

ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

С.Ю. БУЕВИЧ, О.Г. КОРОЛЁВ

**АНАЛИЗ
ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
БАНКОВСКОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Издание второе

Рекомендовано УМО по образованию
в области финансов, учета и мировой экономики
в качестве *учебного пособия*
для студентов высших учебных заведений



МОСКВА
2005

УДК 336.7
ББК 65.262.1я73
Б90

Рецензенты:

Л.Т. Гиляровская, доктор экономических наук, профессор. Всероссийский заочный финансовый институт, кафедра бухгалтерского учета и аудита. Московская академия экономики и права

Бувич С.Ю.

Б90 Анализ финансовых результатов банковской деятельности : учебное пособие / С.Ю. Бувич, О.Г. Королёв. — 2-е изд. — М. : КНОРУС, 2005. — 160 с.

ISBN 5-85971-153-0

Объясняются сущность, теоретические и методические основы анализа результатов и эффективности банковской деятельности. В частности, изучаются вопросы анализа доходов и расходов, прибыли и рентабельности банка, его капитала, активных и пассивных операций. Рассматриваются модели, позволяющие измерять прибыльность работы банка, а также управлять его активами и пассивами.

Для студентов, аспирантов, преподавателей вузов и слушателей сети послевузовского образования, а также работников банков, экономистов и менеджеров организаций.

УДК 336.7
ББК 65.262.1я73

ISBN 5-85971-153-0

© Бувич С.Ю., Королёв О.Г.,
2004, 2005
© КНОРУС, 2004, 2005

Введение	5
Глава 1. Значение, задачи и сущность анализа финансовых результатов банковской деятельности	10
1.1. Значение и задачи анализа финансовых результатов деятельности банка	10
1.2. Факторы, влияющие на банковскую деятельность	12
1.3. Информационная база и организация работы по анализу финансовых результатов банковской деятельности	21
Глава 2. Методические основы анализа эффективности банковской деятельности	32
2.1. Анализ капитала банка	32
2.2. Анализ активных и пассивных операций	40
2.3. Модель спреда	60
2.4. Экономическая модель управления гэпом	65
Глава 3. Анализ финансовых результатов банковской деятельности	70
3.1. Анализ доходов банка	70
3.2. Анализ расходов банка	75
3.3. Анализ прибыли и рентабельности банка	77

Глава 4. Теоретические и методологические основы	102
4.1. Теоретические основы финансового анализа деятельности банка	102
4.2. Методологические основы финансового анализа деятельности банка	114
Приложение	136

На современном этапе развития экономических отношений, когда кредитно-банковская система России претерпевает серьезные изменения, адаптируясь к условиям рынка, происходит сближение банковских систем разных государств. На одно из первых по значимости мест выдвигаются проблемы теории, методики и практики финансового анализа деятельности банков. Особую актуальность в связи с этим приобретают проблемы анализа финансовых результатов деятельности акционерных коммерческих банков.

Одной из главных причин банкротства российских банков является его неквалифицированное управление, игнорирование степени риска при проведении отдельных банковских операций, особенно кредитных. В итоге эти факторы непосредственно влияют на конечную эффективность работы банка и способствуют «размыванию капитала», а также росту потерь в процессе банковской деятельности. Ориентиром банковской деятельности в рыночном хозяйстве должна стать максимизация прибыли от операций при сведении к минимуму потерь. Прибыль и убытки, полученные банком, — показатели, концентрирующие результаты различных пассивных и активных операций банка и отражающие влияние всех факторов, воздействующих на его деятельность. Все это обуславливает необходимость разработки методики анализа для повышения эффективности управления акционерным коммерческим банком и усиления на этой основе его финансовой устойчивости, которая во многом зависит от конечных финансовых результатов его деятельности.

Такая методика может быть разработана лишь в соответствии с четкой теоретической концепцией. Она должна решить два блока вопросов: первый связан с оценкой инвестиционной привлекательности банка с учетом факторов, которые оказывают решающее влияние на результативность его деятельности; второй — с оценкой эффективности управления ресурсами на основе концепции анализа банка.

Эффективность управления ресурсами акционерного коммерческого банка включает:

- управление портфелем активов;
- управление структурой заемного капитала;
- максимизацию доходов от использования производительных активов;

- управленческие издержками;
- управленческие процентным риском;
- высокоэффективную банковскую деятельность.

Теоретическая концепция методики анализа финансовых результатов деятельности банка должна быть построена на основе следующего балансового уравнения:

$$\text{Активы} = \text{Заемный капитал} + \text{Собственный капитал.}$$

Это уравнение поможет наиболее полно ответить на поставленные вопросы, т.е. определить финансовый результат банка, установить факторы, влияющие на него, и в итоге — привести к эффективности управления деятельностью банка для получения прибыли.

Объектом анализа финансовых результатов банка выступает его коммерческая деятельность, субъектом — сам банк.

С помощью балансового уравнения анализа финансовых результатов можно оценить банковскую деятельность по следующим параметрам:

- качество структуры активов, привлеченных и собственных средств;
- динамика текущих издержек на основе их функционального анализа;
- размеры чистого и совокупного доходов;
- схема «риск—доходность»;
- факторы, оказывающие определяющее влияние на размеры чистого и совокупного доходов, норму прибыли и текущие операционные расходы;
- гэл по объемам и процентам между активами и пассивами;
- индикаторы управления спрэдом.

Цель анализа финансовых результатов — выявить резервы роста прибыльности банковской деятельности и сформировать на этой основе рекомендации по дальнейшей работе банка.

При этом стратегия банка должна строиться на следующих принципах:

- наиболее дешевое приобретение капитала;
- продажа капитала и услуг по рентабельной ставке;
- снижение банковских рисков потерь путем отбора надежных клиентов и получения гарантий, диверсификации операций и освоения рынков ссудного капитала.

Анализ банковской деятельности, с точки зрения ее доходности, позволяет руководству сформировать кредитную и процентную политику, выявить менее прибыльные операции и разработать рекомендации возможного получения больших доходов. Решение этих задач преследует цель, которую ставят перед менеджментом акционеры банка: добиться улучшения качества активов, снизить стоимость пассивов и на этой основе обеспечить рост капитала и прибыль, достаточные для воспроизводства банковской деятельности и выплаты дивидендов.

Одно из важнейших условий эффективного функционирования рыночной экономики — наличие стабильно и активно работающей денежно-кредитной системы. Основу всей кредитной системы страны составляют акционерные коммерческие банки.

В экономической литературе существует два подхода к определению сущности банка (юридический и экономический).

Первый — юридический — подход основывается на том, что банк является таковым в том случае, если выполняет определенные законодательством операции. Решающее значение при определении сущности банка отводится понятию «банковская операция».

Перечень банковских операций определяется законом, но выполняет одновременно определенный набор этих операций только банк. Так, в соответствии с Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» банком является юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения Банка России имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц;
- размещать привлеченные средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности;
- открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц.

Закон США «О банковских холдинговых компаниях» дает иное определение банка, более точно отражающее его сущность. Он определяет банк как институт, принимающий депозиты, которые вкладчик имеет официальное право снимать со счета по требованию, и предоставляющий коммерческие ссуды.

Нормы законодательства зачастую неточно отражают сущность коммерческого банка, поэтому целесообразно обратиться к экономическому подходу к определению понятия «банк».

Второй — экономический — подход основывается на качественной характеристике банка, выражающей его специфику. Специфические черты банка, отличающие его от других экономических институтов, заключаются в банковском продукте. Банковским продуктом являются создание платежных средств и предоставление услуг. Создание платежных средств, их выпуск в оборот и изъятие из него отличают банки от всех других субъектов хозяйственной деятельности.

По мнению одних авторов¹, создание платежных средств проявляет себя на уровне всей экономики, когда банк в лице Банка России производит выпуск денег, необходимых для обращения, для приобретения материальных благ и продолжения процесса воспроизводства. По мнению других авторов², только банки могут снабжать денежный оборот платежными средствами и регулировать массу денег в обращении, при этом в подобной деятельности принимают участие не только Банк России, но и коммерческие банки.

¹ См., например: Банковские операции: Учебн. пособие/Под общ. ред. О.И. Лаврушина. М.: ИНФРА-М, 1995. Ч. 1. С. 3.

² См.: Банковская система России. Настольная книга банкира. М., 1995. Т. 1. С. 61.

Создание платежных средств и предоставление услуг как характеристика банка реализуется в двух группах операций: 1) прием денег во вклады и 2) выдача денежных кредитов.

Проведение банком этих операций означает уменьшение или увеличение денежной массы в обращении, сжатие или эмиссию кредитных денег. Клиенты банка имеют полное право распоряжаться вложенными в него деньгами — переводить их на счет в другом банке, оплачивать товары, получить в форме наличных, что достигается путем осуществления банком расчетно-кассового обслуживания своих клиентов.

Следует отметить, что в России право клиента банка снять свои деньги с депозита в любой момент не отражено в законодательно утвержденном определении банка. Между тем эта особенность отличает банк от прочих кредитных организаций.

Право клиента свободно распоряжаться вложенными в банк средствами и соответствующий этому праву механизм банковского кредитования (при банковской ссуде на счет клиента в пассиве баланса записывается сумма кредита, которая переходит в его полное распоряжение; в активе эта сумма отражается по счетам выданных кредитов, т.е. как дебиторская задолженность) свидетельствуют о том, что объем банковского кредита теоретически не имеет никаких ограничений. Ограничение кредитных возможностей банка осуществляется законодательным путем. Объем же займов, выдаваемых небанковскими кредитными организациями, ограничен суммой привлеченных средств, так как при выдаче займа сумма в пассиве не меняется.

Действительно, как отмечает профессор Ямпольский, банк располагает возможностью увеличивать кредитные вложения в определенной мере независимо от наличия ресурсов¹. Но эффективное функционирование банковской системы, а в значительной мере и всей экономики возможно тогда, когда банк проводит свои активные операции, учитывая при этом величину привлеченных ресурсов. Так, выданная клиенту ссуда должна иметь реальное денежное обеспечение, так как логично предположить, что ссуда будет использоваться для оплаты товаров, осуществления различных платежей.

Таким образом, на практике объем активных операций целесообразно ограничить величиной собственного капитала банка и суммой привлеченных средств, уменьшенных на величину обязательных резервов кредитных организаций, депонируемых в Банке России. Специалисты по кредитованию осуществляют качественную оценку рисков и ведение кредитной политики, но в их функции не входит проблема фондирования и обеспечения ликвидности. Очевидно, что решить эту проблему можно только при наличии специальной системы анализа.

Особенность банка заключается в банковском продукте. Его характер предопределяет, что, во-первых, основная часть активов банка — это финан-

¹ См.: Банковская система России. С. 61.

совые активы (требования банка к юридическим лицам, Правительству РФ), во-вторых, банки, осуществляя активные операции, используют в основном заемные средства (являются организациями, основная деятельность которых — финансовое посредничество). Конечной целью этой деятельности является получение прибыли.

Исходя из этого перед банком стоит задача не просто найти ресурсы для активных операций и обеспечить возврат привлеченных средств по требованию владельца, а привлечь ресурсы, оптимальные по сроку и цене, и разместить их так, чтобы покрыть расходы по привлечению, получив при этом прибыль. Характер банковской деятельности предопределяет возможность получения большого дохода и вместе с тем обуславливает наличие высокого риска. Учитывая обязательства банка перед вкладчиками, роль банка в экономике, необходимо найти такое сочетание активных и пассивных операций, которое возместило бы издержки, обеспечило необходимый уровень рентабельности и ликвидности, компенсировало риски, а параметры деятельности банка соответствовали бы законодательно установленным нормативам.

Очевидно, что для выполнения всех условий, которые в совокупности представляют сущность эффективной банковской деятельности, необходимо все управленческие решения принимать на основе данных, полученных в ходе комплексного экономического анализа деятельности акционерного коммерческого банка.

Цель проведенного исследования — обобщить, развить и систематизировать эти вопросы, связанные с проведением экономического анализа при управлении операциями банка.

Настоящее издание предназначено как специалистам по финансовому анализу и управлению банковскими операциями, так и студентам Финансовой академии, обучающимся в Институте кредита и Институте учета.

ЗНАЧЕНИЕ, ЗАДАЧИ И СУЩНОСТЬ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1.1. Значение и задачи анализа финансовых результатов деятельности банка

Анализ финансовых результатов деятельности акционерного коммерческого банка является одним из важнейших направлений в его работе. С его помощью можно увязать элементы государственного регулирования и надзора за деятельностью банков с целями внутрибанковского анализа.

Необходимость такого дуализма обусловлена межбазисно-надстроечным характером деятельности банков. С одной стороны, банки являются, по образному выражению, «кровеносной системой» рыночной экономики, проводниками государственной денежно-кредитной политики. Анализ финансовых результатов деятельности банка позволяет контролировать соблюдение установленных Банком России пропорций и нормативов. С другой — банки являются акционерными коммерческими организациями, функционирующими с целью получения прибыли, несущими риск, который может привести к непредвиденным расходам, убыткам или неполучению дохода, покрываемым за счет собственных средств. Анализ финансовых результатов позволяет не только отследить выполнение установленных нормативов, но и управлять финансовой устойчивостью с учетом отдельных ее аспектов. Этому способствует доступность информационной базы в условиях проведения внутрибанковского анализа.

Анализ финансовых результатов банковской деятельности присутствует во всех видах *временного анализа*: предварительном (перспективный анализ), оперативном (экспресс-анализ) и последующем (углубленный анализ).

В современных условиях банкам нелегко достичь целей своих акционеров, сотрульников, вкладчиков и заемщиков, одновременно выполняя требования, установленные правительственными контролирующими органами в отношении разумности проводимой банком политики, а также

кредитных, инвестиционных операций и процесса уплаты налогов. Поскольку в последние годы наблюдался рост банков, все большее их число было вынуждено выходить на денежный рынок и рынок капиталов для привлечения средств путем продажи акций, облигаций, векселей.

Во многих случаях прирост депозитов, привлеченных на местном рынке, был недостаточен для финансирования возрастающих потребностей клиентов в кредитных средствах и получении новых услуг. Однако выход банков на широкий рынок для привлечения средств означает, что их финансовые отчеты все чаще подвергаются изучению инвесторами и широкой публикой. Это заставляет банковских менеджеров увеличивать ценность капитала, в том числе увеличением эффективности банковских операций, выражающимся в получении все более устойчивой нормы прибыли на вложенный рубль средств.

Одновременно значительно обострилась конкуренция за традиционных заемщиков и вкладчиков банка. Все возрастающее число банков, финансовых компаний, небанковских кредитных организаций ведет борьбу за место на рынках кредитов и депозитов. Банкам приходится постоянно пересматривать свою политику в отношении кредитов и депозитов, свои планы расширения и роста, оценивать уровни прибыльности и риска в новых конкурентных условиях.

Положение усугубляется ростом числа банкротств банков. Большое их число связано с управленческими ошибками, мошенничеством, неустойчивой и неопределенной экономической ситуацией, что потребовало новых подходов к управлению банками. В итоге им необходимо более детально подходить к наиболее часто применяемым количественным и качественным показателям своей деятельности, в частности к важнейшим показателям деятельности любого банка — риску и прибыльности. В конце концов акционерный коммерческий банк — предпринимательская корпорация, задача которой состоит в максимизации стоимости средств, внесенных акционерами в фирму, при соблюдении допустимого уровня риска.

Цель получения максимальной (или по крайней мере удовлетворительной) прибыли при сохранении приемлемого для банковских акционеров уровня рисков достигается с трудом, о чем свидетельствует резкое увеличение банковских банкротств. Последовательное достижение этой цели предполагает, что банк должен находиться в постоянном поиске новых возможностей дальнейшего роста, повышения прибыльности и более эффективного планирования и контроля. Достижение такой цели невозможно без построения адекватной системы анализа и контроля за уровнем банковской прибыли, оптимальным соотношением «доходность — риски», максимизацией уровня капитала банка.

При построении системы анализа финансовых результатов должны решаться следующие основные **задачи банка**:

- определение реальной стоимости активов;
- анализ факторов, влияющих на финансовые результаты его деятельности;
- анализ качества активов;
- анализ достаточности капитала;
- анализ прибыльности;
- анализ качества управления издержками;
- анализ управления процентным риском;
- анализ структуры заемного капитала и эффективности его управления;
- анализ доходов от использования активов.

Решение этих задач невозможно без грамотного финансового и экономического анализа, а также финансового менеджмента — системы рационального и эффективного использования капитала, механизма управления движением финансовых ресурсов.



Финансовый менеджмент

Конкретное содержание анализа зависит от субъекта, проводящего анализ, информационной базы, которой он располагает, и целей анализа.

1.2. Факторы, влияющие на банковскую деятельность

Деятельность коммерческих банков представляет собой совокупность процессов, зависящих от множества факторов. В случае если один из факторов не был рассмотрен, оценка влияния других факторов, а также выводы могут оказаться недостаточно обоснованными.

Каждый из факторов, которые тесно связаны между собой, вызывает разнонаправленное воздействие на финансовые результаты деятельности банка, причем отрицательное воздействие одних факторов способно снизить или свести к нулю положительное влияние других. Поэтому необходимо сгруппировать их.

В основу классификации могут быть положены следующие *признаки*: по месту возникновения (внешние и внутренние факторы), по важности результата (основные и второстепенные), по структуре (простые и сложные), по времени действия (постоянные и временные).

Наиболее значимо деление факторов *в зависимости от возможностей влияния на динамику разных факторов*. Они могут быть внутренними и внешними. Первые напрямую зависят от организации работы самого банка, вторые являются внешними по отношению к первым, а их изменение либо частично, либо полностью неподвластно воле руководства акционерного коммерческого банка.

Внешние факторы включают: социально-политическую ситуацию, общеэкономическую ситуацию, состояние финансового рынка, степень развития банковской системы.

Социально-политическая ситуация складывается под действием устойчивой политики президента страны и правительства, определяемой влиянием оппозиции, корректировкой политики правительства и стабильностью в регионах, зависящей от социальной напряженности в них, межэтнических национальных отношений.

На общеэкономическую ситуацию оказывают воздействие промышленный потенциал экономики, конкурентоспособность товаров, сальдо по счету движения капитальных средств, состояние финансового рынка.

Состояние финансового рынка определяют:

- процентная ставка по банковским вкладам, на которую влияют доходность денежного и валютного фондового рынка;
- валютный курс рубля, на который оказывают влияние объемы спроса на доллары, предложений и операций на валютной бирже;
- кредитная эмиссия, паритет покупательной способности рубля, темпы инфляции и инфляционные ожидания, политика Банка России, предложения денежной массы;
- конкуренция на рынке банковских услуг.

Степень развития банковской системы определяется, в частности, ликвидностью банковской системы, наличием системы страхования вкладов, доходностью банковских операций.

К **внутренним факторам** относятся совокупность индивидуальных характеристик банка, стратегия банка и его внутренняя политика.

Основным внутренним фактором, оказывающим влияние на финансовую устойчивость банка, является совокупность индивидуальных характеристик деятельности банка. Классификация банков в зависимости от признаков приведена в табл. 1.

Таблица 1

Классификация акционерных коммерческих банков

Признак	Вид
Форма собственности	<ul style="list-style-type: none"> ■ государственный; ■ частный; ■ кооперативный; ■ смешанный
Страна принадлежности капитала	<ul style="list-style-type: none"> ■ российский; ■ иностранный; ■ совместный
Организационно-правовая форма	<ul style="list-style-type: none"> ■ паевый; ■ закрытое акционерное общество; ■ открытое акционерное общество
Структура	<ul style="list-style-type: none"> ■ без филиалов; ■ с филиальной сетью; ■ банковская холдинговая компания
Степень независимости	<ul style="list-style-type: none"> ■ самостоятельный; ■ дочерний; ■ спутник (полностью зависим)
Происхождение	<ul style="list-style-type: none"> ■ «старый» (возникший на базе бывших спецбанков и отраслевых министерств); ■ новый
Масштаб деятельности (размер капитала)	<ul style="list-style-type: none"> ■ крупный; ■ средний; ■ мелкий
Тип деятельности	<ul style="list-style-type: none"> ■ оптовый, ведущий операции с другими банками; ■ розничный, ведущий операции с широким кругом клиентуры; ■ со смешанным типом деятельности
Территориальная ориентация деятельности	<ul style="list-style-type: none"> ■ местный (розничный); ■ региональный (оптово-розничный); ■ межрегиональный (оптово-розничный); ■ транснациональный (оптово-розничный); ■ российский; ■ международный; ■ заграничный (русские банки в других странах)
Характер деятельности	<ul style="list-style-type: none"> ■ универсальный; ■ специализированный по отраслям экономики

Признак	Вид
Круг обслуживаемой клиентуры	<ul style="list-style-type: none"> ■ промышленный; ■ сельскохозяйственный; ■ строительный; ■ торговый
Функциональная специализация	<ul style="list-style-type: none"> ■ инновационный; ■ инвестиционный; ■ сберегательный; ■ социального развития; ■ ипотечный; ■ клиринговый
Степень финансовой устойчивости	<ul style="list-style-type: none"> ■ «беспроблемный»; ■ прочный; ■ удовлетворительный «проблемный»; ■ посредственный; ■ предельный; ■ неудовлетворительный
Наличие финансового результата	<ul style="list-style-type: none"> ■ прибыльный; ■ нулевой; ■ убыточный

Наибольшее влияние на финансовые результаты деятельности банка оказывают такие факторы, как характер и масштаб деятельности, структура, степень независимости, тип деятельности. Так, чем больше масштаб деятельности (капитал) банка, тем более диверсифицирован портфель активов и выше их качество. Состав и структура активов, их качество, а соответственно, и прибыль зависят от специализации банка, преобладания той или иной операции. Банки, осуществляющие большой объем операций на межбанковском рынке кредитов и высоколиквидных ценных бумаг с фиксированной процентной ставкой, несут значительный процентный риск. Если они предоставляют большой объем ссуд при отсутствии должного внимания к кредитоспособности заемщика, то подвержены кредитному риску. Кроме того, если не учитываются мобильность и сроки погашения активов и пассивов, определяющие возможность трансформации краткосрочных ресурсов в долгосрочные вложения, банки несут риск ликвидности. Реализация банковских рисков, которые связаны между собой, может привести к риску неплатежеспособности (рisku, связанному с капиталом и прибылью).

Параметры ликвидности в значительной степени зависят от масштабов: чем значительнее капитал банка, тем меньше удельный вес ликвидных активов в совокупном объеме активов, который влияет на рост удельного веса «вторичных резервов» в структуре ликвидных

активов. Кроме того, управление ликвидностью осуществляется с помощью ликвидных активов и востребуемых пассивов.

На ликвидность активов существенное влияние оказывают специализация банка, его ориентация и тип деятельности. Так, онкольный банк, ориентирующийся на местный рынок, должен поддерживать более высокий уровень мгновенной ликвидности, чем депозитный региональный или межрегиональный (оптово-розничный) банк. В то же время последний должен уделять больше внимания формированию вторичных резервов, так как величина срочных привлеченных средств зависит от внешних факторов, колебаний процентной ставки на денежном рынке.

Прибыльность банковской деятельности определяется его специализацией. Высокую доходность имеют спекулятивные банки в условиях высоких темпов инфляции и онкольные местные (розничные) бесфилиальные банки. Прибыльность снижается с ростом концентрации капитала и развитием филиальной сети у банка, поскольку увеличиваются расходы, связанные с его управлением.

Организация менеджмента, возможности применения в процессе управления тех или иных методов зависят от масштабов деятельности, структуры банка.

Стратегия банка определяется спектром услуг, предоставляемых банком. С позиций анализа финансовых результатов наиболее важна классификация операций в зависимости от способа формирования и размещения ресурсов (активные, пассивные, прочие). С позиции влияния операций на риск, финансовых результатов, ликвидности можно выделить несколько групп операций современных банков (табл. 2).

Таблица 2

Группы операций совместных акционерных коммерческих банков

Признак	Группа операций
Пассивные	<ul style="list-style-type: none">■ открытие расчетных, текущих счетов;■ прием депозитов срочных и до востребования;■ привлечение денежных ресурсов межбанковского рынка;■ переучет векселей;■ выпуск и обращение депозитных и сберегательных сертификатов
Активные	<ul style="list-style-type: none">■ ссудные, в том числе лизинг и факторинг;■ фондовые;■ учет векселей;■ инвестиционные

Признак	Группа операций
Комиссионные	<ul style="list-style-type: none"> ■ трастовые; ■ расчетно-кассовое обслуживание; ■ сделки с ценными бумагами
Спекулятивные	<ul style="list-style-type: none"> ■ покупка и продажа иностранной валюты; ■ покупка и продажа драгоценных металлов; ■ арбитраж
Финансовые	размещение ценных бумаг центральных и местных органов власти и др.
Операции с капиталом	участие в капитале дочерних и ассоциированных компаний
Внебалансовые (по степени риска)	<ul style="list-style-type: none"> ■ традиционные долговые обязательства и обменные финансовые операции (документарный аккредитив, индоссамент); ■ финансовые гарантии (кредитные гарантии, продажа активов с правом регресса, безотзывный аккредитив, например гарантийный); ■ деятельность, связанная с инвестированием (форвардные валютные операции, процентные и валютные свопы, опцион, процентный фьючерс)

Большой удельный вес доходов от спекулятивных операций свидетельствует о значительной зависимости от внешней конъюнктуры, а следовательно, о высоком риске (валютном, например), а также о непоследовательной кредитной политике, отсутствии постоянной клиентуры или неустойчивости кредитных ресурсов, низкой степени финансовой устойчивости банка. Напротив, проведение операций с капиталом говорит о крупномасштабности банковской деятельности, диверсифицированности операций, позволяет сделать предположение об отличной или удовлетворительной оценке степени доходности банка.

Так как банки являются посредниками в кредите, ссудные операции занимают наибольший удельный вес в объеме операций и наиболее диверсифицированы. Классификация кредитов необходима для оценки степени риска.

Для группировки кредитов выделены следующие **критерии классификации кредитов**: вероятность возникновения убытков, степень риска, срочность, степень ликвидности, период использования, срок погашения, обеспеченность, характер залога, уровень процентной ставки, источник погашения, метод кредитования, должник, цель кредитования, экономический характер объектов кредитования (табл. 3).

Классификация ссудных операций акционерного коммерческого банка

Признак	Вид кредитов
Вероятность возникновения убытков (классификация ссуд, принятая в США)	<ul style="list-style-type: none"> ■ стандартный (удовлетворительный); ■ классифицированный (особо упомянутый — 1%; субстандартный — 20%; потери, т.е. кредиты с повышенным риском, — 50%; убытки, т.е. кредиты с предельным риском, — 100%)
Степень риска (группировка ссуд, установленная Банком России)	<ul style="list-style-type: none"> ■ первая группа — 1%; ■ вторая группа — 20%; ■ третья группа — 50%; ■ четвертая группа — 100%
Срочность	<ul style="list-style-type: none"> ■ онкольный; ■ срочный
Степень ликвидности	<ul style="list-style-type: none"> ■ овердрафт; ■ краткосрочные займы; ■ среднесрочные ссуды; ■ долгосрочные ссуды; ■ лизинг; ■ субординированные займы; ■ сомнительные долги
Период использования ссуды	<ul style="list-style-type: none"> ■ краткосрочный (до 3 мес.); ■ среднесрочный (от 3 до 12 мес.); ■ долгосрочный (свыше одного года)
Сроки погашения	<ul style="list-style-type: none"> ■ срочный (до 1 мес., до 3 мес., до 6 мес., до 1 года, до 2 лет, до 5 лет, свыше 5 лет); ■ отсроченный; ■ просроченный
Источник погашения	<ul style="list-style-type: none"> ■ за счет средств гаранта; ■ за счет средств заемщика; ■ за счет новых кредитов
Обеспеченность	<ul style="list-style-type: none"> ■ личный (бланковый) кредит; ■ с прямым обеспечением (ТМЦ в производстве, обращении, недвижимость); ■ с косвенным обеспечением
Характер залога	<ul style="list-style-type: none"> ■ движимое имущество (вексельный, товарный, фондовый); ■ недвижимое имущество
Нестандартные ссуды	<ul style="list-style-type: none"> ■ личный (бланковый) кредит; ■ револьверный (самовозобновляемый)
Уровень процентной ставки	<ul style="list-style-type: none"> ■ максимальная; ■ нормальная; ■ пониженная; ■ беспроцентный кредит

Признак	Вид кредитов
Метод кредитования	<ul style="list-style-type: none"> ■ по обороту; ■ по остатку; ■ оборотно-сальдовый
Субъект-должник	<ul style="list-style-type: none"> ■ межбанковский; ■ публичный (государство, регион, город); ■ частный (частное лицо, фирма)
Цель кредитования	<ul style="list-style-type: none"> ■ производительный; ■ потребительский
Экономический характер объектов кредитования	<ul style="list-style-type: none"> ■ под товарно-материальные ценности; ■ под затраты производства; ■ расчетные; ■ платежные; ■ на распределительные операции
Разграничение оборотных средств организаций на собственные и заемные	<ul style="list-style-type: none"> ■ сверх норматива собственных оборотных средств; ■ для оплаты ценностей на долевых началах в формировании запаса; ■ под разрыв в платёжном обороте

Выделение в отдельную группу внебалансовых операций банков связано, во-первых, с тенденциями развития мировой практики банковского дела, во-вторых, с особенностями учета риска этой группы операций. Хотя проведение внебалансовых операций подтверждает наличие высокой деловой репутации у банка, эти операции усиливают банковский риск, который согласно официально принятой в России методике учитывается недостаточно полно.

Развитие рыночных отношений в последние годы сопровождалось усилением конкуренции на финансовом рынке экономически развитых стран. Постепенно снижался уровень прибыли банков, получаемой за предоставление традиционных ссуд. Это привело к коренным изменениям в коммерческом кредитовании, проводимом крупными банками наиболее развитых стран (в частности, в США). Дело в том, что первоклассные корпоративные заемщики берут займы на рынке ценных бумаг по процентным ставкам, значительно более низким, чем ставки банков. Процентная маржа по коммерческим ссудам часто настолько мала, что едва покрывает административные расходы и риск невозврата кредита. Ссуды зарубежным заемщикам становятся все более рискованными. В то же время регулирующие федеральные органы повысили требования к риску активов. Все это заставляет банки вводить вместо традиционных новые формы ссудных операций с целью получить прибыль.

Крупные банки стран с рыночной экономикой стали заниматься кредитной деятельностью, которая порождает доходы в виде гонораров, но не отражается в банковском балансе. Такие внебалансовые сделки включают торговлю ссудами (брокерские операции со ссудами), аккредитивы, предоставление услуг по выпуску векселей и обменные операции с процентными ставками.

Процесс продажи ссуд, оформленных в виде ценных бумаг и в таком виде проданных инвесторам, получил название **секьюритизации активов**. Эти ценные бумаги привлекательны для инвесторов, потому что обычно предполагают деноминацию, годовой доход, ликвидность и риск на условиях, более предпочтительных, чем у простого владельца ссуд. Вместе с тем риск по ним потенциально может свести на нет любую прибыль.

В деятельности современных банков, с точки зрения их экономической сущности, выделяют *три вида* внебалансовой деятельности:

- 1) традиционные долговые обязательства и обменные финансовые операции (документарный аккредитив, индоссамент);
- 2) финансовые гарантии (кредитные гарантии, продажа активов с правом регресса, безотзывный аккредитив, например гарантийный);
- 3) деятельность, связанная с инвестированием (форвардные валютные операции, процентный и валютный свопы, опцион, процентный фьючерс).

Таким образом, выбор состава и структуры оказываемых услуг, специализация банка определяют качество активов и степень их риска, минимальную величину достаточного капитала, ликвидность активов, структуру и соотношение доходов и расходов, характеризуют качество менеджмента, т.е. непосредственно влияют на финансовый результат банка.

Еще одним важным фактором достижения финансового результата акционерным коммерческим банком является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Устойчивость банка и эффективность его деятельности во многом зависят от качества управления текущими активами. Искусство управления ими состоит в том, чтобы держать на счетах банка лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Следующим значительным внутренним фактором получения удовлетворительного финансового результата являются состав и структура пассивов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Суть управления обязательствами заключается в подборе ресурсов, позволяющих сформировать портфель продуктов и услуг, пользующихся

ся спросом на финансовом рынке, причем при приобретении заемных средств должно быть обеспечено превышение доходов над расходами. Искусство управления капиталом означает формирование собственного капитала, достаточного для покрытия риска, заключенного в активах.

Анализ структуры активов и пассивов подразумевает их изучение с точки зрения качественных признаков, характеризующих активы и пассивы. Это степень ликвидности активов и востребованности пассивов, доходность активов и платность пассивов, уровень риска активов и устойчивости пассивов.

Так как активные операции осуществляют преимущественно за счет заемных средств, а не собственного капитала, уникальность банковского баланса заключается в том, что необходимо поддерживать определенные пропорции между отдельными группами активов и пассивов. Важнейшей характеристикой, позволяющей контролировать эти пропорции, служат сроки погашения активов и пассивов.

Анализ структуры активов и пассивов основывается на группировке активов, обязательств, собственных средств, доходов и расходов, сочетающей требования международных стандартов и особенности организации учета и составления отчетности в России, вытекающие из специфических условий развития отечественных акционерных коммерческих банков.

Анализ структуры активов, структуры привлеченных и собственных средств производится на предварительном этапе проведения ретроспективного анализа.

1.3. Информационная база и организация работы по анализу финансовых результатов банковской деятельности

Экономическая эффективность определяется соотношением затрат и результатов определенной деятельности. Следовательно, эффективность деятельности коммерческого банка можно определить на основании соотношения затрат на привлечение ресурсов и доходов от их размещения. Но исходя из особенностей банковской деятельности анализ ее эффективности не может ограничиваться только определением показателей рентабельности. Необходимо определить, за счет чего достигается конкретная величина прибыли. Так, необходимо знать соотношение собственных и привлеченных средств, выполняет ли собственный капитал возложенные на него функции, обеспечивается ли своевременный возврат привлеченных и размещенных средств, качественную структуру активов и пассивов, какой уровень кредитных, валютных, процентных и других рисков сопровождает получение прибыли, и др. Установление этих параметров позволяет дать качественную

оценку эффективности, выявить, какие изменения могут произойти в будущем и как это повлияет на величину доходов и расходов банка, принять решение, предотвращающее возможные негативные изменения.

Следовательно, **анализ эффективности деятельности** коммерческого банка помимо определения показателей рентабельности должен включать следующие **элементы**:

- анализ собственного капитала с точки зрения его достаточности, эффективности использования, структуры и цены;
- определение количественных и качественных соотношений между собственными и привлеченными средствами, с одной стороны, и активами — с другой.

Для их выявления необходимо составить классификацию активов и пассивов по различным признакам. При этом для целей анализа эффективности ее целесообразно производить в рамках одной общей для пассивов и активов классификации, в основе которой лежит признак ликвидности.

Классификацию можно представить в форме *реструктурированного аналитического баланса* (пример которого приведен в табл. 1 приложения), составленного на основе данных бухгалтерского учета. Из баланса видно, какие ресурсы банк использует при проведении той или иной активной операции.

Структурные характеристики активов и пассивов можно получить с помощью показателей, в том числе различных видов рисков. В частности, можно оценить:

качество структуры активов. Она должна быть такой, чтобы совокупный доход по активным операциям покрывал стоимость финансирования, административные расходы и возможные убытки, возникающие в результате инвестиционной и кредитной деятельности;

риск ликвидности. Необходимо оценить доступность недорогих средств для удовлетворения текущих потребностей бизнеса, возможность вернуть привлеченные средства в срок без значительных расходов;

чувствительность к изменениям процентной ставки и валютных курсов. Балансовые активные и пассивные операции и забалансовые операции должны осуществляться таким образом, чтобы риск находился в границах общей политики.

Для выявления совокупности факторов, влияющих на конечные финансовые результаты деятельности банка, необходимо оценить ее эффективность на различных уровнях: по отдельным операциям, по подразделениям и, наконец, по всему банку.

Изучение *эффективности операций* банка имеет смысл начинать с оценки доходности активов и стоимости ресурсов по выделенным

при классификации группам активов и пассивов. Для выявления сильных и слабых сторон деятельности банка нужно использовать *два подхода* к расчету этих показателей: 1) оценку средневзвешенной доходности активов и стоимости ресурсов по ставкам, определенным договорами банка, и 2) оценку их фактической величины, получаемой при сопоставлении процентных доходов и расходов со средними объемами его операций.

Средневзвешенная доходность активов (стоимость ресурсов) определяется по формуле

$$S_d = \left(\sum_{i=1}^N S_d(i) \times V(i) \times t(i) \right) : \left(\sum_{i=1}^N V(i) \times t(i) \right), \quad (1.1)$$

где S_d — средневзвешенная доходность активов (стоимость пассивов) для одного из видов активных операций;

$S_d(i)$ — процентная ставка по i -му договору (кредитному, депозитному и т.д.);

$V(i)$ — объем операции, проводимой по i -му договору;

$t(i)$ — число дней в периоде, когда действует договор;

N — общее число договоров данного вида.

Фактическая доходность активов (стоимость ресурсов) определяется следующим образом:

$$F_d = \frac{p}{V} \times \frac{365}{t}, \quad (1.2)$$

где F_d — фактическая доходность активов;

p — проценты, полученные (уплаченные) за период;

V — средний объем вложений за период;

t — число дней в периоде.

Сравнение средневзвешенной и фактической доходности активных операций и стоимости ресурсов позволяет оценить четкость соблюдения клиентом и банком взятых на себя обязательств по уплате процентов и выявить проблемные участки работы банка.

Однако надо помнить, что из-за принятого в российской практике кассового принципа учета доходов и расходов проценты, отраженные в балансе как полученные в данном месяце, могут относиться и к договорам, действовавшим в предыдущих периодах, или не включать проценты, причитающиеся по текущим договорам. Для более точной оценки необходимо откорректировать размер полученных (уплаченных) процентов на указанную величину. Однако относительно будущих поступлений нужно соблюдать принцип осторожности и учитывать только стандартные, неproblemные активы.

По формуле фактической доходности активных операций можно оценивать эффективность не только кредитных операций, но и операций с ценными бумагами, драгоценными металлами, конверсионные и валютно-обменные операции. В числителе выражения будет стоять разница между доходами и расходами по операции данного вида (иногда она может быть и отрицательной).

В западной практике анализа эффективности банковской деятельности значительное место отводится **чистой процентной марже**, которую можно вычислить по формуле

$$\begin{aligned} & \text{Чистая процентная маржа} = \\ & = (\text{Процентный доход} - \text{Процентный расход}) : \\ & \quad : \text{Средние активы, приносящие доход.} \end{aligned} \quad (1.3)$$

Показатель чистой процентной маржи дает возможность определить эффективность использования платных ресурсов в размещаемых под процент активах. Но она не полностью показывает влияние затратоемкости ресурсов, так как не учитывает их объем.

Акцентирование внимания на этом показателе в практике западных стран оправданно, это вытекает из стандартов учета. В условиях же российских стандартов учета, когда процентный доход отражает только результаты кредитных операций, а процентные расходы представляют затраты по всем платным ресурсам, а также ситуация, когда привлеченные ресурсы преимущественно направляются в фондовые и другие некредитные операции, показатель чистой процентной маржи не отражает эффективности использования ресурсов, с точки зрения доходности. Этот показатель своим снижением больше отслеживает не норму извлечения процентных доходов, а целевое распределение привлеченных средств. Более значимыми показателями эффективности являются показатели доходности (маржи), рассчитанные для отдельных категорий активов.

Для оценки эффективности применяют ряд оценочных показателей, среди которых основными являются показатели необходимой и достаточной маржи банка. На основе этих показателей определяют минимально допустимый и желательный уровень процентной маржи, получаемой от проведения активных операций банка.

Необходимая маржа (точка безубыточности) равна минимальной разнице в средних ставках процента по активным и пассивным операциям, при которых банк работает безубыточно. Она определяется по формуле

$$\begin{aligned} & \text{Необходимая маржа банка} = \\ & = (\text{Непроцентные расходы} - \text{Непроцентные доходы}) : \\ & \quad : \text{Средний объем активов.} \end{aligned} \quad (1.4)$$

Достаточная маржа определяется в процессе разработки перспективного плана развития банка и равна разнице в средних процентах по активным и пассивным операциям банка, при которых он не только работает безубыточно, но и может выплатить дивиденды акционерам по результатам года и осуществить запланированные программы развития. Она вычисляется по формуле

$$\begin{aligned} \text{Достаточная маржа прибыли} = & (\text{Непроцентные доходы} + \\ & + \text{Необходимая прибыль} - \text{Непроцентные расходы}) : \\ & \quad : \text{Средний объем активов.} \end{aligned} \quad (1.5)$$

Размер **фактической маржи** по отдельным активным операциям сравнивают с оценочными показателями. Он должен превышать размер необходимой маржи и, желательно, размер достаточной маржи. По крайней мере доходность активов и стоимость ресурсов должны удовлетворять следующему соотношению:

$$\begin{aligned} & \text{Доходность по активным операциям} \geq \\ & \geq \text{Стоимость пассивов} + \text{Достаточная маржа.} \end{aligned} \quad (1.6)$$

На основе аналогичных показателей можно дать оценку результатов работы *подразделений* банка, центров прибыльности. Это необходимо для ответа на вопрос: «Какой вклад в итоговую прибыль внесли различные подразделения банка, в том числе занятые привлечением ресурсов?».

Методика основана на определении внутренней трансфертной цены, по которой подразделения, размещающие ресурсы, покупают их у тех, кто занят привлечением. В качестве трансфертной цены могут быть выбраны, например, среднерыночные цены (отдельно по каждому инструменту), либо цена ресурсов межбанковского рынка, дифференцированная по срокам, либо маржа по отдельным активным инструментам. Ее можно получить на предыдущем этапе анализа, она поровну распределяется между подразделениями как размещающими ресурсы, так и их привлекающими.

Кроме этого, при расчетах учитываются накладные расходы, связанные с содержанием каждого подразделения, и доля общих расходов на содержание аппарата управления, приходящаяся на это подразделение. При этом должна быть определена методика распределения затрат обслуживающих подразделений (бухгалтерия, управления анализа

и планирования, контрольно-ревизионное, безопасности и др.) В частности, прямые затраты могут распределяться пропорционально прямым затратам по операциям профит-центров, косвенные — пропорционально удельному весу затрат профит-центров в общем объеме затрат банка.

Оценка эффективности по *всему банку* производится на базе расчета коэффициентов прибыльности. Существует мнение, что обобщающим *показателем рентабельности банка (ROE)* является отношение прибыли к акционерному капиталу. Его можно вывести по формуле

$$ROE = P : E, \quad (1.7)$$

где P — прибыль банка;
 E — акционерный капитал.

Этот показатель характеризует прибыль, приходящуюся на рубль вложенных собственниками банка средств. Таким образом, акционеры банка, сопоставив значения этого показателя в разных банках, могут принимать решение о размещении своих средств.

Информация, которую дает показатель рентабельности банка, малопригодна для оценки качества руководства банком, так как в формировании совокупных активов, приносящих доход, участвуют не только собственные, но и привлеченные средства. Поэтому показатель рентабельности капитала подвергается детальному факторному анализу. При этом моделируется факторная система методами расширения и удлинения.

В процессе факторного анализа выявляется влияние на общий финансовый результат работы банка следующих показателей:

прибыльность активов (ROA). Этот показатель рассчитывается по формуле

$$ROA = P : A, \quad (1.8)$$

где A — активы банка;

мультипликатор капитала (α ; финансовый рычаг), который можно найти по формуле

$$L = A : E, \quad (1.9)$$

где E — коэффициент, обратный показателю достаточности капитала;
доля прибыли в доходах (d_p), определяемая по формуле

$$d_p = P : I, \quad (1.10)$$

где I — доходы банка;

доходность активов (D_a), определяемая следующим образом:

$$D_a = I : A; \quad (1.11)$$

доля активов, приносящих доход в общей сумме работающих активов (d_a). Ее рассчитывают по формуле

$$d_a = A_i : A, \quad (1.12)$$

где A_i — активы, приносящие доход;

эффективность использования привлеченных ресурсов (R_1), определяемая по формуле

$$R_1 = A_i : L, \quad (1.13)$$

где L — привлеченные средства;
и других.

Информация, необходимая для проведения анализа, может быть разделена по своему происхождению на *два основных класса*: внешняя и внутренняя.

Система *внешней* информации необходима для получения сведений о состоянии среды, в которой функционирует банк. Сбор этой информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке, о конкурентах, клиентах.

В состав внешней информации включают:

- балансы, отчеты о прибылях и убытках, другие финансовые отчеты, составленные клиентами, банками-корреспондентами и иными контрагентами;
- финансовую статистику — рыночные ставки привлечения и размещения на местных рынках и за рубежом (*MIBOR, LIBOR* и др., курсы валют, курсы доходности рынка ценных бумаг);
- законодательную базу;
- данные средств массовой информации.

Внешняя информация необходима прежде всего для сравнения положения банка, эффективность деятельности которого анализируется с положением других банков, а также определения его места на рынке. С помощью внешней информации можно спрогнозировать развитие внешней экономической среды, определить влияние возможных изменений на работу банка.

Система *внутренней* информации позволяет охарактеризовать состояние дел внутри банка. На основе этой информации получают сведения, которые в дальнейшем можно использовать для сравнения с аналогичными данными банков-конкурентов.

К источникам внутренней информации можно отнести: установленные формы статистической и финансовой отчетности, данные бухгалтерского учета, включая регистры, где отражены бухгалтерские проводки, внутренние формы отчетности, договоры, заключенные банком.

Основными источниками информации для анализа эффективности по всему банку являются баланс, отчет о прибылях и убытках и другие формы (ведомость остатков размещенных (привлеченных) средств кредитной организации, расчет собственных средств (капитала) и др.). Баланс банка содержит ряд регулирующих статей, в результате чего валюта баланса не отражает реального объема средств. Такой

баланс называют балансом-брутто. Для того чтобы использовать данные баланса для проведения экономического анализа, необходимо исключить из него регулирующие статьи и статьи повторного счета и получить чистый объем средств (баланс-нетто).

Очистка баланса банка производится следующим образом. Стоимость основных средств (данные счета 604 и 605) уменьшается на величину износа (счет 606). Сумма прибыли (счет 703) уменьшается на величину использования прибыли (счет 705). Величина уставного капитала (счета 102–104) уменьшается на стоимость собственных акций, выкупленных банком (счет 105). Величина расчетов ассоциированных внутри банка филиальных структур, отраженная по активным счетам, уменьшается на величину межфилиальных оборотов, отраженных на пассивных счетах. Метод очистки баланса, или метод элиминирования, позволяет выявить расхождение между балансовой и реальной стоимостью активов банка, которое в отдельных случаях может составлять 25–30%¹.

Для проведения более детального анализа, т.е. для оценки эффективности отдельных операций банка и деятельности подразделений, необходимо составить реструктурированный баланс (см. табл. 1 приложения) и соответствующие отчеты о прибылях и убытках, а также отдельные аналитические балансы по каждому подразделению. Очевидно, что такой подход требует построения системы управленческого учета, позволяющей адекватно, с точки зрения экономической сущности проводимых операций, отражать их в аналитических балансах.

Помимо этого, при анализе эффективности операций и подразделений необходимо привлекать данные договоров, заключенных банком, данные управленческого бухгалтерского учета. Так, эффективность отдельных активных операций можно определить, если знать: 1) ресурсы, фондирующие данную операцию, на базе реструктурированного баланса; 2) фактическую стоимость ресурсов данного вида и фактическую доходность данной активной операции на основе информации управленческого учета; 3) планируемый уровень доходности активной операции, используя сведения из договоров. На основе исчисленных показателей оценивается эффективность операции.

Перед тем как говорить об **организации аналитической работы** в банке, необходимо кратко охарактеризовать организационную структуру всего банка. Головным управляющим органом в банке является правление, стоящее над департаментами. Департамент — наибольшая структурная единица, включающая до нескольких управлений, реали-

¹ См.: Банковское дело. 1998. № 8. С. 3.

зующих взаимосвязанные и технологически близкие функции и направления банковской деятельности. Департамент находится под руководством одного из членов правления.

Возможны несколько *вариантов* организации планово-аналитической работы. *Первый* вариант организации экономического анализа предполагает, что наряду с несколькими департаментами в непосредственном подчинении правления находятся отдел экономического анализа и планирования, а также бухгалтерия и служба внутреннего аудита. Все три подразделения организационно независимы. В каждом департаменте существуют свои аналитические отделы, обслуживающие свои направления деятельности и предоставляющие необходимые результаты отделу анализа банка и непосредственно правлению.

Такая структура, разделяющая бухгалтерские, аналитические и контрольные функции, стихийно сложилась во многих банках и, сохраняясь с начального периода их развития, имеет ряд недостатков. Например, часто дублируются функции отделов анализа департаментов и отдела анализа банка. Много времени и ресурсов рабочей силы затрачивается на согласование методологии и результатов расчетов между отделами. Аналитический отдел банка вынужден постоянно выполнять задания начальников департаментов вместо проведения собственной, профессионально разработанной линии деятельности.

Независимость аналитического отдела от бухгалтерии предопределяет несоответствие структуры данных бухгалтерии потребностям и задачам аналитического отдела. Это требует больших затрат времени на обработку данных, полученных из бухгалтерии, либо на сбор собственной информационной базы, отвечающей потребностям аналитической работы.

Анализ эффективности в первом варианте осуществляется по видам деятельности, например анализ эффективности деятельности департамента кредитования, анализ эффективности деятельности департамента клиентского обслуживания. Оценка эффективности деятельности подразделений при такой организации аналитической работы дается прежде всего по показателям доходности. Оценить же деятельность подразделений, занятых активными операциями, учитывая затраты на привлечение ресурсов, фондирующих их деятельность, является достаточно сложной задачей.

Второй вариант предполагает наличие управления экономического анализа, подчиняющегося непосредственно председателю правления. Анализ организуется по функциям, т.е. в составе управления выделяют службу ликвидности, отдел планирования и контроля, отдел сводного экономического анализа. К недостаткам можно отнести низкий уровень полномочий начальника аналитических служб, не позво-

ляющий полноценно осуществлять функции, разрыв в деятельности со службами аудита и бухгалтерского учета.

Третий вариант предусматривает создание отдельного департамента, объединяющего аналитические, бухгалтерские и аудиторские службы. Начальник департамента входит в правление банка, является заместителем председателя правления и одновременно начальником управления экономического анализа и планирования. Организация анализа эффективности производится по смешанному типу между вариантом организации по функциям и организации по видам деятельности. То есть в отделе сводного экономического анализа выделяют аналитические группы, курирующие деятельность различных департаментов (см. схему 1 приложения).

Централизация анализа и планирования осуществляется на основе развития информационных технологий и возможностей вычислительной техники. Вся первичная информация из департаментов по каналам связи поступает в департамент анализа, учета и аудита. Далее информация обрабатывается в бухгалтерии, при этом она систематизируется, чтобы могла быть пригодной для анализа без какой-либо дополнительной обработки.

При такой организации учетно-аналитической работы унифицируется и более достоверна отчетность, становится более эффективным мониторинг деятельности банка, сокращается документооборот и ускоряется взаимодействие между подразделениями. Но при этой организации работы существенно увеличиваются требования к системе обеспечения информационной, а также экономической безопасности, так как происходит централизация информационных, бухгалтерских и контрольных функций.

Функции экономического анализа в процессе решения стоящих перед ним задач осуществляются посредством конкретного взаимодействия аналитических служб с другими подразделениями банка. Наиболее важным является взаимодействие с руководством банка в решении оперативных и стратегических управленческих задач.

Для успешного осуществления функций менеджмента анализ предоставляет в оперативном режиме необходимую, предварительно обработанную и сведенную информацию. Часть разработок предоставляется на регулярной основе. Так, целесообразно еженедельно отслеживать динамику фактической доходности активных операций по их видам и сравнивать ее со средней доходностью, рассчитанной по данным договоров.

Доходность по проблемным активам целесообразно отслеживать ежедневно. Ежемесячно анализируется выполнение плановых показателей подразделений, например величины затрат. Делать это чаще трудно, так как для выявления суммарных затрат профит-центров необходимо

распределить затраты обслуживающих подразделений, что, как правило, делается в конце месяца или квартала. Часть разработок производится в режиме запросов менеджеров, по мере возникновения необходимости. Так, при решении вопроса о размещении средств необходимо получить информацию, есть ли для этого оптимальные по сроку и цене ресурсы, по какой цене целесообразно разместить ресурсы, позволяет ли осуществить эту сделку величина собственных средств банка, не приведет ли сделка к нарушению установленных Банком России нормативов.

Во взаимодействии с управленческими экономический анализ выполняет следующие функции:

- анализ и составление отчетности;
- планирование и контроль деятельности;
- оценка и консалтинг управленческих решений.

Во взаимодействии с операционно-функциональными подразделениями, непосредственно выполняющими различные операции и предоставляющие банковские услуги, экономический анализ выполняет следующие основные функции:

- оценка эффективности деятельности;
- разработка первичных методологических инструментов, т.е. каждое подразделение получает типизированную методiku расчетов для осуществления своих функций. Так, менеджеры клиентских счетов используют методiku расчета доходности клиента для банка в зависимости от его показателей для определения целесообразности предлагать те или иные услуги клиенту; дилер при осуществлении дилинговых валютных операций обязан знать минимальную маржу между покупкой и продажей, при которой сделка приносит прибыль; кредитные работники ориентируются на данные по возможностям фондирования кредитного портфеля с учетом соотношения стоимости привлечения и размещения.

Таким образом, экономический анализ задает функциональным подразделениям банка количественные критерии и лимиты при осуществлении операций, финансовые рекомендации по управлению средствами, методологию расчетов, принятую в банке и утвержденную руководством. Это связано с тем, что подразделения не могут увидеть общей картины работы всего банка, так как специализируются на выполнении своих функций. Подразделения, осуществляющие ту или иную деятельность, часто заинтересованы в расширении ее масштабов, что может нанести ущерб другим направлениям деятельности банка. При принятии управленческих решений нельзя основываться только на методологии расчета данных и планировании проектов, представленных специалистами в конкретной области деятельности, без участия специалистов по экономическому анализу.

МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

2.1. Анализ капитала банка

Анализ эффективности деятельности банка необходимо начать с пассива, в частности с его собственного капитала, так как непосредственно от величины собственного капитала зависит состав и структура активов, а следовательно, величина доходов банка. Наличие этой зависимости обусловлено спецификой банковской деятельности, в частности тем, что банк работает в основном на привлеченных средствах, а значит, имеет большую сумму обязательств перед вкладчиками. Собственный капитал выполняет защитную функцию, т.е. ограждает банк от больших потерь, связанных с проведением рискованных активных операций и, как следствие, невозможностью выполнить свои обязательства по привлеченным средствам. Рисковые же операции могут принести большой доход, а чем больше капитал банка, тем больше возможности проводить рискованные операции без боязни в случае неблагоприятного исхода понести большие убытки.

Следовательно, при анализе эффективности деятельности банка возникает необходимость анализа достаточности капитала, т.е. способности банка выполнять взятые на себя обязательства перед кредиторами и вкладчиками, компенсировать неожиданные убытки при сложившейся структуре активных операций.

Основопологающим принципом методов определения адекватности капитала является сопоставление его размера с размером активов, взвешенных по уровню риска, т.е. оптимальное значение величины капитала обуславливается степенью подверженности банка риску. Чем выше удельный вес рискованных активов в балансе банка, тем большим должен быть его собственный капитал. Эта зависимость также установлена законодательно в форме норматива достаточности капитала (Н1).

Существует несколько *методик* оценки достаточности капитала банка, среди которых наиболее известны метод, рекомендованный

Базельским соглашением 1988 г., и метод, входящий в систему *CAMEL*, разработанную Федеральной резервной системой США.

В соответствии с *Базельским соглашением* достаточность капитала оценивается с помощью соотношения между капиталом первого (основного) и второго (дополнительного) уровней, а также нормативов достаточности, рассчитанных как соотношение основного капитала и совокупного капитала к активам, взвешенным по степени риска.

В соответствии с *методикой CAMEL* достаточность капитала оценивается по соотношению капитала и активов, взвешенных с учетом риска. Такая же система установлена и в России Инструкцией Банка России от 1 октября 1997 г. № 1 «О порядке регулирования деятельности банков».

Федеральная резервная система США для определения банков, испытывающих трудности с обеспечением необходимого уровня ликвидности и с недостаточным капиталом, предложила при исчислении этого показателя уменьшать сумму собственного капитала на величину некачественных активов, т.е. активов, отнесенных к уровню ниже стандартных, сомнительных и безнадежных. При значении коэффициента меньше 2,74% банк попадает в список проблемных банков¹.

Таким образом, все системы оценки достаточности основываются на определении отношения собственного капитала к активам, взвешенным по уровню риска. Различия состоят в особенностях методики определения размера собственного капитала и в уровне оптимального значения показателя достаточности. Составляющие собственного капитала необходимы для факторного анализа показателя его достаточности.

Определить *величину капитала банка* можно на основании рыночной оценки и бухгалтерских оценок. Бухгалтерская оценка дается на основании данных бухгалтерской отчетности. Для определения величины собственного капитала на основании бухгалтерских данных в соответствии с *Базельским соглашением* необходимо разделить собственный капитал на капитал первого уровня, или основной (базовый) капитал, и капитал второго уровня (дополнительный).

Капитал первого уровня включает:

■ оплаченный акционерный капитал (полностью оплаченные простые акции банка). При этом стоимость переданного в оплату ак-

¹ См.: Бухгалтерский учет. 1995. № 4.

ций имущества и нематериальных активов указывается в реальной оценке, удостоверенной аудиторами;

- привилегированные некумулятивные акции, бессрочные и срочные;
- раскрытые резервы. Включаются законодательно установленные и другие виды резервов, созданные за счет отчислений части нераспределенной прибыли банка, а также доход от продажи акций по цене выше номинальной;
- нераспределенная прибыль прошлых лет;
- обыкновенные акции дочерних консолидированных компаний банка, оплаченные третьими лицами — участниками.

Капитал второго уровня (дополнительный капитал) состоит из следующих элементов:

- резервы для переоценки активов в результате колебания курсов валют;
- резервы для переоценки активов в виде ценных бумаг;
- резервы для покрытия убытков, возможных в будущем, но не наблюдающихся в момент оценки. Эти резервы не должны превышать 1,25% суммы активов, взвешенных по степени риска;
- резервы на случай обесценения активов в пределах 1,5% сумм, взвешенных по степени риска активов;
- бессрочные не подлежащие выкупу привилегированные акции;
- бессрочные привилегированные акции, которые могут быть выкуплены на базе опциона эмитента;
- субординированные облигации, конвертируемые в обыкновенные акции на базе опциона эмитента;
- бессрочные субординированные обязательства;
- субординированные обязательства на фиксированный срок (преференциальные акции с фиксированным сроком погашения, субординированные займы).

В России расчет капитала банка регламентируется Положением Банка России от 10 февраля 2003 г. № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитной организации». В соответствии с этой методикой капитал подразделяется на основной и дополнительный. Составляющие основного и дополнительного капитала отражены в форме № 134 банковской отчетности «Расчет собственных средств (капитала)». Рассчитать капитал банка на основе формы 101 «Оборотная ведомость по счетам кредитной организации» можно лишь с определенными оговорками.

Собственные средства банка раньше рассчитывали на основании методики, изложенной в Инструкции Банка России «О порядке регулирования деятельности банков». Эта методика не разделяла составляющие капитала на основные и дополнительные. Расчет величины собственных средств по ней также требовал десятка отдельных расшифровок, которые не всегда имелись в распоряжении аналитика. Часто аналитики сумму балансовых счетов уменьшали на 25%¹.

В связи с тем, что аналитики, проводящие внешний анализ, не всегда располагают информацией, необходимой для расчета величины собственных средств по вышеуказанным методикам, в практике анализа деятельности российских банков часто используются собственные методики, разработанные банками и аналитическими агентствами.

Все методики в своей основе имеют два показателя: 1) капитал и фонды, за минусом долей в собственном уставном капитале, выкупленных банком; 2) нераспределенная прибыль, т.е. доходы, за минусом расходов, прибыль, за минусом убытков и отвлеченных средств из прибыли. Полученная величина корректируется на ряд регулирующих показателей, своих для каждой методики расчета.

Наиболее простая методика предлагает корректировать эту величину на сумму доходов (расходов) будущих периодов в части авансов и предоплат, хотя можно и уменьшать ее на стоимость нематериальных активов. Это связано с тем, что некоторая часть нематериальных активов неотделима от организации, т.е. ее нельзя реализовать отдельно от банка. Целесообразно уменьшать величину собственного капитала на стоимость этой части нематериальных активов, за минусом износа (если он начисляется). В Положении же Банка России «О методике расчета собственных средств (капитала) кредитной организации» из величины основного капитала предлагается вычитать стоимость всех нематериальных активов, стоящих на балансе, за вычетом начисленного износа. Базельское соглашение предписывает исключать из основного нематериальные активы, не имеющие реальной оценки.

Для расчета коэффициента достаточности Банком международных расчетов рекомендуется вычитать из величины собственного капитала суммы инвестиций в дочерние неконсолидированные компании, кредиты инвестиционного характера (субординированные ссуды) заемщикам, связанные с банком, инвестиции в капитал кредитных

¹ См.: Бухгалтерия и банки. 1999. № 11. С. 33.

организаций, деловую репутацию. В России величины вычитаются в сумме превышения лимитов, установленных нормативами Н9, Н9.1, Н10, Н10.1 согласно Инструкции Банка России «О порядке регулирования деятельности банков».

В соответствии с международными стандартами соотношение между основным и дополнительным капиталом должно быть в пределах 1:1, т.е. дополнительные элементы не должны превышать основной капитал. Если требование не соблюдается, банк несет повышенный риск потери капитала при неблагоприятной конъюнктуре рынка, поскольку исчезновение текущей прибыли приведет к быстрому расходованию фондов и уменьшению вспомогательного капитала, имеющему большой удельный вес в совокупном капитале.

Соотношение между основным капиталом и активами не должно быть менее 4%, и, следовательно, отношение совокупного капитала к активам — не менее 8%. Большая величина показателя достаточности, значительно превышающая норматив, свидетельствует о наличии у банка возможностей наращивать объем активных операций с различным уровнем риска (при существующем объеме капитала). Приближение уровня достаточности капитала к нормативу свидетельствует о необходимости увеличения капитала или реструктуризации портфеля в сторону менее рискованных активов.

В России норматив достаточности отдельно по основному и дополнительному капиталу не установлен. Общий норматив с 1 января 2000 г. принят на уровне 10% для банков с капиталом от 5 млн евро и выше и 11% — менее 5 млн евро.

Существуют методики, которые при оценке достаточности капитала, помимо вышеуказанного показателя, предлагают использовать ряд дополнительных.

К ним относятся соотношение собственных и привлеченных средств, уровень капитализации основных средств, защита вкладчиков и обеспеченность вексельных обязательств.

Соотношение собственных и привлеченных средств — C/L ,

где C — собственный капитал, L — привлеченные средства;

уровень капитализации основных средств — F/C ,

где F — основные средства по остаточной стоимости;

защита вкладчиков — $L_p : K$,

где L_p — средства физических лиц;

обеспеченность вексельных обязательств — $V : C$,

где V — выпущенные вексели и акцепты.

Два последних показателя показывают риск банка по привлеченным средствам физических лиц и выпущенным собственным долговым обязательствам соответственно.

Норматив Н1 по Инструкции Банка России «О порядке регулирования деятельности банков» и его аналог в методологии Мирового банка (коэффициент Кука) учитывают качество активов только в зависимости от вида операции без оценки ее конкретной реализации (например, остаток наostro-счете банка-банкрота). Поэтому необходимо также сопоставить размер капитала банка с активами, взвешенными по степени риска, определенной при непосредственной классификации, осуществляемой в процессе анализа кредитных рисков банка. Для этого можно использовать коэффициент иммобилизации капитала, который показывает, какая часть собственных средств банка отвлечена в другие виды деятельности или омертвлена в виде активов, не приносящих доход.

Существует понятие собственных средств-нетто и собственных средств-брутто. Необходимо определить величину собственных средств-нетто, так как именно они рассматриваются в качестве ресурса для активных операций, причем ресурса долгосрочного (или стабильного).

Величина **собственных средств-нетто** определяется как разница между собственными средствами-брутто и суммой иммобилизации.

Собственные средства-брутто содержат:

- зарезервированные собственные средства-брутто — резервный и страховой фонды, а также другие фонды специального назначения;
- собственные средства-брутто, используемые в обороте. Это капитал и фонды банка (уменьшенные на стоимость выкупленных собственных акций и нематериальных активов), а также прибыль банка за отчетный год и прибыль прошлых лет.

Иммобилизация выступает как отрицательный фактор банковской деятельности. Чем она больше, тем ниже уровень доходности банковских операций. Кроме того, иммобилизация негативно складывается и на платежеспособности банка.

Иммобилизация капитала складывается из:

- остаточной стоимости капитализированных активов банка (стоимость основных средств банка, за минусом износа), капитальных вложений;
- паев и прочих долгосрочных вложений в другие организации, в том числе кредитные;
- банковских расходов;
- убытков (например, суммы «мертвых» кредитов, т.е. официально заявленной просрочки по кредитам и учтенным векселям).

Иммобилизация показывает, какой объем капитала отвлекается в неликвидные и не приносящие доход активы.

Исходя из формулы расчета собственных средств-нетто, эта величина может получиться отрицательной, что означает: на покрытие собственных затрат банка направляются привлеченные средства. Это показатель неэффективной работы банка.

Итак, для оценки качественного состава собственных средств определяется коэффициент иммобилизации (K_i), характеризующий степень использования собственного капитала в активных операциях, не приносящих доход:

$$K_i = I_m : C, \quad (2.1)$$

где I_m — сумма иммобилизации;
 C — сумма собственных средств-брутто.

Увеличение коэффициента в динамике считается негативным признаком. Если значение приближается к 100%, это свидетельствует о нехватке собственных средств для финансирования активных операций, если больше 100%, то для фондирования операций, не приносящих доход, банк использует весь собственный капитал, а также часть привлеченных средств.

Тем не менее средним нормальным значением коэффициента иммобилизации считается 0,5, или 50%. Это объясняется тем, что неподходящие активы, к которым относятся наличные деньги в кассе, средства на счетах в Банке России, основные средства и нематериальные активы, средства в расчетах с прочими дебиторами, не приносят банку прибыли, но гарантируют сохранность средств вкладчиков.

В настоящее время большинство мелких и средних российских банков арендуют занимаемые помещения и имеют на балансах в качестве основных средств только стоимость оборудования. Такое положение негативно складывается на показателях надежности этих банков.

Положение Банка России «О методике расчета собственных средств (капитала) кредитной организации» устанавливает порядок расчета собственных средств с учетом суммы превышения затрат на приобретение материальных активов над собственными источниками (т.е. собственными средствами-брутто). Таким образом, если аналитик пользуется при анализе данными формы № 134 банковской отчетности, он сразу видит величину собственных средств-нетто.

В странах с развитым фондовым рынком эффективным инструментом управления собственным капиталом является политика в области дивидендов по выпущенным банком акциям. Например, повышение дивидендов влечет увеличение цены на акцию, а следовательно, возможность продажи дополнительных акций и, как результат, — рост собствен-

ного капитала банка. Для этого руководители банка должны следить за показателем уровня дохода на одну акцию и показателем дивидендного дохода (отношение дохода на одну акцию к стоимости акции).

В то же время от размера выплачиваемых дивидендов зависит возможность прироста собственного капитала за счет внутренних источников, т.е. за счет прибыли банка. Для этого рассчитывают коэффициент выплаты дивидендов как отношение общей суммы дивидендов к доходам банка. От этого коэффициента зависит величина оптимального стабильного роста банка, что является альтернативным подходом к оценке эффективности работы банка.

Стабильный оптимальный рост банка определяют по-разному, но наибольшее распространение получил подход, который определяет **оптимальный рост активов банка (G)**. Он рассчитывается по формуле

$$G = ROE (1 - DPR) = ROA \times L_f (1 - DPR), \quad (2.2)$$

где DPR — коэффициент выплаты дивидендов;

L_f — финансовый рычаг.

Таким образом, стабильный рост основан на способности банка генерировать денежные средства от дивидендной политики и уровня финансового риска (показателя финансового рычага, или соотношения активов и собственного капитала). Активы можно увеличить за счет внутренних резервов в соответствии с ожидаемым уровнем финансового рычага и дивидендной политикой банка.

На основе формулы (2.1) можно предположить, что теоретически рост активов тем выше, чем больше рентабельность активов, выше финансовый рычаг и ниже величина дивидендных выплат. Очевидно, что величины всех этих факторов должны изменяться одновременно. Более того, если это происходит, то есть основания говорить о неэффективном функционировании банка. Резкий рост активов — опасный сигнал для банка.

Какой же уровень финансового рычага положительно влияет на эффективность? Показатель **финансового рычага** является обратным показателем достаточности собственного капитала. Следовательно, верхний предел его величины установлен законодательно. Так, если значение норматива достаточности должно быть не менее 10%, то финансовый рычаг — не больше 10. Так как при расчете норматива достаточности учитываются активы, взвешенные по уровню риска (реальная величина активов банка больше), то верхний предел финансового рычага меньше 10.

Модель определения уровня рентабельности собственного капитала через показатель рентабельности активов и финансовый рычаг позволяет выявить влияние фактора финансового рычага на прибыль-

ность банка. В том случае, если соотношение прибыли до уплаты налогов и процентов к сумме активов больше стоимости заемного капитала (уровень процентной ставки за привлеченные ресурсы), влияние финансового рычага благоприятно для банка с точки зрения прибыльности его работы. Если же это соотношение меньше стоимости заемного капитала, то финансовый рычаг оказывает неблагоприятное воздействие на прибыльность банка. При равенстве стоимости привлеченных средств и соотношения прибыли до уплаты налогов и процентов к активам влияние финансового рычага нейтрально.

2.2. Анализ активных и пассивных операций

Анализ эффективности активных и пассивных операций заключается в определении доходности активных операций и сравнении ее со стоимостью фондирующих их ресурсов, привлеченных в ходе осуществления пассивных операций, а также определении уровня риска, связанного с проведением этих операций, и выявлением, насколько он покрывается результатами от проведения операций.

Начинать анализ эффективности активных и пассивных операций необходимо с оценки структуры ресурсной базы, что позволит определить, какие ресурсы основные и какие расходы несет банк при их привлечении. Анализ структуры привлеченных средств, сгруппированных по срочности, поможет провести сравнение с объемом активных операций с тем же сроком и даст возможность выявить риск осуществления отдельных операций.

Банковские активные операции в основном базируются на привлеченных и заемных кредитных ресурсах. *Привлеченные средства* состоят из депозитов клиентов, привлеченных специальных фондов, временно свободных средств по расчетным операциям, кредиторской задолженности клиентов. Основным элементом являются депозиты — деньги, внесенные в банк клиентами, хранящиеся на счетах и используемые в соответствии с режимом счета и банковским законодательством. *Заемные средства* включают межбанковские ссуды, межбанковскую временную финансовую помощь и реализованные долговые ценные бумаги. В совокупности привлеченные и заемные средства определяют размер *балансовых обязательств* банка.

В сложившихся условиях в банковской системе России, когда большая часть депозитов сосредоточена в Сбербанке России, главную роль в качестве источников средств для банков играет *межбанковский кредит*. Высокая степень зависимости коммерческих банков от займов, полученных от других банков, снижает их прибыльность, поскольку депозиты клиентов дешевле банковских кредитов.

Большое значение при анализе эффективности имеет также определение размера *привлеченных и заемных* средств-брутто и средств-нетто. Средства-нетто определяются как разность между общей величиной обязательств и средств, полученных от других банков. Степень независимости банка от межбанковских кредитов оценивается посредством определения соотношения между привлеченными средствами-нетто и средствами-брутто. Эту зависимость можно оценить и при помощи *коэффициента рефинансирования*. Он рассчитывается как соотношение кредитов, полученных у других банков, и следующих величин: общего объема кредитных вложений, выданных межбанковских ссуд, общего объема обязательств банка, общего объема собственных средств (нетто или брутто), суммы уставного фонда, общей валюты баланса.

При определении размера нетто-обязательств из величины пассива необходимо вычесть сумму средств на счетах клиентов, образовавшуюся в результате кредитования банком своего клиента (при зачислении суммы кредита на расчетный счет клиента увеличиваются одновременно и актив, и пассив). Эта операция отражается по дебету активного счета для учета ссуд, например Д 45202, и кредиту пассивного счета, например К 40702. Это возможно сделать только при наличии информации о движении средств по лицевым счетам.

Главным источником проведения активных операций банка должны быть *вклады клиентов*. От характера депозитов зависят виды ссудных операций, а следовательно, размер доходов и, соответственно, эффективность функционирования банка.

Основным источником средств американских банков являются вклады компаний и физических лиц. В России возможность привлечения банками вкладов граждан ограничена величиной собственных средств. Инструкция Банка России «О порядке регулирования деятельности банков» устанавливает максимально допустимое значение соотношения привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения к собственным средствам на уровне 100%. По мнению некоторых аналитиков, средства на расчетных и текущих счетах (депозиты до востребования) — наиболее дешевый, но и самый непредсказуемый элемент.

Необходимо определить объем остатка средств на счетах до востребования, который может быть использован как стабильный ресурс. Используя данные о платежном обороте по счетам до востребования, которые имеются в банке, расчет остатка средств производится по формуле

$$D = O : K \times 100, \quad (2.3)$$

где D — доля средств, хранящихся в течение определенного расчетного периода на депозитных счетах до востребования, которые могут быть

использованы как стабильные кредитные ресурсы в течение следующего аналогичного по сроку промежутка времени;

O — средний остаток средств на депозитных счетах до востребования за расчетный период;

K — кредитовый оборот по депозитным счетам до востребования за расчетный период.

В процессе анализа результатов депозитной политики и составления прогнозов банкам целесообразно для определения **показателей стабильности депозитов** использовать математический инструментарий. Показатели также позволяют сделать определенные корректировки показателя достаточности капитала, существующая методика определения которого не учитывает фактор устойчивости депозитной базы и не полностью раскрывает сущность этого показателя.

Определение *среднего срока хранения* вкладного рубля позволяет оценить надежность банка, в том числе с точки зрения оценки вкладов в качестве ресурсов краткосрочного кредитования:

$$C_d = O_{cp} : B \times D, \quad (2.4)$$

где C_d — средний срок хранения вкладного рубля в днях;

O_{cp} — средний остаток вкладов;

B — оборот по выдаче вкладов;

D — число дней в периоде.

Следующим показателем, позволяющим оценить результаты депозитной политики и возможности проведения кредитной политики, является показатель *уровня оседания средств*, поступивших во вклады:

$$Y_o = \frac{(O_x - O_n)}{П} \times 100\%, \quad (2.5)$$

где Y_o — уровень оседания средств во вкладах (%);

O_x — остаток вкладов на конец периода;

O_n — остаток вкладов на начало периода;

$П$ — поступления во вклады.

При определении *доли средств от плановой выручки*, оседающей на расчетном счете, которая без ущерба для организации может быть помещена на срочный депозитный счет, банки определяют и долю относительно стабильных привлеченных ресурсов:

$$D_{oc} = P_{na} \times (O_{cp} : П_{ф}) \times 100\%, \quad (2.6)$$

где D_{oc} — доля средств от плановой выручки организации, которая может быть помещена на срочный депозитный счет в планируемом периоде;

O_{cp} — средний остаток средств на расчетном счете за соответствующий период прошлого года (3, 6, 9, 12 мес.), рассчитывается как среднее хронологическое на основании фактических остатков на месячные и квартальные даты;

P_f — фактическое поступление на расчетный счет (фактическая реализация за соответствующий период прошлого года);

$P_{пл}$ — ожидаемые поступления на расчетный счет (план по реализации) в планируемом периоде.

После оценки структуры ресурсной базы необходимо определить стоимость привлеченных ресурсов. При оценке стоимости ресурсов учитывается реальная, а не рыночная, стоимость привлечения. Отклонение реальной цены ресурсов от рыночной стоимости происходит под влиянием отвлечения части заемных ресурсов в обязательные резервы, порядка отнесения процентного расхода банка на себестоимость и действующего порядка налогообложения.

Базой расчета *реальной стоимости привлеченных ресурсов* является их номинальная цена. Средняя номинальная годовая цена привлеченных ресурсов определяется как отношение суммы процентов, уплаченных за год, к среднему остатку ресурсов, привлеченных в различных формах. По формуле средней хронологической определяется средний остаток привлеченных средств (\bar{L}) за анализируемый период (год):

$$\bar{L} = \frac{\frac{L_1}{2} + L_2 + L_3 + \dots + \frac{L_n}{2}}{n-1}, \quad (2.7)$$

где L_1, L_2, L_3 и т.д. — сумма остатков привлеченных средств на 1-е число анализируемых периодов (месяц, квартал);

L_n — сумма остатков привлеченных средств на последний календарный день анализируемого периода (на 1-е число месяца, следующего за анализируемым);

n — количество сумм остатков, участвующих в расчете, например $n - 1$ — это число периодов (месяцев, кварталов) в анализируемом периоде.

Расчет средней номинальной цены ресурсов и отдельных их видов позволяет выявить удорожание или удешевление ресурсов в отчетном периоде по сравнению с предшествующим. Кроме того, можно установить самый дорогой для банка вид ресурса.

Одним из факторов, оказывающих влияние на номинальные цены в сторону их удорожания, является *депонирование части средств* в Банк России в соответствии с нормой обязательных резервов. Влияние этого фактора учитывается следующим образом:

$$S_r = \frac{S_n \times 100}{(100 - r)}, \quad (2.8)$$

где S_r — реальная стоимость ресурсов;

S_n — номинальная стоимость ресурсов;

r — норматив обязательных резервов.

На реальную стоимость привлеченных межбанковских кредитов влияет действующая система налогообложения, так как на себестоимость относятся процентные платежи по межбанковскому кредиту исходя из ставки, равной учетной ставке Банка России, плюс три пункта. Процентные платежи сверх этой нормы покрываются прибылью банка, являющейся объектом налогообложения. В таком случае реальная цена ресурсов в виде межбанковского кредита определяется как отношение издержек по межбанковским кредитам, включая уплату налогов, к среднему размеру межбанковских кредитов.

Далее можно определить соотношение суммы привлеченных средств и определенного вида активов, например кредитных вложений. Некоторые аналитики называют это соотношение *коэффициентом эффективности использования привлеченных средств* ($\mathcal{E}_{\text{к}}$), в нашем случае для финансирования кредитных вложений. Он рассчитывается по формуле

$$\mathcal{E}_{\text{к}} = L : C_r, \quad (2.9)$$

где L — сумма привлеченных средств;
 C_r — сумма кредитных вложений.

Некоторые специалисты считают, что если коэффициент меньше 100%, то это говорит о недостаточной эффективности использования привлеченных средств. На самом деле кредитные операции фондируются не только привлеченными, но и заемными (недепозитными) ресурсами, что позволяет определить долю кредитных вложений, осуществляемых за счет привлеченных средств. В этой ситуации целесообразно определять *коэффициент эффективности использования обязательств* банка (\mathcal{E}_o) по формуле

$$\mathcal{E}_o = O : C_r, \quad (2.10)$$

где O — сумма обязательств банка.

При соотношении обязательств и кредитных вложений больше 100% банк проводит недостаточно активную кредитную политику. Если значение коэффициента $\mathcal{E}_{\text{к}}$ превышает 100%, в банке складывается ситуация, при которой привлеченные средства используются для финансирования не только кредитных операций, но и для других видов активов, а также для покрытия собственных затрат.

Определение соотношения суммы пассива и актива дает больше информации применительно к конкретному виду ресурса и конкретной активной операции. Определение соотношения необходимо для выявления доли конкретного вида ресурса, фондирующего ту или иную операцию, и соответственно определения затрат на привлечение этих ресурсов.

Выявить соотношения можно при помощи двух *инструментов*. Первый — это реструктурированный баланс. С его помощью можно определить нетто-позиции по каждой группе парных статей. Данные

баланса позволят сконцентрировать внимание на открытых позициях, наличие которых в определенной ситуации может говорить о риске ликвидности, процентном риске, нерациональном использовании ресурсов с позиции расходов и доходов. Второй инструмент — это матрица позиционирования, составленная на основе реструктурированного баланса. Матрица дает более наглядное представление о направлении использования ресурсов.

Если вести учет доходов и расходов банка с позиции выделенных и процессе составления реструктурированного баланса и матрицы позиционирования групп активов и пассивов, то на основе вычисленных фактических показателей доходности активов и стоимости ресурсов можно оценить *маржу по отдельным активным операциям*.

Для этого сначала необходимо определить конкретные ресурсы, фондирующие активную операцию, для чего принимаются определенные допущения. Так, считается, что наименее стабильные пассивы банка должны размещаться в наиболее ликвидных его активах, одновременно желательно, чтобы более дорогие ресурсы фондировали наиболее доходные операции и наоборот. При определении объемов ресурсов разного типа, фондирующих определенный вид активной операции, расчет идет по принципу полного использования наименее стабильных пассивов.

Таким образом, каждая группа активов может быть представлена в виде суммы фондирующих их пассивов:

$$a(i) = \sum k(i,j) \times l(j), \quad (2.11)$$

где $a(i)$ — объем активной операции i -го вида;

$k(i,j)$ — доля ресурсов j -го вида, участвующих в фондировании i -го актива;

$l(j)$ — объем пассивной операции j -го вида.

После этого рассчитывается стоимость ресурсов для активной операции. Поскольку теперь известно, какие ресурсы и в каких пропорциях размещены в активных операциях данного вида, можно посчитать их среднюю фактическую стоимость по формуле

$$S(i) = [\sum s(j) \times k(i,j) \times l(j)] : [\sum k(i,j) \times l(j)], \quad (2.12)$$

где $S(i)$ — средняя фактическая стоимость ресурсов для i -й активной операции;
 $s(j)$ — фактическая стоимость ресурсов j -го вида.

Некоторые специалисты предлагают использовать упрощенный подход при определении стоимости ресурсов. Так, предлагается брать среднюю норму платы за привлеченные ресурсы, которая рассчитывается как отношение фактической платы за ресурсы к средней величине собственных и привлеченных средств банка¹.

¹ См.: Банковское дело. 1998. № 8. С. 7.

Далее рассчитывается непосредственно сама маржа по отдельной активной операции, которая определяется как разность между фактической доходностью этой операции и средней фактической стоимостью ресурсов операции:

$$m(i) = d(i) - S(i), \quad (2.13)$$

где $m(i)$ — маржа по активной операции i -го вида;

$d(i)$ — доходность активной операции.

Полученные показатели маржи по отдельным операциям анализируются. С точки зрения определения слабых сторон банка важны прежде всего полученные отрицательные значения маржи. Положительные показатели должны сравниваться с величиной достаточной маржи банка и точкой безубыточности.

При анализе эффективности отдельных видов активных операций существуют свои особенности определения маржи. В основном они связаны с определением уровня доходности отдельных операций. Каковы же особенности определения уровня доходности конкретных видов активных операций, а именно кредитных, валютных и с ценными бумагами? Каждому виду операций свойственны специфические риски, которые должны учитываться при анализе эффективности.

Главным источником дохода для банков, функционирующих в развитых странах, является доход, полученный от осуществления кредитных операций. Уровень доходности кредитного портфеля определяется показателем процентной маржи, т.е. отношением разности между величиной полученных и уплаченных процентов к средним остаткам ссудной задолженности. При этом величина уплаченных процентов рассчитывается на основе данных реструктурированного баланса или матрицы позиционирования, содержащих информацию о ресурсах, фондирующих кредитные операции.

Кредитные операции сопровождаются угрозой кредитного риска, т.е. риска невозврата средств, предоставленных в ссуду. Невозврат средств — прямой убыток для банка, поэтому необходимо оценить доходность кредитных операций с учетом кредитного риска. Таким показателем, определяющим доходность кредитного портфеля с целью эффективной работы всего банка, является чистая процентная маржа с учетом кредитного риска:

$$\begin{aligned} & \text{Чистая процентная маржа по кредитам} \\ & \text{с учетом кредитного риска} = \\ & - (\text{Процентные доходы} - \text{Процентные расходы} - \\ & - \text{Потери по кредитам}) : \text{Кредитные вложения.} \end{aligned} \quad (2.14)$$

Потери по кредитам определяются суммой списания с баланса безнадежных кредитов и расходами, связанными с наличием нефункционирующей части кредитного портфеля.

Для того чтобы смягчить последствия невозврата кредита, банк может использовать *два варианта действий*: 1) создать резерв под возможные потери по ссудам или 2) установить цену за кредит с тем расчетом, чтобы покрыть возможные потери. Первый вариант действий обязателен для банка, так как законодательно установлен Инструкцией Банка России от 30 июня 1997 г. № 62а «О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам». При такой практике страхования от кредитных рисков при анализе эффективности кредитных операций необходимо оценить значения *показателей*, характеризующих риск кредитных операций. Значения показателей можно найти следующим образом:

- процентную маржу разделить на средние остатки ссудной задолженности, по которой выплачиваются проценты и основной долг;
- средние остатки ссудной задолженности, по которой не выплачиваются проценты и основной долг, разделить на средние остатки ссудной задолженности (коэффициент кредитного риска);
- остатки просроченной задолженности по основному долгу разделить на средние остатки ссудной задолженности;
- списание ссуд за счет резерва разделить на средние остатки ссудной задолженности;
- резерв на возможные потери по ссудам разделить на нестандартные кредиты.

Резерв на возможные потери по ссудам формируется за счет отчислений, относимых на расходы банка. Таким образом, на сумму списанных за счет резерва невозвращенных кредитов уменьшается прибыль банка, а прибыль отчетного периода уменьшается на суммы резервов, созданных по ссудам, срок возврата которых в отчетном периоде не истек. Кроме того, даже при начислении достаточного резерва наличие реальных денежных средств в сумме созданного резерва банком не контролируется. В случае невозврата кредита их может у банка и не быть.

Следовательно, создание резерва должно обязательно сопровождаться наличием обеспечения кредита (залог, гарантии и т.п.). Недостатки метода защиты от кредитных рисков несвойственны второму методу, основанному на определении цены на кредит, учитывающей риск невозврата и требуемый уровень прибыли на собственный капитал.

Необходимость применения второго варианта действий обуславливается целью, которую ставит перед собой банк. В западной эконо-

мической литературе принимается за аксиому положение, что главной целью банка является максимизация прибыли на собственный капитал. Требования по достаточности капитала заставляют банк обеспечивать рост кредитных вложений определенным количеством собственных средств. Из-за этого нефункционирующие кредиты и потери по кредитам — прямые результаты воздействия кредитного риска — оказывают двойное влияние на рентабельность и сохранность банковского капитала. С одной стороны, они вызывают прямые убытки, с другой — их воздействие дополнительно усугубляется, потому что часть банковского капитала обеспечивает нефункционирующие и не приносящие доход кредитные вложения.

Методика определения дохода на банковский капитал с учетом риска позволяет путем выполнения ряда последовательных шагов определить, какая должна быть цена, назначаемая банком по размещаемым кредитным ресурсам, чтобы компенсировать влияние такого фактора, как кредитный риск (алгоритм ценообразования см. на схеме 2 приложения).

Эту методику можно применять и для оценки того, в какой степени воздействие кредитного риска при данной структуре портфеля компенсируется установленной процентной ставкой за кредит. Для этого необходимо сравнить ставку по кредиту с фактически установленной ставкой.

В настоящее время основными источниками дохода для многих российских банков являются **валютные операции**, т.е. эффективность работы большинства из них зависит от эффективности осуществления ими валютных операций. Доходность операций банка с иностранной валютой зависит от следующих **факторов**: типа совершаемых сделок, курсов сделок, их соотношения с официальным курсом Банка России, объемов заключаемых сделок и др.

Доходы, полученные от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включают поступления:

- по операциям покупки-продажи наличной иностранной валюты через обменные пункты;
- полученные по кассовым сделкам с безналичной иностранной валютой, осуществляемым за свой счет на валютных биржах и на внебиржевом рынке;
- от переоценки счетов в иностранной валюте;
- по срочным сделкам, в том числе премии по валютным опционам, по сделкам «форвард» и «расчетный форвард», курсовой прибыли, полученной по валютным фьючерсным контрактам, как результат от кассовой и срочной частей сделок своп.

Расходы по валютным операциям имеют состав, аналогичный доходам. Кроме того, включаются и суммы комиссионных вознаграждений, уплаченных банком при совершении сделок покупки-продажи иностранной валюты валютным биржам и другим уполномоченным банкам.

Наибольший интерес при анализе эффективности валютных операций представляют собственные операции банка с иностранной валютой. Они выполняются за свой счет, т.е. проводятся за счет валютной позиции банка, понятие которой тесно связано с валютным риском.

Валютный риск — это опасность потерь от изменения валютных курсов. При закрытой валютной позиции, когда требования и обязательства банка в иностранной валюте совпадают, валютный риск равен нулю, так как колебания курса валюты приводят к равновеликому росту (или снижению) стоимости активов и пассивов.

При открытой валютной позиции валютный риск неизбежен. При этом:

- при наличии длинной валютной позиции, когда требования в иностранной валюте превышают обязательства, рост курса валюты приводит к получению доходов, а снижение — к убыткам;

- при наличии короткой валютной позиции, когда требования в иностранной валюте меньше обязательств, рост курса иностранной валюты приводит к убыткам, а его падение — к доходам.

Банк России с целью ограничить валютный риск, а следовательно, оградить банк от больших потерь, должен установить лимиты открытой валютной позиции. Так, в соответствии с п. 10.1 Инструкции Банка России от 22 мая 1996 г. № 41 «Об установлении лимитов открытой валютной позиции и контроле за их соблюдением уполномоченными банками Российской Федерации» суммарная величина всех длинных (коротких) открытых валютных позиций по состоянию на конец каждого операционного дня не должна превышать 20% собственных средств (капитала) уполномоченного банка. По состоянию на конец каждого операционного дня балансовые, внебалансовые и итоговые (чистые) открытые валютные позиции по каждой отдельной валюте, а также открытая валютная позиция в рублях (балансирующая) не должны превышать 10% собственных средств (капитала) уполномоченного банка.

Главная цель проведения анализа состояния валютной позиции — это ежедневный контроль за соблюдением установленных лимитов.

Открытая валютная позиция может быть источником как прибыли, так и убытков. Основная часть доходов и расходов российских банков по валютным операциям связана с переоценкой валютных средств.

Эта ситуация обусловлена утвержденным порядком ведения бухгалтерского учета. В бухгалтерском учете купленная банком валюта отражается в рублевом эквиваленте не по цене приобретения (курсу покупки), а по официальному курсу Банка России на дату покупки. Разница между курсами покупки и Банка России относится на счет доходов (расходов) банка или на специальные лицевые счета «Реализованные курсовые разницы», открываемые на балансовых счетах 61306 (положительные разницы) и 61406 (отрицательные разницы).

При изменении курса Банка России рублевый эквивалент изменяется, что отражается в учете в виде переоценки валютных счетов. Возникшие курсовые разницы относятся на отдельные лицевые счета «Нереализованные курсовые разницы», открываемые на балансовых счетах 61306 и 61406.

Проданная иностранная валюта списывается с соответствующих балансовых счетов по официальному курсу на дату продажи, а разница между курсами продажи и Банка России относится на счет доходов (расходов) банка или на лицевые счета «Реализованные курсовые разницы» на балансовых счетах 61306 (61406) в зависимости от выбранной банком учетной политики.

Анализ потенциальных доходов и убытков банка, связанных с колебанием курса валют, следует проводить как по каждому виду иностранной валюты, по которой открыта валютная позиция, так и по суммарной открытой валютной операции банка.

Необходимо также проводить анализ отдельно по двум составляющим открытой валютной операции: балансовой и внебалансовой. Балансовая составляющая определяется как разница между требованиями и обязательствами в иностранной валюте, отраженными на балансовых валютных счетах. Внебалансовая составляющая определяется как разность между внебалансовыми требованиями и обязательствами банка по срочным, а также наличным сделкам типа *«tomorrow»* и *«spot»* по покупке-продаже иностранной валюты, отраженным на соответствующих счетах раздела Г «Срочные операции».

В то время как балансовая составляющая открытой валютной операции характеризует потенциальные (возможные) доходы или убытки от несовпадения требований и обязательств в иностранной валюте, имеющие место в настоящее время, то внебалансовая позволяет определить величину ожидаемых в будущем доходов или убытков, которые будут иметь место при наступлении даты валютирования по срочным контрактам. Потенциальный доход (убыток) может быть получен в случае закрытия балансовой составляющей открытой валютной позиции, а ожидаемый доход (убыток) — при исполнении сделки, учет которой

шелся за балансом, что в свою очередь повлияет на состояние балансовой открытой валютной позиции.

Для исчисления величины *потенциального дохода (убытка)* от состояния открытой валютной позиции, а также измерения потенциальной доходности (убыточности) от измерения валютных курсов можно использовать следующую формулу:

$$D_{\text{пот}} (Y_{\text{пот}}) = \text{ОВП} \times (K_{\text{ЦБ2}} - K_{\text{ЦБ1}}), \quad (2.15)$$

где $D_{\text{пот}} (Y_{\text{пот}})$ — потенциальный доход (убыток) от состояния открытой валютной позиции;

ОВП — величина открытой валютной позиции, со знаком «+» или «-»;

$K_{\text{ЦБ1}}, K_{\text{ЦБ2}}$ — официальный курс иностранной валюты на даты T_1 и T_2 соответственно, где $T_2 > T_1$.

Потенциальную доходность (убыточность) от изменения валютного курса можно выразить в виде годовой ставки. Она определяется как отношение суммы потенциального дохода (убытка) к сумме рублевого эквивалента открытой валютной позиции, выраженного по официальному курсу на определенную дату:

$$d_{\text{пот}} = \frac{D_{\text{пот}}}{\text{ОВП} \times K_{\text{цб1}}} \times \frac{365}{T}, \quad (2.16)$$

где $d_{\text{пот}}$ — потенциальная доходность;

T — продолжительность периода в днях, $T = T_2 - T_1$.

Валютно-обменные операции банка также являются источником дохода банка. Они совершаются в обменных пунктах и регламентируются Инструкцией Банка России от 27 февраля 1995 г. № 27 «О порядке организации работы обменных пунктов на территории Российской Федерации, совершения и учета валютно-обменных операций уполномоченными банками». Инструкция определяет перечень операций, совершаемых в обменных пунктах. Из совокупности совершаемых в них операций на суммарную величину валютной позиции банка оказывают влияние только операции покупки-продажи наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте за наличные рубли.

Операции покупки-продажи одной иностранной валюты за другую влияют на валютные позиции по каждому виду обмениваемых валют. Операции выдачи наличной иностранной валюты по кредитным и дебетовым картам так же, как и операции приема наличной иностранной валюты для зачисления на карточные счета, не влияют на состояние валютной позиции банка, однако изменяют соотношение наличной и безналичной составляющих открытой валютной позиции.

Остальные операции, такие, как прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте, прием на экспертизу денежных знаков иностранных государств и платежных документов в иностранной валюте, подлинность которых вызывает сомнение, замена неплатежного денежного знака и обмен денежного знака иностранного государства на платежные денежные знаки того же иностранного государства, не изменяют состояние открытой валютной позиции. За выполнение этих операций банк удерживает с клиента определенное его тарифами комиссионное вознаграждение.

Как правило, курс покупки иностранной валюты за российские рубли устанавливается банками ниже официального курса рубля по отношению к валюте. Покупая у населения инвалюту, банк имеет с каждой единицы купленной иностранной валюты доход в размере превышения официального курса над курсом покупки. Доходность операций покупки иностранной валюты определяется следующим образом:

$$d_{\text{пок}} = \frac{D_{\text{пок}}}{P_{\text{р-зат}}} \times \frac{365}{T}, \quad (2.17)$$

где $d_{\text{пок}}$ — доходность операций покупки иностранной валюты;
 $D_{\text{пок}}$ — сумма дохода, полученного по операциям покупки валюты;
 $P_{\text{р-зат}}$ — сумма в российских рублях, затраченная на покупку валюты;
 T — число дней, в течение которых получен доход ($T - 1$).

Сумма дохода, полученного по операциям покупки валюты, определяется по формуле:

$$D_{\text{пок}} = I_{\text{впок}} \times (K_{\text{цб}} - K_{\text{пок}}), \quad (2.18)$$

где $I_{\text{впок}}$ — объем покупки иностранной валюты;
 $K_{\text{цб}}$ — официальный курс рубля по отношению к покупаемой валюте;
 $K_{\text{пок}}$ — курс покупки валюты, установленный банком.

Если в течение дня курс покупки меняется, то величина дохода определяется отдельно по каждому курсу, а затем полученные величины суммируются.

При продаже иностранной валюты за рубли банк получает доход за счет того, что курс продажи превышает официальный курс. Таким образом, доход определяется по формуле

$$D_{\text{пр}} = I_{\text{впр}} \times (K_{\text{пр}} - K_{\text{цб}}), \quad (2.19)$$

где $D_{\text{пр}}$ — сумма дохода, полученного по операциям продажи валюты;
 $I_{\text{впр}}$ — объем продажи иностранной валюты;
 $K_{\text{пр}}$ — курс продажи валюты, установленный банком.

Доходность определяется соотношением полученного дохода и суммы рублевого эквивалента валюты, затраченного на покупку рублей, определенного по официальному курсу.

Если рассчитывать доходность операций по покупке и продаже валюты ежедневно, то можно рассчитать среднюю доходность за период.

При анализе кассовых сделок покупки-продажи иностранной валюты необходимо знать, что биржевые курсы доллара США к рублю устанавливаются на ММВБ в виде сделок. Все валютные сделки осуществляются на бирже по единому биржевому курсу по видам сделок. В условиях тенденции роста курса доллара по отношению к рублю, как правило, биржевой курс по сделкам «today» выше курса Банка России, курс по сделкам «tomorrow» выше курса «today». Совершая операции покупки иностранной валюты на бирже, банк, как правило, имеет убыток, определяемый величиной превышения биржевого курса (курса покупки) над официальным курсом соответствующей иностранной валюты. В тех редких случаях, когда биржевой курс складывается ниже официального, банк имеет доход.

Величину *реального убытка (дохода)*, полученного по сделке ($Y_{\text{снок}}$), определяют на основании данных учетной карточки по покупке-продаже иностранной валюты следующим образом:

$$Y_{\text{снок}} = I_{\text{снок}} (K_{\text{ЦБ}} - K_{\text{бир}}), \quad (2.20)$$

где $I_{\text{снок}}$ — объем покупки иностранной валюты;

$K_{\text{ЦБ}}$ — официальный курс рубля по отношению к покупаемой валюте;

$K_{\text{бир}}$ — биржевой курс.

При определении убыточности (доходности) операций в знаменателе формулы должна стоять сумма в рублях, затраченная на покупку валюты. При анализе операций по продаже валюты в знаменателе формулы доходности должен стоять рублевый эквивалент валюты, затраченной на покупку рублей, рассчитанный по официальному курсу.

При анализе сделок «tomorrow» и «spot» на дату заключения сделки можно определить только ожидаемую доходность или убыточность операции. Они рассчитываются на базе величины ожидаемого дохода или убытка. Ожидаемый убыток при покупке валюты определяется как разница между рублевым эквивалентом покупаемой иностранной валюты, выраженным по курсу Банка России на день заключения сделки (требования банка), и рублевым покрытием, необходимым на покупку этой валюты, выраженным по биржевому курсу «tomorrow» (обязательства банка).

Если до наступления даты валютирования (даты расчетов) по заключенной сделке официальный курс иностранной валюты не изменился, то реальный убыток по сделке не отличается от ожидаемого, а следовательно, реальная убыточность будет тождественна ожидаемой. Если же этот курс вырастет, то реальный убыток снизится, в случае

понижения курса — убыток возрастет. Таким образом, *реальный убыток* определяется по формуле:

$$\begin{aligned} U_{\text{бнок}} &= I_{\text{внок}} \times (K_{\text{ЦБ2}} - K_{\text{ЦБ1}} + K_{\text{ЦБ1}} - K_{\text{бир}}) = \\ &= I_{\text{внок}} \times (K_{\text{ЦБ2}} - K_{\text{бир}}), \end{aligned} \quad (2.21)$$

где $I_{\text{внок}}$ — объем покупки иностранной валюты на бирже;
 $K_{\text{ЦБ1}}$ — официальный курс рубля по отношению к иностранной валюте на день заключения сделки;
 $K_{\text{ЦБ2}}$ — официальный курс рубля по отношению к иностранной валюте на дату исполнения сделки (дату расчетов);
 $K_{\text{бир}}$ — биржевой курс «*tomorrow*» (или «*spot*»), по которому заключена сделка.

При заключении сделок на продажу валюты расчеты проводятся аналогично, только их результатом, как правило, является доход.

Методика анализа ожидаемой и реальной доходности (убыточности) по срочным сделкам с поставкой базового актива, т.е. с продажей-покупкой иностранной валюты, аналогична вышеизложенной, с той лишь разницей, что с даты заключения сделки до ее исполнения официальный курс может многократно измениться. Если изменения будут однонаправленными, то методику в целом можно применять за весь период. Если же изменения курсов разнонаправленные, то расчеты проводят за каждый период между моментами смены тенденций изменения валютных курсов.

Как показывает анализ доходов ведущих российских банков, третьей по величине статьей доходов после доходов от операций с иностранной валютой и процентов по кредитам являются доходы от операций с **ценными бумагами**¹. Методы определения доходности вложений в ценные бумаги различаются в зависимости от цели вложения средств (инвестиционный, торговый портфель или операции РЕПО), вида ценных бумаг и формы дохода.

Инвестиционный портфель ценных бумаг состоит из портфеля контрольного управления (ПКУ), неконтролирующего портфеля (НП) и простых инвестиций, соответственно составляющих более 50, более 20 и менее 50, менее 20% общего числа акций эмитента, имеющих право голоса.

При анализе эффективности вложений в ПКУ и в НП следует помнить, что главная цель стратегического инвестирования состоит не в получении доходов в виде дивидендов, а в управлении дочерним или зависимым акционерным обществом.

¹ См.: Бухгалтерия и банки. 2000. № 2. С. 32.

Банк создает дочернюю компанию, которая специализируется на проведении факторинговых операций. Финансирование этих операций осуществляет банк, предоставляя дочерней компании кредиты по мере заключения ее факторинговых соглашений с клиентами. Банк достигает своей цели — получает проценты за предоставленные кредиты, а дочерняя компания получает доходы в виде процентов и комиссионного вознаграждения с клиента, которые превосходят расходы по выплате процентов материнскому банку.

Проводить анализ эффективности операций по вложению средств в ПКУ и НК необходимо с учетом не только текущей доходности самих портфелей, но и других доходов, приносимых банку дочерней или зависимой компанией.

Доходность вложений в акции определяется по формуле

$$D_m = \frac{d}{C_{\text{пок}}} \times \frac{365}{T}, \quad (2.22)$$

где D_m — текущая доходность портфеля в год;
 d — дивиденды, полученные за определенный период;
 $C_{\text{пок}}$ — покупная стоимость акций, входящих в портфель;
 T — число дней, за которые перечислены дивиденды.

Поскольку для анализируемых портфелей срок владения акциями дочерних и зависимых компаний достаточно длителен, целесообразно определить *реальный уровень текущей доходности портфеля* ($D_{\text{рм}}$), т.е. скорректировать показатель на темп инфляции по формуле

$$D_{\text{рм}} = \frac{D_m - i}{1 + i}, \quad (2.23)$$

где i — годовой темп инфляции.

Текущая доходность характеризует абсолютное увеличение средств инвестора, а реальная текущая доходность — прирост покупательной способности средств инвестора.

Для портфелей, состоящих из акций, имеющих рыночную котировку, необходимо оценить *текущий инвестиционный риск* ($P_{\text{ит}}$, риск обесценения вложений) следующим образом:

$$P_{\text{ит}} = (C_{\text{пок}} - C_{\text{рын}}) : C_{\text{пок}} = 1 - K_a, \quad (2.24)$$

где $C_{\text{рын}}$ — рыночная стоимость акций;
 K_a — коэффициент котировки акций.

Этот показатель рассчитывается при условии, что $K_a < 1$, т.е. рыночная стоимость акций имеет тенденцию к снижению. На величину снижения создается резерв под возможное обес-

ценение. Величина резерва определяется как разница между покупной стоимостью и средней рыночной ценой акции на момент создания или корректировки резерва.

Резерв создается за счет расходов. Соответственно уменьшается общая прибыль банка, но это нельзя расценивать как снижение эффективности, так как резерв призван сгладить убытки от реализации акций, чьи рыночные цены снизились за период нахождения их на балансе банка. Показатель текущего инвестиционного риска также применим при анализе торгового портфеля.

Формируя портфель простых инвестиций, банк преследует цель получить стабильный доход в виде дивидендных выплат. Для оценки эффективности вложений можно использовать ту же методику, что при анализе ПКУ и НП.

Если инвестиционный период, по которому оценивается доходность акций, включает получение дивидендов и заканчивается реализацией акций, то необходимо рассчитать *полный доход* от владения акциями по формуле

$$D_n = D_{пол} : C_{пох}, \quad (2.25)$$

где D_n — полная доходность портфеля за год.

Доход от получения дивидендов по акциям ($D_{пол}$) определяем следующим образом:

$$D_{пол} = d + (C_{пр} - C_{пох} - P_ц), \quad (2.26)$$

где $C_{пр}$ — продажная стоимость акций;

$P_ц$ — расходы, связанные с приобретением и реализацией ценных бумаг.

После этого необходимо отметить особенности определения покупной стоимости выбывающих акций. Поскольку акции одного и того же эмитента, приобретенные в разное время, могут иметь различную покупную стоимость, то в учетной политике банка следует закрепить один из трех методов оценки ценных бумаг при их выбытии: 1) по методу средней себестоимости; 2) по методу ФИФО; 3) по методу ЛИФО. Такой учет ведется внесистемно в рамках управленческого учета операций с ценными бумагами, и именно эти данные будут использоваться для оценки покупной стоимости выбывающих акций при проведении анализа полной доходности инвестиционного портфеля.

Далее проводится анализ риска по методике, приведенной для ПКУ и НП.

Спекулятивные (торговые) операции с акциями других эмитентов сопряжены с высоким риском финансовых потерь, а также риском ликвидности. Для обеспечения эффективного функционирования банка **торговый портфель** должен состоять из высоколиквидных ценных бумаг.

Степень ликвидности торгового портфеля оценивается по показателям оборачиваемости (в днях или размах). Если показатель оборачиваемости исчисляется в днях, то используется формула

$$O_d = C_{cp} \times T : O_k \quad (2.27)$$

где O_d — оборачиваемость портфеля в днях;
 C_{cp} — среднее сальдо по счету 50802 (50902), определенное по формуле средней хронологической;
 T — число дней в анализируемом периоде;
 O_k — кредитовый оборот по счету 50802 (50902) за определенный период.

Оборачиваемость в размах (O_p) устанавливается по формуле

$$O_p = O_k : C_{cp} = T : O_d \quad (2.28)$$

Чем выше скорость обращения ценных бумаг, тем выше ликвидность торгового портфеля. Чем выше оборачиваемость и рыночные цены, тем выше доходность торгового портфеля (D_m), что видно из формулы

$$D_m = \frac{C_{np} - C_{пок} - P_u}{C_{пок}} \times \frac{365}{T} \quad (2.29)$$

где P_u — расходы по покупке-продаже ценных бумаг, включающие оплату услуг организаторов торговли (бирж) и расчетных (клиринговых) центров.

Методика анализа портфеля РЕПО имеет отличия, что объясняется спецификой операций РЕПО. При сделке РЕПО заключается два договора: 1) договор на покупку, согласно которому банк покупает ценные бумаги клиента (первая часть сделки); 2) договор на продажу, согласно которому банк продает эти бумаги их прежнему владельцу в оговоренный срок или по требованию (вторая (обратная) часть сделки). В течение срока сделки банк может осуществлять арбитражные и иные торговые операции с этими бумагами, получая спекулятивный доход. Но главный вид дохода — *доход от операций РЕПО (D)*, получаемый по формуле

$$D = C_{np} - C_{пок} - P_u \quad (2.30)$$

где C_{np} — продажная стоимость акций;
 $C_{пок}$ — покупная стоимость акций (по первой части сделки);
 P_u — расходы, связанные с переводом ценных бумаг.

Доходность определяется по формулам доходности. Доходность может быть повышена за счет увеличения маржи между ценами по первой и второй части сделки, а также путем минимизации расходов, связанных с переводом ценных бумаг. Такая минимизация может быть достигнута при осуществлении операций доверительного РЕПО: проданные по первой части сделки ценные бумаги продолжают учитывать-

ся у продавца, который выступает хранителем ценных бумаг покупателя. Доходность при этом увеличивается, но и увеличивается кредитный риск. Проводя анализ эффективности определенных операций, всегда необходимо учитывать и доходность, и уровень риска, связанного с ее исполнением.

Методика анализа эффективности вложения средств в облигации зависит от формы выплаты дохода по ним.

Доход по *дисконтным облигациям* формируется за счет разницы между ценой погашения (номинальной стоимостью облигаций) и ценой приобретения (балансовой стоимостью). Цель анализа дисконтных облигаций состоит в оценке доходности к погашению, при этом необходимо учитывать расходы, связанные с приобретением и погашением облигации. При оценке инвестиционного портфеля дисконтных облигаций необходимо также оценить текущий инвестиционный риск ($P_{ит}$):

$$P_{ит} = (C_{пок} - C_{рын}) : C_{пок}, \quad (2.31)$$

где $C_{рын}$ — рыночная цена облигаций.

Оценивается достаточность созданного резерва под обесценение ценных бумаг. При этом величина созданного резерва не должна превышать 50% балансовой стоимости ценной бумаги.

При анализе торгового портфеля облигаций для определения доходности необходимо учитывать не номинальную стоимость облигации, а ее продажную цену. Показатели оборачиваемости спекулятивного портфеля облигаций рассчитываются по схеме, аналогичной схеме расчета показателей оборачиваемости для акций.

Доходность по операциям РЕПО определяется так же, как и доходность торгового портфеля, с той лишь разницей, что для расчета доходности спекулятивного портфеля в качестве временного периода берется срок нахождения облигаций на балансе банка, а для портфеля РЕПО — срок сделки.

По *купонным облигациям* получение дохода может осуществляться либо при погашении облигации (по облигациям с выплатой процентов в конце срока), либо в течение всего срока обращения (облигации с периодической выплатой процентов). Для облигаций первого типа цель анализа — определение их доходности к погашению, для облигаций второго типа — оценка текущей и полной их доходности.

По купонной облигации первого типа, приобретенной по номиналу, доходность определяется величиной годовой процентной ставки. Если же покупная стоимость отличалась от номинальной, для оценки доходности к погашению необходимо помимо процентного дохода учесть разницу между номинальной и покупной стоимостью, а также

расходы, связанные с приобретением и погашением облигаций. В том случае, если облигация приобретена на вторичном рынке и в договоре купли-продажи отдельно от цены покупки указан накопленный процентный доход, причитающийся прежнему владельцу облигации, для определения доходности вложений в эти облигации для нашего банка необходимо учесть накопленный купонный доход. Доходность к погашению ($D_{\text{пок}}$) определяется следующим образом:

$$D_{\text{пок}} = \frac{(D_{\text{прт}} - D_{\text{прт}}) + (N - I_{\text{пок}} - P_{\text{ц}})}{(I_{\text{пок}} + D_{\text{прт}}) \times n}, \quad (2.32)$$

где $D_{\text{прт}}$ — процентный доход, полученный за определенный период;
 $D_{\text{прт}}$ — процентный доход, уплаченный при покупке облигаций;
 N — номинальная стоимость облигации;
 n — число лет, за которые начислены проценты.

Для купонных облигаций второго типа может быть предусмотрена выплата процентов по фиксированной ставке (облигация с фиксированным купоном) либо ставка может изменяться (облигация с плавающим или переменным купоном). Во втором случае необходимо определить среднюю процентную ставку купона. Текущая доходность по купонным облигациям второго типа определяется отношением купонного дохода (процент от номинала) к покупной стоимости облигаций.

При определении полной доходности, помимо купонного дохода, учитываются разница между номиналом и ценой покупки облигаций, а также расходы, связанные с приобретением и продажей облигаций. При анализе торгового портфеля и портфеля РЕПО учитывается не номинальная стоимость облигации, а цена продажи. Текущий инвестиционный риск и оборачиваемость определяются аналогично порядку, предусмотренному для дисконтных облигаций.

При анализе доходности *государственных облигаций* необходимо помнить, что их балансовая оценка постоянно изменяется в результате переоценок. Таким образом, при определении доходности к погашению облигаций с любой формой дохода разница между номинальной или продажной стоимостью, с одной стороны, и балансовой стоимостью — с другой, определяется следующим образом:

$$D_{\text{пок}} = N - (C_{\text{бал}} - P_p + O_p), \quad (2.33)$$

где P_p — положительная разница;
 O_p — отрицательная разница от переоценки балансовой стоимости облигаций.

При оценке эффективности деятельности отдельных подразделений помимо вышеуказанных параметров доходов и расходов необхо-

димо дополнительно учитывать следующие расходы. Во-первых, это трансфертные цены, во-вторых, накладные расходы подразделений, наконец в-третьих, сумма общепанковских накладных расходов, относимая на затраты подразделения.

Трансфертная цена на ресурсы — это цена, по которой подразделения, привлекающие средства, продают их размещающим подразделениям.

Как известно, между привлекающим и размещающим подразделениями существует еще одно структурное подразделение — казначейство. В соответствии с западной практикой анализа, в частности с методикой, предложенной в работе Дж. Синки, казначейство получает доход от выполнения посреднических функций, т.е. существует отдельная трансфертная цена для привлекающих и размещающих ресурсы подразделений. Некоторые же отечественные авторы считают, что казначейство не оказывает реальных услуг клиентам, а является управленческим центром, в связи с чем предлагается не передавать часть процентной маржи казначейству, а оплачивать его услуги за счет общепанковских расходов.

Наиболее рациональным методом распределения затрат, связанных с обеспечением функционирования банка, является метод распределения пропорционально доли работающих активов подразделения в общей сумме работающих активов банка. Это объясняется тем, что именно работающие активы являются источником доходов банка, за счет которых покрываются расходы и формируется прибыль.

Величина накладных расходов, приходящаяся на структурное подразделение, должна быть учтена при формировании цены размещаемых ресурсов. Для этого величина накладных расходов соотносится с величиной работающих активов подразделения (или вида активной операции) и умножается на 100%. В результате получаем процент накладных расходов, который в сумме со стоимостью фондирующих активные операции ресурсов представляет безубыточную цену размещения ресурсов.

2.3. Модель спрэда

Управление спрэдом (разницей между ставками по производимым активам и привлеченным средствам) — это достижение некоторого уровня прибыльности банка с учетом внутриванковского оборота и кредитования собственных средств-брутто. Модель спрэда банка приведена в табл. 4.

Модель спреда банка

Расчет	Алгоритм	Пояснение	Примечания
$H - C$	Спред по производительным активам	Разность между средним уровнем процентной ставки по производительным активам и средним уровнем процентной ставки денежных средств, покупаемых филиалом у головной конторы банка	<ul style="list-style-type: none"> ■ H — уровень процентной ставки по группе активов V; ■ C — цена покупки денежных средств филиалом у головной конторы банка
$(H - C) \times V$	Оптовая единица по производительным активам	Определяется произведением спреда по производительным активам на величину производительных активов; оптовая единица — процентный доход филиала банка, полученный по производительным активам, за вычетом стоимости денежных средств, покупаемых филиалом у головной конторы банка	$V = A_1 + A_2 + A_3 + A_4 + A_5 + A_6 + A_7 + A_8$
$C_1 - Q$	Спред по внутрибанковским оборотам по дебету	Разница между средним уровнем процентной ставки денежных средств, продаваемых головной конторой банка филиалу, и средним уровнем процентной ставки по привлеченным средствам (значения ставок C и C_1 устанавливаются банком самостоятельно, поэтому данные по ценам покупки и продажи ресурсов внутри банка не приводятся)	<ul style="list-style-type: none"> ■ C_1 — цена продажи денежных средств филиалом головной конторе; ■ Q — уровень процентной ставки по группе пассивов W
$(C_1 - Q) \times A_9$	Оптовая единица по внутрибанковским оборотам	Процентный доход филиала банка, полученный от продажи активов головной конторе банка, за вычетом стоимости привлеченных средств; определяется произведением спреда по внутрибанковским оборотам по дебету на внутрибанковские обороты	A_9 — размер внутрибанковского оборота (счет №...)

Расчет	Алгоритм	Пояснение	Примечания
$C - Q$	Спрэд по привлеченным средствам-брутто	Разность между средним уровнем процентной ставки денежных средств, покупаемой филиалом у головной конторы банка, и средним уровнем процентной ставки по привлеченным средствам	
$(C - Q) \times W$	Розничная цена по привлеченным средствам-брутто	Определяется произведением спреда по привлеченным средствам на привлеченные средства; розничная цена — условный процентный доход филиала банка, складывающийся за счет разницы в стоимости денежных ресурсов, покупаемой у головной конторы банка и на финансовом рынке	$W = P_1 + P_2 + P_3 + P_4 + P_5$
$C - C_1$	Спрэд по внутрибанковским оборотам по кредиту	Разность между средним уровнем процентной ставки денежных средств, покупаемых филиалом у головной конторы банка, и средним уровнем процентной ставки денежных средств, продаваемых филиалом головной конторе банка	
$(C - C_1) \times K_2$	Розничная единица по внутрибанковским оборотам	Определяется произведением спреда по внутрибанковским оборотам по кредиту на внутрибанковские обороты	K_2 — собственные средства в расчетах по счету №...
$C \times (K_1 - K_2)$	Кредит на собственные средства-брутто	Расчетный экономический эффект от использования собственных средств в доходоприносящем обороте; определяется произведением среднего уровня процентной ставки денежных средств, покупаемых филиалом у головной конторы банка, и размером собственных средств-брутто, за вычетом внутрибанковского оборота	$K_1 = K_3 + K_4 + K_5 + (K_6 - K_2)$

Расчет	Алгоритм	Пояснение	Примечания
$(C \times [(A_9 + A_{10} + A_{11} + A_{12} + A_{13}) - A_{14}]$	Альтернативные издержки	Условный неполученный доход от активов, изъятых из доходоприносящего оборота; определяется произведением среднего уровня процентной ставки денежных средств,купаемых филиалом у головной конторы банка, на сумму активов, изъятых из доходоприносящего оборота	
$[(R - C) \times V] + [(C_1 - Q) \times A_9] + [(C - Q) \times W] + [(C - C_1) \times K_2] + [C \times (K_1 - K_2)] - \{C \times [(A_9 + A_{10} + A_{11} + A_{12} + A_{13}) - A_{14}]\}$	Процентный доход	Доход (расход) филиала банка, полученный за счет разницы цен при использовании совокупности денежных ресурсов, находящихся в распоряжении филиала, на финансовом рынке и во внутрибанковском обороте, включая издержки на содержание административно-управленческого персонала	
R_0	Расходы		
$\{[(R - C) \times V] + [(C_1 - Q) \times A_9] + [(C - Q) \times W] + [(C - C_1) \times K_2] + [C \times (K_1 - K_2)] - \{C \times [(A_9 + A_{10} + A_{11} + A_{12} + A_{13}) - A_{14}]\} - R_0$	Совокупная нераспределенная прибыль	Разность между процентным доходом и расходами на содержание административно-управленческого персонала	

Некоторые агрегаты требуют дополнительных пояснений (табл. 5).

Таблица 5

Агрегированные показатели

Агрегат	Определение	Примечание
A_1	Краткосрочный кредит	
A_2	Долгосрочная ссуда	

Агрегат	Определение	Примечание
A ₃	Просроченная ссуда	
A ₅	Факторинговая операция	
A ₆	Государственная ценная бумага	
A ₇	Негосударственная ценная бумага	
A ₈	Кредит другим банкам	
P ₁	Срочное обязательство	Вклады, депозиты, МБК полученные
P ₂	Долговое обязательство	
P ₃	Ценная бумага	
P ₄	Средства из системы расчетов	
P ₆	Прочие кредиторы	
K ₁	Собственные средства-брутто	
K ₂	Собственные средства в расчетах по счету №...	
K ₃	Собственный капитал	
K ₄	Переоценка валютных средств	
K ₅	Доходы будущих периодов	
K ₆	Собственные средства в расчетах	

Экономическая модель управления спрэдом позволяет измерить прибыль филиала банка и банка за счет учета вновь созданной стоимости во внутрибанковском обороте и при кредитовании капитала банка.

Результат учета внутрибанковских оборотов:

- оптовая цена по производительным активам образует актив на внешнем рынке и новый пассив на внутрибанковском рынке;
- оптовая единица по внутрибанковским оборотам по дебету образует новые активы и пассивы на внутрибанковском рынке;
- розничная цена по привлеченным средствам-брутто образует новый актив на внутрибанковском рынке и пассив на внешнем рынке;
- розничная цена по внутрибанковским оборотам по кредиту образует новые пассивы и активы на внутрибанковском рынке;
- кредит на собственные средства-брутто образует новое финансовое «имущество»;
- альтернативные издержки образуют новые расходы и убытки;
- расходы на административно-управленческий персонал.

Общий результат внутрибанковского оборота и кредитования собственных средств-брутто выглядит следующим образом:

$$\begin{aligned}
 & \text{Спрэд по производительным активам} + \\
 & + \text{Оптовая единица по производительным активам} + \\
 & + \text{Спрэд по внутрибанковским оборотам по дебету} + \\
 & + \text{Оптовая единица по внутрибанковским оборотам} + \quad (2.34) \\
 & + \text{Спрэд по привлеченным средствам-брутто} - \\
 & - (\text{Розничная цена по привлеченным средствам-брутто} + \\
 & + \text{Спрэд по внутрибанковским оборотам по кредиту}).
 \end{aligned}$$

С помощью модели спреда за счет изменения внутрибанковских цен перевода денежных средств (покупка и продажа денежных средств внутри банка) осуществляется общепанковское управление процентными маржой и риском за счет регулирования внутрибанковских цен на денежные ресурсы в зависимости от изменения внешних условий на денежном рынке, а также распределение совместных банковских издержек по активным и пассивным операциям банка.

2.4. Экономическая модель управления гэпом

Концепция гэпа — это концепция «разрыва», что означает расхождение, или несбалансированность, активов и пассивов банка с колеблющейся и фиксированной ставкой. Концепция банковского портфеля выражается суммой превышения (недостатка) активов с изменяющейся (фиксированной) ставкой над (перед) пассивами с фиксированной (изменяющейся) ставкой в обусловленный промежуток времени.

Управление гэпом можно определить как управление обусловленными уровнями активов и пассивов, чувствительных к изменению процентной ставки, в портфеле банка или как стратегию максимизации процентной маржи в течение цикла изменения процентной ставки. Основные агрегаты гэпа приведены в табл. 6.

Управление гэпом — основной блок управления активами и пассивами банка на основе разрыва по объемам между чувствительными к изменению процента активами и чувствительными к такому изменению пассивами.

Таблица 6

Основные агрегаты гэпа

Показатель	Расчет	Примечание
Денежный гэп	АЧП – ПЧП	<ul style="list-style-type: none"> ■ АЧП — чувствительные к изменению процента активы; ■ ПЧП — чувствительные к изменению процента пассивы

Показатель	Расчет	Примечание
Процентный гэп (чувствительность гэпа)	АЧП : ПЧП	<ul style="list-style-type: none"> ■ АЧП = Краткосрочные кредиты + Долгосрочные ссуды + Факторинг + Государственные ценные бумаги + Негосударственные ценные бумаги + МБК; ■ ПЧП = Депозиты + Долговые обязательства + Ценные бумаги

Возможны три варианта результатов, которые влияют на положение гэпа:

1) *нулевой гэп* ($АЧП - ПЧП = 0$ или $АЧП : ПЧП = 1$). Это оптимальная ситуация, позволяющая элиминировать процентный риск. При повышении процента нулевой гэп обеспечивает ожидаемый рост прибыли, при понижении процента — сглаживает снижение объема прибыли. Практически труднодостижим из-за постоянного изменения структуры объемов АЧП и ПЧП на протяжении временного процентного цикла;

2) *положительный гэп* ($АЧП - ПЧП > 0$ или $АЧП : ПЧП > 1$). Это оптимальная ситуация при росте процента, обеспечивающая переоценку активов раньше пассивов;

3) *отрицательный гэп* ($АЧП - ПЧП < 0$ или $АЧП : ПЧП < 1$). Это оптимальный вариант при снижении процента; обеспечивает переоценку пассивов раньше переоценки активов, снижает ликвидный и процентный риски.

На основе модели ситуационного управления гэпом (табл. 7) можно выработать три стратегии гэпа:

1) поддерживать диверсифицированный по ставкам, срокам, направлениям вложений портфель активов;

2) разработать специальные планы операций для каждой категории активов и пассивов и для каждого периода делового цикла, т.е. решить, что делать с разными активами и пассивами при определенном (данном, прогнозируемом) уровне процентных ставок и изменении трендов движения ставок;

3) не связывать каждое изменение направления движения процентных ставок финансовых индикаторов рынка с началом нового цикла процентных ставок, поскольку оно может быть связано со структурными сдвигами в макроэкономике или с изменениями денежно-кредитной политики Банка России.

Ситуационное управление гэпом

Положение гэпа	АЧП		ПЧП		Результат
Рост процента					
Отрицательный	Краткосрочные	<	Краткосрочные	Долгосрочные	Риск ликвидности; рост прибыли и риск ликвидности; риск ликвидности и процентный риск; риск ликвидности
	Краткосрочные	<	Долгосрочные		
	Долгосрочные	<	Краткосрочные		
Положительный	Долгосрочные	<	Долгосрочные	Краткосрочные	Оптимальная позиция; рост прибыли; риск ликвидности; оптимальная позиция
	Краткосрочные	>	Краткосрочные		
	Долгосрочные	>	Долгосрочные		
Нулевой	Уравновешенные		Краткосрочные = Долгосрочные = Краткосрочные		Нейтральная позиция; рост прибыли; риск ликвидности
	Краткосрочные	=			
	Долгосрочные	=			
Падение процента					
Отрицательный	Краткосрочные	<	Краткосрочные	Долгосрочные	Риск ликвидности; процентный риск; процентный риск; оптимальная позиция
	Краткосрочные	<	Долгосрочные		
	Долгосрочные	<	Долгосрочные		
Положительный	Краткосрочные	>	Краткосрочные	Долгосрочные	Смягчение падения прибыли; процентный риск; оптимальный вариант; нейтральная позиция
	Краткосрочные	>	Долгосрочные		
	Долгосрочные	>	Краткосрочные		
Нулевой	Уравновешенные		Краткосрочные = Долгосрочные = Краткосрочные		Нейтральная позиция; процентный риск; оптимальная позиция
	Краткосрочные	=			
	Долгосрочные	=			

Банк вырабатывает стратегию на разных *этапах* цикла процентных ставок. Они могут как расти, так и понижаться, быть низкими или высокими.

Первый этап — низкие процентные ставки (ожидается рост):

- увеличить сроки заемных средств;
- сократить кредиты с фиксированной ставкой;
- сократить сроки кредитно-инвестиционного портфеля;

- продать ценные бумаги;
- получить долгосрочные займы;
- закрыть кредитные линии.

Второй этап — растущие процентные ставки (ожидается достижение вершины в ближайшем будущем):

- сокращать сроки заемных средств;
- удлинять сроки инвестиций;
- увеличивать долю кредитов с фиксированной ставкой;
- увеличивать долю инвестиций в ценные бумаги;
- досрочно погасить задолженности с фиксированным процентом.

Третий этап — высокие процентные ставки (ожидается их снижение в обозримом будущем):

- сократить срок заемных средств;
- увеличить долю кредитов с фиксированной ставкой;
- увеличить сроки портфеля инвестиций;
- увеличить размер портфеля инвестиций (с фиксированной ставкой);
- создать новые кредитные линии для клиентов.

Четвертый этап — падение процентных ставок (ожидается достижение минимума в ближайшем будущем):

- сокращать сроки инвестиции;
- удлинять сроки заемных средств и увеличивать долгосрочную задолженность (с фиксированной ставкой);
- сокращать сроки инвестиций;
- увеличивать долю кредитов с переменной ставкой;
- сократить инвестиции в ценные бумаги;
- выборочно продавать активы с фиксированной ставкой и доходом.

Модель гэта:

- фактический объем АЧП — V_a , процент доходности активов — t_a (в долях единицы), период — n ;
- фактический объем ПЧП — V_p , процент стоимости пассивов — t_p (в долях единицы), период — n ;
- фактический гэп по модулю:

$$|V_a - V_p| \quad (2.35)$$

- ожидаемый доход по АЧП:

$$V_a \times (1 + t_a)^n = D; \quad (2.36)$$

- ожидаемый расход по ПЧП:

$$V_p \times (1 + t_p)^n = Z; \quad (2.37)$$

- изменение процентной ставки по АЧП:

$$[t_a + (-k)], \text{ по ПЧП} - [t_n + (-e)], \quad (2.38)$$

где k — изменение процентной ставки по активам;
 e — изменение процентной ставки по пассивам;

- рыночная стоимость объема АЧП после изменения процента:

$$V_{ar} = D : \{1 + [t_a + (-k)]\}^n; \quad (2.39)$$

- рыночная стоимость объема ПЧП после изменения процента:

$$V_{pr} = Z : \{1 + [t_p + (-e)]\}^n; \quad (2.40)$$

- рыночная величина гэпа по модулю:

$$|V_{ar} - V_{pr}|. \quad (2.41)$$

Если гэп *отрицательный* (АЧП < ПЧП), то:

- уменьшение рыночной величины гэпа по модулю свидетельствует либо о более высоких темпах прироста (низких темпах) падения рыночной стоимости АЧП в сравнении с ПЧП, либо о том, что активы переоцениваются раньше, чем пассивы, обеспечивая рост прибыли (мягкое ее снижение), но не исключая риска ликвидности;

- увеличение рыночной величины гэпа по модулю свидетельствует либо о более высоких темпах прироста (низких темпах падения) рыночной стоимости ПЧП в сравнении с АЧП, либо о том, что пассивы переоцениваются раньше, чем активы, увеличивая риск ликвидности и снижая платежеспособность учреждения банка.

Если гэп *положительный* (АЧП > ПЧП), то:

- уменьшение рыночной величины гэпа по модулю свидетельствует о более высоких темпах прироста (низких темпах снижения) рыночной стоимости ПЧП в сравнении с АЧП и уменьшает ожидаемую прибыль, снижая уровень платежеспособности банка;

- увеличение рыночной величины гэпа по модулю свидетельствует о более высоких темпах прироста (низких темпах падения) рыночной стоимости АЧП в сравнении с ПЧП и обеспечивает рост прибыли (мягкое снижение прибыли).

Экономическая модель гэпа отражает изменение возможной рыночной оценки АЧП и ПЧП, а также раскрывает возможные будущие потери (увеличение) активов и пассивов на всем временном отрезке их существования в зависимости от изменения ставки процента и соотношения объемов чувствительных к проценту активов и пассивов.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

3.1. Анализ доходов банка

Обобщающие показатели эффективности банковской деятельности — это полученный банком финансовый результат, т.е. прибыль или убыток, и коэффициенты рентабельности. Анализ этих показателей проводится путем выявления факторов, оказавших на них влияние. Цель анализа финансовых результатов — выявить резерв роста прибыльности банковской деятельности и сформировать на этой основе рекомендации по дальнейшей работе.

Можно выделить *два направления* в анализе прибыли — *качественный* и *количественный*. *Качественный* анализ предполагает оценку прибыли с позиции структуры сформировавших ее доходов и расходов банка, *количественный* — использование системы коэффициентов прибыльности.

Структурному анализу прибыли предшествует *предварительный этап*, суть которого заключается в определении принципов классификации доходов и расходов. Можно использовать несколько принципов классификации. *Первый принцип* предполагает деление доходов и расходов на *процентные* и *непроцентные*. По *второму принципу* все статьи доходов и расходов *группируются*. Доходы делятся на *операционные*, от других видов деятельности и «незаработанные», т.е. *приукрашивающие* результаты деятельности банка, а расходы — соответственно на *операционные*, обеспечивающие функционирование банка, и на *покрытие риска в деятельности банка*.

Доходы от операционной деятельности включают проценты, комиссии по услугам и корреспондентским отношениям, за инкассацию выручки, гарантийные и т.д. К доходам от других видов деятельности относятся поступления от осуществления факторинговых, лизинговых, трастовых, информационных, консультационных услуг, предоставляемых клиентам, от спекулятивных сделок на валютных рынках и рынке ценных бумаг и т.п. К «незаработанным» относятся доходы от пе-

реценки ценных бумаг и иностранной валюты, восстановления сумм со счетов фондов и резервов.

Процентные доходы банка — это начисленные и полученные проценты по ссудам в рублевом выражении или в иностранной валюте, а также полученные по межбанковским или коммерческим ссудам.

Непроцентными могут быть доходы от инвестиционной деятельности (дивиденды по ценным бумагам, от участия в совместной деятельности предприятий и организаций и пр.), от валютных операций, от полученных комиссий и штрафов и пр.

При анализе банковских доходов определяется удельный вес каждого вида дохода в их общей сумме или соответствующей группе доходов. Динамика доходных статей может сравниваться с предыдущими периодами, в том числе по кварталам. Стабильный и ритмичный прирост доходов банка свидетельствует о его нормальной работе и о квалифицированном управлении.

После проведения анализа структуры доходов банка по укрупненным статьям можно приступить к основному этапу анализа доходов банка — к изучению структуры доходов, формирующих укрупненные статьи, занимающие наибольший удельный вес в общем объеме доходов.

Анализ структуры доходов, расходов и прибыли рассмотрим на примере данных акционерного коммерческого банка «А».

По данным отчета о прибылях и убытках банка «А» (форма № 2) за четыре квартала его доходы были объединены по экономической однородности в следующие группы (см. табл. 2 приложения):

- от операционной деятельности, к которым относятся начисленные и полученные проценты, в том числе проценты по ссудам в иностранной валюте, и доходы по операциям с ценными бумагами;
- от неоперационной деятельности, в числе которых возмещение клиентами расходов, курсовые разницы, комиссия по услугам и корреспондентским отношениям;
- прочие с включением в их состав штрафов полученных, платы за доставку ценностей и пр.

Группировка позволяет провести количественную оценку объема и структуры совокупных доходов, определить пропорции между различными видами доходов, удельный вес каждого вида дохода в общей сумме совокупных доходов и соответствующей группе доходов. Доходы от каждого вида деятельности показаны как накопленным итогом с начала года на конец каждого квартала, так и поквартально, что позволяет соп-

ставить общее увеличение размера доходов с начала года с абсолютной величиной доходов, полученных в течение отдельного квартала. Такая разбивка величин доходов наиболее удобна, поскольку позволяет оценить ритмичность увеличения темпов роста операционных доходов банка.

Абсолютный размер совокупных доходов банка, полученных в каждом квартале анализируемого года, не имел устойчивой тенденции к повышению. Самое высокое значение полученного дохода приходится на II квартал (72 317 925 руб.), причем в этом же квартале удельный вес доходов от операционной деятельности в общей сумме совокупных доходов имел наивысшее значение (98%) по сравнению с другими кварталами года. Наименьший совокупный доход получен за I квартал (27 540 588 руб.). Структура совокупных доходов не отличается однородностью по источникам получения различных видов доходов. Начиная со II квартала значительно увеличилась доля доходов от операций с ценными бумагами (в I квартале — 46%, во II квартале — 70,6%) при одновременном снижении удельного веса остальных операционных доходов (в I квартале — 50%, во II квартале — 27,4%). Тенденция к увеличению удельного веса доходов от операций с ценными бумагами и снижению прочих операционных доходов сохранялась до конца года.

Значения доходов от неоперационной деятельности возрастали (по итогам I квартала — 0,73%, IV квартала — 4,4%). Основной рост в этой группе доходов приходится на увеличение суммы полученных комиссий по услугам и корреспондентским отношениям. В среднем удельный вес доходов от неоперационной деятельности составил 1,73%, а средний удельный вес прочих доходов — 2,61%.

Основным источником доходов для банка были доходы от операционной деятельности, в составе которых в течение года увеличивалась доля доходов от операций с ценными бумагами. Наличие такой тенденции свидетельствует об ухудшающейся конъюнктуре рынка кредитных услуг при росте суммы совокупных доходов, в основном за счет высокой доходности операций с ценными бумагами.

Для количественной оценки влияния взаимосвязанных факторов на изменение в течение года совокупных доходов применяется факторный анализ доходов. Рассмотрим влияние изменений остатков на счетах по группе активов, приносящих процентный доход по кредитным операциям и доход от операций с ценными бумагами, а также изменения уровня процентной ставки по этим активам на поквартальные изменения доходов от операционной деятельности.

Доход, полученный от этой группы активов, может быть представлен в виде формулы

$$B = \sum_{i=1}^n V_i \times R_i, \quad (3.1)$$

- где B — доходы от операционной деятельности;
 V — средние остатки на счетах по группе активов, приносящих процентный доход по кредитным операциям и доход от операций с ценными бумагами;
 R — средний уровень процентной ставки по активам.

Связь между факторными показателями мультипликативная. В используемом методе абсолютных разностей количественным показателем является величина вложений в активные операции, приносящие доход, а качественным — уровень процентной ставки.

Факторный анализ изменения операционных доходов показывает, что в III квартале ввиду снижения процентной ставки по активам, приносящим доход, банк недополучил доход на сумму 34 645 799 руб. при сохранении темпов роста активных операций (см. табл. 3 приложения). Можно предположить, что это произошло ввиду снижения уровня доходности операций с государственными ценными бумагами.

Руководству банка следовало принять необходимые меры к поиску других надежных источников дохода или активизировать работу по краткосрочному кредитованию, так как уже в IV квартале вследствие дальнейшего понижения доходности государственных ценных бумаг банк уменьшил размер активов, приносящих доход, что привело к недополучению им дохода на сумму 3 924 749 руб. В пользу такого заключения говорит и приведенный ранее результат анализа структуры и динамики совокупных доходов.

Для более детального изучения причин изменения процентных доходов банка целесообразно произвести классификацию предоставленных ссуд, например по группам заемщиков (частные лица, промышленные и сельскохозяйственные предприятия, торговые организации, финансово-кредитные учреждения). По каждой группе заемщиков банк анализирует данные о суммах предоставленных ссуд, наличии и качестве обеспечения, погашении задолженности, процентных платежах, об уровне процентной ставки и т.д. Такой подход позволяет оценить целесообразность предоставления ссуд заемщику с позиции определения соотношения «риск — доходность».

При анализе процентных доходов банка используются также относительные показатели, которые позволяют оценить средний уровень

доходности всех ссудных операций и каждой группы ссуд. Такими показателями являются:

- отношение валовых процентных доходов к средним остаткам по всем ссудным счетам;
- отношение полученных процентов по краткосрочным ссудам к средним остаткам по этим ссудам;
- отношение полученных процентов по долгосрочным ссудам к средним остаткам по этим ссудам;
- отношение полученных процентов по отдельным группам ссуд к средним остаткам по исследуемой группе, и т.д.

Динамика этих показателей дает возможность оценить, за счет каких ссудных операций возрастают процентные доходы.

Исследование причин изменения размера процентных доходов, полученных от операций с ценными бумагами, целесообразно углубить изучением размера и структуры портфеля инвестиций и доходности различных видов ценных бумаг. Анализ непроцентных доходов позволяет определить, насколько эффективно банк использует некредитные источники получения доходов. При этом их анализируют по видам операций и в динамике.

На *завершающем этапе* оценивается стабильность доходов акционерного коммерческого банка. Стабильные доходы — это те, которые остаются практически постоянными на протяжении достаточно длительного промежутка времени и могут легко прогнозироваться. Отсутствие стабильности отражает рискованность бизнеса.

Для выявления стабильных доходов необходимо сравнить структуру доходов за ряд отчетных периодов. Значительные отклонения свидетельствуют либо о появлении новых источников дохода в связи с развитием нового вида операций, либо о единовременных доходах, как правило, связанных с резким изменением курса иностранной валюты. В любом случае при выявлении значительных отклонений от плановой структуры доходов необходимо выявить факторы, обусловившие эти изменения.

Для оценки уровня стабильности дохода используются и специальные статистические приемы. В частности, можно рассчитать среднеквадратическое отклонение в доходах, низкое значение которого указывает на стабильность доходов, а следовательно, на их высокое качество, коэффициент вариации, высокий уровень которого означает повышенный риск, нестабильность доходов, а также индекс нестабильности. Формула индекса нестабильности (I_f) выглядит следующим образом:

$$I_f = \sqrt{\frac{\sum (y - \bar{y}_t)^2}{n}}, \quad (3.2)$$

где y — доходы за определенный период;
 y_t — линейная функция, которая рассчитывается с помощью метода аналитического выравнивания ($a + bt$, где a — помехи, вызываемые изменением курса валют, b — величина изменений, t — временной период).

Индекс отражает вариацию между действительными и возможными доходами. Высокое значение индекса свидетельствует о низком качестве доходов.

3.2. Анализ расходов банка

Оценка динамики и объемов расходов условного банка «А» проведена по тому же принципу, что и анализ совокупных доходов (см. табл. 4 приложения).

Группировка расходных статей баланса банка осуществлена по следующей схеме. Выделены операционные расходы, в том числе:

- процентные по ссудам и по вкладам и депозитам;
- по операциям с ценными бумагами;
- по обеспечению функциональной деятельности банка с включением в их состав расходов на содержание административно-управленческого персонала, хозяйственных расходов, амортизационных отчислений и затрат на ремонт основных фондов;
- прочих расходов.

Сопоставление отчетных показателей банковских издержек на основе этого распределения позволяет выявить изменения в объеме и удельном весе отдельных аналитических статей и сгруппированных блоков издержек банка.

Расходы банка изменялись неравномерно. Значительное увеличение совокупных расходов произошло во II квартале (51 457 494 руб., в I квартале — 22 753 163 руб.), что соотносится с аналогичным скачком в направлении увеличения суммы совокупных доходов в этот же период (см. табл. 2 приложения). Однако в IV квартале расходы выросли до 80 102 637 руб., что позволило банку получить прибыль по году в целом, но по итогам IV квартала его расходы превысили совокупные доходы. Изучение структуры расходов банка в IV квартале и ее изменение по сравнению с предшествующим периодом позволяет заключить, что наибольший удельный вес в последнем квартале года имели операционные расходы (91,2%), в составе которых снизилась доля расходов по операциям с ценными бумагами

и значительно возрос удельный вес расходов по операциям по вкладам и депозитам, а также по полученным межбанковским кредитам (до 86,7% общей суммы расходов за квартал). Расходы по обеспечению функциональной деятельности и прочие расходы имели незначительные колебания в течение года, причем в динамике изменений расходов по обеспечению функциональной деятельности наблюдается некоторая тенденция к снижению.

Рассмотрим влияние изменений остатков на счетах платных пассивов, а также изменений уровня процентной ставки по этим пассивам на поквартальные изменения операционных расходов.

Расходы по платным привлеченным средствам могут быть представлены в виде формулы:

$$C = \sum_{i=1}^n W_i \times V_i, \quad (3.3)$$

где C — операционные расходы;
 W — средние остатки на счетах по группе платных пассивов;
 V — уровень средней процентной ставки по пассивам.

Связь между факторными показателями мультипликативная. При этом методе абсолютных разностей количественным показателем является величина платных привлеченных средств, а качественным — уровень процентной ставки.

Факторный анализ изменения операционных расходов показывает, что в III квартале ввиду снижения процентной ставки по платным пассивам банку удалось понизить расходы на 3 868 840 руб., в то время как уменьшение размера платных пассивов еще более значительно снизило расходы — на 12 480 925 руб. (см. табл. 5 приложения). Однако общая сумма снижения операционных расходов банка в III квартале на 16 349 765 руб. не превысила размера уменьшения операционных доходов этого же периода (27 988 636 руб.).

Резкое возрастание операционных расходов в IV квартале до 45 712 777 руб. ввиду повышения как процентной ставки по платным пассивам, так и размера этих пассивов не позволило банку получить квартальную прибыль от операционной деятельности, поскольку в этот же период операционные доходы возросли всего лишь на 5 179 296 руб.

На основании анализа доходов и расходов банка «А» можно сделать вывод о том, что в первом полугодии он получал устойчивую прибыль, имеющую тенденцию к возрастанию. Однако вследствие сниже-

ния доходности государственных ценных бумаг во втором полугодии и последовавшим за этим выводом части средств из операций с ценными бумагами его доходы понизились. Руководство банка сделало ставку на дополнительное привлечение средств, но продолжило вкладывать их в уже менее доходные ценные бумаги. Уменьшение темпов роста прибыли во втором полугодии не повысило рискованности операций банка и, таким образом, не сказалось негативно на его надежности.

3.3. Анализ прибыли и рентабельности банка

Для оценки прибыли банка в зависимости от видов его деятельности, а также детального рассмотрения непроцентных расходов целесообразно перегруппировать статьи отчета о прибылях и убытках (см. табл. 6 приложения). Расчетные данные по этой методике необходимо производить поквартально и накопленным итогом по состоянию на конец каждого квартала.

Анализ, основанный на таком разделении слагаемых прибыли, позволяет оценить результативность деятельности банка в динамике и отследить изменения в структуре прибыли по видам деятельности. При этом с позиций прибыли активы банка можно разделить на приносящие доход и не приносящие доход либо приносящие его в крайне ограниченном размере.

К активам, приносящим доход, относятся кредиты банкам, физическим и юридическим лицам, государственные ценные бумаги, прочие ценные бумаги для перепродажи. Другие приносящие доход операции не проводятся (см. табл. 7 приложения). Структура и динамика в течение года доходных активов банка «А» приведена в табл. 8 приложения.

Абсолютные размеры квартальной прибыли значительно возросли во II квартале (в 8,76 раза по сравнению с суммой прибыли I квартала). В III квартале абсолютное значение прибыли уменьшилось по сравнению со II кварталом в 0,68 раза, а в IV — появился убыток в размере 19 625 833 руб. Но накопленным итогом с начала года банку удалось получить прибыль в размере 3 229 806 руб.

В I квартале ни один из видов операций по основной деятельности не принес банку убытка. Наиболее прибыльными были операции на межбанковском рынке и по корреспондентским отношениям, ссудные операции и торговля иностранной валютой, осуществление которых практически в равной степени оказало воздействие на увеличение показателя общей прибыли по итогам I квартала. В составе активов, приносящих доход, наибольший удельный вес имели ссудные операции (62,85%), в то время

как доля остатков средств в банках и кредитных организациях составляла лишь 13,46% общей суммы доходных активов.

Во II квартале ситуация изменилась. Наиболее выгодным направлением вложения средств стали операции с ценными бумагами, чистый доход по которым превысил значение совокупной прибыли на 93,8%, причем на долю операций с ценными бумагами приходилось на конец периода 31,55% всех активов, приносящих банку доход. Высокодоходными по-прежнему оставались операции с иностранной валютой. Чистый доход, полученный от торговли валютой, превысил значение квартальной прибыли на 41%.

Однако убыточными для банка стали операции по предоставлению ссуд и привлечению средств клиентов, так как проценты, уплаченные по вкладам и депозитам клиентов, в 15,5 раз превысили полученные проценты по ссудам. Удельный вес кредитов в общей сумме доходных активов по-прежнему остался на высоком уровне (61,03%).

Значительно возросли прочие непроцентные расходы. Тем не менее во II квартале значение чистой совокупной прибыли было самым высоким (12 725 376 руб.), следовательно, целесообразным для банка стало дальнейшее вложение средств в операции с ценными бумагами и иностранной валютой.

В III квартале основным источником дохода была торговля валютой. Чистый доход от этого вида операций превысил размер чистой прибыли за квартал на 111,28%.

Среди операций, связанных с основной деятельностью, наибольшее отрицательное воздействие на размер прибыли оказал финансовый результат операций по размещению средств в ссуды и привлечению вкладов при сохранении практически на прежнем уровне доли кредитных операций в сумме доходных активов (56,7%). Убыточными для банка явились и операции с ценными бумагами, удельный вес которых в общем объеме активов, приносящих доход, существенно возрос и на конец периода составил 31,55%. По результатам трех месяцев работы банк получил прибыль в размере 8 676 887 руб.

Убыток в размере 19 625 833 руб. в IV квартале обусловлен прежде всего отрицательным финансовым результатом от торговли иностранной валютой, убыток от которых на 141% превысил совокупный убыток по итогам квартала.

Превышение в 3,86 раза расходов по депозитным операциям над доходами по ссудам увеличило размер полученного убытка. Увеличение прибыльности вложений в ценные бумаги не изменило ситуацию в лучшую сторону, так как ставки дохода по вложениям в государственные ценные бумаги во II полугодии значительно снизились.

По итогам года наиболее прибыльным видом деятельности для банка «А» были операции с ценными бумагами, что явилось в основном результатом полученного во II квартале чистого дохода от этого вида операций, а наибольшее отрицательное влияние на размер годовой прибыли оказал финансовый результат операций по размещению средств в ссуды и привлечению вкладов. В связи с этим целесообразно провести факторный анализ изменения процентных доходов и расходов по операциям с клиентами, а затем оценить влияние факторов на изменения в течение года величин процентных доходов от вложений в ценные бумаги.

Следовательно, руководству банка необходимо более тщательно отслеживать складывающуюся конъюнктуру рынка и более гибко и оперативно реагировать на ее изменения, а также пересмотреть процентную политику в отношении предоставляемых кредитов и привлекаемых средств клиентов с целью достичь безубыточности кредитных операций.

Процентная прибыль напрямую зависит от процентной политики банка, которая, в свою очередь, находит выражение в динамике ставок по пассивным и активным операциям.

Договорный ссудный процент формируется на основе цены кредитных ресурсов и спреда. Спред представляет разрыв между процентными ставками, по которым банк получает средства и по которым выдает их заемщикам. При этом должна учитываться реальная цена кредитных ресурсов, а не рыночная цена привлечения. Отклонение реальной цены ресурсов от рыночной происходит под влиянием отвлечения части заемных ресурсов в обязательные резервы, порядка отнесения процентного расхода банка на себестоимость и действующего порядка налогообложения. Достаточная для банка процентная маржа должна покрывать общепанковские издержки и создавать прибыль. Кроме того, договорный процент должен учитывать темпы инфляции и банковские риски.

Базой для расчета реальной стоимости привлеченных ресурсов является их номинальная цена.

Средняя номинальная годовая *цена привлеченных ресурсов* ($Z_{рес}$) определяется как отношение суммы процентов, уплаченных за год, к среднему остатку ресурсов, привлеченных в различных формах.

Данные о процентных расходах, содержащиеся в отчете о прибылях и убытках, и сведения об остатках привлеченных в течение года средств, по которым банк выплачивал проценты, можно объединить в таблицу (табл. 8).

**Остатки оплачиваемых пассивов и сумм процентов,
выплаченных по ним банком «А» за год**

(руб.)

Показатель	Средства банков и иных кредитных организаций	Остатки по вкладам до востребования	Остатки по депозитам на срок	Выпущенные банком долговые обязательства	Всего
1 января	2 044 086	60 955 822	50 636 356	99 935 000	213 571 264
1 апреля	10 303 419	105 713 484	47 968 825	100 960 000	264 945 728
1 июля	2 003 419	25 022 153	117 581 710	101 017 000	245 624 282
1 октября	8 503 419	31 280 166	123 738 408	60 647 899	224 169 892
31 декабря	79 374 628	51 709 655	103 419 310	58 690 000	293 193 593
Среднегодовой остаток	15 379 904	54 587 135	91 579 194	85 484 350	247 030 583
Удельный вес, %	6,23	22,10	37,07	34,60	100,00
Проценты, выплаченные за год	4 233 612	16 058 479	78 752 979	47 232 907	146 267 977

Следовательно, средняя номинальная годовая цена привлечения составляет 59,21% ($146\,267\,977 : 247\,030\,583 \times 100\%$).

Ресурсная база может формироваться, например, за счет вкладов (депозитов) до востребования и срочных депозитов юридических и физических лиц, межбанковских кредитов, депозитных сертификатов, векселей. Устойчивую основу для развития активных операций составляют депозитные операции — срочные вклады и до востребования, депозитные сертификаты, которые являются наиболее дешевыми ресурсами.

Для банка «А» такими источниками средств были срочные депозиты, вклады до востребования, средства, привлеченные от других банков и иных кредитных организаций в виде межбанковских кредитов, а также выпущенные банком долговые обязательства.

Средняя номинальная годовая цена вкладов до востребования ($Z_{\text{окл/востр}}$) определяется как отношение процентов, уплаченных за год по вкладам до востребования, к среднему остатку вкладов до востребования.

В нашем примере средняя номинальная годовая цена вкладов до востребования составила 29,42% ($16\ 058\ 479 : 54\ 587\ 135 \times 100\%$).

Аналогичным образом рассчитываются средние номинальные цены срочных вкладов ($Z_{ср\ деп}$), межбанковских кредитов ($Z_{МБК}$) и выпущенных долговых обязательств ($Z_{д\ обяз}$).

Средняя номинальная цена срочных вкладов составила 85,99% ($78\ 752\ 979 : 91\ 579\ 194 \times 100\%$), межбанковских кредитов — 27,46% ($4\ 223\ 612 : 15\ 379\ 904 \times 100\%$), выпущенных долговых обязательств — 55,25% ($47\ 232\ 907 : 85\ 484\ 350 \times 100\%$).

Расчет средней номинальной цены ресурсов и отдельных их видов позволяет выявить удорожание или удешевление ресурсов в отчетном периоде по сравнению с предшествующим. Кроме того, можно установить самый дорогой для банка вид ресурсов (в нашем примере — срочные депозиты, 85,99%).

Факторами, оказывающими влияние на номинальные цены тех или иных привлекаемых российскими акционерными коммерческими банками ресурсов в сторону их увеличения, являются депонирование части средств на счете в Банке России в соответствии с нормой обязательных резервов, а также отнесение на себестоимость банковских операций расходов по процентным платежам, но только в пределах нормы, превышающей учетную ставку Банка России на три пункта.

Норма обязательных резервов распространяется на рублевые и валютные вклады до востребования и срочные депозиты. Она дифференцирована по видам вкладов.

Предположим, что в банке «А» остатки по вкладам до востребования были только в рублях и норма резервирования по рублевым вкладам до востребования установлена на уровне 18%. Депозиты на срок принимались в иностранной валюте при норме 1,25%, долговые обязательства были рублевыми и резервировались в размере 14%.

Таким образом, реальная годовая цена вкладов до востребования составит: 35,88% [$29,42\% \times 100 : (100 - 18)$], реальная цена срочных депозитов — 87% [$85,99\% \times 100 : (100 - 1,25)$], реальная цена долговых обязательств — 64,2% [$55,25\% \times 100 : (100 - 14)$].

Реальная цена самого дорогого вида ресурсов — срочных депозитов — выше номинальной на 1,01 пункта.

В российской практике реальная стоимость привлеченных межбанковских кредитов формируется под влиянием действующей системы налогообложения, так как на себестоимость относятся процентные платежи по межбанковскому кредиту исходя из ставки, равной учетной ставке Банка России плюс три пункта. Процентные платежи сверх этой нормы покрываются прибылью банка, являющейся объектом налогообложения. В таком случае реальная цена ресурсов в виде межбанковского кредита определяется как отношение издержек по межбанковским кредитам, включая уплату налогов, к среднему размеру межбанковских кредитов:

$$\text{Реальная цена} = (\text{Издержки, включая уплату налогов}) : (\text{Средний размер МБК}) \times 100; \quad (3.4)$$

$$\begin{aligned} \text{Издержки по МБК} = & (\text{Проценты уплаченные}) + \\ & + (\text{Средний остаток МБК}) \times [\text{Процент по МБК} - \\ & - (\text{Учетная ставка Банка России} + 3)] \times \text{Ставка налога}. \end{aligned} \quad (3.5)$$

Допустим, что к банку «А» не применялся вышеуказанный порядок налогообложения и номинальная цена привлеченных им в течение года МБК соответствовала реальной.

По формуле средневзвешенной можно рассчитать среднюю годовую цену ресурсов, привлеченных в различных видах ($Z_{\text{ср. взвешен}}$):

$$\begin{aligned} Z_{\text{ср. взвешен}} = & 27,46\% \times 0,0623 + 35,88\% \times 0,221 + \\ & + 87\% \times 0,3707 + 64,2\% \times 0,346 = 64\%. \end{aligned} \quad (3.6)$$

Из (3.6) видно, что ввиду высокой для банка цены привлекаемых на срок депозитов и их значительного удельного веса в общей сумме привлеченных средств этот вид ресурсов оказывает существенное влияние на средневзвешенную годовую цену привлеченных ресурсов.

Увеличение доли срочных вкладов и межбанковских кредитов в общем объеме источников, с одной стороны, положительно влияет на стабильность ресурсной базы и облегчает управление источниками средств, а с другой — увеличивает ее стоимость. Возможность увеличения размера прибыли прямо зависит от наличия у банка дешевых ресурсов, в том числе собственных средств.

Среднюю реальную стоимость всех ресурсов можно рассчитать по формуле средневзвешенной средней исходя из реальной цены каждого вида ресурсов и его удельного веса в общем объеме ресурсов, включая собственные бесплатные ресурсы банка.

Средства акционеров являются бесплатными для банка. Но поскольку они принимаются в расчет при выплате дивидендов по итогам года (или капитализации прибыли) и нормальным считается положение, когда банк потенциально способен выплатить акционерам дивиденды в размере не ниже выплаченного банком по самому дорогостоящему виду привлеченных ресурсов, то целесообразно их учитывать при расчете реальной цены привлечения и оценить их стоимость для банка по наивысшей номинальной ставке привлеченных средств — в размере 85,99% годовых.

Размер акционерного капитала в течение года не изменялся и составлял 100 млн руб. Эту сумму необходимо добавить в расчет платных привлеченных средств со ставкой привлечения 85,99% годовых (табл. 9).

Таблица 9

**Остатки платных пассивов банка «А»
с учетом величины акционерного капитала**

(руб.)

Показатели	Средства банков и иных кредитных организаций	Остатки по вкладам до востребования	Остатки по депозитам на срок	Выпущенные банком долговые обязательства	Акционерный капитал	Всего
1 января	2 044 086	60 955 822	50 636 356	99 935 000	100 000 000	313 571 264
1 апреля	10 303 419	105 713 484	47 968 825	100 960 000	100 000 000	364 945 728
1 июля	2 003 419	25 022 153	117 581 710	101 017 000	100 000 000	345 624 282
1 октября	8 503 419	31 280 166	123 738 408	60 647 899	100 000 000	324 169 892
31 декабря	79 374 628	51 709 655	103 419 310	58 690 000	100 000 000	393 193 593
Среднегодовой остаток	15 379 904	54 587 135	91 579 194	85 484 350	100 000 000	347 030 583
Удельный вес, %	4,43	15,73	26,39	24,63	28,82	100,00
Проценты, выплаченные за год	4 233 612	16 058 479	78 752 979	47 232 907	85 990 000	146 267 977

Средняя годовая цена ресурсов составляет 70,4% ($27,46\% \times 0,0443 + 35,88\% \times 0,1573 + 87\% \times 0,2639 + 64,2\% \times 0,2463 + 85,99\% \times 0,2882$).

Цена ресурсов с учетом стоимости акционерного капитала превышает результат первого расчета на 6,4 пункта.

В практике банков развитых стран реальная цена ресурсов является основой для формирования договорной процентной ставки по кредитным операциям. Средняя договорная цена, на которую ориентируются банковские работники, должна быть не ниже суммы средней реальной стоимости ресурсов и так называемой достаточной маржи.

Достаточная маржа (M_D) характеризует минимальный разрыв в ставках по активным и пассивным операциям, который позволяет банку покрывать общие расходы на функционирование, но не приносит прибыль. Этот показатель рассчитывается как отношение разницы общих расходов банка и прочих (за исключением процентных) доходов к сумме активов, приносящих доход:

$$M_D = \frac{\text{Общие расходы} - \text{Прочие доходы}}{\text{Средний остаток активов, приносящих доход}} \times 100\% \quad (3.7)$$

К прочим доходам в (3.7) относятся доходы банка от операций некредитного характера, проценты и комиссии, полученные за прошлые периоды, а также штрафы, пени, неустойки.

Общая сумма расходов за год составила 173 851 889 руб. Операции некредитного характера принесли банку доход в сумме 123 310 934 руб. Зная, что среднегодовая сумма активов, приносящих доход, составляет 353 525 104 руб. (см. табл. 8 приложения), можно по (3.7) рассчитать значение минимальной достаточной маржи. Она составила 15,2% ($53\,770\,761 \times 100\% : 353\,525\,104$).

Процентная ставка, рассчитанная на основе средней реальной стоимости ресурсов и достаточной маржи, позволяет определить среднюю ориентировочную ставку банка по кредитным операциям. Следовательно, средняя договорная цена по выдаваемым банком кредитам ($K_{\text{догов}}$) должна составлять 84,7% ($70,4\% + 14,3\%$).

Только при не меньшей ставке по выдаваемым банком ссудам можно окупить расходы по привлечению средств и уравновесить затраты, не покрытые полученными комиссиями и доходами от других видов деятельности. Однако процентный доход по кредитным операциям составил 53 770 761 руб. при среднегодовом значении остатков по ссудам клиентам и межбан-

ковским кредитам в размере 250 520 976 руб. Соответственно средний уровень процентной ставки по кредитам составил всего лишь 21,46% при требуемом значении не ниже 84,7%, что в течение трех кварталов года закономерно приводило к убыткам по кредитным операциям.

Для значительного числа российских акционерных коммерческих банков расчет показателя достаточной маржи осложняется тем, что кредитование как вид деятельности не преобладает в их практике и зачастую общие расходы по функционированию того или иного банка полностью покрываются доходами непроцентного характера. В этой ситуации при попытке расчета минимальной доходной маржи может быть получен отрицательный результат. Причина этого — высокое значение непроцентных доходов, в частности комиссий и прибыли от операций на валютном рынке, а также низкая доля кредитных операций в общем объеме операций банка.

Неблагоприятное соотношение между ставками полученных и выплаченных процентов, складывающееся в практике отечественных банков, связано не только с высокой степенью риска кредитных операций и несовершенством правил учета банковских ссуд и налогообложения прибыли, но и с тем, что учредители российских акционерных коммерческих банков зачастую не только не заинтересованы в получении дивидендов из заработанной прибыли, но и рассчитывают на получение кредитов под очень низкий процент. Однако при принятии решений о выдаче «дешевых» ссуд учредителям, сотрудникам или руководству кредитной организации следует обращать внимание на то, что доход от ресурсов, отвлеченных в ссудные операции, должен не только покрывать среднюю цену привлечения средств, но и обеспечивать для банка хотя бы безубыточность работы.

Для исчисления так называемой точки безубыточности для отечественных акционерных коммерческих банков и определения возможного ориентира для расчета минимального не приносящего прибыль процента по выдаваемым ссудам можно использовать методику, основанную на разделении банковских расходов на переменные и условно-постоянные с последующим распределением последних пропорционально средней сумме привлеченных ресурсов.

Переменными являются те расходы банка, размер которых возрастает либо уменьшается пропорционально объемам активно-пассивных операций банка. К ним можно отнести уплаченные проценты, расходы по операциям в иностранной валюте, по операциям с ценными бумагами, уплаченные комиссионные, уплаченные штрафы, прочие расходы и убытки.

Условно-постоянными можно считать те затраты, которые практически не изменяются, не зависят от объема активно-пассивных операций банка. К ним можно отнести расходы на содержание аппарата управления, амортизационные отчисления и расходы на ремонт основных фондов. Расходы по доставке ценностей и банковских документов, по изготовлению, приобретению, пересылке бланков, почтовые и телеграфные не являются абсолютно постоянными, но при увеличении масштабов банковских операций в течение года их размер существенно не изменяется, поэтому их можно рассматривать как условно-постоянные расходы.

Разделение расходов позволяет определить ту их часть, которая для безубыточного функционирования банка обязательно должна быть покрыта доходами от вложения им средств в различные виды деятельности, в том числе в ссудные операции. Соответственно для расчета минимального дохода ($D_{мин}$), который должны принести выданные банком кредиты для покрытия условно-постоянных расходов, необходимо найти отношение условно-постоянных расходов к общей сумме платных привлеченных средств и полученный коэффициент умножить на абсолютное среднее значение выданных банком кредитов:

$$D_{мин} = \frac{\text{Условно-постоянные расходы}}{\text{Платные привлеченные средства} \times \text{Средний размер кредитов}} \quad (3.8)$$

При определении кредитной политики банка необходимо учитывать и средний процент условно-постоянных расходов. Это можно сделать по формуле

$$\begin{aligned} \text{Средний процент условно-постоянных расходов} = \\ = \frac{\text{Условно-постоянные расходы}}{\text{Платные привлеченные средства}} \times 100\%. \end{aligned} \quad (3.9)$$

Размер условно-постоянных расходов составляет 8 789 158 руб. С учетом того что средний остаток всех платных привлеченных за год ресурсов равен 247 030 583 руб., минимальный доход от вложений в кредиты для покрытия условно-постоянных расходов составляет 8 913 343 руб. ($8\,789\,158 : 247\,030\,583 \times 250\,520\,976$).

После этого по (3.9) нетрудно рассчитать средний процент условно-постоянных расходов, который равен 3,56%.

Следовательно, для покрытия условно постоянных расходов ставка процента по кредитам не должна опускаться ниже 3,56%.

Минимально допустимое среднее значение процентной ставки по выдаваемым банком кредитам можно определить как сумму процен-

инвестиционной привлекательности ($\Pi_{инв пр}$). Для банка «А» он равен 73,96% (3,56% + 70,4%).

Следовательно, для обеспечения безубыточности и удовлетворения заинтересованности акционеров в получении необходимого размера доходов на вложенный ими в деятельность банка капитал банку нужно определить минимально допустимое значение процентной ставки по выдаваемым ссудам на уровне не ниже 73,96%.

Работники российских акционерных коммерческих банков, определяющие процентную политику, получив расчетным путем значения минимально необходимого для безубыточной деятельности уровня доходности ссуд и порога инвестиционной привлекательности, могут использовать их при распределении кредитных вложений в разные по уровню прибыльности направления (межбанковские кредиты, ссуды небанковским организациям, ссуды работникам и акционерам, выдаваемые под низкие проценты).

Возможное распределение кредитного портфеля можно представить следующим образом. Банк «А», имеющий значение порога инвестиционной привлекательности на уровне 73,96%, планирует предоставить ссуды своим сотрудникам на общую сумму 100 тыс. руб. под 20% годовых. Предположим, что в это же время банк имеет возможность разместить средства на рынке ценных бумаг под 75% годовых.

Ставка процента по ссудам сотрудникам явно недостаточна для покрытия цены привлеченных ресурсов и условно-постоянных расходов. При неиспользовании возможности получения прибыли от операций на рынке ценных бумаг банк получит убыток от кредитных операций.

Составление и решение несложного уравнения позволит определить величину средств (x), которую банк должен разместить в ценные бумаги для безубыточности ссудных операций и сохранения уровня инвестиционной привлекательности при условии выдачи кредитов сотрудникам. Следовательно, банку целесообразно направить в ценные бумаги сумму, не меньшую 5 188 461 руб. 50 коп.

$$100\,000 \times 0,2 + x \times 0,75 = (100\,000 + x) \times 0,7396; 20\,000 + 0,75x = 73\,960 + 0,7396x; 0,75x - 0,7396x = 73\,960 - 20\,000.$$

Если банк ограничен в средствах и не может использовать в целях кредитования сумму, превышающую 100 тыс. руб., то можно порекомендовать выдать ссуды сотрудникам под 20% годовых только из части этих средств, а остаток разместить на рынке ценных бумаг под 75% годовых. Зная необходимый уровень

доходности кредитных операций и составив уравнение по аналогии с предыдущим расчетом, нетрудно определить объемы средств, подлежащих вложению в ссуды работникам (y), и в ценные бумаги ($100\ 000 - y$).

Следовательно, для достижения безубыточности кредитных вложений и порога инвестиционной привлекательности банку необходимо предоставить ссуды сотрудникам на сумму, не превышающую 1890 руб. 90 коп.; $y \times 0,2 + (100\ 000 - y) \times 0,75 = 100\ 000 \times 0,7396$; $0,2y + 75\ 000 - 0,75y = 73\ 960$; $0,75y - 0,2y = 75\ 000 - 73\ 960$; и как минимум 98 109 руб. 10 коп. вложить в операции с ценными бумагами. Именно такое распределение даст банку возможность получить требуемый минимальный годовой доход в 73 960 руб.

Методика определения основы формирования договорной процентной ставки по кредитным операциям может способствовать минимизации потерь отечественных акционерных коммерческих банков от неэффективного вложения средств в ссудный бизнес. Отсутствие взвешенной, экономически обоснованной процентной политики во многих российских банках также не способствует удовлетворению потребностей в кредитных ресурсах других хозяйствующих субъектов. Многие из них испытывают необходимость в пополнении оборотных средств, однако не могут позволить себе взять ссуду в банке ввиду необоснованно завышенной ставки процента. Определение минимально необходимого для банка уровня доходности может быть использовано и для других активных банковских операций, приносящих прибыль.

С целью подтверждения выводов о невзвешенной процентной политике руководства банка «А» произведем расчет процентной маржи и коэффициента спреда по итогам года, обобщив результаты в табл. 10.

Таблица 10

Показатели прибыльности банка «А»

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Годовое (средне-годовое значение)
Акционерный капитал, руб.	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Собственный капитал, руб.	151 731 907	164 518 287	178 112 191	163 739 933	161 967 422
Активы — всего, руб.	447 482 492	532 566 161	446 271 957	488 668 941	468 086 356

Продолжение

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Годовое (средне- годовое значение)
Активы, приносящие доход, руб.	348 737 605	343 562 649	368 185 040	412 126 621	353 527 104
Оплачиваемые пассивы, руб.	264 945 728	245 624 282	224 169 892	293 193 593	247 030 583
Чистая прибыль за период, руб.	1 453 376	12 725 376	8 676 887	-19 625 833	3 229 806
Доходы — всего, руб.	27 452 874	64 557 040	32 074 453	51 298 139	175 382 506
Расходы — всего, руб.	-25 999 498	-51 831 664	-23 397 566	-70 923 972	-172 152 700
Процентные доходы, руб.	23 370 025	45 615 713	11 365 912	108 132 819	188 484 469
Процентные расходы, руб.	15 421 548	25 726 218	16 324 298	88 795 913	146 267 977
Отношение чистой прибыли к акционерному капиталу, %	1,45	12,73	8,68	-19,63	3,23
Отношение чистой прибыли к собственному капиталу, %	0,96	7,73	4,87	-11,99	1,99
Отношение чистой прибыли к активам, %	0,32	2,39	1,94	-4,02	0,69
Коэффициент процентной маржи, %	2,28	5,79	-1,35	4,69	11,94
Коэффициент спреда, %	0,88	2,80	-4,20	-4,05	-5,90

Годовые коэффициенты процентной маржи и спреда составили:

$$K_{пр.ч} = 42\,216\,492 : 353\,527\,104 \times 100\% = 11,94\%; \quad (3.10)$$

$$K_{спр} = 188\,484\,469 : 353\,527\,104 - 146\,267\,977 : 247\,030\,583 = 53,3\% - 59,2\% = -5,9\%. \quad (3.11)$$

Таким образом, уровень процентной маржи намного превышает принятое в международной практике нормативное значение этого коэффициента (3,2—4,6%), что свидетельствует о высокой доходности вложений средств банка. Однако отрицательное значение коэффициента спреда говорит о неверно избранной руководством банка стратегии привлечения ресурсов. Очевидно, оно рассчитывало на увеличение размера привлеченных средств с целью их размещения в высокодоходные ценные бумаги. Наиболее подходящим для этого видом привлеченных ресурсов действительно являются срочные депозиты. Ошибочно экономически невзвешенное завышение процентных ставок по срочным вкладам, что и повлекло расходование неоправданно значительных средств на оплату процентов по срочным вкладам.

Динамика поквартальных изменений показателей процентной маржи и коэффициента спреда подтверждает сделанный вывод (см. табл. 10). Во II квартале уровень коэффициента спреда составлял 2,80% и превышал нормативный уровень, используемый зарубежными банками (1,25%). Однако уже в III квартале значения показателя процентной маржи и коэффициента спреда были отрицательными.

В IV квартале процентные доходы все же превысили сумму процентных расходов, что позволило вывести коэффициент процентной маржи на достаточный уровень, но коэффициент спреда показал, что сохранился существенный негативный разрыв между уровнем доходности вложений банка и процентами, уплачиваемыми банком по пассивным операциям. Доходность ценных бумаг во II полугодии понизилась, и банк подверг себя значительному риску получения убытка по итогам года в результате привлечения очень дорогих ресурсов.

Основным показателем прибыльности, используемым в практике анализа банковской деятельности, является показатель рентабельности капитала (ROE). Для выявления факторов, влияющих на данный показатель, используют метод декомпозиционного анализа, или факторную модель Дюпона. По этой модели показатель рентабельности капитала раскрывается следующим образом:

$$\begin{aligned}
 ROE &= \frac{\text{Прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}} = \\
 &= \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доход}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}.
 \end{aligned}
 \tag{3.12}$$

Так как рост этого показателя ограничен, резервом роста прибыльности банка является увеличение отдачи от вложения в активные опе-

рации. Рентабельность активов напрямую зависит от доходности вложений и доли прибыли в доходах банка. Анализ динамики каждого из этих показателей позволяет определить, какой из них оказал большее влияние на прибыльность активов.

Показатель доходности активов может быть подвергнут детальному анализу:

$$\frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} = \frac{\text{Процентные доходы}}{\text{Активы}} + \frac{\text{Непроцентные доходы}}{\text{Активы}} \quad (3.13)$$

Для определения уровня рентабельности деятельности банка «А» в каждом квартале и за год произведем расчет отношений чистой прибыли к среднегодовым остаткам акционерного и собственного капитала (см. табл. 10).

Отношение чистой прибыли года к среднегодовому значению акционерного капитала составило 3,23% ($3\,229\,806 : 100\,000\,000 \times 100\%$), среднегодовому значению собственного капитала — 2% ($3\,229\,806 : 161\,967\,422 \times 100\%$).

Для окончательного выяснения причин низкого значения рентабельности активов и капитала банка целесообразно провести декомпозиционный анализ процента прибыли на собственный капитал и факторный анализ прибыли. Для этого рассчитываются показатели процента прибыли на капитал, доли прибыли в доходах, мультипликатора собственного капитала и доходности активов (см. табл. 11).

Таблица 11

Динамика процента прибыли на капитал и его составляющих по банку «А»

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Годовое значение
Процент прибыли на капитал	0,0096	0,0773	0,0487	-0,1199	0,0199
Доля прибыли в доходах	0,0529	0,1971	0,2705	-0,3826	0,0184
Мультипликатор собственного капитала	2,9492	3,2371	2,5056	2,9844	2,8900
Доходность активов	0,0613	0,1212	0,0719	0,1050	0,3747

Показатели доли прибыли в доходах и мультипликатора собственного капитала повысились во II квартале по сравнению с I, но в оставшуюся часть года имели четко выраженный понижающийся тренд, т.е. уменьшилась эффективность вложения капитала.

Степень влияния изменений каждого из вышеперечисленных факторов оценивается с использованием формулы:

$$\begin{aligned} & \text{Прибыль : Собственный капитал} = \\ & = (\text{Прибыль : Доходы}) \times (\text{Доходы : Активы}) \times \\ & \quad \times (\text{Активы : Собственный капитал}). \end{aligned} \quad (3.14)$$

Расчетные результаты декомпозиционного анализа процента прибыли на собственный капитал банка «А» приведены в табл. 12. Для расчета был использован метод абсолютных разностей.

Таблица 12

Расчет влияния отдельных факторов на уровень прибыли банка «А» по отношению к собственному капиталу

Показатель	II квартал (по сравнению с I кварталом)		III квартал (по сравнению со II кварталом)		IV квартал (по сравнению с III кварталом)	
	доля	%	доля	%	доля	%
Изменение величины процента прибыли на капитал $(E_1 - E_{10})$	0,0678	100,00	-0,0286	100,00	-0,1686	100,00
Влияние изменения доли прибыли в доходах на величину изменения процента прибыли на капитал $\{(E_2 - E_{20}) \times E_{30} \times E_{40}\}$	0,0261	38,49	0,0288	-100,60	-0,1176	69,77
Влияние изменений мультипликатора капитала на величину изменения процента прибыли на капитал $[E_2 \times (E_3 - E_{30}) \times E_{40}]$	0,0035	5,14	-0,0240	83,78	-0,0132	7,81
Влияние изменений доходности активов на величину изменения процента прибыли на капитал $[E_2 \times E_3 \times (E_4 - E_{40})]$	0,0382	56,37	-0,0334	116,81	-0,0378	22,42
Сумма изменений	0,0678	100,00	-0,0286	100,00	-0,1686	100,00

Процент прибыли на капитал повысился во II квартале по сравнению с I, но в оставшуюся часть года имел тенденцию к понижению.

Основным и единственным фактором, обусловившим снижение процента прибыли в III квартале, стало увеличение значе-

ния мультипликатора собственного капитала. Это означает, что удельный вес собственного капитала в общей сумме пассивов банка понизился, что было вызвано увеличением в этот период валюты баланса банка, причем доходность активов возросла. Следовательно, уменьшение процента прибыли на собственный капитал в III квартале обусловлено отрицательным воздействием повышения привлеченных средств в составе пассивов банка, которое не перекрылось даже за счет значительного роста доли прибыли в доходах.

В IV квартале процент прибыли на капитал снизился еще значительнее. Негативное влияние на эффективность вложения капитала оказало уменьшение доли прибыли в доходах, что вполне объясняется понижением в этот период доходности ценных бумаг, а также высоким значением отрицательных курсовых разниц, возникших в конце года в результате операций на валютном рынке.

Следовательно, декомпозиционный анализ процента прибыли на капитал наглядно продемонстрировал ошибочность решения руководства банка «А» активизировать работу по привлечению средств во втором полугодии.

Другим, не менее значимым показателем рентабельности является коэффициент процента прибыли на активы, или рентабельность активов. Уровень рентабельности активов банка «А» на конец года составил 0,69% ($3\ 229\ 806 : 468\ 086\ 356 \times 100\%$).

Факторный анализ *рентабельности активов* позволяет выявить факторы, повлиявшие на столь низкое значение процента прибыли на активы. Для этого используется формула

$$\text{Рентабельность активов} = \text{Доля прибыли в доходах} \times \\ \times \text{Доходность активов.} \quad (3.15)$$

Повышение уровня рентабельности активов банка во II квартале по сравнению с I обусловлено возрастанием как доходности активов, так и доли прибыли в доходах (табл. 13). Однако во II квартале отрицательное воздействие сокращения доходности активов повлекло уменьшение процента прибыли на активы. Именно в этот период руководству банка следовало оценить изменившуюся доходность разных видов активных операций и пересмотреть свою политику по привлечению ресурсов. Несвоевременно принятые меры привели не только к снижению доходности активов в IV квартале, но и к значительному сокращению доли прибыли в доходах, которые и повлияли на снижение рентабельности активов в этот период.

Расчет влияния отдельных факторов на уровень процента прибыли на активы банка «А»

Показатель	II квартал (по сравнению с I кварталом)		III квартал (по сравнению со II кварталом)		IV квартал (по сравнению с III кварталом)	
	доля	%	доля	%	доля	%
Изменение величины процента прибыли на активы	0,0206	100,00	-0,0045	100,00	-0,0596	100,00
Влияние изменения доли прибыли в доходах на величину изменения процента прибыли на активы	0,0088	42,84	0,0089	-199,89	-0,0469	78,75
Влияние изменений доходности активов на величину изменения процента прибыли на активы	0,0118	57,16	-0,0133	299,89	-0,0127	21,25
Сумма изменений	0,0206	100,00	-0,0045	100,00	-0,0596	100,00

Используя уже рассчитанные показатели процента прибыли на капитал, доли прибыли в доходах, мультипликатора собственного капитала и доходности активов, можно оценить их влияние на прибыль банка (расчет влияния отдельных факторов на уровень прибыльности банка «А» показан в табл. 14). Факторный анализ прибыли можно провести, используя формулу

$$\text{Прибыль} = \text{Собственный капитал} \times (\text{Прибыль} : \text{Доходы}) \times (\text{Доходы} : \text{Активы}) \times (\text{Активы} : \text{Собственный капитал}). \quad (3.16)$$

Таблица 14

Расчет влияния отдельных факторов на уровень прибыли банка «А»

Показатель	II квартал (по сравнению с I кварталом)		III квартал (по сравнению со II кварталом)		IV квартал (по сравнению с III кварталом)	
	доля	%	доля	%	доля	%
Изменение квартальной прибыли	11 272 000	100,00	-4 048 489	100,00	-28 302 720	100,00
Влияние изменения величины доли прибыли в доходах на размер изменения прибыли $[(E_2 - E_{20}) \times E_{30} \times E_{40} \times CK_0]$	3 958 089	35,11	4 738 808	-117,05	-20 948 051	74,01

Показатель	II квартал (по сравнению с I кварталом)		III квартал (по сравнению со II кварталом)		IV квартал (по сравнению с III кварталом)	
	доля	%	доля	%	доля	%
Влияние изменения величины мульти- пликатора капитала на размер измене- ния прибыли $[E_2 \times (E_3 - E_{30}) \times E_{40} \times$ $\times CK_0]$	528 380	4,69	-3 946 731	97,49	-2 345 220	8,29
Влияние изменения величины доход- ности активов на размер измене- ния прибыли $[E_2 \times E_3 \times (E_4 - E_{40}) \times$ $\times CK_0]$	5 796 514	51,42	-5 502 804	135,92	-6 732 105	23,79
Влияние изменения величины капитала на размер измене- ния прибыли $[E_2 \times E_3 \times E_4 \times$ $\times (CK - CK_0)]$	989 018	8,77	662 239	-16,36	1 722 656	-6,09
Сумма изменений	11 272 000	100,00	-4 048 489	100,00	-28 302 720	100,00

Произведенные расчеты позволяют сделать вывод о том, что резкое сокращение суммы прибыли в IV квартале вызвано прежде всего снижением доли прибыли в доходах. В этот период произошло понижение размера собственного капитала банка на фоне общего роста активов.

Таким образом, снижение общего уровня прибыльности деятельности банка во II полугодии обусловлено неверным подходом руководства банка к управлению депозитными операциями. Необходимо принять меры по более оперативному реагированию на изменения доходности операций банка и увязать определение ставки по привлекаемым средствам с уровнем прибыльности активов банка.

Анализ рентабельности банковской деятельности построен на тесной взаимосвязи показателей процента прибыли и активов, отношения прибыли к капиталу, доли прибыли в доходах. Иными словами, банки с равными возможностями могут достичь разных результатов, и наоборот, одинакового уровня рентабельности могут добиться банки с существенными различиями в доходности активов и достаточности капитала.

Все показатели, рассчитанные для банка «А», отражают реальную картину, если рассчитываются на базе средних величин. Приведенные же данные дают информацию только в статике. Определенная на их основе рентабельность условно характеризует деятельность банка за год, так как прибыль создавалась в течение года, а, например, уставный фонд мог вырасти в последнем квартале.

Чтобы наиболее полно оценить полученные показатели, необходимо их сравнить за ряд лет, а также с аналогичными показателями других банков или со средними показателями по группе банков с соответствующими суммами активов.

Коэффициенты прибыльности часто используются для проведения сравнения результатов деятельности различных банков, для составления рейтингов банков. В частности, показатель прибыльности активов входит в состав показателей системы рейтинговой оценки деятельности банков *CAMEL*. При этом оценка уровня прибыльности активов производится с учетом уровня показателя достаточности капитала, достаточности резерва на возможные потери по ссудам, стабильности источников дохода и динамики коэффициента *ROA* во времени.

Для проведения сравнений коэффициентов прибыльности одного банка с показателями других банков можно использовать *метод определения X-эффективности* или *X-неэффективности*. *X-эффективность* (неэффективность) отражает отклонение от предельного уровня эффективности (неэффективности), зависящего от способности (неспособности) менеджеров осуществлять эффективное управление и контроль издержек и прибыльности. *X-эффективность* — это интервал между позицией анализируемого банка по определенному показателю и предельной величиной показателя. Предельная величина эффективности — показатель наиболее эффективно функционирующего банка. Так, если показатель неэффективности для банка составляет 24%, то это значит, что при эффективном управлении банк мог получить тот же результат, используя 76% имеющихся ресурсов.

При оценке прибыльности следует также принимать во внимание воздействие инфляции (в нашем примере она в расчет не принималась, так как данные были взяты по состоянию на конец каждого квартала одного года).

Для управления доходностью операций коммерческого банка и проведения перспективного анализа рентабельности может быть использован показатель величины **минимально допустимого дохода** ($D_{мин}$), рассчитываемый следующим образом:

$$D_{\text{мин}} = \text{Условно-постоянные расходы} : \frac{(\text{Совокупные доходы} - \text{Условно-переменные расходы})}{\text{Совокупные доходы}} \quad (3.17)$$

Этот показатель позволяет рассчитать долю минимально допустимого дохода в общей сумме доходов банка.

При прогнозировании показателей прибыльности на более длительные сроки необходимо определять влияние на них различных внутренних и внешних факторов. В литературе по финансовому анализу используется подход, основанный на представлении **относительных показателей прибыльности** в виде произведения нескольких множителей.

Для анализа прибыльности, например акционерного капитала (*ROE*), может быть применена формула, определяющая *ROE* как произведение уровня рентабельности активов (*ROA*) и отношения активов к акционерному капиталу:

$$ROE = ROA \times \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}} \quad (3.18)$$

Банку, у которого прогнозируемый на текущий год показатель *ROA* составляет около 1%, потребуется 10 денежных единиц активов на каждую денежную единицу капитала, для того чтобы показатель рентабельности капитала достиг 10%. Однако если ожидается, что показатель рентабельности активов (*ROA*) снизится до 0,5%, достичь уровня *ROE* в 10% можно только тогда, когда на каждую денежную единицу капитала приходится 20 денежных единиц активов.

Для перспективного анализа прибыльности акционерного капитала (*ROE*) также используется формула Дюпона:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Акционерный капитал}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Доходы}} \times \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}} \quad (3.19)$$

Эта формула подтверждает, что значение отношения чистой прибыли к акционерному капиталу (*ROE*) тем больше, чем больше доля чистой прибыли в доходах банка и чем меньше собственных средств направлено в активные операции. Такой анализ дает возможность оценить влияние на прибыльность соответствующих относительных показателей, каждый из которых, в свою очередь, может быть представ-

лси более детально в виде произведения нескольких сомножителей. Выбор сомножителей должен иметь финансовый смысл.

Однако при проведении перспективного анализа рентабельности деятельности банка следует учитывать темпы инфляции. Связь между номинальной и реальной рентабельностью можно представить в следующем виде:

$$1 + n = (1 + r) \times (1 + i), \quad (3.20)$$

где n — номинальный уровень рентабельности;
 r — реальный уровень рентабельности;
 i — темпы инфляции.

Тогда номинальная рентабельность (n) составит

$$n = (1 + r) \times (1 + i) - 1. \quad (3.21)$$

Эту зависимость следует иметь в виду руководству банка при планировании рентабельности деятельности и размеров дивидендов. Своевременная корректировка деятельности на уровень инфляции позволяет банку выйти на требуемый уровень прибыльности активов.

Если инфляция отсутствует, то при запланированном уровне рентабельности акционерного капитала в 10% номинальная прибыльность активов, совпадающая с реальной, может составлять 0,5%, а отношение активов к акционерному капиталу — 20:

$$ROE = 0,5\% \times 20 = 10\%. \quad (3.22)$$

Если имеется инфляция, то показатель номинальной рентабельности акционерного капитала примет следующий вид:

$$ROE_n = ROA \times n \times \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}}, \quad (3.23)$$

или

$$[(1 + ROE \times r) \times (1 + i) - 1] = ROA \times n \times \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}}. \quad (3.24)$$

Предположим, что инфляция составляет 30%, реальная рентабельность акционерного капитала планируется на прежнем уровне (10%), отношение активов к капиталу — 20.

$$ROA \times n = [(1 + ROE \times r) \times (1 + i) - 1] : \frac{\text{Активы}}{\text{Акционерный капитал}}; \quad (3.25)$$

$$ROA \times n = [(1 + 0,1) \times (1 + 0,3) - 1] \times 100\% : 20 = 2,15\%. \quad (3.26)$$

Таким образом, при отсутствии инфляции номинальная рентабельность активов совпадает с реальной и составляет 0,5%, при инфляции в 30% для сохранения рентабельности акционерного капитала банка

на уровне 10% номинальная рентабельность активов должна составлять 2,15%.

Прогнозирование рентабельности банков с учетом темпов инфляции актуально для отечественной практики. Однако вопрос о расчете общего индекса инфляции с обязательной публикацией в печати долгое время не был решен в России.

Полезным при анализе факторов, повлиявших на показатели прибыльности в отчетном периоде и могущих повлиять на них в последующем, является использование зависимости между их абсолютными значениями. При этом, например, чистую прибыль банка можно представить в следующем виде:

$$\begin{aligned} \text{Чистая прибыль} = & \text{Процентные доходы} - \text{Процентные расходы} + \\ & + \text{Прочие доходы} - \text{Административные расходы} - \quad (3.27) \\ & - \text{Отчисления в резервы} - \text{Прочие расходы} - \text{Налоги.} \end{aligned}$$

При делении этого выражения на сумму активов можно получить зависимость рентабельности активов (ROA) от соответствующих факторов, связанных аддитивной связью.

При проведении анализа целесообразно выразить процентные доходы в виде произведения средней ставки доходности активных операций (i_a) и средней суммы активов, приносящих доход (A_d), а процентные расходы — в виде произведения среднего остатка оплачиваемых пассивов (P_n) и средней ставки по привлеченным ресурсам (i_n). Разница между суммой активов, приносящих доход, и остатком оплачиваемых пассивов может быть принята за величину собственных средств, используемую в активных операциях банка (S_c). Тогда факторная модель перспективного анализа рентабельности активов банка примет следующий вид:

$$\begin{aligned} ROA = & (i_a - i_n) \times A_d : \text{Активы} + i_n \times S_c : \text{Активы} + \text{Прочие доходы} : \\ & : \text{Активы} - \text{Административные расходы} : \text{Активы} - \\ & - \text{Отчисления в резервы} : \text{Активы} - \text{Прочие расходы} : \quad (3.28) \\ & : \text{Активы} - \text{Налоги} : \text{Активы.} \end{aligned}$$

Эта модель позволяет оценивать резервы сокращения расходов в снижении уровня процентных расходов, т.е. уплачиваемых процентов по привлеченным средствам. Однако банк вынужден подчиняться такому объективному фактору, как рыночный уровень процентной ставки. В то же время сокращению процентных расходов способствует гармонизация структуры ресурсной базы с целью уменьшения, насколько это возможно, доли дорогостоящих ресурсов.

К снижению непроцентных расходов по обеспечению функционирования и прочих операционных расходов нужно подходить разум-

но, не в ущерб деятельности банка. Нецелесообразно уменьшать расходы на содержание аппарата управления, так как это может привести к снижению качества предоставляемых услуг. Усилия следует сосредоточить на уменьшении штрафов, пеней, неустойки, уплачиваемых банком.

В современной зарубежной банковской практике для расчета рентабельности банка применяется формула Шарпа. Профессор Шарп предложил исследовать **ожидаемую ставку доходности** $[E(R)]$ акций банка следующим образом:

$$E(R) = R_f + [E(R_m) - R_f] \times \beta, \quad (3.29)$$

где R_f — безрисковая процентная ставка (например, по государственным ценным бумагам);
 R_m — рыночная ставка доходности, которая складывается из безрисковой ставки и рисковой премии;
 $[E(R_m) - R_f]$ — риск-премия;
 $E(R_m)$ — ожидаемая рыночная ставка;
 β — поправочный коэффициент, определяющий рыночный риск.

В странах с развитой рыночной экономикой существуют специальные компании, которые рассчитывают ожидаемый рыночный уровень доходности, рентабельности для каждого банка. Эти данные используются для анализа работы банков в динамике.

Таким образом, методика проведения анализа рентабельности операций акционерных коммерческих банков позволяет оценить прибыльность как работы самого банка, так и ряда его операций. С помощью методов факторного анализа можно установить причины возникновения убытков или изыскать скрытые резервы прибыли.

К сожалению, несоответствие отечественной практики составления отчетности международным нормам группировки и балансового обобщения не позволяет проводить полноценный анализ рентабельности на основе финансовой отчетности российских банков. Отсутствие возможности учесть реальные темпы инфляции затрудняет проведение перспективного анализа рентабельности отечественных банков.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

4.1. Теоретические основы финансового анализа деятельности банка

Основное назначение банка — посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям. Наряду с банками перемещение денежных средств на рынках осуществляют и другие финансовые и кредитно-финансовые организации: инвестиционные фонды, страховые компании, брокерские, дилерские фирмы и т.д. Но банки как субъекты финансового рынка имеют два существенных признака, отличающие их от всех других субъектов:

1) для них характерен двойной обмен долговыми обязательствами. Они размещают собственные долговые обязательства (депозиты, сберегательные сертификаты и пр.), а мобилизованные таким образом средства размещают в долговые обязательства и ценные бумаги, выпущенные другими субъектами финансового рынка. Это отличает банки от финансовых брокеров и дилеров, которые не выпускают собственные долговые обязательства;

2) они принимают на себя безусловные обязательства с фиксированной суммой долга перед юридическими и физическими лицами. Этим они отличаются от различных инвестиционных фондов, которые все риски, связанные с изменением стоимости ее активов и пассивов, распределяют среди своих акционеров.

Основной целью любой коммерческой организации является получение прибыли. Создание или функционирование любого финансового субъекта связано с проблемой его доходности. Если она ниже средней банковской процентной ставки или отсутствует, то существование банка бессмысленно, с точки зрения получения прибыли. В финансовых институтах основополагающими моментами являются прибыль от размещенных средств и расходы в виде выплат по привлеченным средствам. Банки обычно предоставляют полный спектр услуг (работа

с валютой, ценными бумагами и др.), кроме того, привлекают и размещают денежные средства.

Для того чтобы банк мог правильно использовать имеющиеся ресурсы, необходимо:

- располагать правильной системой оценки рисков, связанных с теми или иными статьями его активных и пассивных операций;
- научиться оптимально управлять размерами и формой ликвидности;
- выработать и правильно использовать статистический и аналитический инструментарий, позволяющий ему четко и объективно оценивать свои издержки, уровень принятых на себя рисков, рентабельность и прибыльность любого вида его банковской активности.

Финансовый анализ деятельности акционерного коммерческого банка представляет систему специальных знаний, связанных с изучением финансово-экономических результатов деятельности, выявлением факторов, тенденции и пропорции хозяйственных процессов, обоснованием направлений развития банка.

В условиях рынка банки являются независимыми организациями, однако их финансовые результаты деятельности, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, подвергаются анализу со стороны Банка России, налоговых органов и органов статистики, аудиторских фирм, партнеров и контрагентов. Разработанные государственными регулирующими органами аналитические показатели и формы отчетности, включающие бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, расчет экономических нормативов максимального риска на одного заемщика и другие показатели, составляют основу для проведения внешнего анализа деятельности банка и позволяют получить представление о его финансовом положении. Этот анализ охватывает лишь наиболее общие стороны деятельности банка, поскольку доступны только сводные отчетные данные.

Методология внешнего финансового анализа предусматривает обработку обобщенных экономических данных, представленных в бухгалтерском балансе банка и в отчете об общих финансовых показателях. Пользователями результатов финансового анализа являются потенциальные и актуальные клиенты, акционеры и контрагенты банка. В ряде случаев (при выдаче межбанковских кредитов и установлении корреспондентских отношений) банк-кредитор может претендовать на расширенный доступ к информации, включая баланс счетов второго порядка. Финансовый анализ проводят также представители государства в лице органов Банка России, получающие благодаря своему статусу данные о соблюдении нормативов, максимальном объеме кре-

дитования одного или группы связанных заемщиков, отчеты по кассовым операциям, об объеме операций на рынке государственных казначейских обязательств, динамике средств на корсчете и т.д.

Большое число пользователей информации, прежде всего тех, кто входит в так называемые партнерские группы банка (учредители, акционеры, банки-корреспонденты, клиенты, вкладчики) и непосредственно взаимодействует с банком, вносит свой вклад в его деятельность, требует компенсацию за свой вклад и проявляет интерес к более детализированной информации о банке. Кроме того, эффективное функционирование банка зависит и от качества проведения анализа деятельности на основе данных управленческого учета, которые доступны только для внутренних пользователей и служат для принятия решений на всех уровнях управления. В отличие от внешнего финансового управленческий анализ проводится на более глубоком уровне, обладает возможностью доступа ко всей бухгалтерской информации, включая данные первичного учета, имеет возможность средствами оперативного учета обеспечить сбор любых других физически доступных сведений о деятельности банка. Пользователем его результатов являются управленческие работники, принимающие на этой основе организационные решения и осуществляющие управление финансовыми средствами.

Для эффективного решения задач по достижению устойчивого и прибыльного функционирования банка необходимо проведение глубокого анализа всех сторон его деятельности на основе внутренней информации: рентабельности комплекса оказываемых услуг и операций, окупаемости произведенных затрат, прибыльности функционирования отдельных подразделений и др. Особую значимость этот анализ приобретает в условиях обострившейся конкуренции на банковском рынке, усиления регулирующих ограничений со стороны государственных органов, участившихся банкротств и отзывов лицензий банков. Вот почему важна ранняя диагностика негативных тенденций в его деятельности.

Проведение анализа деятельности банка требует учета специфических условий, связанных с местом, занимаемым им в рыночной системе отношений.

Во-первых, в процессе оказания банковских услуг и получения прибыли доминирует движение финансового капитала большей частью в форме привлеченных клиентских средств. Соответственно особое внимание уделяется анализу финансовых показателей и характеристикам движения денежных средств: уровню ликвидности и рисков вложений, оборачиваемости используемых ресурсов и др. Анализ основ-

ных фондов, себестоимости, использования трудовых ресурсов имеет сравнительно меньшее значение. Для промышленного производства характерна обратная картина — движение финансовых средств выполняет вспомогательные функции по сравнению с производственной деятельностью.

Для финансового менеджмента в банках используется концепция взаимодействия «риск — доход», согласно которой повышение прибыли сопровождается увеличением банковских рисков. Эта концепция определяет тренд прибыли как прямо пропорциональный изменению рискованности портфеля и операций банка. Основная задача банка — максимизация прибыли при одновременной минимизации рисков. От ее решения зависят надежность банка и его жизнеспособность, уровень доверия к нему клиентов. Регулирующая деятельность государства состоит в ограничении стремления банков идти на больший риск ради более высокой прибыли.

Во-вторых, банк является расчетным центром, оператором и посредником в финансовых операциях остальных экономических агентов. Это приводит к высокой степени вовлеченности и активному участию банка в работе множества других предприятий различных отраслей и форм собственности. Таким образом, зависимость банка от клиентской базы очень высока, и большое значение приобретает анализ деятельности контрагентов и клиентов банка в части, имеющей к нему непосредственное отношение (выдача кредитов, привлечение средств и т.д.).

В-третьих, особую актуальность приобретают методы ранней диагностики неблагоприятных изменений, так как банк работает с привлеченными средствами и имеет возможность отсрочить кризис ликвидности и платежеспособности по своим обязательствам за счет увеличения объемов дополнительного привлечения, что затрудняет выявление негативных тенденций.

Следовательно, задачи финансового анализа деятельности банков можно сформулировать следующим образом. Это:

- расчет эффективности и оценки рисков различных вариантов вложений ресурсов — собственных и привлеченных финансовых средств, обладающих большой вариантностью возможностей для использования вложения в ценные бумаги, кредитование, развитие той или иной услуги и т.д. (анализ активных операций с точки зрения дохода и риска);

- поиск внутренних резервов как в финансовой (уменьшение нерентабельных объемов и уровня рисков размещаемых средств), так и в производственной сфере (оптимизация использования трудовых

ресурсов, движения основных фондов и материальных средств, анализ капитала и соотношения структуры активов и пассивов с учетом доходов и расходов).

Полученные результаты служат основой для анализа и обоснования оптимальных решений, связанных с управлением важнейшими показателями и сторонами деятельности банка.

По мере развития банковской системы и изменения характера ее функционирования, связанного с уменьшением возможности получать сверхвысокую прибыль, укрупнением и развитием филиальной сети большинства банков, меняется характер финансового анализа. В системе работы финансовых компаний, присущей многим акционерным коммерческим банкам до недавнего времени, основное значение имел анализ таких финансовых показателей, как объем, структура и скорость оборота средств. Доля основных фондов и рабочей силы в активах, а также затраты на эти статьи в объеме получаемых доходов у банков могли быть невысокими.

С развитием филиальной сети и ростом связанных с этим затрат, обострением конкуренции и снижением размеров получаемой прибыли повысилось значение и «производственного» анализа деятельности, и его показателей — срока окупаемости основных средств, эффективности использования трудовых и материальных ресурсов и т.д. Рациональное управление обуславливает необходимость наличия в банках отработанной системы учета и анализа эффективности их функционирования.

Каждый из субъектов финансового рынка (Банк России, банки, другие кредитные и финансовые организации, юридические и физические лица, аудиторские фирмы, федеральные, региональные и местные органы власти) преследуют собственные цели при анализе финансового состояния банков. Однако общей целью анализа для всех них является определение эффективности деятельности и степени надежности функционирующего банка.

Деятельность банка как системы представляет соизмерение эффекта с затратами на его получение. В мировой банковской практике обобщающим показателем эффективности работы банка является показатель прибыли. Прибыльность характеризует как положение самих банков, так и общую экономическую ситуацию в стране и имеет значение не только для банков и их акционеров, но и для страны, поскольку в банках концентрируется ее денежный капитал.

Наличие большого числа акционерных коммерческих банков обуславливает необходимость выбора наиболее подходящего банка для установления клиентских и партнерских отношений, что влечет

проведение анализа его финансового положения потенциальными партнерами (в том числе банками), банковскими клиентами и корреспондентами. В определенных законодательством случаях проведение внешнего анализа перед установлением партнерских отношений, а также знание соответствующей методики его проведения определенными сотрудниками банка является обязательным. Так, это необходимо при организации корреспондентских отношений с иностранными банками. Внешний анализ строится на отчетной информации, не являющейся коммерческой тайной, следовательно, дает возможность получить только общее представление о различных сторонах деятельности банка.

В мировой банковской практике обобщающим показателем эффективности работы банка является показатель доходности. Она зависит прежде всего от оптимальной структуры баланса в части активов и пассивов. Важными условиями обеспечения доходности банка являются оптимизация структуры расходов и доходов, определение минимально допустимой процентной маржи, выявление тенденций в доходности ссудных операций, планирование минимальной доходной маржи для прогнозирования ориентировочного уровня процентов по активным и пассивным операциям. На доходность банковской деятельности влияет также поддержание ликвидности, управление банковскими рисками, их минимизация.

Хотя анализ эффективности осуществляется с позиций самого банка, т.е. является внутренним, именно для внутренних целей информационная база анализа должна быть наиболее широкой. Данные для проведения анализа представлены в виде системы внешней и внутренней информации.

Система внешней информации необходима для снабжения руководства банка сведениями о состоянии деловой и финансовой среды, в которой он действует. Сбор этой информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке (конкурентах, клиентах), в законодательстве, в политике. Основную информацию можно получить из средств массовой информации, информационно-аналитических систем и агентств (РБК, *Reuters*), статистики, публикуемых отчетов.

Источниками внутренней информации являются данные аналитического учета, финансовой и бухгалтерской отчетности. В состав отчетности входят бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, данные об использовании прибыли и фондов, создаваемых из прибыли, расчеты экономических нормативов и капитала.

Существует также группировка информации в виде отчетных бухгалтерских и статистических данных при анализе на несколько уровней анализа деятельности коммерческих банков: предварительный,

текущий, комплексный. Технологический же цикл работы банка задает периодичность сбора информации того или иного вида и типа. Например, в нем ежедневно готовится отчетность по кассовым, расчетным, межбанковским, валютным и кредитным операциям. Более расширенная информация по тем же операциям охватывает семидневный срок. Месячная отчетность составляется как для внутреннего, так и для внешнего пользования.

Наиболее полная информация о деятельности банка оформляется с интервалом в квартал и предоставляется в РКЦ (Главное управление Банка России), налоговую инспекцию, статистическое управление и фонды (пенсионный, занятости, обязательного медицинского страхования и социального страхования).

Многообразие факторов, оказывающих влияние на результаты деятельности банков, определяет необходимость их рассмотрения как многофункциональной и многоцелевой экономической системы, поэтому описание результатов следует проводить с помощью системы экономических показателей. Помимо расчета рентабельности посредством показателей обеспечивается всесторонний анализ собственного капитала с точки зрения его доходности, эффективности использования, структуры и цены, а также количественного и качественного соотношения между собственными и привлеченными средствами, с одной стороны, и активами — с другой.

Для целей анализа эффективности необходимо составить классификацию активов и пассивов по признаку ликвидности, которая заложена в основу составления реструктурированного аналитического баланса.

Целесообразно выделять следующие *группы статей баланса*:

Ликвидные активы (ЛА) –

- Наличные деньги в кассе и в пути +
- + Рублевые и валютные средства
на корреспондентских счетах банка + (4.1)
- + Резервы в Банке России счета 30202 (810), 30204 (840) +
- + Вложения в краткосрочные государственные
долговые обязательства +
- + Инкассированная денежная выручка;

Обязательства до востребования (ОВ) =

- Остатки на расчетных и текущих счетах клиентов +
- + Счета типа «Лоро» банков-корреспондентов +

- + Обязательства перед эмитентами, ценные бумаги которых распространяет банк +
- + Средства в расчетах + (4.2)
- + Несквитованные суммы по выпискам Банка России +
- + Пассивные остатки по внутригородским расчетам +
- + Суммы по взаимным расчетам до выяснения +
- + Расчеты по прочим иностранным операциям (по необходимости) +
- + Прочие ОВ;

Срочные обязательства банка (СО) =

- = Вклады и депозиты + (4.3)
- + Полученные межбанковские кредиты +
- + Прочие привлеченные средства;

Активы работающие (АР) =

- = Суммарно выданные ссуды, включая просроченные средства +
- + Вложения в ценные бумаги +
- + Средства для участия в хозяйственной деятельности других организаций +
- + Средства банка для сдачи в аренду – Лизинг + (4.4)
- + Расчеты по факторинговым операциям +
- + Дебиторы по аккредитивам по иностранным операциям +
- + Дебиторы по выданным гарантиям и акцептам +
- + Расчеты по иностранным операциям –
- Резервы под обесценение ценных бумаг –
- Резерв по возмещению потерь по ссудам;

Защищенный капитал (ЗК) =

- Основные средства банка +
- + Активные остатки по счетам капитальных вложений + (4.5)
- + Драгоценные металлы + Хозяйственные материалы +
- + Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы –
- Износ основных средств (счет 015);
- валюта баланса (ВБ) – итоговая сумма баланса;

■ **собственный капитал (СК)** — собственные средства банка, свободные от обязательств и служащие обеспечением таких обязательств. Включает сумму уставного фонда, других фондов и прибыли, за вычетом иммобилизации:

$$\begin{aligned} \text{СК} &= \text{Уставный фонд (УФ)} + \text{Различные фонды} + \\ &+ \text{Доходы и прибыли} + \text{Собственные выкупленные акции} - \quad (4.6) \\ &- \text{Прочие дебиторы и кредиторы} - \text{Расходы и убытки.} \end{aligned}$$

Реструктурированный аналитический баланс дает возможность оценить:

качество структуры активов. Необходимо учитывать, приносит ли конкретная группа активов доход или является иммобилизацией средств в активы, не приносящие дохода и создающие лишь условия для работы банка. Если низколиквидные активы превышают 10% всех активов банка, то можно говорить о нерациональном использовании привлеченных средств. Положительной является такая динамика изменений структуры активов, при которой их доля, приносящая доход, увеличивается более быстрыми темпами, чем валюта баланса;

риск ликвидности. Дает возможность спрогнозировать ситуацию, когда текущих (оборотных) средств банка не хватает для погашения срочных (текущих) требований поставщиков его финансовых ресурсов. Анализ производится во временной перспективе: изучается как текущая ликвидность банка, так и будущее состояние его ликвидности через месяц, квартал, год. Путем комбинирования частей аналитического баланса и составления на его основе соотношений, имеющих экономический смысл, могут быть получены показатели ликвидности (табл. 15). Таким образом, грамотно и регулярно проводимый анализ ликвидности позволяет заблаговременно вскрыть негативные тенденции ухудшения финансового состояния банка и, следовательно, разработать комплекс превентивных управленческих мер по его улучшению;

чувствительность к изменениям процентной ставки и валютных курсов. Риск процентных ставок возникает вследствие постоянных изменений конъюнктуры на рынке капитала. Возможна такая ситуация, когда банк вынужден финансировать долгосрочные кредитные проекты по ставке привлечения большей, чем процент по краткосрочному кредитному договору, т.е. себе в убыток. Банки всегда принимают на себя определенный риск процентных ставок, другое дело, что уровень этого риска должен быть обоснованным. Для оценки уровня риска необходимо использовать соответствующие методы.

Показатели ликвидности

Коэффициент	Формула	Значение	Название
K_1	ЛА : (ОВ + СО)	2/3	Степенной
K_2	ЛА : ВБ	1/2	Показательный
K_3	ЛА : ОВ	1	Мгновенный
K_4	(ОВ + СО) : АР	3	Кросс-коэффициент:
K_5	(ЛА + ЗК) : (ОВ + СО)	1	■ генеральный ликвидности;
K_6	СК : АР	1	■ генеральный надежности;
K_7	ЗК : СК	1	■ защищенности капитала;
K_8	СК : УФ	3	■ фондовой капитализации прибыли

Центральное место в анализе эффективности операций банков принадлежит изучению объема и качества получаемых ими доходов, поскольку они в свою очередь являются главным фактором формирования прибыли акционерных кредитных организаций. Снижение доходов, как правило, представляет собой объективный индикатор неизбежных финансовых трудностей банка, хотя и абсолютное увеличение доходов само по себе не означает повышения эффективности.

Показатели, применяемые для анализа доходов банка, должны обеспечить решение следующих *задач*:

- определить и оценить объем и структуру как общих доходов, так и доходных составляющих с выявлением направлений деятельности и видов операций, приносящих наибольший доход;
- определить минимальную допустимую процентную маржу, спланировать минимальную доходную маржу;
- установить факторы, влияющие на общую величину доходов, а также доходов, полученных от отдельных видов операций;
- выявить резервы увеличения доходов.

Для оценки доходности используют коэффициенты средневзвешенной доходности, фактической доходности и др. Однако высокая доходность операций еще не означает эффективность проводимой банковской деятельности. Основным показателем прибыльности в западных банках является коэффициент чистой процентной маржи (M_1). Он предназначен для оценки уровня процентного дохода (маржи). Значение этого коэффициента сопоставляется с показателем минимальной маржи (коэффициентом E_2). Если уровень процентного дохода E_1

превышает E_2 на 1–5 пунктов, то маржа считается недостаточной, что вызвано привлечением дорогих депозитов в низкодоходные операции.

Более высокая разница между этими коэффициентами свидетельствует либо о наличии дешевых депозитов, либо о вовлечении активов в высокодоходные рискованные операции. Если значения коэффициента E_1 в динамике остаются постоянными и меняются в соответствии с изменением процента ставок параллельно их движению, то можно предположить, что деятельность банка осуществляется с большим риском.

Коэффициент минимальной маржи (M_2) характеризует необходимую минимальную разницу между ставками по активным и пассивным операциям, которая даст возможность банку покрыть расходы и не принесет прибыли (минимальная маржа). Чем меньше этот показатель, тем больше у банка возможность увеличить свою прибыль. Минимальную маржу можно установить по формуле

$$M_2 = (\text{Административно-хозяйственные расходы} - \text{Прочие доходы}) : \text{Активы, приносящие доход.} \quad (4.7)$$

Наряду с определением доходности отдельных активных операций производится анализ результатов деятельности по всему банку на базе расчета коэффициентов прибыльности.

Коэффициент рентабельности уставного фонда (M_4) предназначен для оценки нормы прибыли на уставный фонд, т.е. для определения эффективности использования средств собственников. Контрольные значения по данному счету установить достаточно сложно. Это связано прежде всего с изменением экономической конъюнктуры и нормативными требованиями, устанавливаемыми Банком России.

Для коэффициента уставного фонда применяется следующая формула:

$$M_4 = \text{Прибыль} : \text{Уставный фонд.} \quad (4.8)$$

Кредитные организации в связи со спецификой своей деятельности используют привлеченные и заемные средства. Для проведения активных операций этот коэффициент не позволяет осуществить оценку качества управления.

Для решения задачи всестороннего и детального анализа эффективности банковских операций применяется следующая факторная система показателей: коэффициент прибыльности, уровень доходных активов, коэффициент рентабельности доходных активов, общей дееспособности и дееспособности по отдельным операциям.

Коэффициент прибыльности (E_1) предназначен для определения уровня рентабельности всех активов. Он используется при сравнении прибыльности различных банков. Минимальное значение коэффициен-

та (0,75%) является средним показателем для крупных банков, а максимальное (1,5%) — для средних по величине банков.

Низкая норма прибыли может быть результатом консервативной ссудной и инвестиционной политики, а также чрезмерных операционных расходов. Высокое отношение прибыли к активам достигается при эффективной деятельности банка и больших ставках дохода от активов. В последнем случае банк, возможно, подвергает себя значительному риску. Однако также вероятно, что он удачно распоряжается своими активами, хотя при этом не исключены крупные потери.

Коэффициент прибыльности устанавливается следующим образом:

$$E_1 = \text{Прибыль-нетто} : \text{Всего активы-нетто}. \quad (4.9)$$

Уровень доходных активов (E_2) показывает, какую долю в активах занимают доходные активы. Поскольку практически все они являются рисковыми, их чрезвычайно высокая доля увеличивает неустойчивость банка и риски неплатежей как по текущим операциям, так и по своим обязательствам. Вместе с тем размер доходных активов должен быть достаточным для безубыточной работы банка. Нормальным считается, если доля доходных активов составляет 65—75%. Она может быть меньше, но при условии, что доходы банка превышают его расходы.

Коэффициент рентабельности доходных активов (E_7) характеризует общую эффективность проводимых доходных операций. Очень высокое значение коэффициента указывает на рискованность проводимых банком операций: преобладание высокодоходных операций является потенциальной опасностью невозврата ссуд в банк. Очень низкая доходность свидетельствует о неумелом управлении активными операциями и может стать причиной убыточной работы банка.

Для нахождения коэффициента рентабельности доходных активов можно применить формулу

$$E_7 = \text{Доходы банка} : \text{Доходные активы}. \quad (4.10)$$

Коэффициент общей дееспособности (E_8) позволяет оценить стабильность работы банка. Чтобы он оставался жизнеспособным, расходы от операций и инвестиций должны покрываться за счет полученных доходов, а если они недостаточны, то вскоре у банка могут возникнуть проблемы.

Формула этого коэффициента выглядит следующим образом:

$$E_8 = \text{Расходы банка} : \text{Доходы банка}. \quad (4.11)$$

Для коэффициента дееспособности по отдельным операциям (кредитным, фондовым, валютным) (E_9), который оценивает ста-

бильность работы банка на соответствующем рынке, используется формула

$$E_9 = \frac{\text{Процентные расходы (по операциям на фондовом, валютном рынке)}}{\text{Процентные доходы (по операциям на фондовом, валютном рынке)}} \quad (4.12)$$

Порядок анализа эффективности как отдельных операций, проводимых банком, так и всей его деятельности предполагает реализацию конкретных действий. Определяется прежде всего состав ресурсов, фондирующих рассматриваемую активную операцию, после чего определяется суммарная стоимость этих ресурсов. Затем рассчитывается фактическая и планируемая доходность данной активной операции с использованием данных управленческого учета и договоров соответственно.

4.2. Методологические основы финансового анализа деятельности банка

Особенности организации банковской деятельности определяют использование значительной доли привлеченных и заемных средств. В этом заключается макроэкономическое назначение банка как посредника в перераспределении финансовых ресурсов. Между тем, привлекая средства, он не только приобретает ресурсы для совершения активных операций, но и берет на себя обязательство по их возврату, уплате определенного вознаграждения за пользование, что сопровождается определенным уровнем риска.

Анализ **пассивных операций**, с точки зрения структуры ресурсов, их стоимости и срочности предоставляет возможность сравнить с объемом активных операций соответствующие сроки, выявить доходность и риск осуществления отдельных операций. Кроме того, используя методы сравнительного анализа пассивных операций, можно выявить их воздействие на ликвидность банка и при необходимости изменить политику привлечения средств.

Начинать анализ следует с оценки структуры ресурсной базы. Обязательства по степени ликвидности могут быть для анализа подразделены на следующие *подгруппы*:

- срочные депозиты;
- депозиты до востребования (средства бюджета и бюджетных учреждений, расчетные и текущие счета юридических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, населения, а также средства в расчетах);
- средства, поступившие от продажи долговых ценных бумаг;

- кредиты;
- межбанковские ссуды.

Удельный вес отдельных подгрупп ресурсов в общей сумме обязательств банка характеризует место и роль каждого вида ресурса и соответствующих экономических контрагентов в кредитном потенциале банка.

Привлеченные и заемные средства-брутто являются ресурсами доходных активных банковских операций лишь потенциально. Чтобы оценить, какая часть привлеченных ресурсов используется банком в доходных операциях, рассчитывается: вспомогательный показатель — привлеченные средства (обязательства)-нетто. Для этого из величины привлеченных средств (обязательств)-брутто вычитают сумму их имобилизации. При этом если в ходе корректировки выявлено превышение остатков по соответствующим активным счетам над остатками по пассивным счетам, величина превышения представляет перерасход привлеченных средств имобилизации, покрываемый за счет других источников, в том числе за счет собственных средств. Привлеченные заемные средства-нетто являются реальным ресурсом, вложение которых приносит доход.

Таким образом, обязательства банка (O) можно рассчитать следующим образом:

$$\begin{aligned}
 & 30\ 109 + 30\ 111 + 30\ 205 + 30\ 601 + 30\ 603 + 30\ 604 + 312 + \\
 & \quad + 313 + 314 + 316 + 317 + 318 + 40\ 103 + 40\ 104 + \\
 & \quad + (40\ 105 - 40\ 106) + 40\ 107 + (40\ 108 - 4109) + 402 + \\
 & \quad + 403 + 404 + 405 + 406 + 407 + 408 + 409 + 410 + 411 + \\
 & \quad + 412 + 413 + 414 + 415 + 416 + 417 + 418 + 419 + 420 + \quad (4.13) \\
 & \quad + 421 + 422 + 423 + 425 + 426 + 427 + 428 - 429 + 430 + \\
 & \quad + 431 + 432 + 433 + 434 + 435 + 436 + 437 + 438 + 439 + \\
 & \quad + 440 + 520 + 521 + 522 + 523 + 474п + 603п.
 \end{aligned}$$

Отрицательная разность $(40\ 105 - 40\ 106)$ и $(40\ 108 - 40\ 909)$ принимается равной нулю.

Заемные средства-брутто ($Z_{\text{б}}$) можно рассчитать, используя следующую группировку:

- кредиты, полученные у других банков;
- временная финансовая помощь, полученная у других банков.

Заемные средства-нетто равны заемным средствам-брутто, уменьшенным на величину кредитов, предоставленных одним банком другим банкам, и на величину временной финансовой помощи, предоставленной им другим банкам.

Сравнивая величины сгруппированных счетов пассива баланса, можно заметить, что увеличение доли срочных вкладов и межбанков-

ских кредитов в общем объеме источников, с одной стороны, положительно влияет на стабильность ресурсной базы и облегчает управление источниками средств, а с другой — увеличивает ее стоимость. Чем больше у банка дешевых ресурсов, в том числе собственных средств, тем большая возможность получать прибыль. С точки зрения доходности, предпочтительнее изменять структуру привлеченных банком средств в пользу юридических и физических лиц, так как они обходятся дешевле, чем межбанковские кредиты. Таким образом, главным источником проведения активных операций должны быть вклады населения.

В России в процессе формирования ресурсной базы кредитных организаций в 2001 г. наметились тенденции увеличения депозитов физических лиц в рублях на 27,7%, в иностранной валюте (в долларовом эквиваленте) — на 10,1%, хотя доля депозитов в совокупных пассивах банковской системы за первые 10 месяцев 2002 г. снизилась (с 19,1 до 18,6%). Вместе с тем большая часть депозитов сосредоточена в Сбербанке России, доля которого составила 85%.

Эта концентрация образовалась в связи с отсутствием национальной системы гарантирования вкладов как защитная реакция населения, основанная на доверии такой полугосударственной структуры, как Сбербанк России.

В связи с оживлением промышленного производства в течение первых трех кварталов 2002 г. наблюдался рост объема средств, привлеченных банками от юридических лиц. В итоге доля средств на их счетах в совокупных пассивах банковской системы увеличилась (на 1 января 2002 г. — 27,1%, на 1 октября 2002 г. — 29,9%, в то время как на 1 августа 2001 г. она составляла 18,9%).

Наиболее дешевыми, но и самыми непредсказуемыми являются депозиты до востребования, которые включают средства на расчетных и текущих счетах. Несмотря на то что этот вид пассивов может быть отозван в любой момент, из совокупности всех ресурсов до востребования определенная часть на каждый момент времени всегда остается стабильной.

Номинальная (рыночная цена) — это процентная ставка, отражаемая в договоре и складывающаяся на рынке банковских услуг. По ней начисляют процентные платежи в пользу владельца ресурсов.

Номинальная стоимость ресурсов выражается в процентах и определяется по формуле

$$\begin{aligned} & \text{Номинальная стоимость} = \text{Процентные расходы} : \\ & : \text{Среднегодовые остатки ресурсов собственных} \quad (4.14) \\ & \text{и привлеченных ресурсов (квартальные)} \times 100\%. \end{aligned}$$

Аналогично определяется номинальная стоимость депозитной базы и каждого депозитного инструмента в отдельности.

Под воздействием ряда факторов ресурсы для банка обходятся дороже, чем отражено в договоре по их привлечению. Такими факторами являются депонирование части привлеченных ресурсов на счете в Банке России в соответствии с нормой обязательных резервов, порядок отнесения процентного расхода банка на себестоимость и действующий порядок налогообложения.

Норма обязательных резервов дифференцирована по видам депозитных вкладов. Реальная цена этих ресурсов рассчитывается по формуле

$$\begin{aligned} & \text{Реальная стоимость ресурсов} = \\ & = \text{Номинальная (рыночная) цена стоимость} : \quad (4.15) \\ & : (100 - \text{Норма обязательных резервов}) \times 100\%. \end{aligned}$$

Аналогично рассчитывается реальная стоимость каждого депозитного инструмента в отдельности, на который распространяется резервирование. Затем по формуле средневзвешенной средней может быть рассчитана средняя цена ресурсов, привлеченных в виде депозитов до востребования и срочных, а также валютных депозитов.

Полученные межбанковские (в том числе централизованные) кредиты удобны немедленным поступлением денежных средств в распоряжение банка-заемщика без резервного обеспечения (поскольку не являются вкладами). Для поддержания оперативной ликвидности ежедневно на определенном уровне банк в основном обращается к межбанковскому рынку.

После резкого сокращения в конце 1998 г. объема привлеченных межбанковских кредитов в течение первых трех кварталов 1999 г. наметилась тенденция к росту их объема в национальной валюте, что полностью подтвердилось в 2001 и 2002 гг., в которых рынок межбанковских кредитов вышел на докризисные показатели.

Для дополнительного привлечения ресурсов банки также выпускают долговые обязательства в виде облигаций, депозитных и сберегательных сертификатов, векселей и других финансовых инструментов. В ходе анализа необходимо определить удельный вес уплаченных про-

центов по каждому виду этих ценных бумаг, включая долю сумм отрицательной разницы (дисконта) между их ценой реализации и номинальной стоимостью. Необходимо выявить и наиболее дорогие, и наиболее дешевые виды ресурсов, оценить влияние возникающих при перепродаже (погашении) ценных бумаг расходов на общую величину расходов банка по выпущенным им ценным бумагам.

С помощью анализа номинальной и реальной стоимости ресурсов и депозитной базы по каждому виду привлеченных средств в динамике (за ряд последних лет и в течение отчетного периода) можно установить общую тенденцию их удорожания или удешевления за отчетный период, а также определить основной фактор этой тенденции. После этого можно приступать к анализу стоимости каждого депозитного инструмента в отдельности, направленного на определение самого дорогого вида ресурсов для банка и отклонения затрат по отдельным видам ресурсов от их средней стоимости.

Далее осуществляется анализ качественной структуры депозитной базы, позволяющий выявить тенденции изменения доли стабильной ее части — срочных депозитов (в том числе срочных долговых обязательств банка), привлекаемых на долгосрочной основе, положительно влияющих на ликвидность банка и уменьшающих зависимость от межбанковских займов.

Деятельность банка, связанная с определением оптимального соотношения между депозитными источниками, позволяющего достичь минимизации затрат по их обслуживанию при соблюдении оперативной ликвидности баланса, относится к вопросам депозитной политики банка. Оптимальным долевым соотношением между депозитными инструментами считается не более 30% депозитов до востребования, не менее 50 срочных депозитов (с учетом сберегательных депозитов и долговых обязательств банка) и не более 20% полученных межбанковских кредитов.

Качественное совершенствование структуры депозитной базы должно проходить в направлении увеличения доли менее дорогостоящих инструментов срочных депозитов (долговых обязательств банка и сберегательных депозитов), поддерживающих ликвидность баланса, при уменьшении доли дорогостоящих межбанковских кредитов и дешевых, но совершенно непредсказуемых по поведению во времени депозитов до востребования.

Оценка качества структуры привлеченных средств (обязательств) банка проводится на основе следующих коэффициентов: эффективности использования банками привлеченных средств-нетто, клиентской базы и диверсификации клиентской базы.

Коэффициент эффективности использования банками привлеченных средств-нетто ($K_{эф}$) можно установить по формуле

$$K_{эф} = ПСН : K_p \times 100\%, \quad (4.16)$$

где ПСН — сумма привлеченных средств-нетто;

K_p — общая сумма кредитных вложений, включая межбанковский кредит.

Величина этого показателя в пределах 100% означает использование всех привлеченных ресурсов в качестве кредитных ресурсов. Превышение 100% связано с опережающими темпами формирования портфеля депозитов по сравнению с темпами роста кредитных операций. Это свидетельствует об использовании привлеченных средств-нетто не только в качестве кредитных ресурсов, но и как источник других активных операций, в том числе недоходных.

Коэффициент клиентской базы (K_c) равен доле средств клиентов и определяется следующим образом:

$$K_c = (B_z + C_{ю}) : П_c \times 100\%, \quad (4.17)$$

где B_z — вклады граждан;

$C_{ю}$ — средства юридических лиц;

$П_c$ — общий объем привлеченных банком средств.

Коэффициент клиентской базы характеризует качество ресурсной базы банка, его устойчивость и независимость от иных внешних источников финансирования (межбанковских и централизованных кредитов, бюджетных средств).

Для исчисления **коэффициента диверсификации клиентской базы ($K_{дкб}$)** применяется следующее соотношение:

$$K_{дкб} = B_z : C_{ю}. \quad (4.18)$$

Пороговое значение этого коэффициента равно единице. Превышение порогового значения характерно для банков — «мыльных пузырей», создаваемых для сбора средств населения и последующего исчезновения с ними.

Результаты анализа должны дать общую оценку качества политики управления ресурсами и характера депозитной политики банка, обеспечивающей поддержание ликвидности его баланса и минимизацию затрат по обслуживанию ресурсной базы для достижения эффективности проводимых им активных операций. Анализ пассивов, с точки зрения их влияния на ликвидность баланса, должен проводиться одновременно с анализом доходности банка. Банки получают больше прибыли, когда функционируют на грани минимально допустимых значений нормативов ликвидности, т.е. полностью используют предоставляемые им права по привлечению денежных средств в качестве кредитных ресурсов.

Если анализ пассивных операций есть анализ ресурсов банка, то анализ **активных операций** есть анализ направлений использования этих ресурсов: на какие цели, в каком объеме, на какой срок и кому они предоставляются. Активные банковские операции — это операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы в целях получения необходимого дохода и обеспечения своей ликвидности после покрытия затрат по обеспечению условий для банковской деятельности.

Сочетание целей обеспечения доходности и ликвидности банка при проведении активных операций характеризует специфику банка как коммерческой организации, использующей преимущественно привлеченные ресурсы. Эффективность деятельности банка подразумевает обеспечение соответствия направлений проведения активных операций имеющейся ресурсной базе.

Таким образом, для выявления доли конкретного вида ресурса, фондирующего ту или иную операцию, и соответственно определения затрат на привлечение этих ресурсов используется коэффициент эффективности использования обязательств применительно к конкретному виду ресурса и конкретной активной операции. Выявить это соотношение можно при помощи двух инструментов: 1) реструктурированный баланс (определяется нетто-позиция по каждой группе парных статей) и 2) матрица позиционирования (составляется на основе реструктурированного баланса). Матрица дает более наглядное представление о направлении использования ресурсов.

Если вести учет доходов и расходов банка с позиции выделенных в процесс составления реструктурированного баланса и матрицы позиционирования групп активов и пассивов, то на основе вычисленных фактических показателей доходности активов и стоимости ресурсов можно оценить маржу по отдельным активным операциям. Это делается в следующей последовательности. Определяются конкретные ресурсы, фондирующие активную операцию. При этом должно быть обеспечено соблюдение основных **принципов**:

- наименее стабильные пассивы должны размещаться в наиболее ликвидные активы;
- все ресурсы не должны направляться в однотипные операции или ограниченному числу заемщиков;
- ограничивать средне- и долгосрочные кредиты тогда, когда большая часть привлеченных средств носит краткосрочный характер. Отсюда вытекает золотое банковское правило: деньги, хранящиеся на краткосрочных вкладах, нельзя давать займы на длительное время;

■, использовать значительную часть краткосрочных вкладов для вложений, так как у банков всегда остается «осадок» денежных средств для ежедневных выплат;

■ более дорогие ресурсы должны фонтировать наиболее доходные операции и наоборот;

■ при определении объемов ресурсов разного типа, фондирующих данный вид активной операции, расчет идет по принципу полного использования наименее стабильных пассивов.

Определение стоимости ресурсов отдельных видов активных операций дает информацию для расчета доходности этих операций. При этом наиболее доходные активные операции, как правило, в большей степени подвержены риску.

Таким образом, при проведении активных операций банки, с одной стороны, должны получать максимально возможную прибыль, а с другой — поддерживать оптимальный уровень ликвидности.

Разбивка активов банка по степени ликвидности предопределяет их деление по уровню доходности. Это означает, что в процессе деятельности банк осуществляет как приносящие доход операции, так и не доходные. С точки зрения доходности вложений выделяют активы производительные, непроизводительные и затраты на собственные нужды. Каждой такой группе активов должна соответствовать определенная группа пассивов (соответственно депозитные, недепозитные источники и собственные средства банка).

Недоходные активы, к которым относятся кассовая наличность, средства для расчетов на счетах Банка России и других банков, а также затраты на собственные нужды, являются неотъемлемой частью банковских активов, так как обеспечивают условия для функционирования банковской деятельности. Анализ этого вида активов должен проводиться на основе выявления их доли в общем объеме активов.

Расчет **коэффициента эффективности использования активов** ($K_{эо}$) показывает, какая часть активов приносит доход, т.е. является производительной. Он определяется следующим соотношением:

$$K_{эо} = \text{Производительные активы} : \text{Активы} \times 100\%. \quad (4.19)$$

Оптимальным считается значение показателя менее 65%, которое обеспечивает оптимальное соотношение уровня дохода и ликвидности.

Наиболее доходные следующие виды активов: кредитные, валютные операции и операции с ценными бумагами. После определения стоимости ресурсов, их фондирующих, можно рассчитать маржу по отдельной активной операции (см. (2.13)).

Результатом осуществления банком кредитных операций является получение им процентов, которые в зависимости от способа их начисления могут быть простыми или сложными либо с плавающей ставкой. Доход в виде простых процентов накапливается на протяжении срока действия кредитного договора на базе исходной суммы, независимо от числа и длительности периодов. Наоборот, доход в виде сложного процента зависит от числа интервалов начисления процентов, на каждом из которых начисляется своя ставка процентов. Ставки по ссудам с плавающей ставкой используются с целью уменьшить риск недополучения прибыли в случае роста процентных ставок. В соответствии с договором они периодически пересматриваются и обычно привязываются к процентной ставке по какому-либо финансовому активу (например, ставке по межбанковским кредитам).

Анализ доходов, полученных от осуществления банком каждой кредитной операции, должен проводиться с целью поиска наиболее выгодного способа начисления процентов по каждой конкретной сделке. Так, в случае выдачи кредита с начислением процентов по сложной ставке, но с повышенной степенью риска следует сопоставить величину планируемого от проведения этой операции дохода с возможными убытками в случае неплатежей по кредиту или его невозврата. Должны быть изучены такие показатели, как срок заключения кредитного договора, регулярность выплат по кредиту (чем выше регулярность, тем ниже доход), величина процентной ставки за период начисления, размер комиссионных, удерживаемых банком.

Потери по кредитам вызывают прямые убытки банка, в то же время кредитные операции должны быть обеспечены собственным капиталом. Может возникнуть ситуация, когда часть банковского капитала обеспечивает нефункционирующие и не приносящие доход кредиты.

Для того чтобы смягчить последствия невозврата кредита, необходимо оценить значения следующих показателей, характеризующих риск кредитных операций:

коэффициент допустимости потерь по ссудам (K_m):

$$K_m = \frac{\text{Расчетный размер РВПС}}{\text{Кредиты выданные}} \times 100\%; \quad (4.20)$$

коэффициент качества кредитных активов (K_a):

$$K_a = \frac{\text{Убытки по ссудам}}{\text{Кредиты выданные}} \times 100\%; \quad (4.21)$$

коэффициент кредитного риска (K_p):

$$K_p = \frac{\text{Кредиты, выданные на расчетную дату} - \text{Расчетный размер РВПС}}{\text{Кредиты, выданные на расчетную дату}}; \quad (4.22)$$

Чем ближе к единице значение коэффициента, тем выше качество кредитного портфеля, с точки зрения его возвратности;

$$K_p = \frac{\text{Кредиты выданные, по которым не выплачиваются проценты и основной долг}}{\text{Кредиты выданные}}; \quad (4.23)$$

$$K_p = \frac{\text{Кредиты, просроченные по основному долгу}}{\text{Кредиты выданные}}. \quad (4.24)$$

Анализ с использованием этих коэффициентов позволяет определить расчетную норму допустимых потерь по ссудам, которая будет покрываться созданным резервом. Если доля фактически созданного в зависимости от группы риска резерва ниже расчетной нормы, то это свидетельствует о недостаточности резервов для ведения рискованной кредитной политики, ухудшении качества кредитного портфеля.

Между тем использование метода предполагает, что создание и использование резерва уменьшает прибыль банка, так же как прибыль отчетного периода уменьшается на сумму резервов. Кроме того, создание резерва еще не гарантирует наличия свободных денежных средств для компенсации потерь в случае невозврата кредита, так как их наличие не контролируется. Необходимо дополнительно обеспечить кредит в виде залога, гарантии и т.п. Эти недостатки не позволяют оптимально обеспечить защиту от кредитных рисков.

Для достижения главной цели банка — максимизации прибыли на собственный капитал возникает необходимость применения еще одного метода, основанного на включении в цену кредита стоимостного выражения риска.

Поскольку между величиной дохода и величиной сопутствующего ему получению риска существует взаимосвязь, ее можно выразить при помощи уравнения

$$D^* = \frac{1 + D}{1 - K_p} - 1, \quad (4.25)$$

где D^* — величина дохода по договору, выраженная в процентах;
 D — ставка процента, практически свободная от риска (по надежным ссудам);
 K_p — значение кредитного риска.

В (4.25) принято допущение, при котором непроцентные расходы банка игнорируются.

Если $K_p = 0$, риск практически отсутствует, а $D^* = D$. Если $K_p = 1$, вероятность невозврата долга максимальная, величину невозможно определить, как и невозможно компенсировать риск по сделке.

Разница между доходами по рисковому и надежному ссудам представляет премию за риск непогашения ссуд:

$$П = Д^* - Д = (1 + Д^*) K_p \quad (4.26)$$

Эта премия, размер которой зависит от объема, структуры и срока кредитного портфеля, включается в основную цену за кредитный ресурс.

Предоставление ссуд также связано с процентным риском, поэтому расчет эффективной процентной ставки размещения требует учета такого внешнего фактора, как темп инфляции. Модель Фишера описывает суть процентного риска:

$$P_p = P_n + I, \quad (4.27)$$

где P_p — рыночная ставка процента;
 P_n — реальная процентная ставка;
 I — ожидаемые темпы инфляции.

Между тем включение платы за кредитный и процентный риск в стоимость предоставляемых ссуд может привести к снижению количества предоставляемых кредитов в связи со снижением спроса на них в результате увеличения процентной ставки. Проведение кредитной политики, направленной на небольшое снижение процентных ставок по кредитам, естественно, с учетом фактора риска и в пределах обеспечения собственным капиталом, позволит увеличить сумму выданных кредитов и ускорит их оборачиваемость.

Построение в России открытой рыночной экономики способствовало интеграции российских банков в международную финансовую систему. Это значит, что банки осуществляют валютные операции, однако далеко не все операции с валютой предполагают участие иностранного партнера. Для российских банков возможность осуществления операций с иностранной валютой ограничена необходимостью получения валютной лицензии.

Операции банков с иностранной валютной и другими валютными ценностями:

- покупка-продажа наличной иностранной валюты через обменные пункты;
- кассовые сделки с безналичной иностранной валютой, осуществляемые за свой счет на валютных биржах и на внебиржевом рынке;
- переоценка счетов в иностранной валюте;
- срочные сделки «форвард» и «расчетный форвард», своп, валютные фьючерсные контракты.

Анализ эффективности осуществления валютных операций состоит в определении размера прибыли, полученной в результате превы-

шения доходов над расходами с учетом характерного валютного риска. Доходы, равно как и расходы, в случае совершения банком собственных операций представляют разницу между ценой продавца и ценой покупателя, курсовую разницу (относительно переоценки), а при участии банка в качестве посредника — комиссионное вознаграждение за посреднические услуги.

Рост курса валют приводит к получению доходов при длинной открытой валютной позиции и к убыткам — по короткой; операции по замене неплатежного денежного знака не изменяют состояние открытой валютной позиции. За выполнение этих операций банк удерживает с клиента комиссионное вознаграждение, определенное тарифами банка.

Совершая операции покупки иностранной валюты на бирже, банк, как правило, несет убыток, так как биржевой курс (курс покупки) превышает официальный курс соответствующей иностранной валюты. Когда биржевой курс складывается ниже официального, банк имеет доход.

Для уменьшения риска и увеличения доходов коммерческие банки проводят диверсификацию активных операций, т.е. распределяют активы между различными видами операций и объектами вложений. Среди активных операций коммерческого банка выделяют операции с ценными бумагами.

Методы определения доходности вложений в ценные бумаги различаются в зависимости от цели вложения средств, которые могут быть направлены на получение дивидендов, участие в управлении зависимым обществом или извлечения прибыли путем краткосрочной игры на рыночной конъюнктуре. В связи с этим различают инвестиционную и спекулятивную деятельность. Первая предполагает осуществление портфельных инвестиций — создание группы активов с совокупным риском, меньшим, чем сумма рисков по индивидуальным активам. Под второй — спекулятивные операции (торговый портфель или портфель операций РЕПО) — понимается деятельность на фондовом рынке по купле-продаже биржевых ценных бумаг с целью не получить доход по проценту (дивиденду), а краткосрочной игры на рыночной конъюнктуре, которая обязательно предусматривает проведение в краткосрочном периоде обратной сделки (в случае купли — это продажа, а продажи — купля).

Немаловажное значение при проведении анализа доходности имеет вид ценных бумаг и форма дохода по ним. Так, приобретение долевых ценных бумаг (например, акции) дает право не только на получение дохода, но и удостоверяют отношения совладения и долевого участия. Долговые ценные бумаги (облигации, сберегательные и депо-

зитные сертификаты, векселя) опосредствуют кредитные отношения. Следовательно, ожидаемый доход по ним представлен в виде процентов за пользование средствами либо в виде дисконта между ценой покупки и продажи.

Кроме того, различают рыночные и нерыночные ценные бумаги, поэтому осуществление операций с котирующимися на рынке ценными бумагами предполагает отслеживание их рыночной котировки, которая подвержена инвестиционному риску.

Деление акций на привилегированные и обыкновенные предполагает разный порядок получения дохода. Распределение остатка прибыли происходит только между держателями обыкновенных акций. В то же время по решению собрания акционеров дивиденды по обыкновенным акциям могут и вовсе не выплачиваться. Привилегированные акции дают право на заранее фиксированный дивиденд, который не зависит от прибыли акционерного общества, но в отличие от обыкновенных они, как правило, не дают права голоса на собрании акционеров.

Проведение анализа инвестиционного портфеля ценных бумаг начинается с изучения его структуры. Он представлен портфелем контрольного управления (ПКУ), неконтролирующим портфелем (НП) и простыми инвестициями. Проводить анализ эффективности операций по вложению средств в ПКУ и НК необходимо с учетом не только текущей доходности самих портфелей, но и других доходов, приносимых банку дочерней или зависимой компанией.

Эффективная ставка процентов по всем частям инвестиционного портфеля определяется следующим образом:

- в случае начисления простых процентов ПКУ:

$$D_m = \frac{d}{U_{\text{нок}} \times n} = \frac{d}{U_{\text{нок}}} \times \frac{K}{T}, \quad (4.28)$$

где $d = U_{\text{нр}} - U_{\text{нок}}$ — доход, полученный в результате инвестирования суммы $U_{\text{нок}}$;

$U_{\text{нр}}$ — сумма, полученная в результате инвестирования суммы $U_{\text{нок}}$;

n — срок финансовой операции в годах;

T — срок финансовой операции в днях;

K — количество дней в году;

- в случае начисления простых процентов НП:

$$Dm = \sqrt[n]{U_{\text{нр}} : U_{\text{нок}}} - 1 = \sqrt[n]{1 + d} : U_{\text{нок}} - 1. \quad (4.29)$$

При оценке доходности инвестиций и анализе финансового состояния акционерного общества особое внимание нужно уделять

показателю его прибыли, величине дивидендов на одну акцию, а также отношению текущего курса к величине годовой прибыли на каждую акцию. Эти показатели служат базовой информацией для верной оценки действительной стоимости акции.

Для снижения рисков, присущих конкретному виду ценных бумаг, целесообразно сформировать диверсифицированный инвестиционный портфель. Это позволит максимально снизить вероятность неполучения дохода и путем вложения в совокупность ценных бумаг разных эмитентов.

Норма дохода по такому портфелю определяется следующим образом:

$$D_n = \sum_{i=1}^n P_{ai} \times d_i, \quad (4.30)$$

где D_n — доходность всего портфеля;
 d — доля соответствующих ценных бумаг в портфеле;
 i — номер i -й ценной бумаги в портфеле;
 n — число ценных бумаг в портфеле.

Диверсификация портфеля снижает риск инвестиций, но не исключает его полностью, так как невозможно исключить влияние систематического риска, присущего всему рынку. При расчетах риска инвестиционного портфеля он сравнивается с общерыночным риском.

Для оценки риска диверсифицированного портфеля используется коэффициент (β), который рассчитывается следующим образом:

$$\beta = \text{Недиверсифицированный риск отдельной ценной бумаги} : \text{Риск рыночного портфеля.} \quad (4.31)$$

Под рыночным подразумевается портфель, состоящий из самых разнообразных высокорисковых объектов.

Для инвестиционного портфеля риск рассчитывается так:

$$\beta_n = \sum_{i=1}^n \beta_i \times d_i, \quad (4.32)$$

где β_n — β по портфелю в целом;
 β_i — β i -й ценной бумаги инвестиционного портфеля.

Проводя анализ, нацеленный на формирование оптимального, с точки зрения соотношения риска и доходности, следует ориентироваться на получение оптимального размера показателя D_n и коэффициента β_n менее единицы, так как риск будет ниже среднерыночного.

При покупке акций надо иметь в виду, что источниками дохода могут быть не только дивиденды, но и разница между ценой, по которой покупается акция, и ценой, по которой она через определенный срок может быть продана.

При покупке облигаций источниками дохода являются фиксированные проценты, а также разница между ценой, по которой облигация приобретается, и номинальной ее стоимостью, по которой она выкупается. Цена облигации при ее покупке может быть ниже номинала (покупка с дисконтом), равна или больше номинала (покупка с премией).

В себестоимость банковского продукта, служащую основой для определения цены его размещения помимо прямых включаются накладные расходы, относящиеся к подразделению, а также общепанковские накладные расходы. При определении цены размещения активов на которые аналитики считают необходимым брать в расчет показатель трансфертной цены на ресурсы, по которой подразделения, привлекающие средства, продают их размещающим подразделениям.

Анализ эффективности совершаемых банком активных операций имеет свои особенности и зависит от вида активной операции. К основным активным доходным операциям относятся кредитные, валютные и операции с ценными бумагами. При осуществлении анализа операций по кредитованию особое внимание должно уделяться соответствию по срокам фондирующих пассивов, размещаемым за счет них активам. Присущий этому виду активных операций кредитный риск должен быть либо минимизирован путем резервирования возможных потерь, либо компенсирован путем включения в цену размещения кредитных активов. Вместе с тем при определении процентной ставки, учитывающей кредитный, а также инфляционный риск, следует учитывать такой фактор, как увеличение объемов кредитования в пределах обеспечения размером собственных средств в результате снижения стоимости предлагаемых кредитных ресурсов.

Анализ валютных операций предполагает жесткий контроль и учет валютных рисков посредством сокращения несоответствия между валютными активами и пассивами, выражающегося реализованными и нереализованными курсовыми разницами. В связи с тем что при проведении срочных валютных операций существует возможность расчета только ожидаемого прогнозируемого результата, необходимо анализировать эти операции с целью заключения встречных сделок, позволяющих компенсировать риск изменения курса валют.

Анализ эффективности участия банка на рынке ценных бумаг подразделяется на анализ инвестиционной и спекулятивной деятельности. Целью определения доходности портфельных инвестиций является выбор финансового инструмента, наиболее оптимально отвечающего ожиданиям, которые включают форму получаемого дохода, его периодичность и возможность участия в управлении объектом инвестиций. Кроме того, анализ предполагает путем диверсификации создание групп

пы активов с оптимальным доходом и совокупным риском, меньшим, чем сумма рисков по индивидуальным активам. Целью проведения спекулятивных операций является извлечение дохода путем краткосрочной игры на рыночной конъюнктуре, что сопряжено с повышенным риском. В этом случае анализируется прежде всего скорость обращения ценных бумаг, изменение которой влияет на ликвидность и доходность торгового портфеля.

Изучение показателей, формирующих **общий финансовый результат**, является завершающим этапом при проведении анализа эффективности деятельности банка.

Основными *задачами* анализа финансовых результатов деятельности банка являются:

- изучение структуры прибыли банка;
- проведение оценки выполнения плана доходов (или прибыли);
- выявление факторов и определение их влияния на эти результаты;
- определение резервов увеличения доходов (или прибыли) и разработку мероприятий по их мобилизации.

Анализ прибыли как основного показателя, выявляющего результат банковской деятельности, необходимо проводить не только с количественной, но и с качественной стороны.

Именно изучение структуры прибыли, формируемой на балансовом счете 703, т.е. качества ее составляющих, дает возможность оценить реальный уровень эффективности. Для этого производят группировку статей расходов и доходов, отражаемых соответственно на балансовых счетах 702 и 701 по принципу их экономической сущности. Доходы могут быть получены от операционной деятельности, прочих небанковских операций и прочих источников при осуществлении операционных расходов и расходов, обеспечивающих функционирование.

Операционные расходы включают процентные и непроцентные расходы, произведенные в рамках основных функций банка. В непроцентные включают расходы по заработной плате, содержание техники, зданий, налоги, относимые на себестоимость банковских услуг, другие административно-хозяйственные расходы. Расходы на покрытие риска банковской деятельности — это расходы на создание резервов под возможные потери по ссудам и под обесценение ценных бумаг, убытки прошлых лет, выявленные в текущем году, уплаченные штрафы, пени, неустойки, нереализованные курсовые разницы по переоценке иностранной валюты, переоценка ценных бумаг.

Суть **качественного анализа** структуры прибыли заключается в том, чтобы выявить, насколько ее показатель соответствует оптималь-

ной, с точки зрения доходности и риска, структуре, полученной на этапе анализа отдельных операций.

Качество структурного состава прибыли определяется путем вертикального анализа, предполагающего расчет показателей, характеризующих долю конкретного вида доходов или расходов в общем их объеме. Эти показатели рассчитываются так:

$$\begin{aligned} \text{Структура прибыли} &= \text{Конкретный вид доходов (расходов)} : \\ &: \text{Доходы (расходы)}. \end{aligned} \quad (4.33)$$

С использованием (4.33) можно определить те виды доходов и расходов, которые оказывают наибольшее влияние на формирование финансового результата. При этом положительным моментом считается такая структура прибыли, в которой наибольший удельный вес составляют доходы, полученные от осуществления непосредственно операционной деятельности, а также с определенной долей небанковских операций.

Наиболее значимые доходы должны быть выделены в общей величине прибыли путем следующего расчета:

$$\begin{aligned} \text{Значимый доход} &= \text{Конкретный вид доходов (расходов)} \times \\ &\times \text{Удельный вес прибыли в доходах}. \end{aligned} \quad (4.34)$$

Вместе с тем доходы, полученные от этих операций, несут большой риск. Качественный анализ прибыли должен включать определение доли прибыли, обусловленной выполнением высокорисковых операций:

$$P_p = (D_{np} + D_{сд} + D_{ф}) \times \text{Удельный вес прибыли в доходах}, \quad (4.35)$$

где D_{np} — доходы от процентов по срочным ссудам, не обеспеченным залогом и страхованием, а также предоставленные организациям, отнесенным к третьему классу кредитоспособности или являющимся некредитоспособными, доходы по просроченным ссудам, по ссудам, покрывающим постоянную потребность клиента в средствах, по ссудам, предоставленным физическим лицам;

$D_{сд}$ — доходы от совместной деятельности;

$D_{ф}$ — доходы от факторинга без права регресса.

Особому контролю должны подвергаться доходы, полученные от прочих источников. Так, большой удельный вес в доходах отчетного периода положительной переоценки ценностей не может приниматься как качественный и эффективный показатель, так как этот же показатель нестабильный и зависит от рыночной конъюнктуры, что может обернуться убытком в другом отчетном периоде. То же самое можно отнести и к доходам, полученным, например, в виде штрафа. Большой удельный вес таких расходов может говорить о том, что основные операции, проводимые банком, нерентабельные. Между тем стабильность

свойственна прежде всего доходам от основной деятельности. Отсутствие стабильности отражает рискованность бизнеса.

Для выявления стабильных доходов необходимо осуществить горизонтальный анализ и сравнить их структуру за ряд отчетных периодов. Для оценки уровня стабильности дохода используются также специальные статистические приемы, в частности можно рассчитать индекс нестабильности доходов (i_f)

$$i_f = \sqrt{\sum (y - y_t)^2}, \quad (4.36)$$

где y — доходы за определенный период;
 y_t — показатель, рассчитываемый с помощью метода аналитического выравнивания; определяется как линейная функция ($y_t = a + b_t$, где a — помехи, вызываемые изменением курса валют; b — величина изменений; t — временной период).

Индекс отражает вариацию между действительными и возможными доходами. Высокое значение индекса свидетельствует о низком качестве доходов.

Абсолютная величина расходов, связанных с обеспечением деятельности банка, — относительно постоянная величина, поэтому ее снижение не должно происходить в ущерб самого банка. Что касается удельного веса этих расходов, то его уменьшение в динамике в совокупности с уменьшением показателя, характеризующего величину расходов на 1 руб. средних остатков по активным операциям, будет говорить о расширении банковской деятельности и наоборот. Выявление большого удельного веса в общем объеме и рост его в динамике говорят об ухудшении управления банковскими операциями. Банку следует уменьшать такие затраты, как, например, суммы штрафов и неустоек.

При анализе эти расходы нужно разделить прежде всего на включаемые в себестоимость оказываемых банками услуг и производимые из прибыли, а также установить, какую часть занимает чистая прибыль в составе балансовой прибыли банка и как изменялась ее доля на протяжении последних лет. Если за анализируемый период наблюдается снижение доли чистой прибыли в составе балансовой, это свидетельствует о том, что расходы, производимые за счет прибыли, растут более быстрыми темпами, чем балансовая (валовая) прибыль банка.

Количественный анализ прибыльности ориентируется на анализ относительных коэффициентов прибыльности, полученных путем обработки влияющих на нее количественных показателей деятельности, получивший название «сатисфакционного» подхода. В «сатисфакционном» подходе используется методика пофакторного анализа прибыльности.

Основной показатель прибыльности — рентабельность капитала. С использованием модели Дюпона он раскрывается следующим образом:

$$\begin{array}{ccc} K_1 & K_2 & K_3 \\ \text{Прибыль} & \text{Прибыль} & \text{Активы} \\ \text{Капитал} & \text{Активы} & \text{Капитал} \end{array} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Капитал}}. \quad (4.37)$$

Таким образом, K_1 — центральный показатель, отражающий рентабельность деятельности банка для его учредителей и акционеров. Он разлагается на два производных показателя: K_2 , который отражает степень отдачи активов и общую эффективность работы менеджеров банка по управлению активными операциями, и K_3 — *leverage*, или «финансовый рычаг», показывающий, сколько привлечено ресурсов на вложенный собственный капитал.

Так как изменение показателя K_3 может происходить только в пределах установленных нормативов, его влияние на рост показателя K_1 очень ограничено. В связи с этим резервом роста прибыльности банка является увеличение отдачи от вложения в активные операции. Величина отдачи складывается под влиянием показателей, ее составляющих, а именно:

$$\begin{array}{ccc} K_1 & K_2 & K_3 \\ \text{Прибыль} & \text{Доходы} & \text{Прибыль} \\ \text{Активы} & \text{Активы} & \text{Доходы} \end{array} = \frac{\text{Доходы}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доходы}}. \quad (4.38)$$

Рентабельность активов напрямую зависит от доходности вложений и доли прибыли в доходах банка.

Положительное влияние на размер изменения прибыли показателя K_4 может происходить за счет роста операционных доходов либо одновременного роста обоих показателей. Необходимо, однако, учитывать, что очень высокое его значение ведет банк к повышению степени риска банкротства. Кроме того, анализируя тенденцию роста показателя K_4 , характеризующего степень доходности активов, ее следует сравнивать со скоростью роста K_2 , показывающего рентабельность активов. Опережающие темпы роста показателя K_4 над K_2 означает повышение расходов, непропорциональное росту доходов.

Показатель K_5 характеризует способность банка контролировать доходы и расходы:

$$\begin{array}{ccc} P_1 & P_2 & P_3 \\ \text{Прибыль} & \text{Непроцентные расходы} & \text{Процентные расходы} \\ \text{Доходы} & \text{Доходы} & \text{Доходы} \end{array} = 1 - \frac{\text{Налоги}}{\text{Доходы}} - \frac{\text{Непроцентные расходы}}{\text{Доходы}} - \frac{\text{Процентные расходы}}{\text{Доходы}}. \quad (4.39)$$

Из формулы (4.39) видно, что чем меньше доля каждого фактора в доходах, тем больше доходная маржа.

Прибыль, остающаяся в распоряжении банка, зависит от трех «глобальных» компонентов: 1) доходов, 2) расходов и 3) налогов, уплачиваемых в бюджет. Показатели P_1, P_2, P_3 позволяют соотнести наиболее значимые статьи расходов и доходы. Сопоставляя темпы их роста, можно оценить, какой из факторов оказал позитивное (негативное) влияние на прибыль.

K_5 отражает эффективность контроля за расходами. При снижении, например, величины прибыли отчетного года по сравнению с предыдущим в связи со снижением следует выявить виды затрат с наибольшим их удельным весом, а также определить наиболее доходные операции с целью оптимизировать структуру доходов и расходов.

Показатель прибыльности активов (ROA) также можно представить в следующем виде:

$$ROA = \frac{D_n - P_{nz} + D_n - P_n}{\text{Активы}} = M_n + M_n, \quad (4.40)$$

где D_n — доходы процентные;
 P_{nz} — расходы процентные;
 D_n — доходы непроцентные;
 P_n — расходы непроцентные;
 M_n — процентная маржа;
 M_n — непроцентная маржа.

Процентная маржа (Процентная прибыль : Активы с процентным доходом) позволяет оценить эффективность использования платных ресурсов в размещаемых под процент активах. У эффективно работающего банка удельный вес процентной маржи в общей прибыли превышает уровень непроцентной маржи, так как именно процентная маржа является наиболее стабильным источником доходов.

В рамках анализа процентной маржи осуществляется оценка показателя процентного разброса, или спреда, который позволяет оценить абсолютную процентную разницу между стоимостью привлеченных пассивов и доходностью размещения активов и представляет разность между процентами, получаемыми по активным операциям и уплаченными по пассивным:

$$P_p = (\text{Процентные доходы : Активы, приносящие доход}) - \\ - (\text{Процентные расходы : Оплачиваемые пассивы в виде процентов}). \quad (4.41)$$

Для стабильно работающего коммерческого банка значение процентного разброса должно быть положительно.

Большое значение имеет анализ показателя непроцентной маржи. Это связано с тем, что непроцентные доходы, как правило, непостоянные, а непроцентные расходы, к которым относятся затраты на обеспечение функционирования банка, напротив, величина постоянная и не зависящая, до определенных пределов, от объема проводимых активных операций. Наличие положительного показателя непроцентной маржи является хорошим моментом. Однако необходимо проанализировать изменение в динамике доли непроцентной маржи в объеме непроцентных расходов для выявления риска накладных расходов. Анализ позволит определить вероятность возникновения отрицательного результата непроцентной маржи, когда часть непроцентных (накладных) расходов будет финансироваться за счет процентной прибыли. Это предопределяет необходимость разработки процентной политики, учитывающей покрытие расходов, связанных с обеспечением нормального функционирования банка.

Обязательное наличие этих видов расходов не означает отсутствие такой их характеристики, как обоснованность. Считается, что доля накладных расходов в сумме доходов банка не должна превышать 60%. Если банком управляют грамотно, то коэффициент снижается примерно до уровня 55%. Снижать коэффициент до 50% опасно, так как значительную долю в накладных расходах составляют расходы на заработную плату работников. Превышение показателем значения 60% также отрицательно влияет на прибыльность, так как возникает риск того, что темпы роста накладных расходов будут опережать темпы роста доходов банка, а следовательно, прибыль будет снижаться.

В ходе анализа нужно определить положение (место) банка среди других кредитных организаций города, области, региона, страны по уровню показателей чистой и балансовой прибыли (убытков); выявить и оценить основных конкурентов банка; определить его финансовые позиции как лидирующей, средней или отстающей кредитной организации в группе банков. В основе такого анализа могут лежать рейтинговые данные, используемые с учетом времени функционирования банка, величины его первоначального капитала и других факторов.

Методология проведения коэффициентов прибыльности состоит в изучении прибыли как основного показателя, выявляющего результат банковской деятельности и с количественной, и с качественной стороны.

Качественный анализ заключается в изучении структуры прибыли с целью выявить наиболее значимые виды доходов и оценить их с точки зрения качества и стабильности, а также обосновать влияние на общий финансовый результат наиболее крупных расходов.

Количественный анализ прибыльности ориентируется на анализ относительных коэффициентов прибыльности, полученных путем обработки влияющих на нее количественных показателей деятельности.

Таблица 1

Реструктурированный аналитический баланс банка

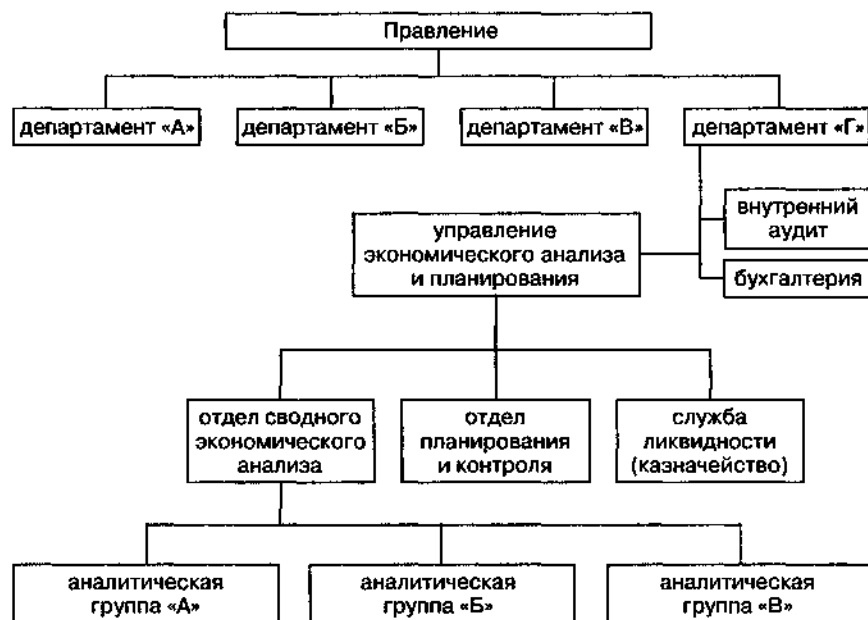
Активы		Рубли	Валюта	Пассивы		Рубли	Валюта
Ликвидные активы				Нестабильные пассивы			
1. Остатки в кассе и на корреспондентских счетах в РКЦ и ММВБ				1. Расчетный кредит Банка России			
2. Остатки на счетах nostro в банке, МБК сроком окончания до одного дня, расчеты с банками по ценным бумагам и валютным операциям до одного дня				2. Остатки на лоро счетах банка и МБК сроком окончания до одного дня, расчеты с банками по ценным бумагам и валютным операциям до одного дня			
3. Активы в драгоценных металлах				3. Корреспондентские счета и депозиты в драгоценных металлах			
4. МБК и прочие расчеты с банками до 10 дней				4. МБК и прочие расчеты с банками			
5. Ценные бумаги для перепродажи				5. Средства клиентов по брокерским операциям с ценными бумагами			
6. Кредиты, учтенные векселя и прочая дебиторская задолженность до 10 дней				6. Нестабильная часть остатков на расчетных и текущих счетах клиентов и счетах физических лиц			

Активы			Пассивы		
	Рубли	Валюта		Рубли	Валюта
			7. Депозиты, векселя и прочая кредиторская задолженность до 10 дней		
Срочные активы			Срочные пассивы		
1. МБК и прочие расчеты с банками, в том числе со сроком окончания			1. МБК и прочие расчеты с банками, в том числе со сроком окончания		
до 10 дней			до 10 дней		
от 10 до 30 дней			от 10 до 30 дней		
1—3 мес.			1—3 мес.		
3—6 мес.			3—6 мес.		
6—12 мес.			6—12 мес.		
свыше 1 года			свыше 1 года		
2. Стандартные кредиты, учтенные векселя и прочая дебиторская задолженность, в том числе со сроком окончания			2. Депозиты юридических лиц, в том числе со сроком окончания		
до 10 дней			до 10 дней		
от 10 до 30 дней			от 10 до 30 дней		
1—3 мес.			1—3 мес.		
3—6 мес.			3—6 мес.		
6—12 мес.			6—12 мес.		
свыше 1 года			свыше 1 года		
3. Инвестиционные ценные бумаги, в том числе с предполагаемым сроком вложения			3. Стабильная часть остатков на расчетных и текущих счетах клиентов и счетах физических лиц		
до 10 дней					
от 10 до 30 дней					
1—3 мес.					
3—6 мес.					
6—12 мес.					
свыше 1 года					

Активы	Рубли	Валюта	Пассивы	Рубли	Валюта
Имобилизован- ные активы			Собственные средства		
1. Паи и другие вложе- ния в деятельность сторонних органи- заций			1. Резервы на потери по ценным бумагам		
2. Проблемные и «мертвые» ссуды, дебиторская задол- женность, учтенные векселя и МБК			2. Резервы на потери по ссудам		
3. Основные средства, нематериальные активы и прочее имущество банка			3. Вспомогательный капитал		
			4. Стержневой капитал		
			5. Текущий финансо- вый результат		

Схема 1

Схема организации аналитической работы в банке



Алгоритм ценообразования на основе определения нормы дохода на собственный капитал, скорректированной с учетом риска

Исходные данные**Расчет**

1. Коэффициент потерь по кредитам

Категория	Коэффициент кредитного риска
А	r_i
Б	r_i
В	r_i
Г	r_i
Д	r_i

2. Величина затрат по кредитным операциям (стоимость ресурсов, фондирующих операций, плюс накладные расходы) — S_i .
3. Коэффициент достаточности капитала (K_0).
4. Потребная рентабельность собственного капитала (ROE).
5. Величина кредитных вложений

Категория	Сумма
А	K_i
Б	K_i
В	K_i
Г	K_i
Д	K_i

Прибыль на капитал

	i -я категория кредитных вложений
Объем кредита	K_i
Потребный капитал (C_n)	$K_i \times K_0$
Потребная прибыль на капитал (P_n)	$C_n \times ROE$

Издержки

Величина затрат по кредитным операциям (стоимость ресурсов, фондирующих операций, плюс накладные расходы)	S_i
Средний объем невозврата по i -й категории кредитных вложений	$K_i \times R_i$
Суммарные издержки S_s	$S_i + K_i \times r_i$

Необходимые процентные ставки

Суммарные издержки	S_s
Потребная прибыль на капитал	P_n
Необходимый доход от кредитования	$S_s + P_n$
Функционирующие кредиты (K_f)	$K_i - K_i \times R_i$
Необходимая процентная ставка	$D_n : K_f$

Структура и динамика доходов банка «А»

(руб.)

№ строки	Статья доходов	I квартал			II квартал		
		за I квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 апреля	за II квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Начисленные и полученные проценты	11 107 602	40,33	11 107 602	19 219 196	26,58	30 326 798
2	По ссудам в иностранной валюте	2 681 801	9,74	2 681 801	576 017	0,80	3 257 818
3	Доходы по операциям с ценными бумагами	12 704 398	46,13	12 704 398	51 075 753	70,63	63 780 151
4	Доходы от операционной деятельности (стр. 1 + стр. 2 + стр. 3)	26 493 801	96,20	26 493 801	70 870 966	98,00	97 364 767
5	Дивиденды	0	0,00	0	46 766	0,06	46 766
6	Возмещение расходов клиентами	3 786	0,01	3 786	2 650	0,00	6 436

№ строки	Статья доходов	I квартал			II квартал		
		за I квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 апреля	за II квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля
1	2	3	4	5	6	7	8
7	Курсовые разницы	17 210	0,06	17 210	56 086	0,08	73 296
8	Комиссии по услугам и корреспондентским отношениям	180 779	0,66	180 779	331 858	0,46	512 637
9	Доходы от неоперационной деятельности (стр. 5 + стр. 6 + стр. 7 + стр. 8)	201 775	0,73	201 775	437 360	0,60	639 135
10	Штрафы	6	0,00	6	41 545	0,06	41 551
11	Плата за доставку ценностей	0	0,00	0	0	0,00	0
12	Прочие доходы	845 006	3,07	845 006	968 054	1,34	1 813 060
13	Прочие доходы (стр. 10 + стр. 11 + стр. 12)	845 012	306,82	845 012	1 009 599	1,40	1 854 611
14	Доходы – всего (стр. 4 + стр. 9 + стр. 13)	27 540 588	100,0	27 540 588	72 317 925	100,00	99 858 513

№ строки	III квартал			IV квартал			Удельный вес за год, %
	за III квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 октября	за IV квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 31 декабря	
1	9	10	11	12	13	14	15
1	9 288 540	20,45	39 615 338	10 024 553	19,44	49 639 891	25,22
2	1 091 213	2,40	4 349 031	153 650	0,30	4 502 681	2,29
3	32 502 577	71,56	96 282 728	37 883 423	73,48	134 166 151	68,16
4	42 882 330	94,41	140 247 097	48 061 626	93,22	188 308 723	95,67
5	0	0,00	46 766	0	0,00	46 766	0,02
6	2 582	0,01	9 018	88 187	0,17	97 205	0,05
7	147 278	0,32	220 574	440 286	0,85	660 860	0,34
8	338 101	0,74	850 738	1 740 727	3,38	2 591 465	1,32
9	487 961	1,07	1 127 096	2 269 200	4,40	3 396 296	1,73
10	14 875	0,03	56 426	9 606	0,02	66 032	0,03
11	0	0,00	0	0	0,00	0	0,00
12	2 035 738	4,48	3 848 798	1 217 385	2,36	5 066 183	2,57
13	2 050 613	4,51	3 905 224	1 226 991	2,38	5 132 215	2,61
14	45 420 904	100,00	145 279 417	51 557 817	100,0	196 837 234	100,00

**Расчет влияния изменений размеров вложений в кредитные операции
и операции с ценными бумагами и уровня их доходности
на сумму полученных банком «А» доходов от этих операций**
(прием абсолютных разностей)

(руб.)

№ строки	Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	Процентный доход по кредитным операциям и доход от операций по ценным бумагам (В)	26 493 801	70 870 966	42 882 330	48 061 626
2	Изменение размера дохода ($B_1 - B_0$)	-	44 377 165	-27 988 636	5 179 296
3	Краткосрочные кредиты в иностранной валюте	80 953 753	92 651 825	100 789 008	87 180 917
4	Краткосрочные кредиты государственным предприятиям и учреждениям	9 418 950	8 139 343	8 139 343	8 239 343
5	Краткосрочные кредиты организациям	92 576 417	95 752 414	68 661 823	53 731 794
6	Краткосрочные кредиты общественным объединениям, профсоюзным и иным организациям	0	31 102	0	0
7	Краткосрочные кредиты индивидуальным предпринимателям	0	0	0	0
8	Краткосрочные кредиты гражданам на потребительские цели	1 730 712	1 848 195	3 098 089	7 282 614
9	Краткосрочные кредиты на разные цели	0	0	0	0
10	Долгосрочные ссуды	0	0	0	0
11	Просроченные ссуды	1 675 000	545 626	443 853	8 601
12	Государственные ценные бумаги	64 553 759	115 793 488	134 850 436	151 716 236
13	Негосударственные ценные бумаги	23 503 213	23 503 213	33 503 213	18 909 733
14	Долговые обязательства	130 000	0	0	160 000

№ строки	Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
15	Кредиты другим банкам	49 200 635	25 061 000	47 968 971	33 848 971
16	Всего активов, приносящих процентный доход по кредитным операциям и доход от операций с ценными бумагами ($V = \text{стр. 3} + \text{стр. 4} + \text{стр. 5} + \text{стр. 6} + \text{стр. 7} + \text{стр. 8} + \text{стр. 9} + \text{стр. 10} + \text{стр. 11} + \text{стр. 12} + \text{стр. 13} + \text{стр. 14} + \text{стр. 15}$)	323 742 439	363 326 206	397 454 736	361 078 209
17	Уровень процентной ставки по группе активов $V (R = B : V)$	0,0818	0,1951	0,1079	0,1331
18	Изменение величины вложений в ценные бумаги и активов, приносящих процентный доход, по сравнению с базисным периодом $(V - V_0)$	—	39 583 767	34 128 530	-36 376 527
19	Изменение уровня процентной ставки по активам, приносящим процентный доход и доход от вложений в ценные бумаги, по сравнению с базисным периодом $(R - R_0)$	—	0,1132	-0,0872	0,0252
20	Влияние изменения величины активов V на размер изменения дохода $[(V - V_0) \times R_0]$	—	3 239 379	6 657 163	-3 924 749
	в %	—	7,30	-23,79	-75,78
21	Влияние изменения величины процентной ставки R на величину дохода $[(R - R_0) \times V]$	—	41 137 786	-34 645 799	9 104 045
	в %	—	92,70	123,79	175,78
22	Сумма изменений (стр. 20 + стр. 21)	—	44 377 165	-27 988 636	5 179 296
	в %	—	100,00	100,00	100,00

Структура и динамика расходов банка «А»

(руб.)

№ строки	Статья расходов	I квартал			II квартал		
		за I квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 апреля	за II квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Проценты уплаченные	8 847 909	38,89	8 847 909	10 466 955	20,34	19 314 864
2	Расходы по операциям в иностранной валюте	686 143	3,02	686 143	2 856 367	5,55	3 542 510
3	Расходы по операциям с ценными бумагами	9 445 883	41,51	9 445 883	30 365 656	59,01	39 811 539
4	Операционные расходы (стр. 1 + стр. 2 + стр. 3)	18 979 935	83,42	18 979 935	43 688 978	84,90	62 668 913
5	Расходы на содержание АУП	1 714 540	7,54	1 714 540	1 576 466	3,06	3 291 006
6	Хозяйственные расходы	14 380	0,06	14 380	23 743	0,05	38 123
7	Амортизационные отчисления и ремонт основных фондов	103 974	0,46	103 974	109 840	0,21	213 814

№ строки	Статья расходов	I квартал			II квартал		
		за I квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 апреля	за II квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля
1	2	3	4	5	6	7	8
8	Расходы по обеспечению функциональной деятельности (стр. 5 + стр. 6 + стр. 7)	1 832 894	8,06	1 832 894	1 710 049	3,32	3 542 943
9	Почтовые и телеграфные расходы	21 819	0,10	21 819	22 805	0,04	44 624
10	Штрафы уплаченные	6 000	0,03	6 000	12 000	0,02	18 000
11	Комиссия за прошлые годы	0	0,00	0	0	0,00	0
12	Прочие расходы и убытки	1 912 515	8,41	1 912 515	6 023 662	11,71	7 936 177
13	Прочие расходы (стр. 9 + стр. 10 + стр. 11 + стр. 12)	1 940 334	8,53	1 940 334	6 058 467	11,77	7 998 801
14	Расходы — всего (стр. 4 + стр. 8 + стр. 14)	22 753 163	100,00	22 753 163	51 457 494	100,00	74 210 657

№ строки	III квартал			IV квартал			Удельный вес за год, %
	за III квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 1 октября	за IV квартал	удельный вес, %	накопленный итог с начала года по состоянию на 31 декабря	
1	9	10	11	12	13	14	15
1	11 613 131	35,09	30 927 995	64 585 351	80,63	95 513 346	50,97
2	11 187 272	33,80	14 729 782	5 584 081	6,97	20 313 863	10,84
3	4 538 810	13,71	44 350 349	2 882 558	3,60	47 232 907	25,20
4	27 339 213	82,81	90 008 126	73 051 990	91,20	163 060 116	87,01
5	1 922 295	5,81	5 213 301	2 935 302	3,66	8 148 603	4,35
6	32 137	0,10	70 260	67 335	0,08	137 595	0,07
7	158 118	0,48	371 932	37 149	0,05	409 081	0,22
8	2 112 550	6,38	5 655 493	3 039 786	3,79	8 695 279	4,64
9	24 450	0,07	69 074	24 805	0,03	93 879	0,05
10	366 629	1,11	384 629	401 625	0,50	786 254	0,42
11	0	0,00	0	0	0,00	0	0,00
12	3 248 649	9,82	11 184 826	3 544 311	4,42	14 729 137	7,86
13	3 644 130	11,01	11 642 931	4 010 861	5,01	15 653 792	8,35
14	33 095 893	100,00	107 306 550	80 102 637	100,00	187 409 187	100,00

**Расчет влияния изменений размеров пассивов,
по которым осуществляются процентные расходы и расходы по операциям с ценными бумагами,
и уровня процентной ставки по ним на величину произведенных банком «А» расходов по этим операциям
(прием абсолютных разностей)**

(руб.)

№ строки	Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	Процентные расходы по кредитным операциям и расходы по операциям с ценными бумагами (С)	18 979 935	43 688 978	27 339 213	73 051 990
2	Изменение размера расходов ($C_1 - C_0$)	—	24 709 043	-16 349 765	45 712 777
3	Счета до востребования в иностранной валюте	120 543 150	118 791 574	108 746 769	90 818 774
4	Счета до востребования государственных предприятий и учреждений	9 251 749	5 329 946	3 226 746	114 425
5	Счета до востребования организаций	10 419 841	4 454 862	27 079 832	6 984 688
6	Счета до востребования общественных объединений и иных профсоюзных организаций	48 027	430 680	339 624	41 388
7	Счета до востребования индивидуальных предпринимателей	43 664	32 488	32 193	14 951
8	Счета до востребования граждан	1 425	37 610	34 603	4 684
9	Счета до востребования иностранных фирм в рублях	100	100	100	100
10	Счета по финансированию капитальных вложений	0	0	0	0
11	Срочные вклады населения	13 378 895	13 511 975	15 539 200	57 148 726
12	Срочные депозиты юридических лиц	13 901	13 901	13 901	581
13	Долгосрочные вложения	0	0	0	0
14	Кредиты, полученные от других банков	10 300 000	2 000 000	8 500 000	0

№ строки	Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
15	Долговые обязательства	100 960 000	101 017 000	60 647 899	58 690 000
16	Ценные бумаги	0	0	0	0
17	Средства в расчетах по обязательствам перед другими банками	24 323 287	116 458 364	22 033 639	78 313 421
18	Прочие кредиторы	5 415 876	3 402 039	14 876 741	3 580 134
19	Всего пассивов, по которым осуществляются процентные расходы и расходы по операциям с ценными бумагами ($W =$ стр. 3 + стр. 4 + стр. 5 + стр. 6 + стр. 7 + стр. 8 + стр. 9 + стр. 10 + стр. 11 + стр. 12 + стр. 13 + стр. 14 + стр. 15 + стр. 16 + стр. 17 + стр. 18)	294 690 915	365 480 539	261 071 247	295 711 872
20	Уровень процентной ставки по группе пассивов $W (V = C : W)$	0,0644	0,1195	0,1047	0,2470
21	Изменение величины пассивов, по которым осуществляются процентные расходы и расходы по операциям с ценными бумагами ($W - W_0$)	—	70 789 624	-104 409 292	34 640 825
22	Изменение уровня процентной ставки по пассивам, по которым осуществляются процентные расходы и расходы по операциям с ценными бумагами ($V - V_0$)	—	0,0551	-0,0148	0,1423
23	Влияние изменения величины пассивов W на изменение расходов $[(W - W_0) \times V_0]$	—	4 559 294	-12 480 925	3 627 544
	в %	—	18,45	76,34	7,94
24	Влияние изменения величины процентной ставки Q на величину расходов $[(V - V_0) \times W]$	—	20 149 749	-3 868 840	42 085 233
	в %	—	81,55	23,66	92,06
25	Сумма изменений	—	24 709 043	-16 349 765	45 712 777
	в %	—	100,00	100,00	100,00

Динамика прибыльности (убыточности)

Статья отчета	За I квартал	Накопленный итог с на- чала года по состоянию на 1 апреля	За II квартал
Процентные доходы по средствам в банках и иных кредитных организациях	4 448 676	4 448 676	8 567 168
Процентные расходы по средствам, полученным от банков и иных кредитных организаций	-1 048 289	-1 048 289	-1 505 722
Чистый процентный доход по операциям с банками и иными кредитными организациями	3 400 387	3 400 387	7 061 446
То же в % к чистой прибыли	234,0	234,0	55,5
Процентные доходы по ссудным операциям с клиентами	9 267 529	9 267 529	814 212
Процентные расходы по вкладам и депозитным операциям с клиентами	-6 240 499	-6 240 499	-12 647 865
Чистый процентный доход по ссудным и депозитным операциям с клиентами	3 027 030	3 027 030	-11 833 653
То же в % к чистой прибыли	208,3	208,3	-93,0
Процентные доходы по операциям с ценными бумагами	9 653 820	9 653 820	36 234 333
Процентные расходы по операциям с ценными бумагами	-8 132 760	-8 132 760	-11 572 631
Чистый процентный доход по операциям с ценными бумагами	1 521 060	1 521 060	24 661 702
То же в % к чистой прибыли	104,7	104,7	193,8
Чистый процентный доход по другим источникам	0	0	0
То же в % к чистой прибыли	0,0	0,0	0,0
Чистый процентный доход	7 948 477	7 948 477	19 889 495
То же в % к чистой прибыли	546,9	546,9	156,3
Чистый доход от торговли иностранной валютой (включая saldo курсовых разниц по операциям с иностранной валютой)	3 059 378	3 059 378	17 948 291
То же в % к чистой прибыли	210,5	210,5	141,0

Таблица 6

различных видов деятельности банка «А»

(руб.)

Накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля	За III квартал	Накопленный итог с начала года по состоянию на 1 октября	За IV квартал	Накопленный итог с начала года по состоянию на 31 декабря
13 015 844	3 312 441	16 328 285	3 383 416	19 711 701
-2 554 011	-1 096 966	-3 650 977	-572 635	-4 223 612
10 461 833	2 215 475	12 677 308	2 810 781	15 488 089
82,2	25,5	146,1	-14,3	479,5
10 081 741	7 448 283	17 530 024	16 529 036	34 059 060
-18 888 364	-12 080 794	-30 969 158	-63 842 300	-94 811 458
-8 806 623	-4 632 511	-13 439 134	-47 313 264	-60 752 398
-69,2	-53,4	-154,9	241,1	-1881,0
45 888 153	605 188	46 493 341	87 672 810	134 166 151
-19 705 391	-3 146 538	-22 851 929	-24 380 978	-47 232 907
26 182 762	-2 541 350	23 641 412	63 291 832	86 933 244
205,8	-29,3	272,5	-322,5	2691,6
0	0	0	547 557	547 557
0,0	0,0	0,0	-2,8	17,0
27 837 972	-4 958 386	22 879 586	19 336 906	42 216 492
196,3	-57,1	100,1	-98,5	1 307,1
21 007 669	18 332 170	39 339 839	-53 984 232	-14 644 393
148,2	211,3	172,1	275,1	-453,4

Статья отчета	За I квартал	Накопленный итог с на- чала года по состоянию на 1 апреля	За II квартал
Чистый доход от вложений в паи и акции	0	0	46 766
То же в % к чистой прибыли	0,0	0,0	0,4
Полученные комиссионные доходы по услугам клиентам и банкам	180 779	180 779	331 858
Уплаченные комиссии по услугам клиентам и банкам	0	0	0
Чистый комиссионный доход по операциям с клиентами и банками	180 779	180 779	331 858
То же в % к чистой прибыли	12,4	12,4	2,6
Чистый беспроцентный доход по ос- новной деятельности	3 240 157	3 240 157	18 326 915
То же в % к чистой прибыли	222,9	222,9	144,0
Возмещение телеграфных и других расходов	3 786	3 786	2 650
Почтовые и телеграфные расходы по услугам клиентам	-21 819	-21 819	-22 805
Финансовый результат от осуще- ствления почтовых и телеграфных расходов по услугам клиентам	-18 033	-18 033	-20 155
То же в % к чистой прибыли	-1,2	-1,2	-0,2
Полученная плата за доставку цен- ностей и банковских документов	0	0	0
Расходы по доставке ценностей и банковских документов	-1 642	-1 642	-1 380
Финансовый результат расчетов за доставку ценностей и банков- ских документов	-1 642	-1 642	-1 380
То же в % к чистой прибыли	-0,1	-0,1	0,0
Расходы по изготовлению, приобре- тению, пересылке материалов, необ- ходимых для работы с клиентурой и ведения учета	-6 467	-6 467	-3 394
Расходы по оплате услуг ВЦ	-6 271	-6 271	-18 969
Амортизационные отчисления по основным фондам	-103 808	-103 808	-109 840

Продолжение

Накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля	За III квартал	Накопленный итог с начала года по состоянию на 1 октября	За IV квартал	Накопленный итог с начала года по состоянию на 31 декабря
46 766	0	46 766	0	46 766
0,3	0,0	0,2	0,0	1,4
512 637	338 101	850 738	1 740 727	2 591 465
0	-4 402	-4 402	-40 120	-44 522
512 637	333 699	846 336	1 700 607	2 546 943
3,6	3,8	3,7	-8,7	78,9
21 567 072	18 665 869	40 232 941	-52 283 625	-12 050 684
152,1	215,1	176,0	266,4	-373,1
6 436	2 582	9 018	88 187	97 205
-44 624	-24 450	-69 074	-24 805	-93 879
-38 188	-21 868	-60 056	63 382	3 326
-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	0,1
0	0	0	0	0
-3 022	-8 281	-11 303	-30 310	-41 613
-3 022	-8 281	-11 303	-30 310	-41 613
0,0	-0,1	0,0	0,2	-1,3
-9 861	-1 876	-11 737	-1 326	-13 063
-25 240	-21 980	-47 220	-35 699	-82 919
-213 648	-158 118	-371 766	-37 149	-408 915

Статья отчета	За I квартал	Накопленный итог с на- чала года по состоянию на 1 апреля	За II квартал
Ремонт основных фондов	-166	-166	0
Административные расходы			
Заработная плата	-103 618	-103 618	-122 780
Материальное поощрение	-319 522	-319 522	-27 485
Эксплуатационные расходы	-92 050	-92 050	-207 424
Расходы на приобретение МБП	-62 296	-62 296	-223 724
Прочие административные расходы	-1 137 054	-1 137 054	-995 053
Всего административных расходов	-1 714 540	-1 714 540	-1 576 466
Прочие непроцентные доходы	845 006	845 006	968 054
Прочие непроцентные расходы	-3 761 404	-3 761 404	-25 897 187
Сальдо прочих непроцентных доходов и расходов	-2 916 398	-2 916 398	-24 929 133
То же в % к чистой прибыли	-200,7	-201	-195,9
Изменение резерва на возможные потери по ссудам	-4 316 833	-4 316 833	1 524 595
Налог на прибыль банка	-645 000	-645 000	0
Непредвиденные доходы (расходы)	-6 100	-6 100	-356 292
Чистые прочие непроцентные доходы (расходы)	-9 735 258	-9 735 258	-25 491 034
То же в % к чистой прибыли	-669,8	-669,8	-200,3
Всего доходов	27 452 874	27 452 874	64 557 040
Всего расходов	-25 999 498	-25 999 498	-51 831 664
Чистая прибыль	1 453 376	1 453 376	12 725 376
То же в %	100,0	100,0	100,0

Продолжение

Накопленный итог с начала года по состоянию на 1 июля	За III квартал	Накопленный итог с начала года по состоянию на 1 октября	За IV квартал	Накопленный итог с начала года по состоянию на 31 декабря
-166	0	-166	0	-166
-226 398	-466 164	-692 562	-997 854	-1 690 416
-347 007	-38 136	-385 143	0	-385 143
-299 474	-222 367	-521 841	-1 000 000	-1 521 841
-286 020	-186 485	-472 505	-1 408 915	-1 881 420
-2 132 107	-1 009 143	-3 141 250	471 467	-2 669 783
-3 291 006	-1 922 295	-5 213 301	-2 935 302	-8 148 603
1 813 060	2 035 738	3 848 798	-3 342 615	506 183
-29 658 591	-4 546 630	-34 205 221	24 716 238	-9 488 983
-27 845 531	-2 510 892	-30 356 423	21 373 623	-8 982 800
-196	-28,9	-133	-108,9	-278,1
-2 792 238	-385 236	-3 177 474	-4 384 586	-7 562 060
-645 000	0	-645 000	645 000	0
-362 392	-50	-362 442	-1 336 747	-1 699 189
-35 226 292	-5 030 596	-40 256 888	13 320 886	-26 936 002
-248,4	-58,0	-176,1	-67,9	-834,0
92 009 914	32 074 453	124 084 367	51 298 139	175 382 506
-77 831 162	-23 397 566	-101 228 728	-70 923 972	-172 152 700
14 178 752	8 676 887	22 855 639	-19 625 833	3 229 806
100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Структура и динамика данных

Статья баланса	1 января		1 апреля	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу
Денежные средства, счета в Банке России	30 848 577	7,6	26 059 832	5,8
Средства в банках и иных кредитных организациях	1 761 286	0,4	50 093 760	11,2
Государственные ценные бумаги	41 676 038	10,3	64 553 759	14,4
Ценные бумаги для перепродажи	1 380	0,0	130 000	0,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	23 503 213	5,8	23 503 213	5,3
Чистые кредиты и лизинг клиентам	251 680 915	62,4	233 960 086	52,3
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом износа	3 974 712	1,0	6 466 201	1,4
Долгосрочные вложения в ценные бумаги	1 056 998	0,3	1 103 978	0,2
Наращенные доходы и авансовые расходы	13 202 568	3,3	12 540 880	2,8
Прочие активы	35 674 998	8,8	29 070 783	6,5
Всего активов	403 380 685	100,0	447 482 492	100,0
Средства Банка России	0	0,0	0	0,0
Средства банков и иных кредитных организаций	2 044 086	0,5	10 303 419	2,3
Средства клиентов	111 592 178	27,7	153 682 309	34,3
Наращенные расходы и досрочные доходы	3 090 555	0,8	853 701	0,2
Выпущенные банком долговые обязательства	99 935 000	24,8	100 960 000	22,6
Прочие обязательства	43 239 702	10,7	29 746 663	6,6
Резерв на покрытие риска	204 493	0,1	204 493	0,0
Всего обязательств	260 106 014	64,5	295 750 585	66,1

балансовых отчетов банка «А» по кварталам

1 июля		1 октября		31 декабря		Среднегодовой остаток	
руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу
21 184 977	4,0	16 554 463	3,7	21 334 854	4,4	22 472 747	4,8
3 759 900	0,7	1 979 405	0,4	2 941 219	0,6	14 546 079	3,1
115 793 488	21,7	134 850 436	30,2	151 716 236	31,0	102 973 455	22,0
0	0,0	0	0,0	0	0,0	32 673	0,0
23 503 213	4,4	33 503 213	7,5	13 501 978	2,8	24 753 059	5,3
224 009 261	42,1	231 355 199	51,8	257 469 166	52,7	235 974 497	50,4
6 453 766	1,2	12 830 524	2,9	10 231 293	2,1	8 213 373	1,8
1 103 978	0,2	1 103 978	0,2	5 435 222	1,1	1 639 511	0,4
13 112 928	2,5	5 785 047	1,3	17 185 032	3,5	11 658 164	2,5
123 644 650	23,2	8 309 692	1,9	8 853 941	1,8	45 822 399	9,8
532 566 161	100,0	446 271 957	100,0	488 668 941	100,0	468 086 356	100,0
0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
2 003 419	0,4	8 503 419	1,9	79 374 628	16,2	15 379 904	3,3
142 603 863	26,8	155 018 574	34,7	155 128 965	31,7	146 166 329	31,2
2 358 696	0,4	6 875 001	1,5	4 649 405	1,0	3 489 345	0,7
101 017 000	19,0	60 647 899	13,6	58 690 000	12,0	85 484 350	18,3
119 860 403	22,5	36 910 380	8,3	26 308 555	5,4	55 322 894	11,8
204 493	0,0	204 493	0,0	777 455	0,2	276 113	0,1
368 047 874	69,1	268 159 766	60,1	324 929 008	66,5	306 118 934	65,4

Статья баланса	1 января		1 апреля	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу
Уставный капитал — простые акции (паи)	99 900 000	24,8	99 900 000	22,3
Привилегированные акции	100 000	0,0	100 000	0,0
Эмиссионная разница	0	0,0	0	0,0
Прибыль, оставленная в распоряжении банка	40 726 320	10,1	48 624 239	10,9
Переоценка основных средств	2 240 826	0,6	2 997 381	0,7
Чистая нераспределенная прибыль	307 525	0,1	110 287	0,0
Всего собственных средств	143 274 671	35,5	151 731 907	33,9
Всего пассивов	403 380 685	100,0	447 482 492	100,0

Структура и динамика активов

Статья активов	1 января		1 апреля	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
Средства в банках и иных кредитных организациях	1 761 286	0,6	50 093 760	14,4
Государственные долговые обязательства	41 676 038	14,1	64 553 759	18,5
Ценные бумаги для перепродажи	1 380	0,0	130 000	0,0
Чистые кредиты и лизинг клиентам	251 680 915	85,3	233 960 086	67,1
Всего активов, приносящих доход	295 119 619	100,0	348 737 605	100,0

Продолжение

1 июля		1 октября		31 декабря		Среднегодовой остаток	
руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу
99 900 000	18,8	99 900 000	22,4	99 900 000	20,4	99 900 000	21,3
100 000	0,0	100 000	0,0	100 000	0,0	100 000	0,0
0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
60 711 634	11,4	68 166 102	15,3	60 282 880	12,3	57 001 644	12,2
3 124 912	0,6	3 124 912	0,7	3 053 203	0,6	2 973 555	0,6
681 741	0,1	6 821 177	1,5	403 850	0,1	1 992 223	0,4
164 518 287	30,9	178 112 191	39,9	163 739 933	33,5	161 967 422	34,6
532 566 161	100,0	446 271 957	100,0	488 668 941	100,0	468 086 356	100,0

Таблица 8

банка «А», приносящих доход

1 июля		1 октября		31 декабря		Среднегодовой остаток	
тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
3 759 900	1,1	1 979 405	0,5	2 941 219	0,7	14 546 079	4,1
115 793 488	33,7	134 850 436	36,6	151 716 236	36,8	102 973 455	29,1
0	0,0	0	0,0	0	0,0	32 673	0,0
224 009 261	65,2	231 355 199	62,8	257 469 166	62,5	235 974 897	66,7
343 562 649	100,0	368 185 040	100,0	412 126 621	100,0	353 527 104	100,0

Бувевич Станислав Юрьевич
Королёв Олег Геннадьевич

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Учебное пособие

Издание второе

Редактор *Е.Л. Каталина*
Корректор *Н.А. Тежа*
Компьютерная верстка: *М.П. Татарина*

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.02.953.Д.005703.09.04 от 14.09.2004 г.

Подписано в печать 27.05.2005.
Формат 60×90/16. Ганитура «PetersburgС». Печать офсетная.
Бумага газетная. Усл. печ. л. 10,0. Уч.-изд. л. 7,46.
Тираж 1500 экз. Заказ № 2212.

ЗАО «КНОРУС». 129110, Москва, ул. Большая Переяславская, 46.
Тел.: (095) 680-7254, 680-0671, 680-1278.
E-mail: office@knorus.ru <http://www.book.ru>

издано в полном соответствии с качеством предоставленных диалозитивов
на ФГУП ДПК Роспатента.
142000, Московская обл., г. Домодедово, Каширское ш., 4/1