

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА



**Е.Н. МАШНИНА**

---

### **ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА**

---

Для философии банковского менеджмента в настоящее время характерна политика управления, ориентированная на высшую цель деятельности — рост рентабельности. Принимаемые решения в первую очередь направлены на увеличение рентабельности, которое в подавляющем большинстве случаев связано с совершенствованием бизнеса банка и соответственно с повышением уровня и масштаба воздействия банковских рисков. Поэтому необходимо провести адекватную оценку последствий реализации стратегических целей, направленных на повышение рентабельности посредством активизации деятельности банка, на надежность и безопасность его функционирования.

Большое внимание проблеме анализа финансового состояния банка, основываясь на собственных исследованиях и опыте, а также на анализе фактических данных результатов деятельности международных финансовых институтов, уделяют известные ученые И.А. Аргунов [1], Л.Т. Гиляровская [2, 77—93], И.В. Ларионова [3, 139—156], Г.С. Панова [4, 173], А.В. Смирнов [5—8], Е.Б. Ширинская [9].

Цель финансового анализа — обеспечить объективное количественное измерение качества управления важнейшими экономическими и финансовыми параметрами функционирования банка, такими как:

- доходность, качество и диверсификация активов;
- стоимость и источники фондирования активных операций;
- уровень принимаемых рисков;
- доходность акционерного капитала;
- уровень соответствия производимых банком расходов для обеспечения деятельности (операционные расходы) полученным доходам;
- эффективность работы подразделений банка.

Измерителями уровня эффективности деятельности банка, сопряженно с уровнем принимаемых рисков, могут служить следующие показатели.

1. *Коэффициент работоспособности активов* (ЕА, efficiency of assets), отражающий эффективность размещения банком средств:

$$EA = \frac{WA}{A_{net}},$$

где  $WA$  — сумма активов, приносящих доход (working assets): межбанковские кредиты и депозиты, кредиты юридическим и физическим лицам, средства на корреспондентских счетах, приобретенные ценные бумаги и другие активы, по которым банк планирует получить доход;  $Anet$  — нетто (чистые) активы: суммарный объем активов, за вычетом расчетов с филиалами, транзитных счетов, счетов расходов будущих периодов, выкупленных собственных акций, так как остатки на перечисленных счетах (особенно значительные) приводят к увеличению валюты баланса.

Данный показатель отражает, насколько эффективно банк использует имеющиеся у него ресурсы для получения дохода. Нормальное значение в условиях стабильной работы финансовых рынков лежит в пределах не ниже 0,8—0,85. Повышение удельного веса доходных активов свидетельствует о росте деловой активности банка, направленной на увеличение собственной рыночной доли.

Показателем неэффективности размещения банком средств может быть наличие больших объемов неработающих активов — наличности (касса, драгметаллы, денежные средства в банкоматах), а также неликвидных активов — основных средств и капиталовложений банка. Чем меньше доля работающих активов, тем менее эффективно работает банк [10]. Если коэффициент работоспособности активов ниже 0,7, то можно констатировать, что банк работает неэффективно, за исключением случаев, когда он сознательно придерживается консервативной политики, не допуская увеличения доходных активов, сопряженных с принятием рисков.

Резкие изменения тренда коэффициента работоспособности активов свидетельствуют об отсутствии стратегии банка либо возможности ее реализации (речь идет о наличии инструментов размещения средств), а также отсутствует устойчивый и надежный круг клиентов, банков-корреспондентов, эмитентов ценных бумаг.

## 2. Коэффициент кредитной активности ( $LEr$ , loans expansion ratio).

Отношение суммы выданных кредитов, кроме межбанковских, к величине чистых активов показывает, какая доля от активов направляется на кредитование:

$$LEr = \frac{Lc}{Anet},$$

где  $Lc$  — сумма кредитов, предоставленных клиентам.

Банк проводит агрессивную кредитную политику, если коэффициент кредитной активности превышает 0,6, оптимальную — в области 0,5—0,6 и консервативную — в области менее 0,4.

Объем выданных кредитов можно нормировать на чистые активы, однако не менее интересным является приведение их к клиентской базе банка:

$$LEr = \frac{Lc}{CLB},$$

где  $CLB$  (client base) — клиентская база банка: сумма средних остатков за расчетный период по текущим (расчетным) счетам юридических и физических лиц, депозитов юридических и вкладов физических лиц, а также сумма средних остатков средств, привлеченных банком посредством ценных бумаг (в клиентскую базу не включаются межбанковские кредиты, депозиты и средства на корреспондентских счетах).

Коэффициент кредитной активности показывает, какая доля клиентских ресурсов направляется на кредитование. Банк проводит агрессивную кредитную политику, если коэффициент кредитной активности превышает 0,9—1,2, оптимальную — в области 0,9—0,7 и консервативную — в об-

ласти менее 0,6. В соответствии с этим банк подвержен разной степени риска. Данный параметр условен и зависит от специализации. Консервативная кредитная политика может объясняться не только осторожностью, но и отсутствием достаточного количества надежных заемщиков.

Для проведения финансового анализа пассивов банка с целью определить степень эффективности управления ими, пассивы банка делят на собственные (капитал) и привлеченные средства. По видам источников финансирования привлеченные средства делят на внутренний (клиентская база) и внешний (межбанковские кредиты и депозиты) источники.

В процессе анализа следует рассматривать источники пассивов банка с учетом следующих характеристик:

срочность и платность;  
степень диверсификации пассивов, их отношение к внутренним и внешним источникам финансирования [11].

Срочность пассивов взаимосвязана с их платностью — чем больше срок, тем больше стоимость. По срокам важно выделить обязательства до востребования и срочные. По платности — в порядке возрастания стоимости и бесплатные.

Для оценки качества пассивов могут быть использованы следующие коэффициенты.

3. *Коэффициент клиентской базы (CBR, client base ratio)*

$$CBR = \frac{CLB}{Anet}.$$

Данный коэффициент показывает долю клиентских пассивов банка, характеризующую независимость последнего от «внешних» источников финансирования — межбанковских ресурсов. Клиентская база представляет основной источник «внутреннего» финансирования, являясь условно постоянным источником ресурсов. Ее величина подвержена изменениям по причинам статистического, экономического и финансового характера — вариации числа клиентов и остатков на их счетах, состояния экономики, спроса на валюту, ценные бумаги, инвестиции и т.д. [12, 4—29].

Исходя из опыта работы, мы считаем, что преобладание счетов до востребования позволяет значительно снизить стоимость клиентской базы, но отсутствие срочной депозитной базы, достаточной для покрытия кредитов в необходимом объеме, может вызвать проблемы с ликвидностью — чем выше доля средств до востребования в балансе банка, тем больше должен быть запас высоколиквидных активов для гарантирования мгновенной ликвидности банка.

Срочные депозиты юридических и вклады физических лиц оказываются наиболее стабильной, но и наиболее дорогой частью ресурсов, привлекаемых для фондирования кредитных операций. Срочные депозиты и вклады, привлекаемые на определенный срок под определенную процентную ставку, необходимы для обеспечения сбалансированности активов и пассивов банка по срокам привлечения и размещения, т.е. обеспечения ликвидности банка. Однако наличие в договоре срочного депозита условия о возможности досрочного прекращения договора по инициативе клиента, безусловно, увеличивает риск потери ликвидности для банка.

Если депозитная база банка слабо диверсифицирована, т.е. состоит в значительной части из ограниченного числа крупных депозитов, банк подвержен повышенному риску потери ликвидности. Напротив, диверсифицированность депозитной базы, наличие большого числа мелких вкладчиков позитивно влияет на ликвидность банка.

Значительная доля дорогих пассивов, неадекватных структуре активов, указывает на наличие дополнительных издержек и, может быть, — на не-

возможность привлечь более дешевые ресурсы с целью обеспечения более диверсифицированной клиентской базы.

По нашему мнению, целесообразно наблюдать за динамикой абсолютных и относительных значений компонент пассивов, в том числе сравнивая текущие показатели остатков со средними за период наблюдения, что позволит понять причину дефицита или избытка ресурсов. Нормативное значение коэффициента клиентской базы 0,5—0,6. Если уровень меньше 0,4, банк недостаточно развит. Если выше 0,7, то банк недостаточно использует возможности роста валюты баланса, главным образом, за счет размещения средств на межбанковском рынке.

Величина клиентской базы в относительном и абсолютном выражении, а также ее динамика являются очень важными показателями, так как представляют собой сводный индикатор оценки банка со стороны клиентов [13].

В динамично развивающихся банках остатки на счетах клиентов демонстрируют поступательный рост, обратная тенденция наблюдается, как правило, в банках, имеющих претензии со стороны регулирующих органов (Центрального банка, Агентства по финансовому надзору) по выполнению установленных ограничений банковских рисков, в первую очередь риска потери ликвидности. Часто результат изменения клиентской базы является отражением конкурентной борьбы за клиентов тех или иных отраслей. В любом случае положение банка, теряющего клиентскую базу, критично, что проявляется особенно четко при недостаточном уровне привлеченных срочных депозитов — низколиквидные активы банка, особенно кредиты, малоэластичны по сравнению с обязательствами до востребования и не подлежат адекватному сокращению. Банк подвергается риску потери ликвидности, выражающемуся в дефиците финансовых ресурсов для покрытия обязательств и оттока средств со счетов.

4. «Внешний» источник финансирования банка представляет собой рынок межбанковских кредитов. Одной из наиболее важных характеристик банка является *величина нетто-займа на межбанковском рынке (FBnet, net interbanks funds)*, определяемого как сальдо между привлеченными и размещенными средствами, включая межбанковские кредиты, кредиты Центрального банка, сальдо по средствам на корреспондентских счетах лоро и ностро:

$$FBnet = (MBKbid - MBKoff) + (Loro - Nostro),$$

где *MBKbid/off* — величина кредитов на межбанковском рынке (привлеченных/размещенных); *Loro/Nostro* — остатки на корреспондентских счетах лоро/ностро.

Если  $FBnet > 0$ , банк является нетто-заемщиком, если  $FBnet < 0$ , — нетто-кредитором. С точки зрения кредитоспособности, последнее является более предпочтительным.

Целесообразность введения данного показателя вызвана тем, что величина совокупных привлеченных межбанковских кредитов, неотсальдированных на выданные кредиты, является менее информативной по сравнению с чистыми кредитами, так как и при больших объемах привлеченных кредитов банк может быть активным донором межбанковского рынка.

Итак, внутренние и внешние кредиторы банка (клиенты и банки) выполняют важнейшую роль в механизме поддержания эффективности банковской системы, обеспечивая в результате конкуренции перелив ресурсов из неэффективных кредитных организаций в более эффективные [13].

Межбанковские кредиты предназначены только для регулирования краткосрочной ликвидности банка. Поэтому чрезмерно большое значение *FBnet* (более 30—40 %) является неблагоприятным признаком, указывающим на неразвитость клиентской базы банка, проблемы, связанные с де-

фицитом ресурсов из-за оттока клиентов или наличия высокой доли проблемных активов.

Исключение составляют случаи, когда средства получены от материнского банка или привлечены международные займы на выполнение целевых кредитных программ.

Оценку величины межбанковского долга лучше приводить не к чистым активам, а к факторам, лимитирующим предельную величину займов с точки зрения участников рынка — размеру клиентской базы.

Хотя сводное сальдо по межбанковским операциям по остатку может характеризовать позицию банка на межбанковском рынке, более точно и корректно вычислять совокупную величину по оборотам — по межбанковскому кредиту (привлечение и размещение) и по корреспондентским счетам — лоро (привлечение) и ностро (размещение):

$$FBOnet = (Ombkbid - Ombkoff) + (Oloro - Onostro).$$

5. *Уровень внешнего финансирования (EFL, external finance level)* определяется как отношение нетто-займов к клиентской базе («внешнего долга» к «внутреннему»):

$$EFL = \frac{FBnet}{CBR}.$$

При оценке текущей кредитоспособности можно не учитывать сальдо по полученным и выданным межбанковским кредитам на относительно большие сроки — более одного года, например синдицированные, субординированные кредиты. Для получения полной картины эти величины следует включать.

Для средних банков оптимальная величина коэффициента лежит в области  $(-0,2 \dots +0,2)$ . Избыточная активность банка на межбанковском рынке при  $EFL < -0,2$  несет в себе дополнительный риск в случае возникновения проблем на межбанковском рынке.

Результирующими выражениями квалифицированного менеджмента банка как коммерческой организации можно считать, в частности, следующие показатели его рентабельности, свидетельствующие об эффективном управлении банком.

Для оценки эффективности прибыль банка соотносится с соответствующими показателями — чистыми активами, капиталом и т.д. При этом следует учитывать период накопления прибыли. Расчеты показывают, насколько эффективно банк управляет ресурсами (привлечением и размещением). Полученные результаты сравниваются с данными других банков. Низкая эффективность банка обычно связана с недостаточной величиной клиентской базы или с консервативной инвестиционной политикой. Как правило, высокая эффективность является либо следствием значительной доли дешевой клиентской базы, удачных спекулятивных операций, либо размещения активов в высокодоходные активы.

6. *Коэффициент рентабельности капитала* — норма прибыли на капитал в годовом выражении (*ROE, return on equity*):

$$ROE = \frac{NI}{E} \frac{360}{t} 100,$$

где *NI* — балансовая прибыль (net income) нарастающим итогом; *E* — капитал банка; *t* — период наблюдения (дней) с начала года.

Коэффициент рентабельности капитала — наиболее емкий показатель, характеризующий эффективность управления банком в целом, так как в

расчете данного показателя участвует чистая прибыль банка, сформированная из полученных доходов, понесенных расходов, создания специальных резервов для покрытия рисков. Для акционеров банка данный показатель позволяет не только оценить профессионализм нанятых на работу менеджеров, но и отражает степень «отдачи» вложенного ими капитала.

При планировании деятельности банка целесообразно закладывать поступательный, динамичный рост коэффициента рентабельности капитала, который отражает высокую эффективность управления банком.

Резкое увеличение коэффициента рентабельности капитала свидетельствует о ведении операций с высоким уровнем кредитного риска, уменьшение — о том, что могут иметь место:

ухудшение качества активов и необходимость создания специальных резервов на покрытие возможных убытков;

неадекватность производимых банком операционных расходов (увеличение численности персонала и затрат на его содержание, открытие филиалов, приобретение основных средств, масштабная рекламная кампания и т. д.);

рост процентных расходов вследствие необходимости поддержания ликвидности банка;

снижение чистых процентных доходов банка вследствие снижения процентного спреда и маржи.

7. Коэффициент рентабельности активов в годовом выражении (ROA, return on assets) равен:

$$ROA = \frac{NI}{Anet} \frac{360}{t} 100.$$

Коэффициент «отдачи» активов показывает, как функционирует банк с позиции прямой зависимости от работающих активов. С его помощью можно оценить сбалансированность портфеля активов, приносящих доход, и уровень управления этими операциями: плавное увеличение или небольшое уменьшение — свидетельство сформировавшихся пропорций активного портфеля, резкие изменения могут указывать на высокий риск портфеля или на высокий уровень проблемных кредитов в портфеле.

8. Такие характеристики, как средневзвешенная доходность работающих активов и средневзвешенная цена ресурсов, имеют наглядный экономический смысл. Первая величина является индикатором эффективности размещения средств, т.е. проведения активных операций, а вторая — индикатором цены ресурсов и оценкой проведения пассивных операций. При прочих равных условиях, прибыль банка тем выше, чем больше доля работающих активов и выше их доходность, а также, чем ниже цена ресурсов и меньше доля платных ресурсов (в пределах оптимума, связанного с обеспечением ликвидности).

Процентная балансовая маржа (MARb) является оценкой рентабельности процентных операций банка в процентах годовых:

$$MARb = YAb - PPb,$$

где YAb — средневзвешенная доходность активов; PPb — средневзвешенная цена пассивов.

9. Коэффициент рентабельности персонала (ROP, return on personal):

$$ROP = \frac{NI}{Np} \frac{360}{t},$$

где Np — численность персонала банка.

Коэффициент рентабельности персонала показывает среднюю отдачу сотрудника банка в год, является очень важным показателем, характеризующим эффективность персонала банка. Если расчетное значение оказывается ниже среднерыночных показателей, это может говорить об избытке сотрудников или их низкой эффективности. Не менее интересным может быть показатель удельных активов на одного сотрудника банка.

Таким образом, хочется отметить, что происходящие в настоящее время процессы убеждают нас в необходимости пересмотра порядка управления деятельностью банка и подходов к оценке его эффективности. Необходимо подчеркнуть, что внедрение и использование банками вышеперечисленных показателей, позволят провести объективную оценку эффективности деятельности банка и определить направления его дальнейшего развития для повышения рентабельности и безопасного функционирования. Высокая рентабельность и возможность самостоятельно наращивать капитал, а значит, и повышать устойчивость необходимы банкам на нынешнем этапе их функционирования.

### Литература

1. Аргунов, И.А. Прибыльность и ликвидность: анализ финансового состояния банка / И.А. Аргунов // Банк. журн. — 1995. — № 3. — С. 2—12.
2. Гиляровская, Л.Т. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов / Л.Т. Гиляровская, С.Н. Паневина. — СПб.: Питер, 2003.
3. Ларионова, И.В. Реорганизация коммерческих банков / И.В. Ларионова. — М.: Финансы и статистика, 2000.
4. Панова, Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка / Г.С. Панова. — М.: Финансы и статистика, 1996.
5. Мисюлин, Д. Дистанционный анализ финансового состояния коммерческого банка. Новые подходы / Д. Мисюлин, А. Смирнов, А. Крутов // Финансист. — 1997. — № 5/6. — С. 24—28.
6. Крутов, А. Опыт анализа финансового состояния банков / А. Крутов, Д. Мисюлин, А. Смирнов // Бизнес и банки. — 1997. — № 31. — С. 1—2.
7. Смирнов, А.В. Управление ресурсами и финансово-аналитическая работа в коммерческом банке / А.В. Смирнов. — М.: БДЦ-Пресс, 2002.
8. Смирнов, А.В. Методика установления лимитов на межбанковские операции / А.В. Смирнов, И.В. Баков, К.В. Кирютенко // Банк. дело. — 2000. — № 4. — С. 3
9. Ширинская, Е.Б. Операции коммерческих банков и зарубежный опыт / Е.Б. Ширинская. — М.: Финансы и статистика, 1993.
10. Барлтроп, К.Дж. Организация работы в банках. Интерпретация финансовой отчетности. Всемирный банк / К.Дж. Барлтроп, Д. МакНотон. — М.: Финансы и статистика, 2002.
11. Щербакова, Г.Н. Анализ и оценка банковской деятельности (на основе отчетности, составленной по российским и международным стандартам) / Г.Н. Щербакова. — М.: Вершина, 2006.
12. Волошин, И.В. Оценка банковских рисков: новые подходы / И.В. Волошин. — Киев: Эльга: Ника-Центр, 2004.
13. Батракова, Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка / Л.Г. Батракова. — М.: Логос, 2005.
14. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. — Basel: Basle Committee on Banking Supervision, 1998.

Статья поступила  
в редакцию 04.10. 2010 г.