

экономики статьи затрат, обеспечивающие систему защищенности населения.

9. Реформирование бюджетного процесса в целом. Необходимо отказаться от концепции приоритета бюджетных расходов и дефицитного финансирования; расходы сверх сумм, обеспеченных доходами, отражаются в бюджете развития и финансируются в пределах дополнительно полученных доходов, а также привлеченных безинфляционных источников.

<http://edoc.bseu.by>

СИСТЕМА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИБЫЛЬНОСТИ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*С.В. Сплошнов
БГЭУ, Минск*

Показатели прибыльности (рентабельности, доходности) являются исторически первыми коэффициентными характеристиками, на основе которых специалисты-аналитики формировали оценку деятельности банка, делали комплексные выводы. Система показателей прибыльности наиболее разработана.

Комплексный вывод о результатах и перспективах деятельности банка на основе показателей прибыльности делается на основе изучения показателя рентабельности затрат или декомпозиционного анализа составляющих модели Дюпона (модели прибыли на собственный капитал). Так, В.Н. Гулев рассматривает рентабельность как количественное выражение экономической эффективности и среди показателей рентабельности выделяет приоритет тех показателей, которые отражают эффективность затрат. Поскольку, на взгляд автора, «банк контролирует эффективность своей деятельности по схеме затраты – результат», в качестве основного показателя прибыльности следует рассматривать отношение прибыли банка к расходам и детализировать этот показатель, определяя рентабельность затрат по отдельным операциям (то есть проводить операционно-стоимостной анализ) [3].

Ошибочность такого представления и его небольшая практическая значимость, считаю, заключается, во-первых, в некорректности определения прибыли в качестве единственного «мотива» деятельности банка. Не «затраты – результат» является контрольной схемой в определении эффективности банка и не положительная динамика рентабельности затрат, а скорее схема «цели банка – их достижение». Во-вторых, данные о финансировании затрат, прежде всего, в части детализации статей административно-хозяйственных расходов, являются закрытыми и не публикуются, и применимость показателя рентабельности затрат при оценке банка сторонними организациями затруднена.

С иных позиций исходит Л.Г. Батракова, определяя в качестве «общего уровня рентабельности банка» соотношение прибыли и доходов [1].

В экономической литературе в качестве основных показателей прибыльности (рентабельности) банка традиционно выделяют рентабельность собственного капитала и рентабельность активов (отношение прибыли соответственно к среднему собственному капиталу или активам). Действующие в Республике Беларусь стандарты бухгалтерского учета в коммерческих банках дают возможность использовать для расчета данных соотношений показатели чистой прибыли (класс 8 «минус» класс 9) или прибыли до уплаты налогов (то есть суммы балансовой прибыли, отнесенной на 9-й класс налогов и расходов за счет прибыли) . Показатель рентабельности собственного капитала отражает уровень отдачи собственных средств и наиболее важен для собственников банка. В целях углубления анализа данного показателя используется модель Дюпона, предполагающая разделение результирующего признака, то есть прибыли на капитал, на две составляющие – рентабельность активов и мультипликатор собственного капитала, или на три составляющие – прибыльность дохода (маржа прибыли), рентабельность активов исходя из совокупного дохода и мультипликатор собственного капитала [6].

$$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}} = \quad (1)$$

$$= \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доход}} \times \frac{\text{Доход}}{\text{Активы}} \times \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}},$$

или в западной методологии

$$\text{ROE} = \text{ROA} \times \text{EM} \quad (2)$$

где ROE – return of equity – рентабельность собственного капитала; ROA – return of assets – рентабельность активов; EM – equity multiplier – мультипликатор собственного капитала. Каждый показатель-фактор модели Дюпона имеет собственное экономическое значение, может сравниваться с аналогами других банков. Показатель маржа прибыли (прибыльность дохода) показывает акционерам банка величину прибыли на единицу совокупных доходов. Низкое значение данного показателя свидетельствует о недостатках управления ресурсами (отсутствие гибкой процентной политики) или о неадекватно высоких административно-хозяйственных и управленческих расходах, то есть о вольной или невольной политике предпочтения расходов со стороны менеджеров. Данный показатель иногда относят к группе показателей качества управления банком. Однако, поскольку «в практике наших банков фактически не существует гласности для акционеров», отсутствует информационная прозрачность деятельности банка в части детализации статей административно-хозяйственных расходов, смысл этого показателя во многом теряется.

Доходность активов (рентабельность активов исходя из совокупного дохода) отражает способность банка генерировать доход. Высокие значения данного показателя могут свидетельствовать о размещении средств в высокорисковые финансовые инструменты, снижении доли защищенного капитала в активах, а, следовательно, о снижении надежности банка.

Поскольку активы банка представляют собой сумму собственного капитала и привлеченных (заемных) средств, мультипликатор капитала отражает степень предпочтения банка к работе с плат-

ными привлеченными пассивами (финансовый рычаг). Увеличение доли платных пассивов ведет к снижению платежеспособности банка, возможным нарушениям нормативных соотношений объемов привлеченных средств (например, вкладов и депозитов физических лиц) и величины собственного капитала.

Факторный и декомпозиционный анализ модели Дюпона предполагают изучение влияния компонент (прибыльность дохода, доходность активов) на результирующий показатель, а также их исследование по источникам образования доходов и расходов (затрат) и по видам активов (касса, кредиты, ценные бумаги, участие в капитале предприятий и других банков и т.д.) с возможностями дальнейшей детализации. Использование модели Дюпона достаточно широко входит в отечественную и российскую практику анализа банковской деятельности. Так, декомпозиционный и факторный анализ модели являются основными инструментами анализа финансово-хозяйственной деятельности в филиалах АСБ «Беларусбанк».

Отсутствие полноты информации определяет тенденцию добавлять в анализе к модели Дюпона или анализ показателей рентабельности затрат, или параллельно исследовать влияние рисков банковской деятельности на величину доходов и расходов [5], или одновременно анализировать коэффициенты дееспособности (отношение доходов и расходов) по отдельным банковским операциям [2].

Однако, декларируемая в ряде источников [3; 4] целесообразность интеграции доходного и затратного подходов, то есть использование для получения комплексных выводов о результатах деятельности банка как показателей модели прибыли на капитал, так и коэффициента рентабельности издержек по меньшей мере сомнительна.

Думается, показатель рентабельности затрат, вместе с показателем маржи прибыли (рентабельности дохода), являются дополнительными к основным показателям рентабельности (см. рисунок). С одной стороны, они имеют единую функциональную природу, определяя соотношения между доходами и расходами банка,

степень покрытия расходов и убытков от банковских операций за счет получаемых доходов, а при низких объемах прибыли они практически равнозначны. С другой стороны, данные показатели, наряду с показателями дееспособности, связаны между собой линейными соотношениями (3), (4), в связи с чем при их одновременном использовании и интерпретации происходит излишнее усложнение анализа.

$$1 - \frac{\text{Расходы}}{\text{Доходы}} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Доходы}}, \quad (3)$$

$$\frac{\text{Доходы}}{\text{Расходы}} - 1 = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Расходы}}. \quad (4)$$

Еще одной группой дополнительных аналитических коэффициентов являются показатели «продуктивности» работы сотрудников банка: соотношения прибыли и количества сотрудников или прибыли и расходов на оплату труда. Использование данных показателей в белорусских условиях существенно затруднено по причине отсутствия информационной прозрачности дополнительных материальных и косвенных стимулов работников (кредиты, льготные вклады, заграничные стажировки и т.п.).

Показатели прибыльности банка не позволяют в полной мере судить о его экономическом потенциале и конкурентоспособности. Повышение компонент прибыльности может свидетельствовать лишь о благоприятном изменении финансовой конъюнктуры, увеличении риска и предпочтений банка в работе с привлеченными средствами. Банк, «способный генерировать доход или прибыль», далеко не всегда является эффективным в широком смысле.

Прибыльность (доходность) зависит от стратегических, тактических, частных задач банка, специализации и квалификации банковских подразделений, готовности к риску, действий конкурирующих банков и в целом от состояния внешней среды. Поэтому высокие значения показателей прибыльности не отражают в полном объеме принятую в банке стратегию управления ресурсами, политику в части управления соотношением «риск-доход»; не показы-

вают, насколько банк застрахован от возникновения лавинообразной кризисной ситуации в случае резких изменений на рынках финансовых инструментов, государственной экономической политики, появления финансовых проблем у клиентов-кредитополучателей, изменения экономических ожиданий клиентов и контрагентов – кредиторов банка.

При рассмотрении прибыльности банка – как одного из критериев эффективной деятельности – необходимо, ориентироваться на показатель рентабельности активов. Во-первых, данный показатель является одним из обобщающих показателей прибыльности, и его высокие значения находятся в сфере интересов всех субъектов системы банковской деятельности (акционеров, менеджеров, государства, клиентов). Декомпозиция показателя на две составляющие, то есть доходность активов и прибыльность дохода, позволяет оценивать достигнутый компромисс между интересами менеджеров (предпочтение расходов) и акционеров (контроллинг).

Во-вторых, показатель рентабельности активов можно рассчитывать на основе балансовой отчетности как на уровне коммерческих банков в целом, так и их филиальных подразделений. С одной стороны, это позволяет унифицировать процессы анализа, с другой стороны, дает возможность банку учитывать цели и специализацию филиалов при интерпретации значений показателя на филиальном уровне. Кроме того, использование другого обобщающего показателя – рентабельности собственного капитала – на филиальном уровне невозможно, поскольку филиалам не доводятся их доли собственных средств.

В третьих, интерпретация показателя рентабельности активов имеет стратегическую направленность, поскольку величина активов (объем операций) определяется, прежде всего, миссией и целями деятельности банка, уникальными стратегиями и программами развития. Если же, например, рассматривать показатель рентабельности затрат, то он имеет выраженную оперативную составляющую (текущий анализ), наилучшим образом отражает способность банка генерировать прибыль в условиях конъюнктурных сдвигов. Кроме того, показатели рентабельности затрат и доходов мало применимы

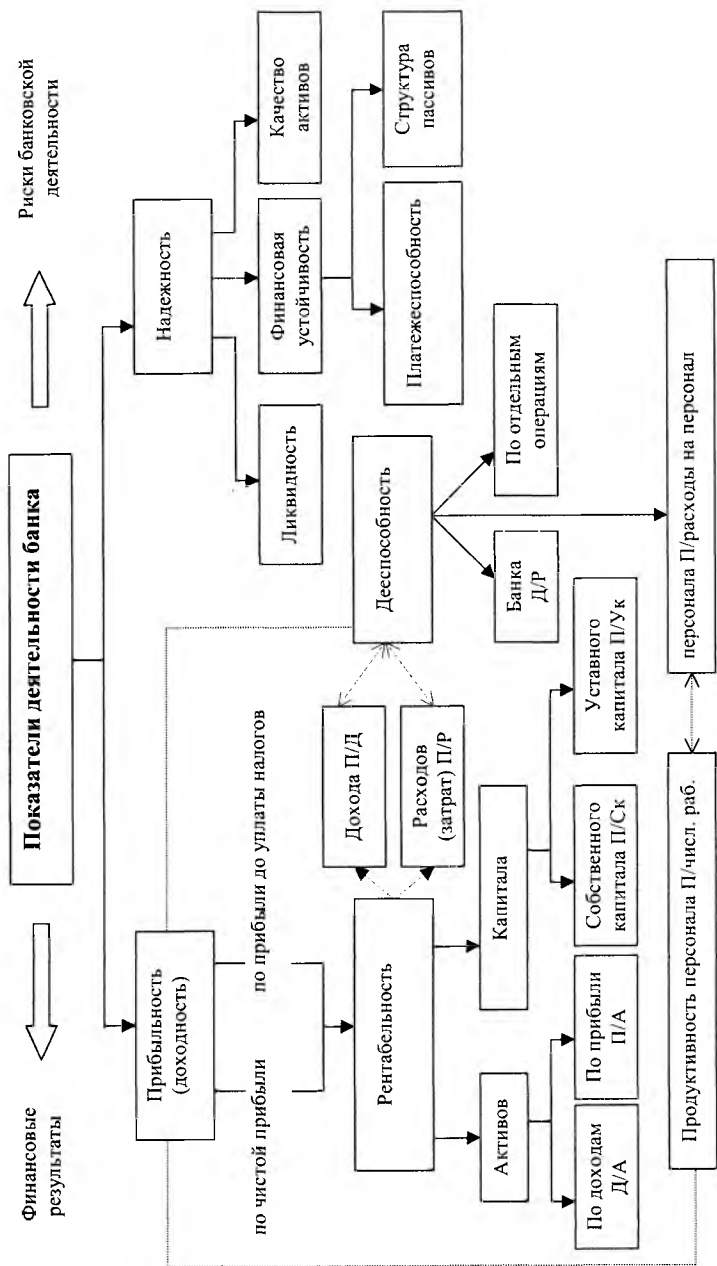


Рис. Система финансовых показателей деятельности коммерческого банка

в рамках сравнительного анализа, их значения несопоставимы для крупных и небольших специализированных банков (филиалов).

Поскольку основной проблемой управления является разрешение конфликта между ликвидностью и прибыльностью, рисками банковской деятельности и качеством кредитного портфеля, возникает необходимость параллельного изучения и интерпретации показателей надежности (см. рис.).

Литература

1. *Батракова Л.Г.* Экономический анализ деятельности коммерческих банков. М.: Изд-во корпорация «Логос», 1998. – 342 с.

2. *Воскресенская В.А.* Анализ финансового состояния банка: современные подходы // Вестн. «Экономика». Вып. 1. СПб., 1998.

3. *Гулев В.Н.* Рентабельность банков и пути ее повышения (на примере банков РБ): Автореф. дисс. ... канд. эконом. наук. Мн.: 1996. – 19 с.

4. *Проскурин А.М.* Анализ рентабельности банка и его структурных подразделений // Банк. дело. 1998. № 8. – С. 2-8.

5. *Саркисянц А.Г.* Оценка банка и бухгалтерские показатели эффективности // Финансы и кредит. 1998. № 6. – С. 81-85.

6. *Синки-мл. Дж. Ф.* Управление финансами в коммерческих банках / Пер. с англ.; 4-е изд. М.: «Catallax», 1994. – 937 с.

МАТЕМАТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ РАСЧЕТА БАНКОВСКИХ РЕЙТИНГОВ

С.В. Сплошнов
БГЭУ, Минск

Управление коммерческим банком представляет собой многоцелевую задачу и его деятельность трудно адекватно оценивать с помощью единственного критерия. Кроме получения прибыли банку необходимо стремиться к рациональному эффективному исполь-