

# Рыночные и бухгалтерские показатели эффективности банковской деятельности



*Как измерить безопасность банка и финансовую эффективность его деятельности? Банкротства в сфере банковского бизнеса, а также необходимость выбора конкретного банковского учреждения для реализации каких-либо проектов повышают весомость и важность этих вопросов.*

В анализе отчетности банка и объективной оценке его деятельности заинтересованы не только аналитики, но и акционеры, клиенты, управляющие и менеджеры различных уровней, а также контролирующие и регулирующие органы. При этом подходы к оценке банка у различных потребителей финансовой информации могут существенно изменяться. Так, акционеры банка заинтересованы в будущих потоках наличности, в доходах на свои инвестиции. Эти потоки наличности принимают форму дивидендных платежей и повышения курса акций.

Однако в Беларуси до сих пор не существует развитого рынка ценных бумаг, где бы активно обращались акции коммерческих банков, следовательно, данный подход к оценке финансовой деятельности банковских учреждений для наших условий практичес-

ки не применим. В этом случае аналитикам приходится пользоваться в основном бухгалтерскими данными, в том числе публикуемыми в периодической печати.

Хотя существует множество подходов к анализу банковских финансов, в этой статье внимание сосредоточено на традиционном методе, известном как модель Дюпона, или декомпозиционный анализ прибыли на собственный капитал. Данный метод включает в себя три последовательных стадии. Первая стадия этого анализа связывает рассчитываемую прибыль на собственный капитал (ПНК) с прибылью на активы (ПНА) и мультипликатором чистой стоимости собственного капитала (МК) через равенство  $ПНК = ПНА * МК$ . Поскольку компоненты этой модели являются коэффициентами, то есть отношениями, они тоже подлежат анализу.

Коэффициент — это просто удобный способ сжатия двух видов информации в один. При этом никакой новой информации не создается, а существующая информация может потеряться без дальнейшего анализа. Коэффициенты сами по себе обладают ограниченным информационным содержанием. Необходимы стандарты или нормы, с которыми их можно сравнивать. Соответственно при анализе финансовой отчетности банка мы можем оценивать тенденции деятельности банка или проводить сравнение с аналогичными банками за этот же период.

Для оценки общих результатов деятельности банка применяется схема «Риск — Доход» (см. схему 1). Прибыль на собственный капитал (ПНК) и ее изменчивость являются ключевыми элементами этого подхода.

**Схема 1. Общая эффективность деятельности банка с точки зрения соотношения «Риск — Доход»**

Общие результаты деятельности банка	Прибыль на капитал (ПНК)	Мультипликатор капитала (МК)	
		Прибыль на активы (ПНА)	
	Риск (изменчивость ПНК)	Портфельный(балансовый) риск	Кредитный риск
		Регуляторный риск	Процентный риск
		Технологический риск	Риск ликвидности
		Риск дочерних предприятий	
		Риск текущей деятельности	
		Риск стратегии	

С точки зрения дохода ПНК разделяется на прибыль на активы (ПНА) и мультипликатор капитала (МК). Величина ПНА зависит от контролируемых и неконтролируемых факторов. В общем, базисные условия спроса и предложения, с которыми сталкиваются банки, представляют собой неконтролируемые факторы. Факторы, которые в некоторой степени поддаются под контроль банков, включают структуру бизнеса, качество активов, доходную продукцию, контроль над расходами, управление налогами и распределение платежей по времени через управление активами и пассивами.

Компонент риска на схеме включает шесть основных рисков, с которыми сталкиваются банки:

- ✓ портфельный или балансовый риск
- ✓ регуляторный риск
- ✓ технологический риск
- ✓ риск дочерних предприятий
- ✓ риск эффективности текущей деятельности
- ✓ риск стратегии

С практической точки зрения портфельный риск и риск текущей деятельности оказывают наибольшее влияние на изменение доходов. Ключевыми компонентами портфельного риска являются кредитный риск, риск ставки процента и риск ликвидности. Эти риски должны определять размеры капитала, который банку следовало бы иметь. Банки, которым не удается адаптироваться к своему технологическому, регуляторному и конкурентному окружению стоят перед лицом последнего,

критического риска — риска вымирания.

ПНК не следует путать с прибылью инвестиций, измеряемой дивидендами и повышением цены акции. ПНК обычно определяется как чистый доход, разделенный на среднюю величину собственного капитала.

ПНА определяется как чистый доход, разделенный на средние совокупные активы.

МК представляет собой величину средних активов, разделенную на средний собственный капитал и является обратной величиной коэффициента «Капитал к активам». Он измеряет банковский рычаг или рублевый объем активов, опирающихся на фундамент собственного капитала.

Итак, стадия I декомпозиционного анализа:

$$\text{ПНК} = \text{ПНА} * \text{МК}$$

Вторая стадия декомпозиционного анализа ПНК разделяет ПНА на два компонента: маржу прибыли (МП) и использование активов (ИА). В виде уравнения это выглядит так:

$$\text{ПНА} = \text{МП} * \text{ИА}$$

где МП эквивалентно чистому доходу, разделенному на суммарные доходы (процентный доход + непроцентный доход), а ИА эквивалентно суммарным доходам, разделенным на среднюю величину суммарных активов. Разделив ПНА на эти компоненты, мы можем точно определить переменные, которые лежат в основе результативности ПНА. МП отражает прибыль в расчете на один

рубль суммарного дохода, а ИА выражает суммарный доход на один рубль активов. Таким образом, модель ПНК содержит три альтернативных показателя прибыльности: ПНК, ПНА, МП.

Поскольку все вышеперечисленные коэффициенты имеют одинаковый числитель — чистый доход, но разные знаменатели — среднюю величину суммарного собственного капитала, средние суммарные активы и суммарный доход, они позволяют взглянуть на понятие прибыльности с различных точек зрения. Бухгалтерская ПНК измеряет прибыльность с точки зрения владельца капитала. Ее главный недостаток как показателя прибыльности состоит в том, что банковская ПНК может быть высокой из-за недостаточности собственного капитала.

ПНА является бухгалтерским показателем банковской прибыльности в целом. Он измеряет прибыльность использования всех банковских активов.

Разделив ПНА на МП и ИА, мы переходим к третьему показателю прибыльности — МП и к общей оборачиваемости активов — ИА. Поскольку банки не могут продать больше, чем имеют, суммарных активов, показатель ИА описывает этот процесс лучше, чем показатель «оборотчиваемость активов». Способность банка генерировать доход измеряется посредством ИА, а компонент МП отражает способность банка контролировать расходы.

Подведем итоги (см.схему 2).

Схема 2. Модель ПНК.

$$\text{ПНК} = \frac{\text{ЧД}}{\text{СК}} = \text{ПНА} * \text{МК} = \frac{\text{ЧД}}{\text{А}} * \frac{\text{А}}{\text{СК}} = \text{МП} * \text{ИА} * \text{МК} = \frac{\text{ЧД}}{\Sigma \text{Д}} * \frac{\Sigma \text{Д}}{\text{А}} * \frac{\text{А}}{\text{СК}}$$

Таким образом, чтобы начать декомпозиционный анализ ПНК, требуется четыре блока финансовой информации:

- ✓ чистый доход (ЧД)
- ✓ совокупный доход от основной деятельности (ΣД)
- ✓ средние активы (А)
- ✓ средний собственный капитал (СК)

Первые два блока информации относятся к величине потока по балансу доходов и расходов, два последних характеризуют величину капитальных средств по балансу. Чтобы сделать эти переменные, характеризующие потоки и запасы, более совместимыми, следовало бы пользоваться сред-

ними остатками по статьям баланса.

Третья стадия декомпозиционного анализа заключается в детальном анализе МП и ИА. Числителем коэффициентов МП и ИА являются переменные прибыли и суммарного дохода. Таким образом, анализ ПНК на третьей стадии заключается в исследовании уравнения прибыли на основе относительных показателей. Стадия III декомпозиционного анализа ПНК представлена на схеме 3, которая построена по принципу дерева целей. На первом ярусе анализируется чистый доход или уравнение прибыли. Ветвь процентных расходов может быть разделена на депозитные и недепо-

зитные. Ветвь общефирменных расходов может быть проанализирована в разрезе четырех компонентов: зарплата, затраты на помещение, резервы для погашения потерь по ссудам и прочие расходы. Ветвь совокупных доходов может рассматриваться в разрезе четырех источников доходов: процентные и другие поступления по ссудам, проценты по инвестициям, оплата услуг и прочие доходы. Самая последняя ветвь — это ветвь активов, которая состоит из наличности и причитающихся банку выплат, инвестиций, ссуд и других активов. Ссуды можно разделить на основные категории: в текущую деятельность, потребительские, на инвестиции и другие цели.

Схема 3. III стадия декомпозиционного анализа ПНК.



Отдельные компоненты третьей стадии декомпозиционного анализа ПНК обычно исследуются по отношению к совокупному доходу или совокупным активам банка. Например, можно рассматривать зарплату в расчете на один рубль доходов или активов. Целью этой стадии исследования является выявление симптомов хорошего или плохого

финансового состояния банка путем определения тенденций и существенных различий с показателями сравнимых групп банковских учреждений. С точки зрения борьбы с негативными явлениями неблагоприятные тенденции и отклонения должны быть прослежены вплоть до определения причин неэффективного функционирования банков с тем,

чтобы найти средство излечения «большого места».

В качестве иллюстрации декомпозиционного анализа ПНК рассмотрим несколько действующих в РФ банков, исходные данные по которым взяты из периодической печати. Банки в таблице расположены по мере возрастания активов. В расчетах использованы данные на 1 мая 1998 г.

Банк	Активы, млрд. руб.	Стадия I			Стадия II	
		ПНК	ПНА	МК	ИА	МП
Абсолютбанк	0.3	0.02	0.00402	4.8	0.2865	0.0140
Филиал Мосбизнесбанка	1.6	0.23	0.02511	9.3	0.0740	0.3393
Белвнешэкономбанк	11.3	0.04	0.00258	13.7	0.0557	0.0463
Белпромстройбанк	25.7	0.16	0.00609	27.0	0.0680	0.0895
Агропромбанк	50.3	0.11	0.00035	328.5	0.0320	0.0111
АСБ Беларусбанк	71.7	0.06	0.00034	179.7	0.0426	0.0080

Очевидно, что наиболее привлекательно среди рассмотренных банков выглядит филиал Мосбизнесбанка. Учитывая, что показатель ПНК в данном случае является недостаточным информативным, рассмотрим подробнее другие показатели прибыльности. Так, по показателю ПНА наиболее прибыльным становится филиал Мосбизнесбанка, наименее прибыльным — АСБ «Беларусбанк». Можно отметить следующую тенденцию: по мере возрастания активов банка прибыльность падает. Исключением является лишь Белпромстройбанк, который, находясь по сумме ак-

тивов между Белвнешэкономбанком и Агропромбанком, превзошел по показателю ПНА первый — в 2,4 раза, а второй — в 17,4 раза. Показатель МК характеризует использование привлеченных средств: чем больше МК, тем больше банком используются привлеченные средства. Фактически здесь также просматривается тенденция: чем меньше величина активов, тем, как правило, меньше используются привлеченные средства. Более низкий показатель МК может означать, что банк обладает большей степенью устойчивости среди других банков в группе.

По показателю ИА можно выделить Абсолютбанк, филиал Мосбизнесбанка и Белпромстройбанк, которые в рассматриваемой группе банков обладают наибольшей способностью генерировать доход. Показатель МП наилучший у филиала Мосбизнесбанка, Белпромстройбанка и Белвнешэкономбанка, которые продемонстрировали более высокую способность контролировать свои расходы. Далее при наличии необходимой информации можно осуществить третью стадию анализа с целью выявления факторов, повлиявших на те или иные значения показателей прибыльности.



- ✓ Выгодные условия страхования и экономически обоснованные тарифные ставки
- ✓ Лицензии на проведение более 60 видов страхования
- ✓ Выплата страховых сумм и страховых возмещений в минимально короткие сроки

*БЕЛГОССТРАХ:*

220036, г.Минск, ул.К.Либкнехта, 70

Представительство Белгосстраха по Брестской области:

224030, г.Брест, ул.Московская, 273/1

Представительство Белгосстраха по Витебской области:

210010, ул.Гоголя, 2

Представительство Белгосстраха по Гомельской области:

246000, г.Гомель, ул.Советская, 28

Представительство Белгосстраха по Гродненской области:

230015, г.Гродно, ул.Доватора, 2/2

Представительство Белгосстраха по Минской области:

220039, г.Минск, ул.Чкалова, 5

Представительство Белгосстраха по Могилевской области:

212003, г.Могилев, ул.Челюскинцев, 45

Генеральное агентство Белгосстраха:

220036, г.Минск, ул.К.Либкнехта, 70

тел.259-10-21 факс 286-08-05

тел./факс 42-45-86

тел./факс 37-26-15

тел./факс 53-31-29

тел.31-46-33, факс 31-46-33

тел.224-57-00, факс 224-61-37

тел.22-23-04, факс 25-23-04

тел./факс 259-10-43

*В НАШЕМ ЛИЦЕ ВАС ЗАЩИТИТ И ПОДДЕРЖИТ ГОСУДАРСТВО!*