

УДК 336.71(075)

## АНАЛИЗ СТОИМОСТНОЙ ОЦЕНКИ РИСКОВ И КАЧЕСТВА РАСШИРЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

**В. П. ВОРОНИН,**

доктор экономических наук,  
профессор кафедры экономической теории  
и международного бизнеса  
E-mail: voronin41@rambler.ru

**Л. Е. СОВИК,**

кандидат экономических наук,  
доцент кафедры бухгалтерского учета,  
консалтинга и финансов  
E-mail: sovik505@rambler.ru

*Воронежская государственная технологическая академия*

**А. К. СОТНИКОВА,**

кандидат экономических наук,  
доцент кафедры гражданского права  
E-mail: aks69@mail.ru

*Санкт-Петербургский государственный университет  
водных коммуникаций*

**С. К. ЯНКОВСКАЯ,**

эксперт-аналитик  
E-mail: aks69@mail.ru

*ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад»*

*В статье сформулированы преимущества показателей предельной доходности и предложена процедура проведения на их основе анализа качества и рисков расширения масштабов деятельности коммерческого банка.*

**Ключевые слова:** масштаб деятельности, коммерческий банк, анализ, рентабельность, риск, качество роста.

В кризисный период российская банковская система в целом и крупнейшие российские ком-

мерческие банки в частности расширяли бизнес с многократным опережением роста ВВП, что создало условия для проявления рисков в этом секторе экономики. До настоящего времени в экономическом анализе в банковской сфере как одним из видов конкретно-экономического анализа изменения в масштабах деятельности организации принято в основном оценивать посредством измерения доли рынка и определения темпов роста с выделением отдельных направлений размещения и

Таблица 1

Динамические характеристики активов, капитала и прибыли банков на конец квартала за 2008–2009 гг. [1–3]

Показатель	01.01.2008	2008				2009			
		I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
<b>ОАО «Сбербанк России»</b>									
Активы на конец квартала, млрд руб.	4 944,8	5 244,8	5 615	5 817,6	6 638	6 739,9	6 559	6 698,5	7 085
Изменение активов к 01.01.2008, %	100	106,1	113,6	117,7	135,9	139,3	136,3	135,8	143,3
Капитал на конец квартала, млрд руб.	679,5	714,4	732,6	750,0	700,5	758,7	781,6	809,6	863
Изменение капитала к 01.01.2008, %	100	105,1	107,8	110,4	114,1	111,6	115,0	119,1	127,1
Прибыль с начала года, млрд руб.	160,2	45,8	91,6	134,8	143,4	6,4	7	11,9	43,3
Изменение прибыли к 2007 г., %	100	–	–	–	89,5	–	–	–	27
<b>ОАО Банк ВТБ</b>									
Активы на конец квартала, млрд руб.	1507,3	1 611,5	1757,5	1971,3	2540,5	2701,3	2680,1	2684,7	2665,9
Изменение активов к 01.01.2008, %	100	107,1	117	131,1	168,6	179,9	177,7	178,2	176,3
Капитал на конец квартала, млрд руб.	358,7	365,4	366,7	362,7	369	374,6	351,8	563,4	584,1
Изменение капитала к 01.01.2008, %	100	100,3	100,7	99,6	101,5	102,9	96,6	154,8	160,3
Прибыль с начала года, млрд руб.	28,4	3,8	15,1	16,8	34,3	3,3	–16,8	14,2	34,6
Изменение прибыли к 2007 г., %	100	–	–	–	120,8	–	–	–	121,8

Примечание. Прибыль до налогообложения рассматривается для исключения влияния корректировок, не связанных с банковской деятельностью в текущем периоде.

привлечения ресурсов. При этом не затрагиваются аспекты увеличения объемов бизнеса, сопряженные с его качеством и рисками. Между тем при высоких темпах роста на краткосрочных интервалах времени создаются условия для проявления рисков, экономическая природа которых связана с действием закона убывающей доходности. В этой связи банковскому менеджменту необходим соответствующий инструментарий для своевременной реакции на вызовы и угрозы динамичному развитию организации.

В статье обоснованы показатели, методика их определения и применения для квалификации качества роста масштабов банковской деятельности и получения количественных оценок проявившихся рисков на примере крупнейших российских банков: ОАО «Сбербанк России» и ОАО Банк ВТБ.

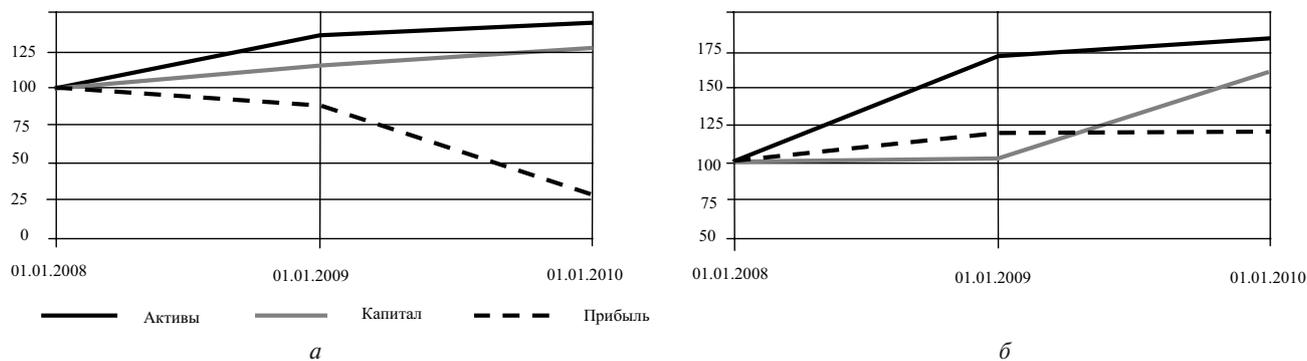
Характеристики активов и капитала крупнейших российских банков по кварталам кризисных 2008 и 2009 гг. приведены в табл. 1. Базой сравнения выбраны значения соответствующих показателей на 01.01.2008, что позволило увеличить число

последовательных сопоставимых наблюдений и устранить разрывы во временных рядах при переходе от года к году.

Анализ тенденций на информационном массиве, представленном в табл. 1, показал, что прирост активов рассматриваемых банков в исследуемом периоде весьма высок: его диапазон составил 43–76%. Увеличение капитала на всех квартальных интервалах отставало от пассивов в целом вследствие опережающего роста привлеченных ресурсов. Тенденция динамики прибыли ОАО «Сбербанк России» имела обратную направленность по отношению к изменению задействованных активов, по состоянию на 01.01.2010 финансовый результат по прибыли до налогообложения составил только 27% от уровня базисного 2007 г.

Увеличение объемов бизнеса ОАО Банк ВТБ в исследуемом периоде обеспечило нарастание массы прибыли, хотя и с заметным отставанием от роста активов и капитала.

Динамика показателей за период с 01.01.2008 по 01.01.2010 позволяет констатировать, что на-



**Рис. 1.** Динамические характеристики активов, капитала и прибыли банков за 2008–2010 гг., %:  
*а* – ОАО «Сбербанк России», *б* – ОАО Банк ВТБ

блюдавшийся рост активных операций банков и величины их капитала проходили при сокращении или значительном отставании прибыли (рис. 1).

Динамические характеристики прибыли определены только для двух наблюдений рассматриваемого диапазона: по состоянию на 01.01.2009 и 01.01.2010, поскольку соотнесение величины квартальной прибыли внутри годового диапазона с годовым базисом не имеет смысла в контексте выполняемого анализа. По этой причине из ряда характеристик темпов роста прибыли, выступающей основным критерием результативности расширения масштабов банковской деятельности, выпадает ряд периодов внутри года, что не позволяет установить краткосрочных интервалов ускорения, замедления или смены направления ее динамики.

Для получения необходимых поквартальных динамических характеристик прибыли, интервальных значений рентабельности ресурсов и капитала банков, а также оценки изменений доходности в условиях роста объемов бизнеса предлагается ряд следующих аналитических преобразований показателей публикуемой отчетности:

- выделение прибыли по итогам каждого квартала в отдельности из массы прибыли до налогообложения, приводимой в квартальной отчетности банков нарастающим итогом с начала года;
- установление среднеквартальных значений активов и капитала для последующего использования этих показателей в расчетах рентабельности в целях получения более корректных оценок, поскольку в условиях кризиса в течение квартала происходили заметные изменения в массе задействованных ресурсов;
- пересчет на годовой диапазон уровней рентабельности активов и капитала за отдельные кварталы, что даст возможность сопоставить

- их между собой, с годовыми данными, а также с рыночными индикаторами доходности;
- вычисление сумм предельных активов, капитала и прибыли в каждом периоде как приростов соответствующих показателей между начальной и конечной датами квартала для получения оценок темпов прироста;
- определение предельной доходности (рентабельности) активов и капитала в пересчете на годовые проценты на интервалах расширения масштабов банковской деятельности и (или) увеличения капитала, что позволит квалифицировать качество роста и получить количественную оценку проявившихся рисков.

Методические процедуры преобразования показателей предложены в табл. 2. Результаты расчетов квартальных величин прибыли, рентабельности капитала и активов, а также предельных активов, капитала и рентабельности ОАО «Сбербанк России» и ОАО Банк ВТБ, выполненных в соответствии с установленными методическими процедурами, представлены в табл. 3, 4. Преобразования отчетных данных позволили включить в исследование восемь квартальных значений прибыли и установить динамику квартальной рентабельности в исследуемом периоде, а также сопоставить ее с ключевым финансовым индикатором – ставкой рефинансирования Банка России.

Графическая интерпретация изменения показателей рентабельности активов и капитала банков по кварталам в течение 2008–2009 гг. показана на рис. 2, 3. Полученные в рассматриваемом двухлетнем диапазоне данные позволяют констатировать негативные тенденции в динамике рентабельности активов и капитала банков. В частности, рентабельность активов и капитала ОАО «Сбербанк России» снижалась в течение пяти из восьми рассматриваемых кварталов.

Таблица 2

Методические процедуры преобразования показателей для оценки качества и рисков расширения масштабов банковской деятельности

Показатель	Обозначения	Формула
Среднеквартальная величина активов	$(\bar{A}_{kv}), A_{kkv}, A_{kkv-1}$ – активы на конец $kv$ -го и предыдущего $kv - I$ квартала	$\bar{A}_{kv} = \frac{A_{kkv} + A_{kkv-1}}{2}$
Среднеквартальная величина капитала	$(\bar{K}_{kv}), K_{kkv}, K_{kkv-1}$ – капитал на конец $kv$ -го и предыдущего $kv - I$ квартала	$\bar{K}_{kv} = \frac{K_{kkv} + K_{kkv-1}}{2}$
Прибыль до налогообложения за квартал	$\overline{EBT}_{kv}, EBT_{kkv}, EBT_{kkv-1}$ – прибыль до налогообложения на конец $kv$ -го и предыдущего $kv - I$ квартала	$EBT_{kv} = EBT_{kkv} - EBT_{kkv-1}$
Рентабельность активов за квартал по прибыли до налогообложения	$ROA_{kv}^{EBT}$	$ROA_{kv}^{EBT} = \frac{EBT_{kv}}{\bar{A}_{kv}} \frac{360}{90} 100$
Рентабельность капитала за квартал по прибыли до налогообложения	$ROE_{kv}^{EBT}$	$ROE_{kv}^{EBT} = \frac{EBT_{kv}}{\bar{K}_{kv}} \frac{360}{90} 100$
Предельные абсолютные активы за квартал	$\Delta A_{kv}$	$\Delta A_{kv} = A_{kkv} - A_{kkv-1}$
Предельные относительные активы за квартал, %	$\delta A_{kv}$	$\delta A_{kv} = \frac{A_{kkv} - A_{kkv-1}}{A_{kkv-1}} 100$
Предельный абсолютный капитал за квартал	$\Delta K_{kv}$	$\Delta K_{kv} = K_{kkv} - K_{kkv-1}$
Предельный относительный капитал за квартал, %	$\delta K_{kv}$	$\delta K_{kv} = \frac{K_{kkv} - K_{kkv-1}}{K_{kkv-1}} 100$
Предельная абсолютная прибыль до налогообложения за квартал	$\Delta EBT_{kv}$	$\Delta EBT_{kv} = EBT_{kkv} - EBT_{kkv-1}$
Рентабельность предельных активов за квартал, %	$RO\Delta A_{kv}$	$RO\Delta A_{kv} = \frac{\Delta EBT_{kv}}{\Delta A_{kv}} 100 \times 4$
Рентабельность предельного капитала за квартал, %	$RO\Delta E_{kv}$	$RO\Delta E_{kv} = \frac{\Delta EBT_{kv}}{\Delta E_{kv}} 100 \times 4$

Таблица 3

Динамические характеристики показателей деятельности ОАО «Сбербанк России» за 2008–2009 гг.

Показатель	2008				2009			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Средняя за квартал сумма активов, млрд руб.	5 093,4	5 428,1	5 715,8	6 227,9	6 688,5	6 649	6 628,6	6 891,5
Предельные активы за квартал, млрд руб.	297,3	371,9	203,5	820,7	100,5	-179,5	138,7	387,1
Предельные относительные активы за квартал, %	6	7,1	3,6	14,1	1,5	-2,7	2,1	5,8
Средняя за квартал сумма капитала, млрд руб.	696	723,4	741,3	762,8	767,1	770,1	795,6	836,3
Предельный капитал за квартал, млрд руб.	34,9	18,1	17,4	25,5	-16,8	22,8	28	53,2
Предельный относительный капитал за квартал, %	5,1	2,5	2,4	3,4	-2,2	3	3,6	6,6
Прибыль за квартал, млрд. руб.	45,8	45,8	43,2	8,6	6,4	0,6	4,9	31,4
Предельная прибыль за квартал, млрд руб.	–	0,1	-2,6	-34,6	-2,2	-5,8	4,3	26,5
Рентабельность активов за квартал, % годовых	3,60	3,38	3,02	0,55	0,38	0,04	0,29	1,8
Предельная рентабельность активов за квартал, % годовых	–	0,11	-44,3	-16,9	-8,8	–	12,4	27,4
Рентабельность капитала за квартал, % годовых	26,3	25,3	23,32	4,53	3,36	0,31	2,46	15
Предельная рентабельность капитала за квартал, % годовых		2,2	-59,8	-542,7	–	-101,8	61,4	199,2

Примечание. При отсутствии прироста активов (капитала) соответствующие предельные значения не определяются.

Таблица 4

Динамические характеристики показателей деятельности ОАО Банк ВТБ за 2008–2009 гг.

Показатель	2008				2009			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Средняя за квартал сумма активов, млрд руб.	1 559,4	1 684,5	1 864,4	2 255,9	2 620,9	2 690,7	2 682,4	2 675,3
Предельные активы за квартал, млрд руб.	104,2	146	214,3	569,2	160,8	-21,2	4,3	-18,8
Предельные относительные активы за квартал, %	7,1	9,2	12	28,7	6,7	-1,2	0,3	-0,7
Средняя за квартал сумма капитала, млрд руб.	364,8	366,1	364,7	366,1	372,1	363,2	457,6	573,8
Предельный капитал за квартал, млрд руб.	1,2	1,3	-4	6,8	5	-22,8	211,6	20,7
Предельный относительный капитал за квартал, %	0,3	0,4	-1,1	1,9	1,4	-6,1	60,2	3,6
Прибыль за квартал, млрд. руб.	3,8	11,3	1,7	17,5	3,3	-20,1	31,1	20,4
Предельная прибыль за квартал, млрд руб.	-	7,5	-9,6	15,8	-14,2	-23,4	51,2	-11,1
Рентабельность активов за квартал, % годовых	1	2,7	0,4	3,1	0,5	-3	4,6	3
Предельная рентабельность активов за квартал, % годовых	-	20,5	-17,9	11,1	-35,3	-	4 762,7	
Рентабельность капитала за квартал, % годовых	3,8	12,4	1,8	19,1	3,5	-22,1	27,2	14,2
Предельная рентабельность капитала за квартал, % годовых		2 307	-	928	-1 136	-	96,8	214,5

Примечание. При отсутствии прироста активов (капитала) соответствующие предельные значения не определяются.

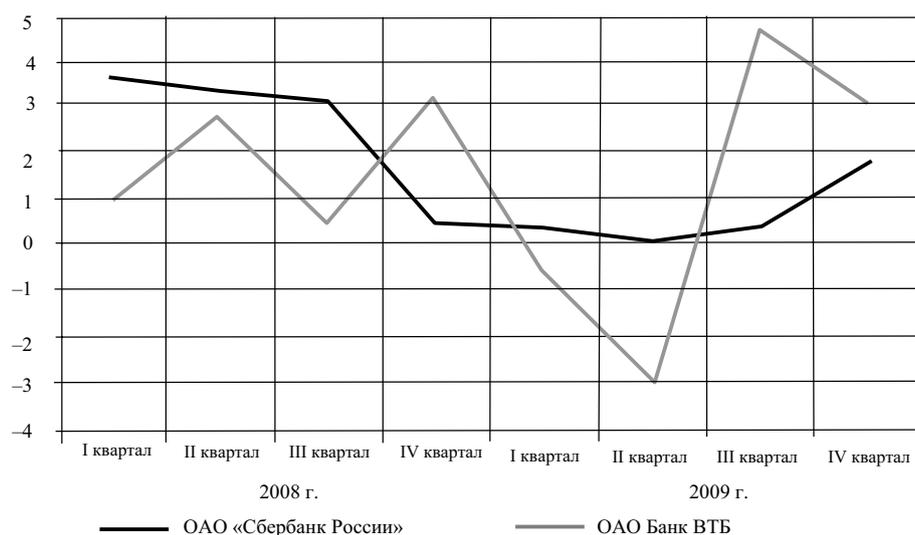


Рис. 2. Динамика рентабельности активов банков за 2008–2009 гг., %

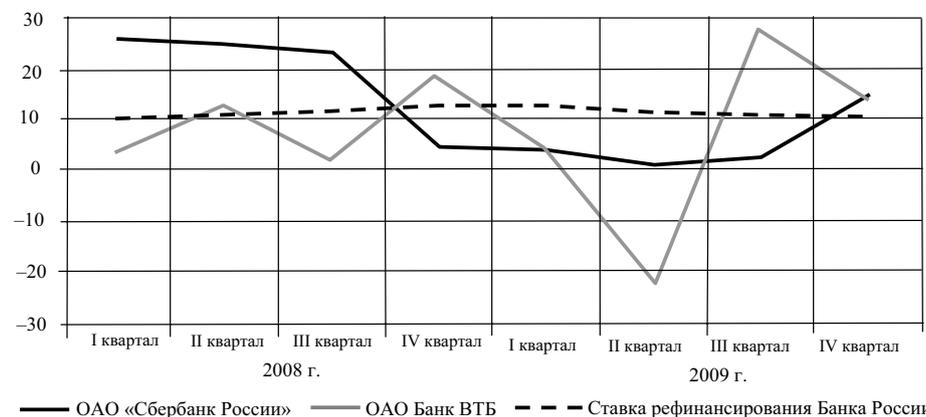


Рис. 3. Динамика рентабельности капитала банков и ставки рефинансирования за 2008–2009 гг., %

С IV квартала 2008 г. по III квартал 2009 г. уровни рентабельности капитала банка были многократно ниже ключевого финансового индикатора – ставки рефинансирования Банка России, к которой привязываются доходности основных финансовых инструментов.

Обращают на себя внимание перемежающиеся возрастания и снижения рентабельности активов и капитала ОАО Банк ВТБ на всех квартальных интервалах 2008–2009 гг., свидетельствующие о возрастании рисков деятельности. Однако на этом этапе анализа тенденция изменения исследуемых показателей не определяется вследствие широкого диапазона вариации.

Рост масштабов банковской деятельности имеет целью получение дополнительной, или предельной, прибыли, произведенной за счет увеличения массы за-

действующих активов. Смысл нового привлечения ресурсов для увеличения активов исчезает, если в результате предельная рентабельность банка становится отрицательной. Сопоставление на одних и тех же интервалах времени рентабельности активов (капитала) ОАО «Сбербанк России» и его предельной рентабельности (рис. 4) позволяет углубить интерпретацию полученных показателей. Так, величины квартальной прибыли, рентабельности активов и капитала на каждом из интервалов рассматриваемого периода

находятся в положительном диапазоне при преобладании тенденции к снижению доходности. Ряд значений предельной прибыли показывает, что она имеет отрицательные значения в четырех из семи наблюдений, то есть в III–IV кварталах 2008 г. и I–II кварталах 2009 г. предельным активам и (или) капиталу банка соответствовали предельный убыток и отрицательная предельная рентабельность.

При рассмотрении предельных величин отмечается, что показатель предельной рентабельности активов, уже во втором квартале 2008 г. приблизившийся к минимальному уровню положительного диапазона, в следующих кварталах характеризовался отрицательными значениями.

Динамика доходности предельного капитала ОАО «Сбербанк России» в целом имеет направленность, обратную изменениям предельного капитала, однако после сокращений масштабов деятельности банка, произошедших во II и III кварталах 2009 г., проявились признаки оздоровления: доходность предельного капитала приобрела положительный знак.

Таким образом, включение в анализ показателей предельной рентабельности позволило выделить в ряду положительных величин рентабельности активов и капитала два качественно различных вида результатов: интервалы с положительной предельной рентабельностью и те, которые характеризуются отрицательными значениями. Рассматриваемая ситуация иллюстрирует следующие свойства показателей предельной прибыли и рентабельности:

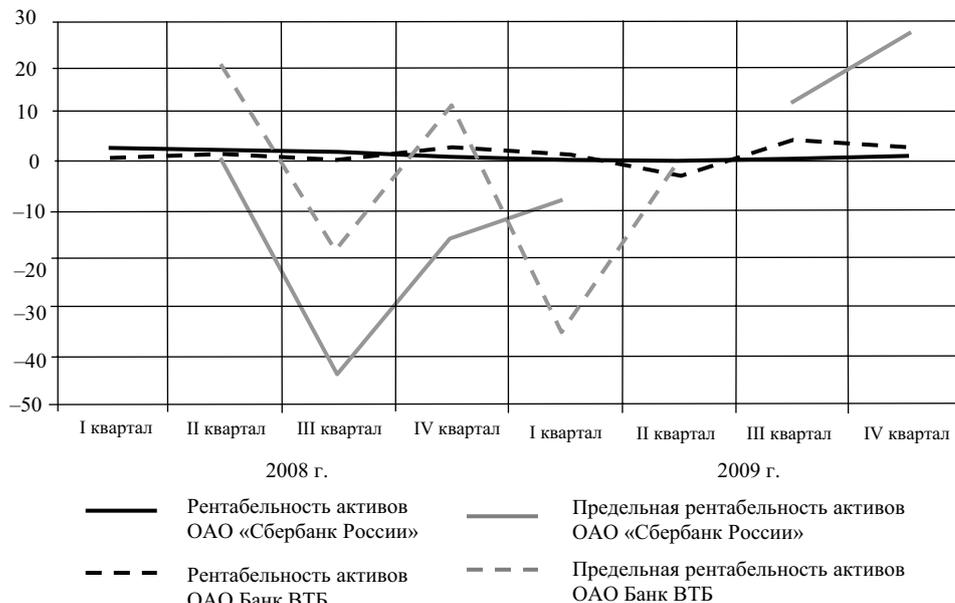


Рис. 4. Изменения рентабельности и предельной рентабельности активов ОАО «Сбербанк России» за 2008–2009 гг., %

- если прирост масштабов деятельности сопровождался приростом доходности (даже в снижающихся в сравнении с предыдущими периодами размерах), то величина предельной прибыли (и рентабельности) на этом интервале будет положительной;
- если прирост задействованных ресурсов сопровождался предельным убытком, то предельные прибыль и рентабельность будут иметь отрицательный знак.

Эти свойства позволяют предложить признак для идентификации качества роста активов и (или) капитала на исследуемом интервале деятельности организации: положительному диапазону значений предельной рентабельности соответствует позитивный рост, отрицательному – негативное падение.

Рассмотрим динамические характеристики показателей деятельности ОАО Банк ВТБ.

Движение значений показателей предельной рентабельности активов и капитала ОАО Банк ВТБ характеризуется высокой волатильностью, свидетельствующей о возрастании рисков деятельности. В четырех из восьми рассматриваемых кварталов был получен предельный убыток, что является индикатором негативного качества роста масштабов деятельности в эти периоды, а вот отрицательная рентабельность сформировалась только в одном периоде – во II квартале 2009 г.

Применение предельных показателей в финансово-экономическом анализе расширения масштабов деятельности коммерческого банка

предоставляет возможности не только для идентификации качества процесса, но и для получения количественных оценок потери прибыли и рентабельности на интервалах негативных значений их предельных величин. Так, предельная рентабельность ОАО «Сбербанк России» на уровне – 44,3 % годовых, зафиксированная в III квартале 2008 г. (табл. 3), показывает, что на каждый рубль прироста активов пришлось 44 коп. потерь прибыли в пересчете на годовой диапазон.

Принимая во внимание, что риски банковской деятельности могут оцениваться количественно с использованием экономической категории убытков или потерь, авторы предлагают рассматривать предельные убытки как стоимостную оценку рисков, проявившихся или реализовавшихся в проблемные периоды роста объемов бизнеса организации. Потери предельной прибыли происходят вследствие реализации кредитных, валютных и процентных рисков, которые на этапе планирования роста объемов бизнеса менеджмент банка рассматривал как вероятностные события. Динамичное увеличение объемов бизнеса банковского сектора на фоне значительного

отставания роста экономики увеличивает риски, так как доступ к дополнительным единицам ограниченных в целом ресурсов сопряжен с повышенными издержками. В этих условиях и предельный доход от размещения ресурсов также имеет тенденцию к сокращению в силу ограниченности и исчерпанности высокоприбыльных направлений инвестирования.

Проведенный анализ с применением показателей предельной прибыли и рентабельности позволяет менеджменту и акционерам получить обобщенные характеристики роста объемов банковского бизнеса. Перспективным представляется развитие этого направления для целей планирования роста деятельности, а также для оценки влияния факторов, формирующих положительное или отрицательное качество роста.

Предложенные показатели предельных прибыли, рентабельности активов и капитала, процедуры их получения и подходы к интерпретации, по мнению авторов, дают банковскому менеджменту эффективные инструменты диагностики качества и рисков как при уже осуществленном, так и при планируемом увеличении объемов бизнеса.

#### *Список литературы*

1. URL: <http://www.cbrpro.ru>.
2. URL: <http://www.sbr.ru>.
3. URL: <http://www.vtb.ru>.