

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Многие из владельцев денежных средств знакомы с изречением Ф. Дойла о том, что необходимо «думать, прежде чем вкладывать деньги, и не забывать думать, когда уже вложил их». Инвесторы, собственники и кредиторы, действующие по этому принципу, стремятся обезопасить свои имущественные интересы от влияния предпринимательских рисков, стараясь лучше узнать бизнес, в котором будут использованы их средства. В статье представлены рекомендации по оценке деятельности коммерческого банка со стороны указанных заинтересованных лиц.

Ключевые слова: портфель активов, оценка, ликвидность, доход, риск, услуги, ограничения.

Современные коммерческие банки – это экономические институты, предоставляющие своим клиентам полный комплекс финансового обслуживания на основании различного рода договоров. В рамках экономики страны они действуют как посредники, способствующие движению ссудного капитала и окончательному урегулированию расчетов между экономическими субъектами. Однако цель деятельности и причина существования каждой отдельной кредитной организации заключается в получении прибыли, росте капитализации или каком-либо ином способе повышения благосостояния ее собственников. Чтобы ускорить и закрепить их достижение, банки привлекают дополнительные ресурсы от субъектов предпринимательской деятельности, инвесторов и вкладчиков с целью последующего их размещения в кредитных, торговых или инвестиционных операциях. При расширении их ассортимента сфера деловых интересов банка начинает распространяться на новые сегменты рынка, где проводить обслуживание потенциальных клиентов становится достаточно проблематичным в силу увеличивающейся территориальной отдаленности и действующих ограничений по профессиональной деятельности. В конечном итоге руководство банка доверяет соблюдение его деловых интересов подразделениям собственной филиальной сети или дочерним компаниям, наличие которых позволяет избежать указанных ограничений, наделяя кредитную организацию статусом банковского холдинга или «финансового супермаркета».

Усложнение организационно-правовой структуры и увеличение числа операций, базирующихся на внутривозрастных связях экономического субъекта, делают невозможной объективную оценку эффективности деятельности банка сторонним наблюдателем. В общем случае под такой оценкой эффективности деятельности экономического субъекта может пониматься не только анализ совершенного им использования определенной доли имеющихся в его распоряжении ресурсов в целях достижения запланированного конечного результата, но и значимость фактически полученного эффекта (продукта) относительно некоторой (чаще всего стоимостной) системы мер. Подобный показатель обладает двумя свойствами. Во-первых, это количественное значение, потому что исходная («входящая») информация, используемая для его получения, всегда имеет определенную оценку в стоимостных (или натуральных) величинах. В качестве другого неотъемлемого свойства показателя эффективности можно рассматривать направленность, так как полученное количественное значение всегда свидетельствует о «приближении» или «отдалении» от «правильного» (желаемого) результата (состояния). При этом суждение о «степени эффективности» изучаемого объекта (процесса, явления, состояния) выносится не столько на основании произведенного текущего расчета,

сколько путем сопоставления полученного показателя с его значениями в предшествующих периодах. Поэтому под повышением эффективности понимается «сокращение затрат на единицу эффекта» (например, на единицу продукта или услуги, объема продаж и т. д.) или «увеличение эффекта на прежнюю величину затрат» (материальных, финансовых и трудовых) по сравнению с данными предшествующих расчетов [1. С. 206]. Также показатель эффективности может быть описан (и графически представлен) с помощью математического понятия «вектор», т. е. изображением математической величины в виде отрезка прямой, характеризующегося численным значением и направлением. В этом случае если вектор направлен вверх, то эффективность деятельности экономического субъекта увеличилась, вниз – снизилась, а если он прямой, то не изменилась.

Необходимость в оценке эффективности возникает из-за того, что решения менеджеров кредитной организации, как и любой другой предпринимательской деятельности, всегда содержат в себе риск потери доходов и имущества, которыми они не могут распоряжаться на правах собственности или доверительного управления. Поэтому экономические агенты, обеспечивающие своими ресурсами деятельность банка, постоянно заинтересованы в получении информации, позволяющей оценить адекватность решений, принимаемых действующей системой управления, реалиям рынка и их собственным интересам.

Изначально наиболее осведомленными лицами в фирме являются ее создатели, поскольку их личные цели определяют стратегию ее деятельности. Однако с течением времени топ-менеджмент начинает собирать всю информацию у себя, а потом уже решает, что из нее следует включать в текст доклада на собрании акционеров. Кредиторы также определяют потенциал фирмы по информации, предоставляемой наемными управляющими, уполномоченными вести дела от имени юридического лица. Поэтому для предотвращения возможных злоупотреблений со стороны менеджмента банка состав передаваемой им информации регламентируется действующим правовым режимом или обычаями делового оборота, а содержание проверяется независимым внешним наблюдателем – аудиторской фирмой.

Совокупность документов, «оправдывающих произведенные расходы и иные действия» менеджмента кредитного учреждения, получила название финансовой отчетности. Эффективность от использования сведений из различных форм финансовой отчетности в принятии управленческих решений не имеет однозначной оценки среди пользователей. Так, например, органы государственной власти РФ приоритетное значение придают информации, содержащейся в бухгалтерском балансе, наличие которого трактуется ими как «неотъемлемый признак любого юридического лица» [2]. Однако при оценке капитализации компании на фондовом рынке предпочтение отдается отчету о прибылях и убытках, отражающему факторы, влияющие на цену обращающихся ценных бумаг компании. Кроме того, многие решения, принимаемые партнерами и контрагентами кредитной организации, основываются не только на отчетных формах, но и на поиске иных источников информации. В частности, собственники используемых банком ресурсов заинтересованы в оценке того, является ли прирост богатства его акционеров следствием экономической деятельности организации или же «эксплуатацией богатства *заинтересованных лиц* — работников, клиентов, поставщиков и общественности» [3. С. 264]. Для получения указанных сведений им необходимо проанализировать не только финансовый результат и текущие обязательства, но и рыночную стоимость компании.

Как правило, изучение любого объекта экономических отношений при помощи аналитических методов для выяснения перспектив ее дальнейшего существования и развития требует определенных правил применения с целью достижения наиболее целесообразного выполнения поставленных исследователем задач, предполагающих:

- а) выявление, измерение и расчет показателей, характеризующих поведение объекта анализа;
- б) систематизацию информации о параметрах объекта, т. е. приведение полученных данных к определенному порядку на основе существующих между ними связей;
- в) формулировку выводов и рекомендаций для принятия управленческих решений [4. С. 15–16].

Для оценки эффективности деятельности экономического субъекта достаточно удобной является структура методики, предложенной М. И. Бакановым и А. Д. Шеремет. Она предполагает необходимость осуществления пяти основных этапов.

Первый этап направлен на определение качественных характеристик информации, запрашиваемой владельцем денежных средств, вложенных в кредитную организацию, т. е. на фор-

мирование общего подхода или направления анализа. Цель этого этапа – установить, следует ли сравнивать показатели деятельности коммерческого банка со средними показателями отрасли (или экономики в целом) или же их необходимо соотнести с показателями данной кредитной организации за прошедшие периоды времени или с показателями ее ближайших конкурентов [1. С. 280]. Например, объектом экономического анализа является деятельность ОАО «Сбербанк России». Тогда в качестве общего направления исследования может рассматриваться соотношение показателей, характеризующих деятельность этой кредитной организации с показателями другого крупного института с государственным участием – финансовой группы «ВТБ». После выбора подхода определяется соответствующая ему информационная база, т. е. финансовая отчетность этих организаций за ряд временных периодов.

Цель *второго этапа* предлагаемой методики анализа состоит в том, чтобы на основе отобранных данных определить факторы, формирующие показатели эффективности деятельности для объекта исследования. Как правило, наиболее наглядно эффективность деятельности кредитной организации может охарактеризовать процесс размещения собственных и привлеченных средств, в ходе которого коммерческий банк создает и владеет совокупностью «реальных и финансовых объектов собственности» [5. С. 86], называемых банковскими активами. Об этом, в частности, свидетельствует позиция Г. Н. Белоглазовой, считающей, что структура и качество банковских активов отражают эффективность деятельности кредитной организации, характеризуя ее финансовую устойчивость и надежность, сложившиеся к определенному моменту времени. В качестве основных показателей для такой оценки принято выделять уровень ликвидности активов коммерческого банка, размер ожидаемого дохода и характер принимаемых ею рисков [6. С. 24].

Чтобы классифицировать все имущество и имущественные права, используемые кредитной организацией для размещения аккумулированного капитала, в соответствии с выделенными показателями следует произвести их объединение в несколько групп, обладающих сходными экономическими характеристиками. В специальной литературе такое разграничение достаточно часто основывается на показателе ликвидности, т. е. скорости обращения актива в денежные средства. Этот подход, в частности, используется при выделении статей активов в бухгалтерском балансе.

Таблица 1

Классификация банковских активов по их экономическому содержанию

Группы активов	Характеристика качества активов		
	Ликвидность	Доход	Риск обесценения *
Кассовая наличность и приравненные к ней средства	Высокая	Незначительный	Низкий (0–20 %)
«Некассовые» ликвидные активы	Средняя	Непостоянный	Средний (20–50 %)
Предоставленные кредиты и открытые депозиты	Низкая	Высокий	Высокий (10–100 %)
Инвестиции	Низкая	Зависит от целей инвестирования	Высокий (10–100 %)

* Согласно п. 2.3 из Инструкции 110-И Банка России.

Третий этап состоит в «проведении самих аналитических процедур» [7. С. 280], т. е. методов вертикального, горизонтального и факторного анализа над факторами, характеризующими эффективность деятельности кредитной организации.

Наиболее целесообразно начинать анализ активов с *вертикального метода*, т. е. с изучения их структуры, так как достаточно часто большая часть ресурсов кредитной организации сконцентрирована по статьям активов, относящихся только к одному из направлений, представленных в табл. 1. Так, например, в балансе кредитной организации могут преобладать активы, относящиеся к кассовой наличности. В этом случае основная часть ее услуг будет сконцентрирована в сфере расчетно-кассового обслуживания. Однако подобный способ ведения дел допускается Банком России только для расчетных небанковских кредитных организаций, занимающихся осуществлением клиринговых расчетов, и считается неприемлемым для коммерческих банков.

Концентрация ресурсов в «некассовых» ликвидных активах, называемых «торговым портфелем», также не считается приемлемой для российских банков, поскольку предполагала бы полную зависимость последних от условий текущей конъюнктуры рынка из-за преобладания брокерских или дилерских операций. Единственно возможным вариантом существования «торгового банка» в РФ заключается в сочетании максимальных значений по объемам приобретаемых ценных бумаг с пределами по открытым валютным позициям и может быть реализован только на начальных этапах деятельности кредитной организации, когда практически отсутствуют привлеченные и заемные средства.

Ограничение единовременного объема совершаемых кредитной организацией операций с ценными бумагами и «неденежными» активами (25 и 10 % от величины ее собственного капитала) делает невозможным и деятельность инвестиционных банков, операции которых также тесно связаны с фондовым рынком. Тем не менее, действующий нормативно-правовой режим все же допускает реализацию более привлекательной схемы по созданию банковского холдинга, когда головная организация размещает основной объем своих ресурсов через кредитование дочерних компаний.

Таким образом, действующее правовое регулирование сферы банковского дела привело к тому, что финансовая организация, осуществляющая посредничество на рынках ссудного капитала, может иметь статус коммерческого банка только в том случае, если преобладающим направлением ее деятельности является выдача различного рода ссуд. Следовательно, размер ресурсов, задействованных в других операциях, будет определяться характером кредитного портфеля, который можно описать посредством следующих допущений:

1) чем больше разрыв между срочностью привлекаемых депозитов и временем обращения ссудной задолженности, тем больше сохраняемый объем ликвидных активов;

2) чем больше доход (меньше издержки на размещение) банка от размещения средств посредством предоставления ссуд, тем меньше проявляется интереса к другим возможностям для их использования;

3) чем меньше риск кредитования (лучше качество ссуд и меньше размер резерва на возможные потери), тем уже диверсификация деятельности (ассортимент предоставляемых услуг) банка.

Влияние этих допущений приводит к тому, что менеджмент кредитных организаций предпочитает придерживаться некоторых соотношений между рассматриваемыми группами активов за счет пропорционального распределения между ними привлеченных денежных средств. Для того чтобы соблюдать такого рода ограничения при управлении банковскими активами в современной мировой практике используются различные методы управления, основанные на портфельной теории. Согласно этой концепции взглядов вся совокупность банковских активов представляет собой единый объект управления, в рамках которого образуются несколько взаимосвязанных между собой групп активов, обладающих однородными признаками. Поэтому каждое из принимаемых решений в отношении какой-либо группы активов следует оценивать не только по ожидаемому эффекту (отдаче) от использования ресурсов, но и по соответствию вносимых изменений в структуру активов ориентирам, установленным для деятельности банка законодательством, собственниками или самим руководством.

Для оценки действий менеджмента банка целесообразно использовать *факторный анализ*. В этом случае полученный доход уменьшенный на величину сопутствующих ему расходов, т. е. стоимость, созданная капиталом без учета затрат на капитал, может быть представлен в виде суммы двух слагаемых, характеризующих размер дохода, полученный от реализации собственных продуктов и от приобретения услуг у других организаций. Проведя такую оценку по каждой из выделенных групп активов (как в табл. 2) можно установить размер стоимости, созданной от реализации услуг самого банка и полученной банком через приобретение или уступку прав требования на доходы или имущество экономических субъектов другим финансовым институтам. В первом случае между сторонами заключается кредитный договор или договор на расчетно-кассовое обслуживание, содержание которых предполагает, что создание стоимости происходит в процессе оказания услуг клиенту со стороны банка. Во втором случае банк заключает договора купли, факторинга, поручительства или комиссии, по условиям которых к банку переходит часть стоимости, созданной его контрагентом по договору или третьим лицом, правами требования на которую обладает одна из сторон, участвующих в договоре. Источником информации для вычислений служит отчет о прибылях и убытках.

Таблица 2

Соотнесение статей доходов со структурой активов банка

Группа активов		Характеристика статей получаемого дохода	Отношение банка к новой стоимости
Денежные средства	+	Комиссионные доходы и средства, размещенные в кредитных организациях	Создает (полностью)
	-	Комиссионные расходы	
Торговый портфель	+	Доходы по торговым операциям и переоценке финансовых активов	Приобретает (часть)
	-	Расходы по торговым операциям и переоценке финансовых активов	
	+	Доходы от операций с валютой, включая курсовые разницы	Приобретает (часть)
	-	Расходы от операций с валютой, включая курсовые разницы	
Ссудный портфель	+	Процентные доходы по ссудам	Создает (полностью)
Инвестиционный портфель	+	Доходы от владения ценными бумагами	Приобретает (часть)
	+	Доходы от проведения прочих операций	Создает (полностью)

После количественного определения размера стоимости, получаемой банком от различных составляющих его портфеля активов, необходимо соотнести рассчитанную сумму денежных средств с объемом капитала, инвестируемым в ее создание. Это позволит соотнести доходность, ожидаемую кредиторами банка, с возможностями кредитной организации по ее фактическому получению за счет использования их средств. Таким образом, исходя из представленных соображений, расчет такой качественной характеристики, как доходность активных операций может осуществляться в соответствии с алгоритмом, изложенным в табл. 3, информационной базой которого служат публикуемой формы бухгалтерского баланса (0409806) и отчета о прибылях и убытках (0409807).

Таблица 3

Установление условного соответствия между стоимостью, создаваемой целевыми группами активов и статьями публичного баланса кредитной организации, в которые был вложен капитал для ее получения

Доходность по группе активов		Характер полученного дохода	/	Статьи активов публичного баланса
Денежные средства	=	Созданная стоимость	/	Денежные средства и счета в Центральном банке РФ
	=	Приобретенная стоимость	/	Средства в кредитных организациях
Торговый портфель	=	Приобретенная стоимость	/	Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток
	=	Приобретенная стоимость	/	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи
Ссудный портфель	=	Созданная стоимость	/	Чистая ссудная задолженность
Инвестиционный портфель	=	Приобретенная стоимость	/	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения
	=	Приобретенная стоимость	/	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы
	=	Созданная стоимость	/	Прочие активы

Проведение указанных расчетов позволяет установить, создают ли стоимость, потребляемую кредиторами, сами банки или выбранные ими финансовые посредники, которым, может быть, стоит передать средства, вложенные в оцениваемый банк, поскольку это может увеличить доход кредитора, уменьшаемый на размер стоимости, потребляемой банком. Однако участие банков в перераспределении «чужой» стоимости является нормой в современной банковской практике, так как позволяет сбалансировать риски, возникающие у банка при осуществлении собственной деятельности. В табл. 4 приведена оценка рисков, свойственных рассматриваемым способам размещения, а также сравнение экономических последствий, которые неизбежно будут сопутствовать деятельности банка в случае нерационального использования ресурсов, т. е. не учитывающих ориентиров, установленных для деятельности банка.

Таблица 4

Сравнительная характеристика особенностей размещения средств менеджментом банка за счет реализации банковских продуктов и приобретения услуг у сторонних организаций

Параметры сравнения	Объект для размещения средств	
	Собственные услуги банка	Услуги сторонних организаций
Условия приобретения (создания) актива и получения дохода от него	Устанавливаются банком	Устанавливаются контрагентом или третьим лицом
Пример актива как объекта собственности	Долговое обязательство заемщика, оформленное в виде кредитного договора	Долговое обязательство, оформленное в виде ценной бумаги
Действия банка при наличии риска потери дохода от актива	Создание резервных фондов, начисление штрафа (неустойки)	Создание резервных фондов, досрочная реализация
Действия банка при наличии риска обесценения актива	Создание резервных фондов, реализация актива или его обеспечения	Создание резервных фондов, продажа или переоценка по рыночной стоимости
Действия банка при наличии риска потери ликвидности из-за вложения средств в актив	Зависят от доступных банку возможностей осуществить обратный обмен обязательства перед клиентом на денежные средства, предусмотренные в заключенном договоре	Реализация актива при наличии постоянных торгов на биржах или поиск контрагента для уступки права, если актив не торгуется на бирже
Формирование портфеля из активов одного вида	Зависимость ликвидности банка от состояния его возможностей осуществлять досрочную реализацию активов	Зависимость получаемого дохода от состояния рынка

Поскольку в зависимости от выбранного способа размещения средств банку будут свойственны различные виды рисков, то кредиторам банка следует, прежде всего, сосредоточиться на оценке того из них, который свойственен большей части активов банка или получаемых им сумм дохода. Так как оценка возможных результатов от проведения вертикального анализа свидетельствует о том, что большая часть капитала российских банков должна быть размещена в кредитном портфеле, то наиболее существенным показателем является оценка их подверженности потере ликвидности. При этом следует иметь в виду, что ликвидность всего портфеля банковских активов зависит не столько от количества ресурсов, которые могут быть изъяты из его оборота без существенных потерь в стоимости, сколько от размера дисконта, с которым могут быть реализованы остальные активы. Так, например, при оценке потенциальной ликвидности ссудной задолженности он может быть принят равным 20 %¹ (поскольку такие условия соответствуют реальной практике реализации коммерческими банками

¹ Партнеры попросили АИЖК отказаться от нововведений. См. подробнее: <http://reality.lenta.ru/news/2008/08/27/aigk/>.

их прав в отношении неликвидных ипотечных ссуд), а для инвестиционных активов – 50 % (поскольку для ускорения их реализации необходима существенная уступка в стоимости).

В табл. 5 приведена оценка ликвидности по выбранному для анализа объекту исследования, т. е. Сбербанку России, в усредненных данных на начало первого квартала в периодах с 2000 по 2009 г.

Таблица 5

Оценка потенциальной ликвидности портфеля актива по показателям
ОАО «Сбербанк России»

Банк	Запас ликвидности		Неликвидные активы		Ликвидность всего портфеля
	Денежные средства	Торговый портфель + инвестиционные ценные бумаги	Ссудный портфель	Прочие активы	
Структура активов, %					
ОАО «Сбербанк России»	7,65	11,03	76,65	4,67	
Применяемый дисконт для превращения в денежные средства					
Стоимость актива	1	1	0,8	0,5	
Оценка ликвидности активов, %					
ОАО «Сбербанк России»	7,65	11,03	61,32	2,32	82,32

Для оценки другого риска обесценения, в наибольшей степени свойственного «торговому» портфелю коммерческого банка, а потому весьма опасного для менеджеров банков, «живущих за чужой счет», можно применить подход к оценке рисков, используемый Банком России при установлении требований к расчету норматива Н1. В табл. 6 показано применение указанного подхода к различным активам баланса банка.

Таблица 6

Дифференциация статей активов по группам риска обесценения

Группы активов	Статьи активов публичного баланса	Риск, %
Денежные средства	Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	0
	Средства в кредитных организациях	20
Торговый портфель	Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	50
	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	20 *
Ссудный портфель	Чистая ссудная задолженность	100
Инвестиционный портфель	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	10
	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	100
	Прочие активы	100

* Основная часть данных вложений приходится на операции с безналичной валютой, которая представляет собой «средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях-нерезидентах Германии (для счетов в евро) и США (для счетов в долларах)».

На *четвертом этапе* требуется определить влияние факторов по каждой из выделенных целевых групп активов на конечный результат, т. е. структуру портфеля активов, посредством которой можно описать эффективность деятельности кредитной организации в целом. Такой подход позволит выявить основные направления, по которым коммерческий банк «недополучает» стоимость из-за нехватки свободных ресурсов, и оценить возможности кредитора по непосредственному участию в финансировании данного направления за более высокий процент причитающегося ему дохода. Для проведения оценки сбалансированности количественных показателей, отражающих влияние факторов по каждой из выделенных в составе портфеля целевых группы активов, можно использовать следующий способ (механизм) их сочетания:

$$\begin{aligned} & \text{коэффициент сбалансированности } i\text{-й группы активов} = \\ & = (\text{способность } i\text{-й группы активов приносить доход, \%} - \\ & - \text{коэффициент риска обесценения, присвоенный } i\text{-й группе активов, \%}) \times \\ & \times \text{ликвидность, присущую } i\text{-й группе активов, \%}. \end{aligned}$$

Представленная формула позволит оценить максимальный размер фактических потерь, которые могут понести собственники капитала, используемого коммерческим банком, при самых неблагоприятных ситуациях в ее деятельности. Информация, полученная от проведения расчетов, основанных на предложенном алгоритме исследования в усредненных данных за временные периоды с 2000 по 2009 г., приведена в табл. 7.

Таблица 7

Определение коэффициента сбалансированности по портфелю и целевым группам активов за период с 2000 по 2009 г., %

Банк	Собственные услуги		Услуги посредников		По портфелю
	Денежные средства	Ссудный портфель	Торговый портфель	Инвестиционный портфель	
ОАО «Сбербанк России»					
Структура	7,65	11,03	76,65	4,67	100
Доход	24,09	12,09	29,81	17,25	14,40
Риск	1,72	100,00	38,86	83,56	20,44
Ликвидность	1	0,8	1	0,5	83,02
Сбалансированность	22,37	-70,33	-9,05	-33,16	-11,53
ОАО «Финансовая группа ВТБ»					
Структура	13,36	56,87	20,9	8,78	100
Доход	6,38	10,26	9,49	22,35	10,10
Риск	9,60	100,00	34,40	97,23	18,15
Ликвидность	1	0,8	1	0,5	84,62
Сбалансированность	-3,22	-71,79	-24,91	-37,44	-49,75

На *пятом этапе* предполагается работа по оценке полученной информации, уточнение параметров применяемых методов оценки и составление программы дальнейших действий собственника средств, предоставленных исследуемой кредитной организации. Как показало проведенное исследование, учет риска потери дохода в размере, закладываемом 110-й Инструкцией, весьма негативно сказывается на полученных результатах, поскольку реальная вероятность их наступления должна быть ниже, так как иначе рассматриваемые банки в течение представленных 9 лет «не выходили бы из долговой ямы», не имея возможности генерировать прибыль. Так как на практике данная ситуация не представляется возможной, то представленный в расчете показатель обесценения должен быть скорректирован, например, за счет уменьшения на размер созданных резервов на возможные потери. Однако даже

без применения такой корректировки к информации, представленной в табл. 7 становится очевидным, что и при весьма значительном ухудшении действующей рыночной конъюнктуры вложение капитала в целевую группу активов, характеризующую сегмент расчетно-кассового обслуживания в Сбербанке России, будет способствовать созданию стоимости. Данное обстоятельство во многом объясняется значимостью расчетной сети подразделений Сбербанка для обслуживания экономики страны.

В целом же представленная методика может считаться соответствующей поставленной перед ней цели и использоваться для оценки интересов лиц, вовлеченных в деятельность коммерческого банка.

Список литературы

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е изд., доп. и перераб. М: Финансы и статистика, 2002. 416 с.
2. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. от 29.06.2009). Электронный ресурс: Режим доступа – CD-диск Консультант-Плюс: Высш. шк. – Осень 2009.
3. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс: В 2 т. / Пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. СПб.: Институт «Экономическая школа», 2004.
4. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. проф. В. Я. Позднякова. М.: ИНФРА-М, 2008. 617 с. (100 лет РЭА им. Г. В. Плеханова)
5. Долан Э. Д., Линдсей Д. Е. Рынок: микроэкономическая модель: Учебник. СПб., 2003. 424 с.
6. Банковское дело: Учебник для вузов / Под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. 2-е изд. СПб.: Питер, 2009. 400 с.
7. Экономический образ мышления / Пер. с англ. П. Хайне. 2-е изд. М., 1992. 704 с.

Материал поступил в редколлегию 01.11.2010

A. P. Scherbak

MAIN TRENDS OF THE ESTIMATION TO EFFICIENCY OF THE COMMERCIAL BANK

Most of fund owners are familiar with Doyle quotation «one should consider before investing and keep considering after he has invested». Investors, owners and lenders try to secure their own investments from business risk following this recommendation. They try to research the business area they are going to invest. The article contains recommendations for rating of activity of the commercial bank by the interested parties.

Keywords: the collection of assets, estimation, liquidity, profit, risk, limit, services.