

**ПРОГНОЗИРОВАНИЕ РОСТА ПРИБЫЛЬНОСТИ
И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА
(НА ПРИМЕРЕ ОАО «РОССЕЛЬХОЗБАНК»)**

Воронина Ю. С., студентка 5 курса экономического факультета,
Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарёва, г. Саранск
Колесник Н. Ф., доктор эконом. наук,
профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита,
Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарёва, г. Саранск

В статье раскрывается методика прогнозирования рентабельности коммерческого банка с учетом темпов инфляции. Данная методика продемонстрирована на примере ОАО «Россельхозбанк».

Ключевые слова: рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, номинальная рентабельность, реальная рентабельность.

Банки являются наиболее важными финансовыми институтами в рыночной экономике. Как на национальном, так и на мировом рынке банки предоставляют своим клиентам больше потребительских кредитов, чем любые другие финансовые учреждения.

Банк по определению, является финансовым институтом, предлагающим широчайший спектр услуг, прежде всего относящихся к кредитам, сбережениям и платежам, и выполняющим многообразные финансовые операции.

Прибыль – это конечный результат деятельности, чистый эффект политики и операций банка в течение финансового года. Стабильность прибыли и ее тенденция к росту являются наилучшими общими показателями функционирования коммерческого банка, как в прошлом, так и в будущем. Прибыль определяется как разница между доходами и расходами банка за определенный промежуток времени.

Хотя прибыль и является одним из важнейших оценочных показателей, она не всегда дает достаточно объективную информацию об уровне эффективности деятельности банка, о способности размещенных или инвестированных им ресурсов приносить эту прибыль.

Показатели рентабельности или прибыльности, представляющие собой результаты соотношений прибыли и средств ее получения, в большей мере характеризуют эффективность работы банка – производительность или отдачу его финансовых ресурсов.

На прибыльность банка влияют многие факторы. В некоторых случаях инфляция может привести к более быстрому росту операционных расходов по сравнению с доходами. При переоценке активов в соответствии с текущими

рыночными ценами нереализованные выгоды признаются доходами, но это может негативно отразиться на общем качестве доходов. Так как банки имеют дело с традиционной фиксированной маржей, изменения процентных ставок вызывают изменения коэффициентов валовой прибыли. Поскольку в банковском секторе действует острая конкуренция, многие банки в рамках своей конкурентной стратегии осуществляют крупные инвестиции в инфраструктурные активы, прежде всего в информационную технологию, но подобные инвестиции не только увеличивают накладные расходы, но и негативно сказываются на прибыльности.

Кроме того, на прибыльность банковских операций оказывают влияние регулирующие органы. Показатели прибыльности банков, регулирующие органы непосредственно не определяют, но могут влиять на прибыльность банков косвенно. Данное влияние может выражаться в установлении норм резервных отчислений, ставки рефинансирования центральных банков, ограничением процентных ставок по различным видам вкладов, налоговой политики и др. Следует также учитывать, что надежность банка для клиентов отождествляется со способностью выполнять обязательства по возврату в установленные сроки вложенных средств и выплате соответствующего дохода за пользование этими средствами, а для акционеров – с выплатой дивидендов и ростом курсовой стоимости акций банка. Источником таких выплат является прибыль, поэтому надежным банком считается тот, который получает и будет получать устойчивую прибыль.

Планирование доходов, расходов и прибыли банка в качестве элемента управления рентабельностью банка на макроуровне включает следующие направления: составление планового баланса дохода и расходов банка в рамках бизнес – плана; планирование на его основе достаточной процентной маржи; составление сметы доходов и расходов банка; прогнозный расчет нормы прибыли на активы и собственный капитал; планирование распределение прибыли.

Мировой финансовый кризис, затронувший банковскую сферу, значительно повлиял на финансовое состояние и финансовые результаты многих коммерческих банков. Вследствие этого, проведение перспективного анализа рентабельности коммерческого банка является в современных условиях необходимым.

При перспективном анализе рентабельности капитала коммерческого банка можно использовать модель «Дюпон».

$$ROE = \frac{ЧП}{АК} = \frac{ЧП}{Д} * \frac{Д}{А} * \frac{А}{АК}, \quad (1)$$

где ЧП – чистая прибыль;

АК – акционерный капитал;

Д – доходы банка.

Все коэффициенты в модели анализа «Дюпон» подобраны таким образом, что чем больше их значение, тем выше эффективность использования ресурсов. Эта формула подтверждает, что значение отношения чистой прибыли к акцио-

нерному капиталу тем больше, чем больше доля чистой прибыли в доходах банка и чем меньше собственных средств направлено в активные операции. Такой анализ дает возможность оценить влияние на прибыльность соответствующих относительных показателей, каждый из которых в свою очередь может быть представлен более детально. Но данная модель не учитывает темпы инфляции и в большей степени направлена на факторный анализ рентабельности капитала. [2]

При проведении перспективного анализа рентабельности деятельности банка следует учитывать темпы инфляции.

Для проведения анализа в данном направлении необходимо рассмотреть 2 показателя: номинальная рентабельность и реальная рентабельность, и их взаимосвязь.

Номинальная рентабельность характеризует ее фактически полученный размер. Реальная рентабельность это номинальная рентабельность, скорректированная на уровень инфляции.

В соответствии с методикой перспективного прогнозирования роста рентабельности рассматриваемой Бувичем С. Ю. и Королевым О. Г. связь между номинальной и реальной рентабельностью можно представить в следующем виде [4]:

$$1+n = (1+r) * (1+i), \quad (2)$$

где n – номинальный уровень рентабельности;

r – реальный уровень рентабельности;

i – темпы инфляции.

Тогда номинальная рентабельность (n) составит:

$$n = (1+r) * (1+i) - 1, \quad (3)$$

Очевидно, что при нулевом уровне инфляции номинальная и реальная рентабельность совпадают.

Если уровень инфляции отличен от нулевого уровня, банку необходимо осуществлять корректировку своей деятельности на уровень инфляции. Своевременная корректировка позволяет банку объективно оценивать рентабельность деятельности, а также выйти на требуемый уровень прибыльности активов.

Эту зависимость следует иметь в виду руководству банка при планировании рентабельности деятельности и размеров дивидендов.

Основным показателем, прибыльности, с помощью которого можно провести перспективный анализ рентабельности является показатель нормы чистой прибыли на капитал банка или рентабельности капитала известный как показатель ROE (return on equity):

$$ROE = \frac{ЧП}{АК}, \quad (4)$$

В отечественной практике эту формулу обычно используют в другом виде:

$$ROE = \frac{ЧП}{СК}, \quad (5)$$

где СК – собственный капитал.

Замена показателя акционерного капитала на собственный капитал, является более предпочтительным при анализе, так как, по мнению некоторых авторов, показатель собственный капитал наиболее полно раскрывает показатель рентабельности капитала в нашей стране.

Для анализа прибыльности, например собственного капитала (*ROE*), может быть применена формула, определяющая *ROE* как произведение уровня (нормы) рентабельности активов (*ROA*) и отношения активов к собственному капиталу:

$$ROE = ROA * \frac{A}{СК}, \quad (6)$$

где А – совокупные активы банка.

Сопоставив значения данного показателя, акционеры коммерческого банка могут принимать решения о размещении собственных средств в разных банках.

Норма рентабельности активов (*ROA* – return on assets) определяется следующим образом:

$$ROA = \frac{ЧП}{A} \quad (7)$$

Так, *ROA* характеризует возможность банка извлекать прибыль из активов, а *ROE* – измеритель доходности собственного капитала.

Необходимо сказать, что рост показателя рентабельность собственного капитала (*ROE*) ограничен, поэтому резервом прибыльности коммерческого банка является увеличение отдачи от вложения в активные операции. А рентабельность активов зависит напрямую от доходности вложений и доли прибыли в доходах коммерческого банка.[1]

Также показатель номинальной рентабельности можно представить в виде:

$$n = ROA * d, \quad (8)$$

где d – доля прибыли в доходах.

Причем формула, по которой можно найти показатель доли прибыли в доходах следующая:

$$d = \frac{ЧП}{Д}. \quad (9)$$

Номинальная рентабельность активов можно представить следующим образом:

$$ROA = \frac{(1+r) \cdot (1+i)}{g \cdot d}, \quad (10)$$

где g – леверидж, или отношение стоимости активов к величине собственного капитала.

Из выше приведенных формул следует, что чем больше у коммерческого банка объем затратных статей (меньше доли прибыли в активах), тем больший доход должен заработать банк, чтобы достичь необходимой номинальной рентабельности активов. Чтобы выйти на заданный реальный уровень рентабельности, банку требуется значительная прибыльность активов.

Данное условие комбинацией высокого уровня инфляции, низкого уровня левериджа и небольшой доли прибыли в доходах банка. [1]

Таким образом, коммерческие банки с равными возможностями могут достичь разных результатов и наоборот – одинаковой рентабельности могут достичь банки с существенными различиями в рентабельности активов и соотношения активов и собственного капитала.

Высокий удельный вес собственных ресурсов банка в структуре пассивов уменьшает общую стоимость ресурсов для банка, и, следовательно, увеличивает прибыльность.

Анализируя показатели рентабельности можно выявить резервы повышения эффективности деятельности банка. Это позволяет сделать группировка статей баланса по уровню доходности операций в активе и стоимости ресурсов в пассиве.

Целесообразно рассмотреть на примере методику прогнозирования рентабельности с учетом темпов инфляции, так как именно она в современных условиях наиболее актуальна.

Методику прогнозирования рентабельности с учетом темпов инфляции можно использовать при прогнозировании роста рентабельности ОАО «Россельхозбанк». Для этого рассчитаем основные показатели за 2009 и 2010 года, чтобы выявить тенденцию изменения рентабельности и возможность применения выше указанной методики.

Так за 2009 год показатели ROE и ROA составили:

$$ROE = \frac{928066 \text{ тыс. руб.}}{113217763 \text{ тыс. руб.}} = 0,00812 \text{ или } 0,812\% \quad (11)$$

$$ROA = \frac{928066 \text{ тыс. руб.}}{113217763 \text{ тыс. руб.}} = 0,00098 \text{ или } 0,098\% \quad (12)$$

За 2010 год данные показатели составили:

$$ROE = \frac{1013712 \text{ тыс. руб.}}{115869158 \text{ тыс. руб.}} = 0,00875 \text{ или } 0,875\% \quad (13)$$

$$ROA = \frac{1013712 \text{ тыс. руб.}}{103127664 \text{ тыс. руб.}} = 0,00098 \text{ или } 0,098\% \quad (14)$$

Таким образом, в 2009 году на 1 руб. собственного капитала приходится 0,812 коп. чистой прибыли, а в 2010 году на 1 руб. собственного капитала приходится 0,875 коп.

В 2009 году на 1 руб. активов приходится 0,098 коп., в 2010 году значение данного показателя не изменилось.

На основе рассчитанных показателей можно порекомендовать банку наращивать данные показатели в последующие годы. За базисные значения для прогнозирования роста рентабельности необходимо воспользоваться значениями рентабельности 2010 года, т.к. показатель нормы чистой прибыли на капитал (ROE) за данный год больше, значения показателя ROA совпадают за данные года.

По формуле (5) рассчитаем рентабельность капитала, при условии сохранения значения рентабельности на уровне 2010 года, номинальная прибыльность активов, совпадающая с реальной, составит 0,098%, а отношение активов к собственному капиталу – 8,9.

$$ROE = 0,098\% * 8,9 = 0,875\% \quad (15)$$

Таким образом, рассматриваемому коммерческому банку при прогнозировании сохранения показателя ROA на прежнем уровне (0,098%) потребуется 0,875 денежных единиц активов на каждую денежную единицу капитала, для того чтобы показатель рентабельности капитала (ROE) достиг 0,875%. Но если ожидается снижение показателя рентабельности активов (ROA) до 0,05, достичь уровня рентабельности капитала (ROE) в 0,098% можно только тогда, когда на каждую денежную единицу капитала приходится приблизительно 1,75 денежных единиц актива.

Если имеется инфляция, то показатель номинальной рентабельности капитала примет следующий вид:

$$ROE = ROA * n * \frac{A}{AK} \quad (16)$$

или

$$[(1 + ROE * r) * (1 + i) - 1] = ROA * n * \frac{A}{AK} \quad (17)$$

$$ROA * n = [(1 + ROE * r) * (1 + i) - 1] : \frac{A}{AK} \quad (18)$$

По данным Минэкономразвития уровень инфляции к концу 2011 году составит 7 % [3], но многие эксперты прогнозируют рост инфляции до 10%. В связи с этим можно рассмотреть 2 случая прогнозирования изменения рентабельности банка.

При уровне инфляции в 7%, нормы чистой прибыли на капитал 0,875%, отношении активов к капиталу – 8,9. Рентабельность изменится следующим образом:

$$ROA * n = \frac{K+0,00875}{8,9} * (1+0,07)^{-1} * 100\% = 0,892\% \quad (19)$$

Таким образом, уровень рентабельности в соответствии с данной корректировкой составит 0,892%, что на 0,017 % превышает базовое значение 2010 года. Также необходимо сказать, что данный показатель рентабельности зависит от заданного уровня реальной рентабельности, темпов инфляции и левириджа, т. е. величины активов к собственному капиталу.

Предположим, что инфляция к концу 2011 года возрастет до 10 %, (в 2010 году инфляция составила 8,8 %), норма чистой прибыли на капитал планируется на прежнем уровне (0,875 %), отношение активов к капиталу – 8,9.

$$ROA * n = \frac{K+0,00875}{8,9} * (1+0,1)^{-1} * 100\% = 1,23\% \quad (20)$$

Таким образом, при сохранении инфляции на прежнем уровне номинальная рентабельность активов совпадает с реальной и составляет 0,098 %. При уровне инфляции в 7 % для сохранения общего уровня рентабельности банка на уровне 0,875 % номинальная рентабельность активов должна составлять 0,892 %, а при уровне инфляции в 10 % для сохранения общего уровня рентабельности банка на уровне 0,875 % номинальная рентабельность активов должна составлять 1,23 %.

Также можно рассчитать номинальную рентабельность по формуле (10).

Для расчета данного показателя вначале необходимо рассчитать показатель доли прибыли в доходах банка как за 2009 год, так и за 2010 год, чтобы выбрать базисное значение данного показателя для расчета.

$$d_{2009} = \frac{92806 \text{ тыс. руб.}}{22061319 \text{ тыс. руб.}} = 0,042; \quad (21)$$

$$d_{2010} = \frac{1013712 \text{ тыс. руб.}}{27353052 \text{ тыс. руб.}} = 0,037; \quad (22)$$

Для расчета показателя номинальной рентабельности в данном случае необходимо воспользоваться данными за 2009 год, т.к. рассчитанный показатель доли прибыли в доходах больше, чем за 2009 год. Но возможно использовать данные за оба года, а затем сравнить полученные результаты. Также в данном расчете будет использован темп инфляции равный 7%.

$$ROA = \frac{(1+0,00098) * (1+0,07)}{8,9 * 0,042} = 2,86\% \quad (23)$$

$$ROA = \frac{(1+0,00098)*(1+0,07)}{8,9*0,037} = 3,25 \% \quad (24)$$

Расчет (22) произведен по данным 2009 года, а расчет (23) по данным 2010 года.

Как видно из выше представленных расчетов, видно, что значения рентабельности отличаются от рассчитанных ранее по формулам (2) и (3).

И вследствие этого можно сделать вывод, что, в 2010 году у данного банка больше объем затратных статей (меньше доли прибыли в активах), и тем больший доход заработал банк в данном отчетном периоде.

Также можно сказать, что при сохранении уровня рентабельности на уровне 2010 года и доли прибыли в доходах банка по данным в 2009 года, номинальная рентабельность активов будет равна 2,89, что на 0,39 больше значения данного показателя при сохранении рентабельности 2010 года и доли прибыли в доходах 2010 года. Таким при сочетании значения в расчете (23), у данного банка рентабельность будет выше в 2011 году.

Для прогнозирования рентабельности с учетом инфляции можно использовать формулы (2), (3), и (10). Но прогнозирование рентабельности будет зависеть от того, какие именно факторы брать во внимание.

Можно сказать, что прогнозирование рентабельности с учетом темпов инфляции и с учетом доли прибыли в доходах является наиболее полным способом оценки рентабельности. Так как в данном способе учитываются сразу 2 фактора, что способствует более тщательному прогнозированию рентабельности. Необходимо включать данную методику в обязательный раздел анализа финансовых результатов деятельности коммерческого банка, например при составлении годового отчета. Рассмотренные методики можно порекомендовать всем коммерческим банкам.

Кризисные явления, переживаемые сегодня российской экономикой в целом и финансовой системой в частности, безусловно, негативно отразились на финансово-хозяйственной деятельности всех российских коммерческих банков. Эпицентром финансового кризиса стали крупнейшие, так называемые системообразующие банки. Большая часть этих банков фактически неплатежеспособна. А это не может не оказывать отрицательного воздействия на финансовое состояние данных банков. Одной из причин неудовлетворительных значений финансовых результатов, это отсутствие их прогнозирования на перспективу. В том числе, сюда же можно и отнести и отсутствие прогнозирования эффективности финансово-хозяйственной деятельности банков, вследствие чего, руководство банков планирует результаты своей деятельности «вслепую».

Прогнозирование рентабельности банков с учетом темпов инфляции актуально для отечественной практики. Однако вопрос о расчете общего индекса инфляции с обязательной публикацией в печати долгое время не был решен в России. В настоящее время коммерческим банкам необходимо прогнозировать уровень эффективности их деятельности, т.к. рентабельность является главным показателем, отражающим их реальную эффективность деятельности. В настоящее время, после мирового финансового кризиса, когда банковская сфера

подверглась его сильному воздействию, данное направление прогнозирования является актуальным. В зарубежной практике имеется много методик для оценки эффективности деятельности банков, но для отечественных банков они не всегда применимы из-за разной трактовки и группировки статей отчетности. Также одной из проблем прогнозирования рентабельности с учетом темпов инфляции является отсутствие возможности учесть реальные темпы инфляции. Прогнозы экспертов не всегда бывают оправданными. В связи с этими факторами, прогнозирование роста рентабельности с учетом темпов роста инфляции в настоящее время является актуальной проблемой. Данную методику можно порекомендовать всем банкам, для того чтобы объективно оценивать эффективность и прибыльность их деятельности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: учебник / Л. Г. Батракова. – М.: Логос, 2007. – 368 с.
2. Жарковская Е. П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: учебник / Е. П. Жарковская. – М.: Омега-Л, 2010. - 325 с.
3. Сайт Минэкономразвития: Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/minec/main>
4. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебное пособие и практикум / С. Ю. Бувеч, Королев О.Г. – Изд-во: М.:Экономисть, 2006. – 240 с.

FORECASTING OF COMMERCIAL BANK PROFITABILITY GROWTH (ON THE BASIS OF *THE «RUSSIAN AGRICULTURAL BANK»*)

Voronina Y. S., the 5th year student, Department of Economics
Ogarev Mordovia State University, Saransk

Kolesnik N. F., the Doctor of Economics, professor of Accounting and Audit Chair
Ogarev Mordovia State University, Saransk

In article reveals the technique of forecasting of profitability of commercial bank. This technique considers rates of inflation. Application this technique is examined the on an example the "Russian agricultural bank".

Keywords: return on assets, return on equity, nominal profitability, real profitability.