

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Финанс федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего профессионального образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
в г. Нижнеуральске  
Кафедра «Общепрофессиональные и специальные дисциплины по экономике»

ПРОЕКТ ПРОВЕРЕН  
Рецензент: зам. директора  
О.В. Буслон/  
17 мая 2016 г.



ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н.  
/Н.В. Заблужная/  
25 мая 2016 г.

Финансово-экономическое обоснование перспектив развития ОАО КБ «Прайм!»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОМУ КВАЛИФИКАЦИОННОМУ ПРОЕКТУ  
ЮУрГУ – 080100.2016.099.113 ВКП

Консультанты, (должность)  
зам.каф. д.э.н.  
/Н.В. Заблужная/  
2016 г.

Консультанты, (должность)  
2016 г.

Консультанты, (должность)  
2016 г.

Руководитель проекта  
ген. дир. ООО «Вита Центр»  
/Л.Н. Чернышова/  
18 мая 2016 г.

Автор проекта  
студент группы НаФл-416  
/О.С. Штыркова/  
19 мая 2016 г.

Нормоконтролер  
/Н.В. Назарова/  
18 мая 2016 г.

Нижнеуральск 2016

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего профессионального образования  
«Омско – Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
в г. Нижневартовске  
Кафедра «Общепрофессиональные и специальные дисциплины по экономике»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

Н.В. Заблужков

25 апреля 2016 г.

### ЗАДАНИЕ

на выпускной квалификационный проект студента

Штраковой

Оксана Сергеевна

Группа НвФа-416

#### 1. Тема проекта

Финансово-экономическое обоснование перспектив развития ОАО КБ «Полюс»

утверждена приказом по университету от 15 апреля 2016 г. № 661

2. Срок сдачи студентом законченной работы 25 мая 2016 г.

#### 3. Исходные данные к проекту

Материалы производственной практики

Данные бухгалтерской отчетности

Официальные статистические данные

Учебная и методическая литература

4 Перечень вопросов, подлежащих разработке

1 Характеристика ОАО КБ «Пойдем!» и отраслевых особенностей его функционирования

2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности ОАО КБ «Пойдем!» (совершенствованию отдельных направлений деятельности)

5 Иллюстративный материал (диаграммы, альбомы, раздаточный материал, макеты, и др.)

1 Виды деятельности ОАО КБ «Пойдем!»

11 Эффективность внедрения по открытию филиала

2 Организационная структура управления ОАО КБ «Пойдем!»

12 График чувствительности инвестиционного проекта к рискам

3 SWOT-анализ

13 Показатели инвестиционного проекта №2 «Внедрение услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек»

4 Соотношение процентных и непроцентных доходов ОАО КБ «Пойдем!»

14 Эффективность внедрения услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек

5-6 Динамика имущества ОАО КБ «Пойдем!»

15 График чувствительности инвестиционного проекта к рискам

7 Динамика источников формирования имущества ОАО КБ «Пойдем!»

8 Динамика нормативных показателей ликвидности и платежеспособности ОАО КБ «Пойдем!»

9 Динамика затрат ОАО КБ «Пойдем!»

10 Показатели инвестиционного проекта №1 Открытие филиала ОАО КБ «Пойдем!»

Общее количество иллюстраций \_\_\_\_\_ 15 \_\_\_\_\_

6 Дата выдачи задания \_\_\_\_\_ 25 апреля 2016 г. \_\_\_\_\_

Руководитель \_\_\_\_\_

/Ю.Н. Черныш/

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_

/Ю.С. Штрахова/

/Ю.С. Штрахова/

### КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускного квалификационного проекта	Срок выполнения этапов проекта	Отметка о выполнении руководителя
1 Введение	25.04.2016	выполнено
2 Глава 1	27.04.2016	выполнено
3 Глава 2	29.04.2016	выполнено
4 Глава 3	06.05.2016	выполнено
5 Заключение	12.05.2016	выполнено
6 Библиографический список	14.05.2016	выполнено
7 Приложения	-	-
8 Графическая часть	15.05.2016	выполнено
9 Презентация доклад защита проекта	16.05.2016	выполнено
10 Оформление проекта	18.05.2016	выполнено
11 Рецензирование	17.05.2016	выполнено
12 Защита проекта	15.06.2016	

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_



/Н.В. Зяблицкая/

Руководитель проекта \_\_\_\_\_



/Л.О. Чернышова/

Студент \_\_\_\_\_



/О.С. Штрикова/

## АННОТАЦИЯ

Штрахова О.С. Финансово-экономическое обоснование перспектив развития ОАО КБ «Пойдём!» – Нижневартовск: филиал ЮУрГУ, НвФл-416, 115 с., 24 ил., 39 таб., библиогр. список – 38 назв., прил. – ит., 15 л. слайдов

Дипломный проект выполнен с целью изучения финансового состояния и хозяйственной деятельности ОАО КБ «Пойдём!» и разработки меры по повышению эффективности деятельности банка.

В дипломном проекте проанализирована организационная структура банка, выявлены сильные и слабые стороны ОАО КБ «Пойдём!», а так же возможные угрозы и дополнительный потенциал банка. Изучены отраслевые особенности функционирования.

Так же произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности банка, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Итогом выпускного проекта стали инвестиционные проекты, эффективность которых была доказана.

Проект «Открытие филиала» позволит повысить эффективность деятельности банка за счет создания дополнительного офиса в городе Когалым. В данном отделении будут выполняться те же операции, что и в главном офисе банка, это позволит правильно распределить человеческие ресурсы и увеличит прибыль КБ «Пойдём!», путём привлечения новых клиентов.

Проект по внедрению индивидуальных сейфовых ячеек является экономически эффективным. Он позволит получать дополнительную прибыль от оказания широко востребованной на сегодняшний день, услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек. Разработанные инвестиционные проекты готовы к внедрению в ОАО КБ «Пойдём!».

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО КБ «ПОЙДЁМ!» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ (Разработала Мустафаева Г.Р.)	11
1.1 История создания и развития организации	11
1.2 Цель и виды деятельности	13
1.3 Организационно-правовой статус	16
1.4 Структура компании и система управления	18
1.5 Отраслевые особенности функционирования организации	20
1.6 SWOT-анализ	21
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (Разработала Штрахова О.С.)	24
2.1 Анализ финансовых результатов деятельности ОАО КБ «Пойдём!»	24
2.1.1 Анализ прибыли	25
2.1.2 Анализ структуры и динамики процентных и непроцентных расходов	33
2.2 Анализ финансового состояния	37
2.2.1 Горизонтальный и вертикальный анализ актива баланса банка	37
2.2.2 Анализ пассивов банка	44
2.2.2.1 Анализ пассива баланса банка	44
2.2.3 Анализ деловой активности банка	49
2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности	51
2.3 Анализ затратности функционирования	59
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОАО КБ «ПОЙДЁМ!» (СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОТДЕЛЬНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)	64
3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности ОАО КБ «Пойдём!»	64

3.2	Сущность проекта по открытию филиала (Разработала Мустафаева Г.Р.).....	68
3.3	Методические основы оценки эффективности инвестиционного проекта (Разработала Мустафаева Г.Р.).....	70
3.4	Оценка эффективности предлагаемого мероприятия (Разработала Мустафаева Г.Р.).....	75
3.5	Анализ чувствительности проекта к риску (Разработала Мустафаева Г.Р.).....	83
3.2	Сущность проекта по внедрению услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек (Разработала Штрахова О.С.).....	86
3.2.1	Сущность индивидуальных сейфовых ячеек.....	86
3.2.2	Выбор исполнителя и анализ конкурентов.....	91
3.4	Оценка эффективности предлагаемого мероприятия (Разработала Штрахова О.С.).....	95
3.4.1	Оценка эффективности внедрения услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек.....	95
3.4.1.1	Оценка коммерческой эффективности индивидуальных сейфовых ячеек.....	100
3.4.1.2	Анализ чувствительности проекта.....	107
	<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	<b>110</b>
	<b>БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК</b> .....	<b>113</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Крупная федеральная компания ОАО КБ «Пойдем!» хорошо известна на финансовом рынке России, как одна из наиболее прибыльных. В 2014 году она стала 61 в сотне банков, показавших высочайший балансовый показатель в 496 млн. рублей. В филиальной сети банка насчитывается свыше 240 офисов в различных регионах страны. Банк входит в финансовую группу «Дайф» и до недавнего времени контролировался ее головной организацией — Промбизнесбанком. Основные источники фондирования — депозиты физических лиц. Под брендом Бюро финансовых решений «Пойдем!» клиентам предлагаются такие продукты и услуги, как кредиты на неотложные нужды, кредиты «до зарплаты», «микро-кредиты» и ряд аналогичных кредитных продуктов, несколько видов вкладов, интернет-банкинг, денежные переводы по системе «Золотая корона» и платежи.

Объектом исследования данного выпускного квалификационного проекта является кредитная организация, банк ОАО КБ «Пойдем!».

Предметом исследования проекта является аналитическая оценка деятельности ОАО КБ «Пойдем!» и перспектив его развития.

Целью данного выпускного квалификационного проекта ставится проанализировать финансовое состояние и хозяйственную деятельность организации ОАО КБ «Пойдем!» и разработать меры по повышению эффективности деятельности банка.

Исходя из цели, был разработан перечень задач, решение которых приведет к достижению цели выпускного проекта:

- Дать подробную характеристику банка, включающую историю развития, цель и виды деятельности, организационно-правовой статус, организационную структуру компании и систему ее управления, информацию о трудовых ресурсах и отраслевых особенностях функционирования банка.
- Провести анализ сильных и слабых сторон организации, разработать стратегии для их развития (SWOT-анализ).



- Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, учитывающий основные показатели работы организации анализ финансового состояния и затратность функционирования банка.
- Разработать перечень мер по повышению эффективности деятельности банка и провести оценку их экономической, коммерческой и финансовой эффективности.

Теоретическую основу исследования составили труды российских и зарубежных ученых-экономистов, прежде всего, в области финансового анализа и экономики предприятия: А.В. Смирнов, Н.С. Рогожина, Жарковская Е.П., Грищенко О.В., Буевич С.Ю. и другие авторы.

При написании проекта были использованы методы и инструментарий финансового анализа кредитной организации, включающие анализ финансовых результатов (доходы, прибыль и рентабельность), анализ финансового состояния на основании оценки активов и пассивов банка, ликвидности, платежеспособности и деловой активности организации и анализ затратности функционирования банка.

Для проведения финансового анализа использовались данные бухгалтерской отчетности банка, а также ежегодные отчеты банка, которые включают информацию о достигнутых результатах банка и планируемых направлениях его развития.

Также использовались методы и инструментарий оценки инвестиционных проектов, состоящие из категорий внутренней нормы доходности, чистого дисконтированного дохода, индекса доходности и срока окупаемости проекта.

Кроме того, применялись методы анализа научно-методической литературы и метод наблюдения.

Аналитическая оценка деятельности ОАО КБ «Пойдем!» и перспектив его развития производилась на основании данных, полученных эмпирическим путем при прохождении производственной практики в подразделении банка в г. Нижневартовске.

Использовались данные современной статистики о состоянии экономики Российской Федерации и банковского сектора. Была изучена Инструкция Банка

России от 2 апреля 2010 г. N 135-И "О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций" (с изменениями и дополнениями). Из данной инструкции мы воспользовались разделом II «Открытие (закрытие) подразделений кредитной организации (филиала) на территории Российской Федерации. Уведомление кредитной организации о создании представительства на территории иностранного государства», а именно главой 11 «Порядок открытия (закрытия) филиалов кредитной организации на территории Российской Федерации». Также использовались данные о развитии услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек в России от исследовательской группы компании VALBERG.

## 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО КБ «ПОЙДЁМ!» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

### 1.1 История создания и развития организации

Финансовая Группа Лайф была создана в 2003 году на базе московского Пробизнесбанка (год основания - 1993). С 2002 года в Группу вошли саратовский "Экспресс-Волга банк", Екатеринбургские ВУЗ-банк и Банк24.ру, Национальный банк сбережений, казусский Газэнергобанк. Сегодня Финансовая Группа Лайф работает в более чем в 70 регионах Российской Федерации - это около 200 городов. Бюро финансовых решений «Пойдём!» - один из крупнейших игроков розничного банковского рынка России. Его филиальная сеть представлена 215 офисами по всей стране. Более 6 000 сотрудников Группы объединены общими ценностями - честность и открытость, доверие, командная работа, обучающаяся организация, деловое партнерство и лояльный клиент.

Кредитная организация была изначально создана по решению общего собрания учредителей (Протокол № 1 от 18 июня 1993 года) и зарегистрирована в Банке России 19 октября 1993 года (регистрационный номер лицензии - 2534) с наименованием Акционерный коммерческий БАНК «ГАЛСБАНК» (акционерное общество открытого типа).

Согласно решению общего собрания акционеров (Протокол № 26 от 01 августа 1997 года) в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» наименование кредитной организации определено как Открытое акционерное общество Акционерный Коммерческий БАНК «ГАЛС-БАНК». Сокращенное фирменное наименование определено как ОАО АКБ «ГАЛС-БАНК».

Согласно решению общего собрания акционеров Банка (протокол № 30 от 15 декабря 1999 года) наименование кредитной организации определено как Открытое акционерное общество «Инвестиционный Городской Банк» (сокращенное фирменное наименование - ОАО «Инвестиционный Городской Банк»).

В декабре 2009 года вошел в состав Финансовой группы Лайф. 31 декабря 2010 года Центральный банк России принял решение о переименовании ОАО «Инвестиционный Городской Банк» в ОАО коммерческий банк «Пойдём!». На базе ИГБ создан специализированный банк потребительского кредитования и индивидуального финансового консультирования - ОАО коммерческий банк «Пойдём!», который работает под брендом Бюро финансовых решений «Пойдём!».

Надзор за деятельностью ОАО КБ «Пойдём!» осуществляет Московское ГТУ Банка России.

Нормативное регулирование деятельности ОАО КБ «Пойдём!» осуществляется на основании Федерального закона от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)", Закон «О банках и банковской деятельности». Помимо названных законодательных актов правовое регулирование банковской деятельности в РФ строится на множестве иных законодательных актов: Федеральный закон от 23 июня 1999 г. N 117-ФЗ "О защите конкуренции на рынке финансовых услуг", N 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма" и т.д.

Продуктовая линейка «Пойдём!» включает в себя депозиты, страхование, переводы и многое другое, однако особое внимание будет уделено кредитам.

Новое название «Пойдём!» было придумано неслучайно: оно отображает суть новой концепции бюро - стать проще и человечнее, не как другие банки. Кстати, и само слово "банк" было не просто так заменено на бюро, потому что со словом «бюро» у нас возникают только приятные ассоциации - «бюро находок», «бюро добрых услуг». «Пойдём!» предлагает новое Бюро, в котором клиентам помогут найти любое финансовое решение.

Уникальность работы Бюро во многом объясняет и слоган рекламной кампании, который звучит: «Не банк принимает решение - я принимаю решение». Дело в том, что финансовые консультанты «Пойдём!» наделены беспрецедентным для России объемом полномочий. Другими словами, они лично - а не какой-нибудь

загадочный кредитный комитет или компьютерная программа - принимают решение о выдаче кредита. В случае отказа консультант открыто говорит о причине и старается все же найти подходящее решение.

С начала 2011 года кредитный портфель ОАО КБ "Пойдём!" увеличился на 1332.2% и на декабрь 2011 года составил порядка 7 млрд. руб., что позволило банку занять 67 место в рейтинге по выданным рублевым потребительским кредитам среди всех российских банков. Всего в данном рейтинге участвуют 974 финансово-кредитных учреждений.

Столь значительный рост ОАО КБ "Пойдём!" на рынке кредитования обусловлен практически уникальной для России кредитной политикой банка и активным расширением филиальной сети.

Филиальная сеть банка на сегодняшний день составляет порядка 180 офисов в 28 регионах России.

На сегодняшний момент ФГ Лайф - это:

- 7 банков;
- более 65 регионов присутствия;
- более 800 отделений;
- 4600000 клиентов физических лиц;
- 200 000 клиентов юридических лиц;
- 17 000 сотрудников.

## 1.2 Цель и виды деятельности

ОАО КБ «Пойдём!» предлагает для своих клиентов конкурентоспособные и привлекательные банковские продукты. В отделении можно открыть счет в режиме работы «до востребования», а также сделать выбор из большой группы срочных вкладов, различающихся сроками хранения, размерами вносимых во вклад денежных средств и некоторыми другими условиями.

Как показывает рисунок 1.1, направлениями деятельности банка является следующее. -



Рисунок 1.1 – Направления деятельности

Банк в отношении с клиентами считает себя обязанным:

1. По оказанию банковских услуг:

- действовать в своей работе с клиентом уважительно, честно и открыто на основе принципа взаимной выгоды;
- оказывать помощь в выборе услуг, в наибольшей степени отвечающих интересам клиента;
- осуществлять на высоком качественном уровне банковские операции и сделки, предусмотренные лицензиями, выданными банку в установленном законодательством порядке;
- гарантировать соответствие предоставляемых услуг законодательству Российской Федерации и нормативным актам ЦБ РФ;
- обеспечивать своевременное и качественное обслуживание;
- взимать за предоставленные услуги плату, соразмерную их объему и сложности, а также средним ценам на аналогичные услуги, установившимся на банковском рынке.

## 2. По информационному обеспечению:

- предоставлять клиентам по их запросам и своей инициативе балансы, отчеты, проспекты и другие материалы о деятельности банка, предоставление которых предусмотрено законодательством Российской Федерации и правовыми актами ЦБ РФ;

- информировать клиентов по их запросам и своей инициативе об услугах, предоставляемых банком, и об условиях пользования ими, об изменениях в работе банка, затрагивающих интересы клиентов, и другим вопросам, возникающим у клиентов, при условии, что данная информация не отнесена к банковской, служебной и/или коммерческой тайне.

## 3. По обеспечению конфиденциальности и защищенности:

- обеспечивать безопасность и защиту информации в банке;
- обеспечивать конфиденциальность при проведении переговоров и заключении сделок;
- сохранять тайну банковского счета и банковского вклада, операций по счету и сведений о клиенте, раскрывать эту информацию только в случаях и порядке, предусмотренных законом.

## 4. По рассмотрению жалоб и удовлетворению претензий:

- внимательно относиться к замечаниям, жалобам и претензиям в адрес банка;
- при необходимости консультировать клиентов по вопросам оформления, рассмотрения и удовлетворения жалоб и претензий;
- своевременно и внимательно рассматривать возникающие затруднения и конфликты, быстро разрешать претензии и жалобы и принимать необходимые меры по устранению последствий допущенных нарушений.

В таблице 1.1 представлены вклады и кредиты, предоставляемые банком.

Таблица 1.1 - Вклады и кредиты в ОАО КБ «Пойдём!»

Вклады до востребования		
До востребования	0,01%	Любая сумма
Срочные		
Капитал		
безусловный	12,12%	от 10000
залоговый	2,5%	от 1000\$
Копилка	7%	от 100
Копилка	9%— 10%	от 10000
Кредиты наличными		
Программа мини	50%	от 1000 до 30000

### 1.3 Организационно-правовой статус

ОАО «Коммерческий банк «Пойдём!» — активно развивающийся московский банк с обширной сетью продаж в регионах. Ключевое направление деятельности — потребительское кредитование (в том числе микрокредиты). Банк входит в финансовую группу «Лайф» и контролируется ее головной организацией — Пробизнесбанком. В дальнейшем планируется выделение нониторских бизнесов группы, включая КБ «Пойдём!», в параллельную Пробизнесбанку холдинговую структуру. Основные источники фондирования — средства, привлекаемые от материнской группы, а также депозиты физических лиц.

В соответствии с законом РФ №208-ФЗ от 26 декабря 1995г. акционерным обществом признается коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательства и права участников общества (акционеров) по отношению к обществу.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в установленном федеральными законами порядке.

Общество создается без ограничения срока, если иное не установлено его уставом.

Общества могут осуществлять любые виды деятельности, за исключением запрещенных законодательством РФ, также деятельность общества в таких отраслях как: добыча драгоценных металлов, деятельность в военно-промышленном



комплекс, добыча минералов, сырья, леса, пушнины, осуществляется только с разрешения Правительства РФ.

Общество имеет свое фирменное наименование, которое должно содержать указание на его организационно-правовую форму и тип (закрытое или открытое). Общество вправе иметь полное и сокращенное наименование на русском языке, иностранных языках и языках народов Российской Федерации. Общество, фирменное наименование которого зарегистрировано в установленном правовыми актами Российской Федерации порядке, имеет исключительное право его использования.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории РФ и за ее пределами. Общество должно иметь круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения. В печати может быть также указано фирменное наименование общества на любом иностранном языке или языке народов РФ.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, оно не отвечает по обязательствам своих акционеров. Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам общества, равно как и общество не отвечает по обязательствам государства и его органов.

Акции открытого общества могут переходить от одного лица к другому без согласия других акционеров. Акции закрытого общества могут переходить от одного лица к другому только с согласия большинства акционеров, если иное не оговорено в уставе.

Уставный капитал общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами.

Главным управляющим органом в АО является общее собрание акционеров, которое обычно собирается раз в год.

#### 1.4 Структура ОАО КБ «Пойдём!»

Под организационной структурой управления Общества понимается состав отделов, служб и подразделений в аппарате управления, системная их организация, характер соподчиненности и подотчетности друг другу и высшему органу управления фирмы, а также набор координационных и информационных связей, порядок распределения функций управления по различным уровням и подразделениям управленческой иерархии.

Высшим органом акционерного общества является общее собрание его акционеров. Текущее руководство деятельностью данного Банка осуществляет единоличный исполнительный орган – директор, в подчинении которого находится аппарат управления, состоящий из наблюдательного совета, правления, общего собрания акционеров. Взаимосвязи и соотношения между указанными подразделениями осуществляются по линейно-функциональному признаку (см. рисунок 1.2).

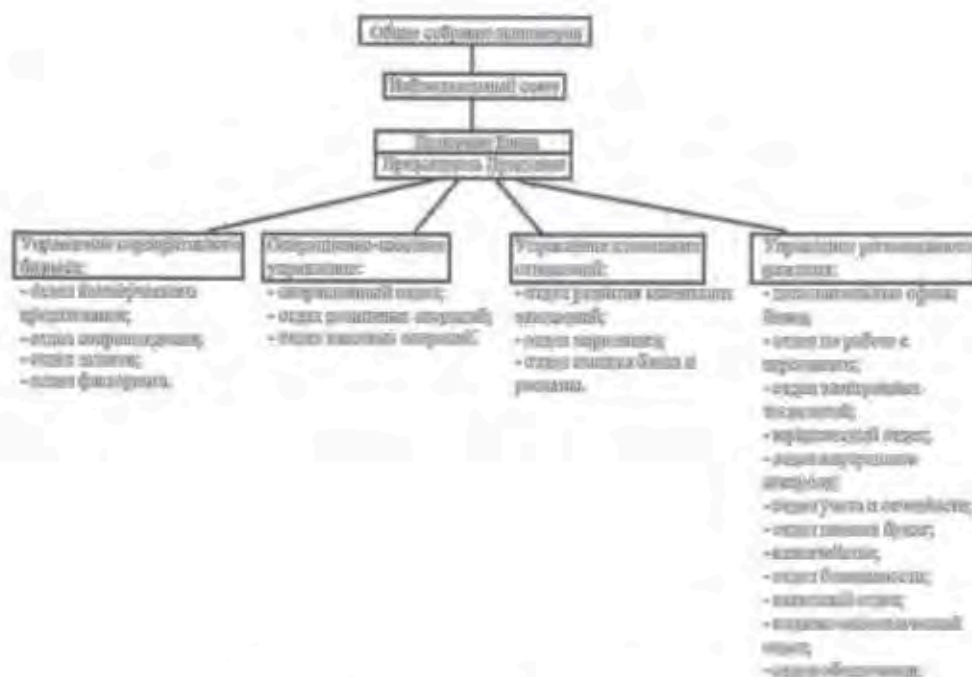


Рисунок 1.2 – Структура ОАО КБ «Пойдём!»

В соответствии с Уставом Банка его органами управления являются:

- Общее собрание акционеров Банка
- Наблюдательный совет Банка
- Правление Банка (коллегияльный исполнительный орган)
- Председатель Правления Банка (единоличный исполнительный орган).

Штатно-организационная структура ОАО КБ «Пойдем» состоит из следующих элементов:

1. Дирекции банка;
2. Управлений (корпоративного бизнеса, розничного бизнеса, операционно-кассовое, клиентских отношений, Управление регионального развития);
3. Отдельных отделов на правах самостоятельных структурных подразделений банка;
4. Дополнительных офисов, касс вне кассового узла и валютно-обменных пунктах.

В состав дирекции входят:

1. Генеральный директор;
2. Первый заместитель Генерального директора;
3. Заместитель Генерального директора;
4. Заместитель Генерального директора - начальник службы внутреннего контроля;
5. Советник Генерального директора по кадрам;
6. Помощник Генерального директора по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем;
7. Главный бухгалтер.

В состав Управления Корпоративного Бизнеса входят:

- отдел коммерческого кредитования;
- отдел сопровождения;
- отдел залогов;
- отдел факторинга.

В состав оперативно-кассового управления входят:

- операционный отдел;
- отдел розничных операций;
- отдел кассовых операций.

В состав управления клиентских отношений входят:

- отдел развития клиентских отношений;
- отдел маркетинга;
- отдел имиджа банка и рекламы.

В состав Управления регионального развития входят:

- дополнительные офисы банка;
- отдел по работе с персоналом;
- отдел электронных технологий;
- юридический отдел;
- отдел внутреннего контроля;
- отдел учёта и отчетности;
- отдел ценных бумаг;
- казначейство;
- отдел безопасности;
- валютный отдел;
- планово-экономический отдел;
- отдел обеспечения.

### 1.5 Отраслевые особенности функционирования ОАО КБ «Пойдём!»

Принципы функционирования ОАО КБ «Пойдём!» заключаются в следующем:

- 1) самостоятельный выбор своих клиентов, вкладчиков и заемщиков;
- 2) свободное распоряжение привлеченными ресурсами, а также доходами в рамках, установленных действующим законодательством;

- 3) кредитование заемщиков в пределах фактически имеющегося у банка ресурса;
- 4) ответственность за результаты своей деятельности перед вкладчиками, акционерами и другими клиентами своими доходами и собственным капиталом;
- 5) самостоятельное определение (по договоренности с клиентами) условий (процентных ставок, сроков и других параметров) осуществления активных, пассивных и иных операций;
- 6) выполнение своих обязательств в первую очередь перед вкладчиками, затем - держателями облигаций и в последнюю очередь - перед своими акционерами;
- 7) стремление к получению прибыли (при прочих равных условиях предпочтение операций с максимальным доходом);
- 8) избежание (уклонение от) риска (при прочих равных условиях предпочтение операций с минимальным риском);
- 9) предпочтение при прочих равных условиях более ликвидных активов менее ликвидным;
- 10) предпочтение устойчивой и эффективной деятельности на протяжении длительной перспективы краткосрочным (локальным) результатам;
- 11) необходимость обязательного соблюдения установленных государством законодательных норм, экономических нормативов и других правил, регулирующих деятельность коммерческих банков.

## 1.6 SWOT - анализ

Одним из основных инструментов регулярного стратегического управления, который выбирают многие компании, является матрица "качественного" стратегического анализа. Её ещё называют матрицей SWOT (аббревиатура начальных букв английских слов: Strengths - силы; Weaknesses - слабости; Opportunities - возможности; Threats - угрозы). На основании последовательного рассмотрения

этих факторов принимаются решения по корректировке целей и стратегий предприятия, которые, в свою очередь, определяют ключевые моменты организационной деятельности.

Эта матрица предоставляет руководителям компании структурированное информационное поле, в котором они могут стратегически ориентироваться и принимать решения. Самое привлекательное в этом методе то, что информационное поле формируется непосредственно самими руководителями, а также наиболее компетентными сотрудниками компании на основании обобщения и согласования собственного опыта и видения ситуации.

Основное назначение SWOT- анализа - изучение сильных и слабых сторон в деятельности организации с целью приспособления к изменяющимся возможностям и угрозам внешней среды.

С позиции современной теории управления состояние организации зависит от того, насколько успешно она реагирует на различные по своей природе воздействия извне. Анализируя сложившуюся ситуацию, важно выделить наиболее существенные в конкретных обстоятельствах факторы, взаимосвязанное рассмотрение которых позволяет решать имеющиеся проблемы. При этом необходимо установить, являются ли эти факторы внутренними или внешними по отношению к данной организации, поскольку возможности воздействия на них различны.

SWOT - анализ является одним из наиболее распространенных в управленческой практике методов, который связывает внешние и внутренние факторы, определяющие развитие организации.

Таблица 1.2 – SWOT - анализ ОАО КБ «Пойдём!»

Преимущества (S)	Недостатки (W)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Высокое качество обслуживания.</li> <li>- Профессиональный персонал и высокопрофессиональная система управления.</li> <li>- Простота оформления кредита.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Отсутствие дополнительных офисов и филиалов. (Недостаточное развитие сети).</li> <li>- Узкий спектр оказываемых услуг.</li> <li>- Отсутствие банковских ячеек.</li> </ul>
Возможности (O)	Угрозы (T)
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Рост спроса на отдельные виды банковских услуг и продуктов.</li> <li>- Развитие новых видов услуг в банковской сфере.</li> <li>- Разработка новых маркетинговых стратегий.</li> <li>- Признание банкротами физических лиц.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Наличие сильных конкурентов.</li> <li>- Наличие неплательщиков.</li> <li>- Сложность возврата просроченных кредитов.</li> <li>- Нехватка качественных заемщиков.</li> </ul>

Исходя из выше перечисленных исследований, можно сделать вывод о том, что наиболее приемлемой стратегией для ОАО КБ «Пойдём!» является «Укрепление финансового и экономического положения банка и сохранение доверия к нему со стороны клиентов».

Таким образом, опираясь на данную информацию ОАО КБ «Пойдём!» может диверсифицировать свою политику в соответствии с расширяющимися возможностями и делать ставку на свои сильные позиции. Так, банк имеет серьезные преимущества для выхода в регионы, в которых пока нет его филиалов. Уже существует достаточно большая региональная сеть, но, банк не останавливается на достигнутом. Банк успешно и хорошо внедряет новые технологии, создает новые продукты, такие как банковские карты зарубежного образца, интернет-банкинг, потребительское кредитование. И самое главное ОАО КБ «Пойдём!» - это банк, который успешно выдает кредиты, и обеспечивает гарантию их возврата. Вот почему к заемщикам и предъявляются достаточно жесткие требования, кредит могут выдать не каждому.

## 2 | АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 2.1 Анализ финансовых результатов деятельности ОАО КБ «Пойдём!»

Прибыль - главный показатель результативности работы банка. Разность между доходами и расходами коммерческого банка составляют его валовую прибыль. Именно показатель валовой прибыли дает характеристику эффективности деятельности коммерческого банка.

Цель анализа финансовых результатов - выявление резервов роста прибыльности деятельности банка. Руководствуясь результатами анализа, можно внести коррективы в кредитную и процентную политику, выявить слабые места.

Доходы банка составляют:

- доходы от операционной деятельности банка (процентные доходы, полученные по ссудам, и непроцентные доходы - от инвестиционной деятельности, от валютных операций, комиссионные сборы, штрафы);
- доходы от побочной деятельности (сдача в аренду служебных помещений, оборудования, оказание услуг небанковского характера);
- доходы, не заработанные банком (использованные резервы, результаты от переоценки долгосрочных вложений).

Расходная часть включает:

- операционные расходы (проценты и комиссионные, выплаченные по операциям с клиентами; по привлечению долгосрочных займов на финансовых рынках);
- расходы, связанные с функционированием банка (административные расходы, амортизационные отчисления);
- расходы на покрытие банковских рисков (резервы на покрытие кредитных потерь и прочих убыточных операций).



### 2.1.1 Анализ прибыли

Анализ балансовой прибыли начинается с выявления изменений, в общем, ее объеме определенных видов деятельности. К этой деятельности относят такие операции, как кредитные операции, операции с ценными бумагами и операции с иностранной валютой.

Анализ балансовой прибыли в разрезе основных видов деятельности носит только условный характер. Прибыль по кредитным операциям определяется как разница между процентами, полученными за размещенные средства и процентами, уплаченными за привлеченные ресурсы.

Прибыль от операций с ценными бумагами находится как разница между доходами, полученными от вложений в ценные бумаги и расходами, связанными с этими операциями.

Прибыль от операций с валютой определяется как разница между доходами, полученными от ее продажи и расходами, связанными с ее приобретением. Помимо этого, на величину финансового результата влияют также результаты переоценки счетов в иностранной валюте.

Финансовые результаты, полученные банком от операционной деятельности, называются операционной прибылью. Они являются основным источником балансовой прибыли или убытка банка. Эти данные приведены в таблице ниже.

Таблица 2.1 - Анализ объема в структуре балансовой прибыли

В тыс. руб.

Наименование показателя	2013 год			2014 год			2015 год			Отклонение 2014/2013гг	Отклонение 2015/2014гг
	Доход	Расход	Результат	Доход	Расход	Результат	Доход	Расход	Результат		
По операционным средствам кредитных организаций	113 479	85 041	28 438	-77 757	-31 328	46 529	876 316	107 920	768 396	18 001	721 867
Суды клиентов	2 784 655	428 893	2 355 763	1 432 411	87 877	1 344 534	1 266 380	82 578	1 183 802	-1 011 229	-160 732
Комиссионная деятельность	865 412	22 014	843 398	431 999	3 859	428 140	513 240	6 221	507 019	-417 258	89 879
Другие текущие доходы	315 410		315 410	217 653		217 653	190 675		190 675	-97 755	-26 980
От операций с драгоценными металлами	-		-	-		-	-		-	-	-
Совокупный результат		1 256 885	-1 256 882	878 798	878 798	-878 798		1 200 662	-1 200 662	578 094	-231 864
Резерв под обесценение кредитных активов		111 765	-111 765	674 274	674 274	-674 274		9 713	-9 713	-563 609	664 601
Налог на прибыль		1 203 919	-1 203 919		76 035	-76 035		53 549	-53 549	1 127 264	25 112
Операции с инструментами	18 514		18 514	13 850		13 850	4 834		4 834	-4 694	-9 326
Административные и операционные расходы		915 432	-915 432		408 236	-408 236		1 148 582	-1 148 582	506 196	-739 146
Балансовая прибыль			73 543			9 645			242 116	-43 900	232 471

Основным источником прибыли являются ссуды клиентам. Также отмечен рост прибыльности по привлеченным средствам кредитных организаций, которую тоже можно отнести к основным источникам прибыли.

Базисная прибыль в 2014 году снизилась, по сравнению с 2013, однако в 2015 году наблюдается ее рост, что благоприятно сказывается на финансовом положении банка. Снижение прибыли или возникновение убытков может привести к изъятию денежных средств вкладчиками банка, которые могут также потребовать «премию» за риск, что приведет к росту расходов процентного характера и дальнейшему снижению прибыли, отразится на устойчивости банка и приведет к его неплатежеспособности.

Процентная маржа – разница между процентным доходом и расходом коммерческого банка, между процентами, полученными и уплаченными. Она является основным источником прибыли банка и призвана покрывать налоги, некоторые убытки и банковские риски. Размер маржи может характеризоваться абсолютной величиной, а также рядом финансовых коэффициентов.

На величину чистой прибыли банка оказывают влияние также факторы как величины налогов, уплачиваемых банком в соответствии с действующим налоговым законодательством.

В общеэкономическом смысле понятия рентабельности и прибыльности совпадают. Поэтому фактически необходимо рассчитать показатель рентабельности банка.

Рентабельность характеризует уровень отдачи на 1 руб. вложенных средств, что применительно к коммерческому банку означает соотношение величины полученной прибыли и средств, внесенных акционерами (пайщиками) банка.

В качестве основных приемов оценки уровня прибыли коммерческого банка, можно выделить расчет следующих коэффициентов:

Коэффициент общей рентабельности считается по следующей формуле:

$$K_{po} = \frac{Пб}{Д}, \quad (1)$$

где  $K_{po}$  – коэффициент общей рентабельности;

$П$  – прибыль балансовая;

$Д$  – совокупный доход.

На 2013 год  $K_{po} = 73545,28 : 4097500 = 0,018$

На 2014 год  $K_{po} = 9645,44 : 2173672 = 0,004$

На 2015 год  $K_{po} = 242116,44 : 2851135 = 0,0085$

Этот показатель отражает удельный вес прибыли в общей сумме доходов коммерческого банка. Иными словами, он показывает, какая часть доходов коммерческого банка идет на формирование прибыли. В данном случае мы видим тенденцию к снижению, что свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов, что привело к снижению прибыли.

Рентабельность активов, как отношение балансовой прибыли к активам банка, определяется по формуле:

$$K_{pa} = \frac{Пб}{А} * 100\%, \quad (2)$$

где  $K_{pa}$  – коэффициент рентабельности активов;

$Пб$  – прибыль по балансу;

$А$  – активы банка.

На 2013 год  $K_{pa} = 73545,28 : 5654777 * 100\% = 1,3\%$ .

На 2014 год  $K_{pa} = 9645,44 : 4046317 * 100\% = 0,24\%$

На 2015 год  $K_{pa} = 242116,44 : 4046317 * 100\% = 7,29\%$

Коэффициент рентабельности активов имеет тенденцию к снижению. Снижение данного коэффициента свидетельствует о неспособности руководства банка эффективно использовать активы для получения прибыли.

Коэффициент рентабельности уставного капитала считается по следующей формуле:

$$K_{рук} = \frac{Пб}{Ук}, \quad (3)$$

где  $K_{рук}$  – коэффициент рентабельности уставного капитала;

$Пб$  – балансовая прибыль;

$Ук$  – величина уставного капитала.

На 2013 год  $K_{рук} = 73545,28 : 4462 = 16,48$

На 2014 год  $K_{рук} = 9645,44 : 4462 = 2,16$

На 2015 год  $K_{рук} = 242116,44 : 4462 = 54,26$

Он характеризует эффективность и целесообразность вложений средств в тот или иной банк, степень «отдачи» уставного фонда. В данном случае эта величина имела тенденцию к снижению, следовательно, степень «отдачи» уставного фонда снижалась.

Отношение прибыли до налогообложения к активам является показателем для оценки менеджмента прибыли:

$$K_{пн} = \frac{Пн}{А} * 100\%, \quad (4)$$

где  $K_{пн}$  – коэффициент прибыли до налогообложения;

$Пн$  – прибыль до налогообложения;

$А$  – активы банка.

На 2013 год  $K_{пн} = 73545,28 : 1277464 * 100 = 22,6$

На 2014 год  $K_{пн} = 9645,44 : 86300 * 100 = 2,1$

На 2015 год  $K_{пн} = 242116,44 : 295659 * 100 = 8,9$

Данный коэффициент так же снизился относительно прошлых лет. Негативная тенденция – следствие неспособности руководства банка эффективно использовать имеющиеся ресурсы для получения прибыли.

Прибыль к собственному капиталу показывает прибыль на рубль собственных средств. Данный коэффициент интересует учредителей, так как показывает косвенно эффективность инвестиций.

$$K_{пек} = \frac{Пб}{К}, \quad (5)$$

где  $K_{пек}$  – прибыль на один рубль собственных средств;

$Пб$  – прибыль по балансу;

$К$  – собственный капитал банка.

На 2013 год  $K_{пек} = 73545,28 : 2065444 = 0,23$

На 2014 год  $K_{пек} = 9645,44 : 1780251 = 0,021$

На 2015 год  $K_{пек} = 242116,44 : 1896674 = 0,09$

Данный коэффициент снизился, что свидетельствует о неэффективности инвестиций.

Коэффициент прибыли на одного работника позволяет оценить, насколько согласовано управление прибылью и персоналом:

$$K_{пр} = \frac{Пб}{Ср}, \quad (6)$$

где  $K_{пр}$  – коэффициент прибыли на одного работника;

$Пб$  – прибыль балансовая;

$Ср$  – среднесписочное число работников банка.

На 2013 год  $K_{пр} = 73545,28 : 26=2828,66$

На 2014 год  $K_{пр} = 9645,44 : 26= 370,98$

На 2015 год  $K_{пр} = 242116,44 : 24= 10088,19$

Данный коэффициент за два года увеличился почти в 3 раза, это свидетельствует об эффективном управлении прибылью и персоналом.

Для оценки уровня доходности активных операций используют ряд финансовых показателей, характеризующих маржу:

Коэффициент фактической процентной маржи характеризует относительную фактическую величину процентного источника прибыли банка. Он определяется по формуле:

$$K_{фм} = \frac{П\% - У\%}{Ар}, \quad (7)$$

где  $K_{фм}$  – коэффициент фактической процентной маржи;

П% - процентные доходы;

У% - процентные расходы;

Ар – активы банка, приносящие доход.

На 2013 год  $K_{фм} = (1820305 - 512770) : 4806560,45 = 0,27$

На 2014 год  $K_{фм} = (1376316 - 320498) : 3439369,45 = 0,31$

На 2015 год  $K_{фм} = (910168 - 339105) : 2821520,6 = 0,02$

Данный коэффициент уменьшился. Это свидетельствует о снижении дохода по процентам.

Коэффициент фактической процентной маржи по ссудным операциям считается по формуле:

$$K_{фмс} = \frac{П\% - У\%}{Ар}, \quad (8)$$

где  $K_{фмс}$  – коэффициент фактической процентной маржи по ссудным операциям;

П% – процентные доходы, полученные по ссудам;

У% – процентные расходы, по ссудам;

Зс – ссудная задолженность.

На 2013 год  $K_{фмс} = (1820305 - 512770) : 1415229 = 0,92$

На 2014 год  $K_{фмс} = (1376316 - 320498) : 1366380 = 0,77$

На 2015 год  $K_{фмс} = (910168 - 339105) : 832411 = 0,69$

Данный коэффициент имеет тенденцию роста, что свидетельствует об увеличении доходности по ссудным операциям банка.

Коэффициент посреднической маржи считается по формуле:

$$K_{мп} = \frac{\%П + КО}{Ар} * 100\% - \frac{У\%}{СО} * 100\%, \quad (9)$$

где  $K_{мп}$  – коэффициент маржи посреднической;

%П – процентные доходы;

КО – комиссионный доход банка;

Ар – активы, приносящие доход;

У% - процентные расходы;

СО – сумма обязательств банка.

На 2013 год  $K_{пм} = (((1820305 + 97312) / 4806560,45) * 100) - (2600007 / 1017865) * 100 = -10,5$

На 2014 год  $K_{пм} = (((1376316 + 57039) / 3439369,45) * 100) - (2916543 / 785655) * 100 = 0,9$

На 2015 год  $K_{пм} = (((910168 + 76042) / 2821520,6) * 100) - (1965422 / 1165444) * 100 = 5,9$

К 2015 году данный показатель значительно вырос. Это свидетельствует о росте прибыли от посредничества и снижении затрат.

Ниже приведена сводная таблица вычисленных коэффициентов.

Таблица 2.2 - Сводная таблица коэффициентов, характеризующих эффективность финансовой деятельности ОАО КБ «Пойдем!»

Наименование	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонение 2014/2013гг.	Отклонение 2015/2014гг.
Коэффициент общей рентабельности, (Кро)	0,018	0,004	0,085	-0,01	0,08
Коэффициент рентабельности активов, (Кра)	1,30%	0,24%	7,29%	-0,01	0,07
Коэффициент рентабельности ученого капитала, (Крук)	16,48	2,16	54,26	-14,32	52,10
Коэффициент прибыли до налогообложения (Кси)	22,8%	2,1%	8,9%	-0,20	0,07
Коэффициент к собственному капиталу (Ккс)	3,56%	0,54%	12,77%	-0,03	0,12
Коэффициент прибыли на одного работника, (Кпр)	2 828,66	370,98	10 088,19	-2 457,69	9 717,21
Коэффициент фактической процентной маржи, (Кфм)	0,27	0,31	0,20	0,03	-0,10
Коэффициент фактической процентной маржи по ссудным операциям, (Кфмс)	0,92	0,77	0,69	-0,15	-0,09
Коэффициент посреднической маржи, (Км)	-10,5%	0,9%	5,9%	0,11	0,05



Исходя из динамики коэффициентов финансовой деятельности за три года, видно, что они имели в основном тенденцию к снижению. Это обусловлено снижением прибыли за рассматриваемый период, а также увеличением расходов.

### 2.1.2 Анализ структуры и динамики процентных и непроцентных расходов

Проанализировав отчет о прибылях и убытках, можно сделать выводы о методе формирования прибыли банка и перспективах сохранения или изменения рентабельности его деятельности. Ниже приведена таблица, где показан анализ структуры и динамики процентных и непроцентных расходов.

На основании приведённой ниже таблицы построим гистограмму, показывающую соотношение процентных и непроцентных доходов Банка «Пойдем!».

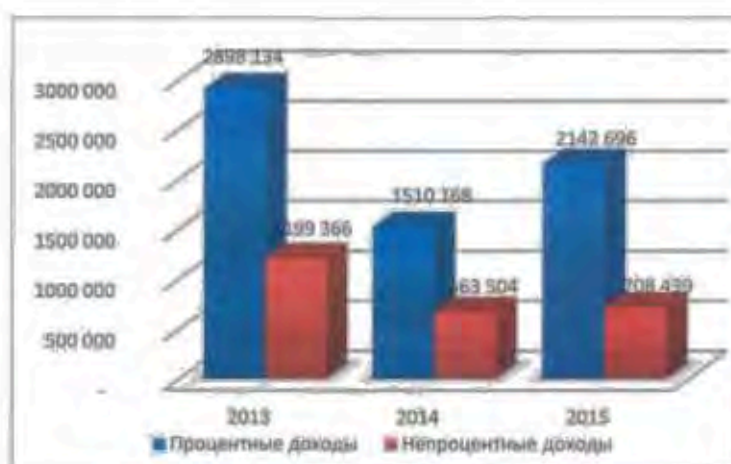


Рисунок 2.1 – Соотношение процентных и непроцентных доходов ОАО КБ «Пойдем!»

Таблица 2.3 – Анализ структуры и динамики процентных и непроцентных доходов ОАО КБ «Тойота-банк»

Наименование статей	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонение 2014/2013гг.	Отклонение 2015/2014гг.	Темп роста, % 2014/2013гг.	Темп роста, % 2015/2014гг.
Различные средства в банках и иные кредитные депозиты, займы и на счетах в других банках	113 479	77 757	876 316	-35 722	798 599	-31	1 027
От курса, арбитражных, опционных клирингов	2 784 655	1 432 411	1 266 380	-1 352 244	-166 031	-49	-12
От средств, переведенных в лизинг	-	-	-	-	-	-	-
От ценных бумаг с факторингом, лизингом	-	-	-	-	-	-	-
Итого процентные доходы	2 898 134	1 510 168	2 142 696	-1 387 966	622 528	-48	42
Доходы от операций с валютой с другими валютными ценностями по валютным курсовым разницам	18 544	13 859	4 524	-4 094	-9 326	-25	-67
Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, камней и другого имущества	-	-	-	-	-	-	-
Доходы, полученные в форме дивидендов	-	-	-	-	-	-	-
Клиентские доходы	865 412	431 999	513 240	-433 413	81 241	-50	19
Другие текущие доходы	315 410	217 655	190 675	-97 755	-26 980	-31	-12
Итого непроцентный доход	1 199 366	663 504	708 439	-535 802	44 928	-45	7
Текущий доход	4 097 500	2 173 672	2 851 135	-500 588	2 241 445	-47	51

На данной диаграмме мы видим, что удельный вес процентных доходов значительно выше непроцентных. Данный факт свидетельствует о том, что банк осуществляет эффективное управление расчетно-кассовыми операциями.

Далее приведено соотношение вложенных активов и полученных процентных доходов.

Таблица 2.4 – Соотношение вложенных активов и полученных процентных доходов

Актив	2013 год		2014 год		2015 год		Отношение 14/13	Отклонение 15/14
	Вложения	Доход	Вложения	Доход	Вложения	Доход		
Средства в других банках	6712	113479	120754	77757	1056888	896316	-35722	798559
Ссуды клиентам	19492585	2784655	11172806	1432411	8611584	1266380	-1352244	-166031
Средства, переданные в лизинг	-	-	-	-	-	-	-	-
Центральные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого, процентный доход	19499297	2898134	11293560	1510168	9668272	2142696	-1387966	632528

На основе этой таблицы построим гистограмму.



Рисунок 2.2 - Доли процентных доходов ОАО КБ «Пойдём!»

Анализируя данные таблицы и гистограмму можно сделать вывод о том, что основная доля процентных доходов приходится на долю доходов от ссуд. Кроме этого, наблюдается большой темп роста этих доходов за исследуемый период, что свидетельствует об эффективном управлении кредитными операциями.

Ниже представлена гистограмма, в которой показано соотношение полученных непроцентных доходов.



Рисунок 2.3 - Доли непроцентных доходов ОАО КБ «Пойдём!»

В группе непроцентных доходов преобладает доля комиссионных доходов и других текущих доходов банка.

Основную долю доходов Банка «Пойдём!» составляют другие текущие доходы.

Далее полезным будет рассчитать следующие коэффициенты, позволяющие наблюдать кредитную политику банка, рациональность структуры активов, степень риска активных операций, и их воздействие на ликвидность, доходность и рентабельность банка.

Коэффициент доходности на одного работающего определяется по формуле:

$$K_{\partial p} = \frac{D}{C_p}, \quad (10)$$

где Кдр – коэффициент доходности на одного работающего;

Ср – среднесписочная численность работников банка;

Д – чистый доход.

На 2013 год  $K_{др} = 2898134/26 = 111\,467$  тыс.руб/чел.

На 2014 год  $K_{др} = 1510168/26 = 58\,083$  тыс.руб/чел.

На 2015 год  $K_{др} = 2142696/26 = 89\,279$  тыс.руб/чел.

Вывод: В 2014 году коэффициент доходности на одного рабочего снизился, однако в 2015 увеличился. В целом же, можно отметить положительную тенденцию. Полученные вычисления занесём в таблицу.

Таблица 2.5 – Сводная таблица коэффициентного анализа доходов

Показатель	2013 год	2014 год	2015 год	Отклонение 2014/2013гг.	Отклонение 2015/2014гг.
Коэффициент доходности на одного работающего	111 467	58 083	89 279	52,11%	153,71%

Произведенный анализ показывает рост доходов в целом, в общей структуре доходов - преобладание доли операционных доходов, в их составе - преобладание доли доходов от ссуд, предоставленных клиентам, а также комиссионных доходов. Однако для более четкого представления так же необходим анализ расходов банка.

## 2.2 Анализ финансового состояния

### 2.2.1 Горизонтальный и вертикальный анализ актива баланса

Активные банковские операции многообразны по форме и назначению, в них банк выступает в нескольких ролях, что отражает различное экономическое содержание активов банка.

По своим задачам активные операции можно подразделить на операции, имеющие целью поддержание ликвидности банка на том или ином уровне, и операции, направленные на получение прибыли. Само собой разумеется, что между

ниях существует определенное соотношение, необходимое для поддержания деятельности банка на достигнутом уровне.

Оценка активных операций должна определить приоритеты деятельности банка, его место на рынке банковских услуг, наиболее опасные, рискованные вложения и наиболее выгодные, перспективные вложения, а также помочь в формировании кредитной политики и выработке общей стратегии управления активами банка.

Основной информационной базой анализа активных операций банка является бухгалтерский баланс банка.

Один из основных методов анализа активов банка является метод анализа состава и структуры активов банка на основе количественной оценки размера и удельного веса отдельных видов активов в динамике по различным классификационным признакам.

Ниже приведена таблица с анализом структуры и динамики активов банка «Пойдем!».

Таблица 2.6 – Анализ структуры и динамики активов ОАО КБ «Пойдём!»

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Оценочно 2014-2013 гг.		Оценочно 2015-2014 гг.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Высоколиквидные активы	1 530 184,3	17,5%	1 670 049,0	14,5%	1 759 302,0	15,9%	340 764,7	25,6	88 533,04	5,30
Долевые средства и их эквиваленты	1 074 234,5	14,1%	1 377 223,7	11,9%	1 454 608,0	13,0%	902 989,2	28,2	57 384,32	4,17
Корр. счета НОС/ТРО	253 871,3	3,2%	291 806,1	2,3%	524 220,0	2,9%	37 934,8	14,9	52 422,90	11,11
Средства в расчетах	4 109,1	0,1%	4 280,3	0,0%	4 038,0	0,0%	171,2	4,2	-242,28	-5,66
Резервы по рыночно-оценочным активам	-2 030,5	0,0%	-2 361,1	0,0%	-3 373,0	0,0%	-330,8	16,3	-1 011,90	42,86
Долевые активы	4 857 468,2	64,0%	7 460 725,9	64,0%	7 032 654,0	63,5%	2 603 267,7	53,6	-428 081,88	-5,74
Кредиты банкам	258 338,3	3,4%	442 442,3	3,9%	397 719,0	3,6%	187 087,0	72,4	-47 726,28	-10,71
Кредиты юридическим лицам	149 871,9	2,0%	170 308,8	1,5%	177 405,0	1,6%	20 437,1	13,6	7 096,20	4,17
Кредиты физическим лицам	4 449 238,2	58,6%	6 844 981,8	59,2%	6 457 530,0	58,2%	2 395 743,6	53,8	-387 451,80	-5,66
Прочие активы	1 405 349,2	18,2%	2 423 015,8	21,0%	2 285 864,0	20,6%	1 017 666,7	72,4	-137 151,84	-5,66
Всего активы	7 593 601,7	100,0%	11 554 700,7	100,0%	11 078 020,0	100,0%	3 961 699,0	52,3	-476 680,68	-4,13

Как видно из представленных данных, каждый год происходит рост активов банка на 52,2 % в 2014 и незначительное снижение на 4,13% в 2015.

Для наглядности построим диаграмму.

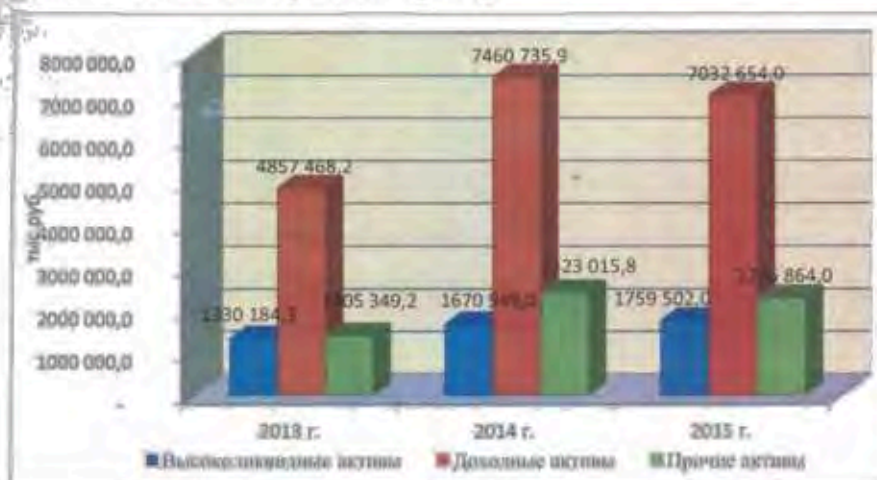


Рисунок 2.4 – Структура активов ОАО КБ «Пойдём!»

Для более точного анализа разберем структуру высоколиквидных активов.

На конец 2013 года активы банка составили 7 593 001,7 тыс. руб. Наибольший удельный вес занимают доходные активы- 64% в общей структуре активов. В том числе, кредиты физическим лицам составили 58,6% от общей доли активов. Высоколиквидные активы составили 1 330 184,3 тыс. руб. (17,5%), Прочие активы -1 405 349,2 тыс.руб. (18,5 %).

На конец 2014 года активы банка выросли на 3 961 699 тыс. руб. Наибольший удельный вес занимают также доходные активы- 64,6 % в общей структуре активов. В том числе, кредиты физическим лицам выросли на 2 395 743,6 тыс. руб. Высоколиквидные активы составили 1 670 949 тыс.руб. (14,5%). Прочие активы -2 423 015,8 тыс. руб. (21 %).

На конец 2015 года активы банка снизились на 476 680,68 тыс. руб. и составили 11 078 020 тыс. руб. Наибольший удельный вес занимают также доходные активы- 63,5 % в общей структуре активов. В том числе, кредиты физическим лицам уменьшились на 387 451,8 тыс. руб. Высоколиквидные активы составили 1 759 502 тыс. руб. (15,9%). Прочие активы -2 285 864 тыс. руб. (20,6 %).



Динамика активов ОАО КБ «Пойдём!» за 2013 – 2015 гг. приведена на рисунке 2.4.

Рассмотрим подробно структуру высоколиквидных активов.

Большую часть высоколиквидных активов на протяжении всего рассматриваемого периода составляют денежные средства и их эквиваленты. В 2014 году они выросли на 302 989,2 тыс.руб. и составили 11,9 %. Корр. счета НОСТРО выросли на 37 934,8 тыс.руб. и составили всего 2,5 % в общей структуре активов. Резервы по высоколиквидным активам составили - 2 361,1 тыс.руб.

В 2015 году денежные средства выросли 57 384,32 на тыс.руб. и составили 13 %. Корр. счета НОСТРО выросли на 32 422,9 тыс.руб. и составили всего 2,9 % в общей структуре активов. Резервы по высоколиквидным активам составили - 3 373 тыс. руб.

Динамика высоколиквидных активов приведена в таблице 2.2. Графическая интерпретация динамики оборотных активов за 2013 – 2015 гг. представлена на рисунке 2.5.

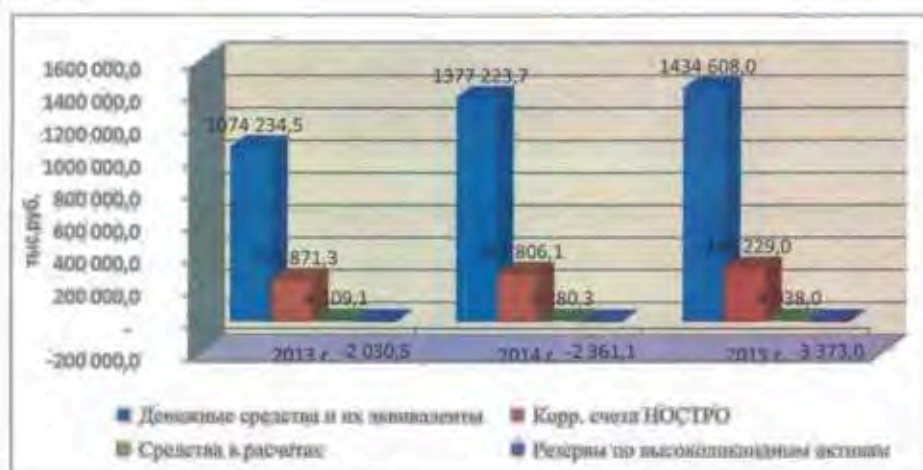


Рисунок 2.5 – Динамика высоколиквидных активов за 2013 – 2015 гг.

Теперь рассмотрим состав доходных активов.

Динамика доходных активов приведена в таблице 2.2. Графическая интерпретация динамики доходных активов за 2013 – 2015 гг. представлена на рисунке 2.6.

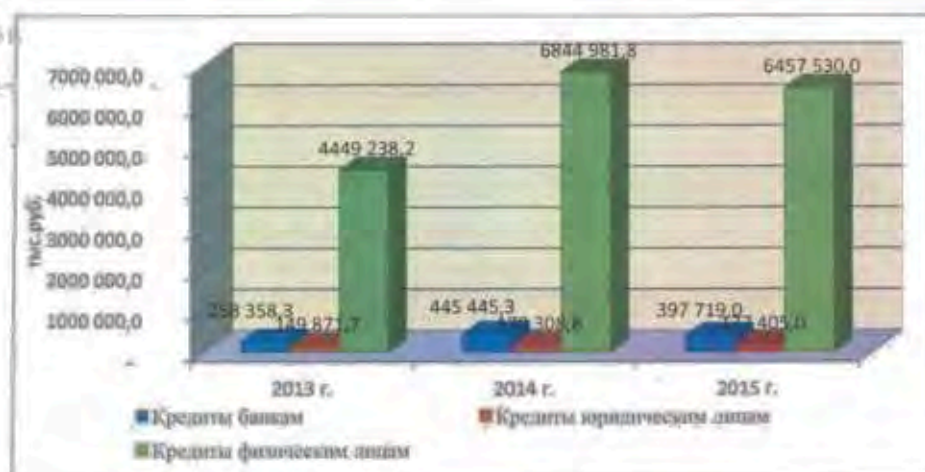


Рисунок 2.6 – Динамика доходных активов за 2013-2015 гг.

На конец 2013 года наибольший удельный вес в структуре доходных активов составляют кредиты физическим лицам- 4 449 238,2 тыс. руб. Незначительную часть составляют кредиты юридическим лицам- 149 871,7 тыс. руб. (2% от общей суммы активов) и кредиты банкам- 258 358,3 тыс. руб. (3,4 %)

На конец 2014 года кредиты физическим лицам выросли на 2 395 743,6 тыс. руб. Незначительную часть также составляют кредиты юридическим лицам- 170 308,8 тыс. руб. (1,5 % от общей суммы активов) и кредиты банкам- 445 445,3 тыс. руб. (3,9 %)

На конец 2015 года кредиты физическим лицам уменьшились на 387 451,8 тыс. руб. Незначительную часть также составляют кредиты юридическим лицам- 177 405 тыс. руб. (1,6 % от общей суммы активов) и кредиты банкам- 397 719 тыс. руб. (3,6 %).

Для оценки качества активов проведем теперь анализ активов банка с позиции, приносящих доход и не приносящих доход.

Активы, приносящие доход: долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные ссуды физическим и юридическим лицам, просроченная задолженность по ссудам и процентам, факторинг, лизинг, участие, ценные бумаги, выданные гарантии.

Активы, не приносящие доход: денежные средства, корреспондентские счета в банках, основные средства, нематериальные активы, дебиторская задолжен-

ность, средства в расчетах, использование средств бюджетных и внебюджетных фондов. Капитальные затраты, расходы будущих периодов, переоценка валютных средств и ценных бумаг.

Ниже приведена таблица и диаграмма с информацией о структуре активов, разделенных на доходные и не доходные.

Таблица 2.7 – Активы банка, разделенные по критерию дохода

В %

Активы	2013 год	2014 год	Отклонение 2014/2013гг.	2015 год	Отклонение 2015/2014гг.
Приносящие доход	82,48%	85,54%	-0,82	84,12%	-0,01
Не приносящие доход	17,52%	14,46%	+0,18	15,88%	0,01
Итого	100%	100%	-	100%	-



Рисунок 2.7 – Активы банка, разделенные по критерию дохода

Как видно по приведенным данным, с 2013 по 2015 структура активов по доходности претерпела незначительные изменения, но наблюдается негативное изменение в сторону активов, не приносящих доход на 0,82% в 2014 и 0,01% в 2015 году.

Доля активов, не приносящих доход не превышает отметки в 20%, и варьируется в пределах 14,46 – 17,52%, что является допустимым значением и свидетельствует о том, что основная часть активов банка направлена на извлечение дохода.

## 2.2.2 Анализ пассивов банка

Важным этапом в исследовании структуры баланса коммерческого банка является анализ пассива, характеризующего источники средств, так именно пассивные операции в значительной степени определяют условия, формы и направления использования банковских ресурсов, т.е. состав и структуру активов.

При этом, следует отметить, что пассивные операции исторически играли первичную и определяющую роль по отношению к активным, так как необходимым условием для осуществления активных операций является достаточность средств банка, указанных в пассиве.

В пассиве баланса банка отражаются все источники формирования банковских ресурсов, которые аккумулируются банком для прибыльного использования.

Пассивы банка можно разделить на две группы:

- собственный капитал (и приращенные к нему статьи), получаемый за счет первичной эмиссии ценных бумаг коммерческого банка и отчислений от прибыли, идущих на формирование или увеличение фондов;
- привлеченные и заемные средства, получаемые за счет депозитных операций банка, кредитов от других юридических лиц, а также других обязательств банка.

Пассивные операции позволяют привлекать в банки денежные средства уже находящиеся в обороте. Новые же ресурсы создаются банковской системой в результате активных кредитных операций.

### 2.2.2.1 Анализ пассива ОАО КБ «Пойдем!»

Пассивные операции банка направлены на привлечение различных видов вкладов, получении кредитов от других банков, эмиссии, собственных ценных бумаг, а также проведении различных иных операций, в результате которых увеличиваются банковские ресурсы.

К пассивным операциям относят:

- прием вкладов (депозитов);
- открытие и ведение счетов клиентов, в т.ч. банков-корреспондентов;
- выпуск собственных ценных бумаг (акций, облигаций), финансовых инструментов (векселей, депозитных и сберегательных сертификатов);
- получение межбанковских кредитов, в т.ч. централизованных кредитных ресурсов.

Оценка динамики и структуры обязательств с точки зрения его собственной и взаимной частей ОАО КБ «Пойдём!» приведена в таблице 2.3. Динамика пассивов за 2013 – 2015 гг. представлена на рисунке 2.8.

На конец 2014 года пассивы увеличились на 4 106 744,2 тыс. руб. по сравнению с 2013 годом. На конец 2014 года обязательства увеличились на 3 224 145,94 тыс. руб. Удельный вес обязательств на конец 2014 составил 82,01 %. Собственные средства выросли на 882 598,26 тыс. руб. и составил – 2 105 184, тыс. руб. (17,99%).

На конец 2015 года пассивы ОАО КБ «Пойдём!» увеличились на 621 726 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом. На конец 2015 года обязательства снизились до 9 249 526 тыс. руб., что в процентном соотношении составило 83,49 % в общей доле пассива.

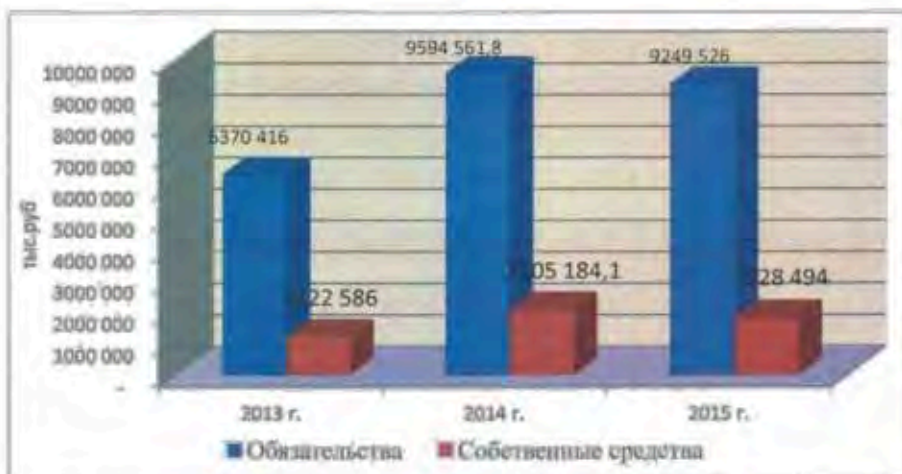


Рисунок 2.8 – Динамика пассивов ОАО КБ «Пойдём!» за 2013 – 2015 гг.

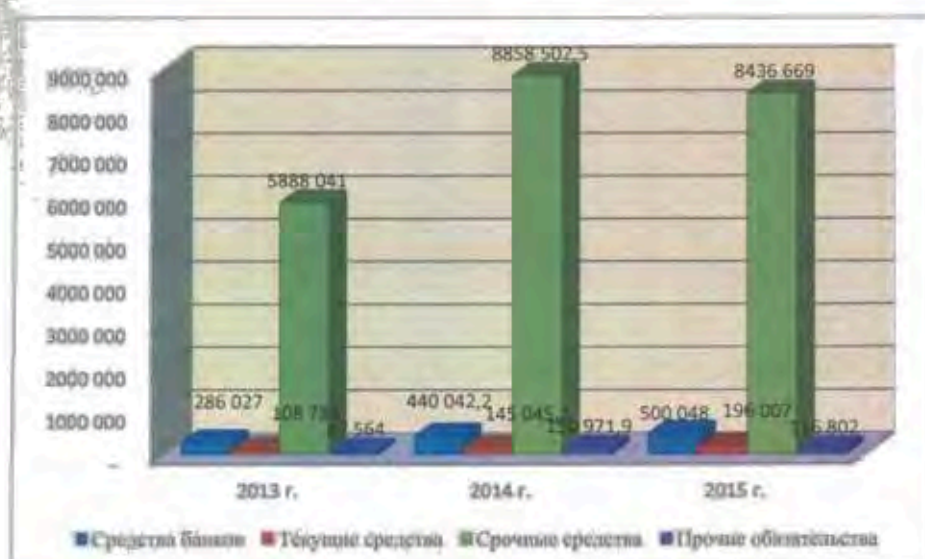


Рисунок 2.9 – Структура обязательств ОАО КБ «Пойдём!» за 2013 – 2015 гг.

Рассмотрим структуру обязательств ОАО КБ «Пойдём!». Наибольший вес в данной структуре занимают срочные средства.

На конец 2014 года они составили 8 858 502,5 тыс. руб. (75,72%), что на 2 970 461,66 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Средства банка выросли на 154 014,78 тыс. руб. и составили 440 042,8 тыс. руб. (3,76%), текущие средства выросли на 36 261,3 тыс.руб. и составили 145 045,2 тыс.руб. (1,42%). Прочие обязательства выросли до 150 971,9 тыс. руб. (1,29%).

На конец 2015 года срочные средства составили 8 436 669 тыс. руб. (76,16%), что на 421 833 тыс. руб. меньше, чем в предыдущем году. Средства банка выросли на 60 006 тыс. руб. и составили 500 048 тыс. руб. (4,51%), текущие средства выросли на 34 170 тыс. руб. и составили 196 007 тыс. руб. (1,77%). Прочие обязательства выросли до 116 802 тыс. руб. (1,05%).

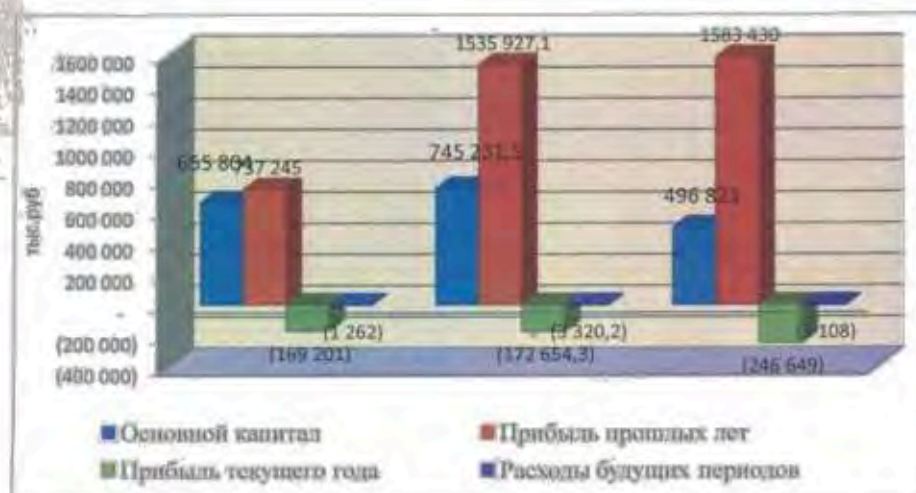


Рисунок 2.10 – Структура собственных средств ОАО КБ «Пойдем!» за 2013 – 2015 гг.

Перейдем к рассмотрению собственных средств ОАО КБ «Пойдем!»

Наибольший удельный вес в структуре собственных средств занимает прибыль прошлых лет. На конец 2014 года прибыль прошлых лет составила 1 535 927,1 тыс.руб., что на 798 682 тыс.руб. больше, чем в прошлом году. Основной капитал составил 745 231,5 тыс. руб. (6,37 %). Прибыль текущего года и расходы будущих периодов на протяжении 2013-2015гг. отрицательны.

На конец 2015 года прибыль прошлых лет составила 1 83 430 тыс. руб., что на 47 503 тыс. руб. больше, чем в прошлом году. Основной капитал составил 496 821 тыс. руб. (4,48 %).

Таблица 2.8 – Оценка изменений состава и структуры пассива баланса ОАО КБ «Добрыня»

Показатель	2013 год		2014 год		2015 год		Изменение 2014/2013 гг.		Изменение 2015/2014 гг.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Обеспеченность	6 370 416	83,90	9 594 562	82,01	9 249 526	83,49	3 224 146	90,61	(345 036)	(3,40)
Средства банков	286 027	3,77	440 042	3,70	500 048	4,51	154 015	53,85	60 006	15,64
Текущие средства	108 784	1,43	143 045	1,24	196 007	1,77	36 261	33,33	50 962	35,14
Срочные средства	5 888 041	77,53	8 858 302	75,72	8 436 609	76,16	2 970 462	50,45	(421 833)	(4,76)
Прочие обязательства	87 564	1,15	150 972	1,29	116 802	1,05	63 408	72,41	(34 170)	(22,63)
Собственные средства	1 222 586	16,10	2 105 184	17,99	1 828 494	16,51	882 598	72,19	(276 690)	(13,14)
Остаточной капитал	633 804	8,64	945 232	8,37	496 831	4,48	89 428	13,04	(248 411)	(33,33)
Прибыль прошлых лет	737 345	9,71	1 535 927	13,13	1 583 430	14,29	798 682	108,33	47 503	3,09
Прибыль текущего года	(169 201)	-2,23	(172 654)	-1,48	(246 649)	-2,23	(3 453)	2,04	(78 995)	40,86
Расходы будущих периодов	(1 262)	-0,02	(3 326)	-0,03	(5 188)	-0,05	(3 059)	163,16	(1 788)	53,83
Всего пассивы	7 593 002	100,00	11 099 246	100,00	11 078 020	100,00	4 106 744	34,09	(621 726)	(5,31)



### 2.2.3 Анализ деловой активности ОАО КБ «Пойдём!»

Деловая активность банка характеризуется его способностью привлекать средства и эффективностью, и рациональностью их размещения.

Деловая активность банка может быть определена как с помощью анализа отдельных показателей, так и через оценивание соответствующих соотношений между отдельными статьями активов, пассивной и количественным согласованием изменений в активах и пассивах. Показатели деловой активности позволяют интерпретировать состояние и использование банком экономического потенциала, т.е. имеющихся и скрытых возможностей, и несомность взятых на себя рисков хозяйствования.

Рассмотрим основные показатели, характеризующие деловую активность банка.

Коэффициент отдачи собственного капитала:

$$K_{оск} = \frac{\text{Доходные активы}}{\text{Собственный капитал}} \quad (11)$$

Данный показатель показывает, сколько рублей активов, приносящих доход, приходится на 1 рубль собственного капитала.

$$K_{оск2013} = 5,12$$

$$K_{оск2014} = 4,69$$

$$K_{оск2015} = 1,71$$

В 2014 наблюдается снижение данного коэффициента до отметки 4,69, в 2015 году также снижение до 1,71. В целом, снижение данного показателя характеризует снижение эффективности использования ресурсов банка.

Коэффициент уровня доходных активов:

$$K_{да} = \frac{\text{Доходные активы}}{\text{Общие активы}} \quad (12)$$

$$K_{да2013} = 0,82$$

$$K_{да2014} = 0,86$$

$$K_{да2015} = 0,63$$

Этот коэффициент показывает, долю активов банка приносит банку доход в общих активах.

Стабильное состояние и значение превышающее отметку в 0,8 коэффициента уровня доходных активов свидетельствует о сбалансированности кредитного портфеля банка и стабильной политике управления активами.

В зарубежной практике требования к значению этого коэффициента достаточно высокие - более 93 %. Для отечественных банков требования несколько ниже, что непосредственно связано с несовершенной структурой активов.

Коэффициент ссудной (кредитной) активности:

$$K_{сс. а} = \frac{\text{Ссуды (кредиты)}}{\text{Общие активы}} \quad (13)$$

$$K_{сс. а_{2013}} = 0,64$$

$$K_{сс. а_{2014}} = 0,65$$

$$K_{сс. а_{2015}} = 0,63$$

Значение данного коэффициента на конец 2014 года входило в рекомендованный промежуток 0,65-0,75, что свидетельствовало о достаточно сильной кредитной политике банка, но далее мы наблюдаем снижение данного коэффициента, что свидетельствует о несбалансированной кредитной политике банка и недостаточной диверсификации активов.

Уровень привлечения ресурсов:

$$K_{привл. рес.} = \frac{\text{Привлеченные средства}}{\text{Пассивы}} \quad (14)$$

$$K_{привл. рес. 2013} = 0,84$$

$$K_{привл. рес. 2014} = 0,82$$

$$K_{привл. рес. 2015} = 0,83$$

Этот коэффициент характеризует активность банка по привлечению денежных средств на финансовом рынке. Оптимальным является значение 80-85%.

Слишком высокое значение этого коэффициента свидетельствует о высокой активности банка по привлечению ресурсов и одновременно о высокой рискованности банковской деятельности и низкой стабильности банка.

Но, в исследуемом периоде наблюдается нисходящая тенденция величины данного коэффициента, что свидетельствует о нормализации озвученных выше показателей деятельности банка.

#### 2.2.4 Анализ ликвидности и платежеспособности

Ликвидность – одна из обобщенных качественных характеристик деятельности банка, обуславливающая его надежность. Ликвидность – способность своевременно и без потерь выполнять свои обязательства перед вкладчиками и кредиторами.

Понятие «платежеспособность» включает еще и способность банка своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Таким образом, ликвидность выступает как необходимое и обязательное условие платежеспособности.

Норматив достаточности капитала банка.

Норматив достаточности капитала банка отражает соотношение собственного капитала банка к активам, взвешенным относительно соответствующих коэффициентов по степени риска.

Соотношение собственного капитала банка (К) и активов (А<sub>р</sub>) определяет достаточность капитала банка для проведения активных операций с учетом рисков, характерных для различных видов банковской деятельности.

Показатель достаточности собственного капитала (НП) вычисляется по формуле:

$$НП = \frac{К}{А_r - P_{ц} - P_{к} - P_{д} + КРВ + КРС} * 100\%, \quad (15)$$

где К - собственный капитал банка;

А<sub>р</sub> - активы банка, взвешенные с учётом риска;

P<sub>ц</sub> - общая величина созданного резерва под обесценение ценных

бумаг;

Рк – величина созданного резерва на возможные потери по ссудам;

Рд – величина созданного резерва на возможные потери по прочим активам и по расчетам с дебиторами;

КРВ – величина кредитного риска по внебалансовым операциям банка;

КРС – величина кредитного риска по срочным сделкам.

В анализируемом банке:

$$Н2_{2013} = 10,9\%$$

$$Н2_{2014} = 12,4\%$$

$$Н2_{2015} = 10,2\%$$

Во всех случаях норматив достаточности капитала банком выполняется, так как составляет более 10%. Это означает, что банк имеет достаточный объем средств, чтобы рассчитаться по своим обязательствам, но, ежегодно наблюдается продолжение нисходящей тенденции данного показателя, что в итоге может привести к невыполнению поставленного норматива.

Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования. Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) рассчитывается по следующей формуле:

$$Н2 = \frac{Лдв}{Одв} * 100\%, \quad (16)$$

где Лдв - высоколиквидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены в течение ближайшего календарного дня и (или) могут быть незамедлительно востребованы банком и (или) в случае необходимости реализованы банком в целях незамедлительного получения денежных средств;

Одв - обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н2 устанавливается ЦБ в размере 15%.

$$Н2_{2013} = 23,1$$

$$Н2_{2014} = 36,4$$

$$Н2_{2015} = 28,2$$

Итоговые значения банка по данному нормативу значительно превышают нормативное значение в 15%, а также с 2013 произошёл значительный рост данного показателя, что говорит о высокой ликвидности банка и способности удовлетворить обязательства до востребования полностью.

Норматив текущей ликвидности банка (НЗ) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме пассивов банка по счетам до востребования и на срок до 30 календарных дней. Норматив текущей ликвидности банка (НЗ) рассчитывается по следующей формуле:

$$НЗ = \frac{ЛАк}{ОВт} * 100\%, \quad (17)$$

где ЛАк - ликвидные активы, то есть финансовые активы, которые должны быть получены банком и (или) могут быть востребованы в течение ближайших 30 календарных дней и (или) в случае необходимости реализованы банком в течение ближайших 30 календарных дней в целях получения денежных средств в указанные сроки;

ОВт - обязательства (пассивы) до востребования, по которым вкладчиком и (или) кредитором может быть предъявлено требование об их незамедлительном погашении, и обязательства банка перед кредиторами (вкладчиками) сроком исполнения в ближайшие 30 календарных дней.

Минимально допустимое числовое значение норматива НЗ устанавливается ЦБ в размере 50%.

$$НЗ_{2013} = 58,0$$

$$НЗ_{2014} = 62,3$$

$$H3_{2015} = 59,8$$

Банк выполняет установленный норматив, что свидетельствует об оптимальности соотношения между ликвидными активами и обязательствами до поступления.

С 2014 года ликвидность банка по данному показателю повысилась с 58 до 62,3, но в 2015 году наблюдается снижение до отметки 59,8, что является негативным фактом.

Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней. Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) рассчитывается по следующей формуле:

$$H4 = \left( \frac{K_{кр}}{K + OД} \right) * 100\%, \quad (18)$$

где  $K_{кр}$  - кредитные требования с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, а также пролонгированные, если с учетом вновь установленных сроков погашения кредитных требований сроки, оставшиеся до их погашения, превышают 365 или 366 календарных дней;

$K$  – собственный капитал банка;

$OД$  - обязательства (пассивы) банка по кредитам и депозитам, полученным банком, а также по обращающимся на рынке долговым обязательствам банка с оставшимся сроком погашения свыше 365 или 366 календарных дней.

Максимально допустимое числовое значение норматива Н4 устанавливается ЦБ в размере 120%.

$$H4_{2013} = 67,9$$

$$H4_{2014} = 61,7$$

$$H4_{2015} = 68$$

Норматив долгосрочной ликвидности выполняется на всех периодах. То есть сумма долгосрочных кредитов (с оставшимся сроком погашения свыше года) не превышает сумму собственных средств-брутто и долгосрочных кредитов, что является положительным результатом.

Кроме того, уменьшение значения данного показателя является положительной тенденцией.

Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков регулируется показателем Н6, формула расчета которого:

$$H6 = \frac{K_{кр}}{K} * 100\%, \quad (19)$$

где  $K_{кр}$  – совокупная сумма требований банка к заемщику или группе взаимосвязанных заемщиков по кредитам, включая просроченные. Указанные требования исключаются в расчет с учетом степени риска (в соответствии с расчетом  $A_p$ );

$K$  – собственный капитал банка.

$$H6_{2013} = 20,7$$

$$H6_{2014} = 17,1$$

$$H6_{2015} = 16,5$$

Так как максимальное значение этого норматива – 25%, то можно сделать вывод, что этот норматив выполняется банком, то есть у банка достаточно средств, чтобы покрыть возможный риск самого крупного заемщика, риск банка при этом незначителен и имеет тенденцию снижения, что является положительным результатом.

Максимальный размер крупных кредитных рисков Н7 характеризует соотношение совокупной величины крупных кредитов и собственного капитала банка. Крупным кредитом считается общая сумма требований к одному заемщику, превышающая 5% собственного капитала банка. Формула расчета этого показателя:

$$H7 = \frac{K_{скр}}{K} * 100\%, \quad (20)$$

где  $K_{скр}$  – совокупная величина кредитных рисков;

$K$  – собственный капитал банка.

Максимально допустимое значение Н7 устанавливается в размере 800%.

$$Н7_{2013} = 121,4$$

$$Н7_{2014} = 165,5$$

$$Н7_{2015} = 126,4$$

По нормативу величина крупных кредитов и займов не должна превышать размер капитала банка более чем в 8 раз. Значение этого показателя у банка значительно меньше нормативного. В 2015 году показатель значительно снизился до 126,4, несмотря на рост в 2014 до 165,5, по сравнению с 2013 – 121,4, следовательно, риск потери ликвидности сведен к минимуму.

Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) Н9.1 (вместо Н9, считают теперь Н9.1) определяется по формуле:

$$Н9.1 = K_{pz} / K, \quad (21)$$

где  $K_{pz}$  – совокупная величина кредитов и займов, выданных акционерам банка;

$K$  – собственный капитал банка.

Максимально допустимое значение Н9.1 устанавливается в размере 50%.

На протяжении рассматриваемого периода 2013-2015гг. Кредиты и займы акционерам банка не выдавались.

Совокупная величина кредитов и займов (норматив Н9.1), выданных акционерам (участникам) банка, не может превышать 50% собственник средств (капитала) банка. Данная величина составляет 0% и не изменяется на протяжении трех лет, что говорит о стабильности банка.

Совокупная величина кредитов и займов, выданных инсайдером (Н10.1 – вместо Н10), а также гарантий и поручительств, выданных в их пользу, не может превышать 3% собственных средств (капитала) банка, определяется по формуле:

$$Н10.1 = \left( \frac{K_{pi}}{K} \right) * 100\%, \quad (22)$$

где  $K_{pi}$  – совокупная сумма требований банка (всочная забалансовые), извлеченных с учетом риска, в отношении инсайдера банка и связанных с ним лиц.



К – совокупный капитал кредитной организации.

В соответствии с международной практикой к инсайдерам относят физических лиц, акционеров, имеющих более 5% акций, директоров, членов кредитного комитета, руководителей дочерних структур, и других лиц, которые могут повлиять на решение о выдаче кредита.

Совокупная величина кредитов и займов, выданных инсайдером (Н10.1), а также гарантий и поручительства, выданных в их пользу, не может превышать 3% собственных средств (капитала) банка. В данном случае этот норматив не только выполняется, но и еще в течение трех лет невысок, что является положительной тенденцией.

Максимальный размер использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц – Н12. Максимальное значение 25%. Он определяется по формуле:

$$Н12 = \left( \frac{К_{ин}}{К} \right) * 100\%, \quad (23)$$

где  $К_{ин}$  – собственные средства, инвестируемые на приобретение долей (акций) других юридических лиц;

К – собственный капитал банка.

$$Н12_{2013} = 0,6$$

$$Н12_{2014} = 1,0$$

$$Н12_{2015} = 0,8$$

Максимально допустимое значение норматива устанавливается в размере 25%. Следовательно, банк выполнял этот норматив, на протяжении трех лет он снизился на 0,1, что говорит о разумном вложении собственных средств, для приобретения долей (акций) других юридических лиц.

Ниже представлена таблица 8, в которой дана оценка ликвидности банка.

Таблица 2.9 – Оценка ликвидности ОАО КБ «Пойдём!»

Наименование норматива	Обозначение	Норматив	2013 год	2014 год	2015 год
Норматив достаточности капитала банка	H1	≥ 10	10,9	12,4	10,2
Норматив мгновенной ликвидности	H2	≥ 15	23,1	36,4	28,2
Норматив текущей ликвидности	H3	≥ 50	58	62,3	59,8
Норматив долгосрочной ликвидности	H4	≥ 120	67,9	61,7	68
Норматив максимального размера риска на одного заемщика	H6	≤ 25	20,7	17,1	16,5
Норматив максимального размера крупных кредитных рисков	H7	≤ 800	121,4	165,5	126,4
Норматив совокупной величины кредитов и займов, выданных акционерам (участникам) банка, и капитала	H9,1	≤ 50	-	-	-
Норматив отнесения совокупной величины кредитов и займов, выданных лицам, к капиталу	H10,1	≤ 3	-	-	-
Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения долей (акций) других юридических лиц	H12	≤ 25	0,6	1,0	0,8

Для большей наглядности, ниже приведена диаграмма, по данным таблицы

2.9

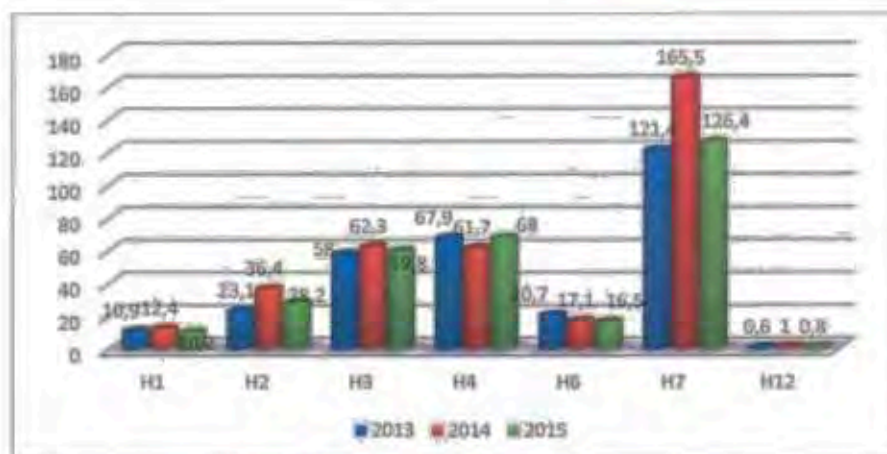


Рисунок 2.11 – Динамика нормативных показателей ликвидности и платежеспособности ОАО КБ «Пойдём!»

Можно сделать вывод о том, что в ОАО КБ «Пойдём!» соблюдены все необходимые требования, касающиеся ликвидности, предъявляемые действующей системой экономических нормативов деятельности кредитных организаций.

### 2.3 Анализ затратности функционирования

По форме расходы банка подразделяют на процентные и непроцентные.

К первой группе, например, относятся начисленные и уплаченные проценты по привлеченным кредитам, депозитам, ценным бумагам и другим привлеченным средствам.

Вторая группа включает в себя все остальные расходы кредитной организации. Например, комиссионные вознаграждения, уплаченные банком, расходы по обеспечению деятельности финансового учреждения и др.

Проведем анализ указанных групп расходов.

Как видно из представленной таблицы к 2015 году произошел значительный рост объема расходов до 44 423 384 тыс. руб. с 39 600 952 тыс. руб. в 2013 в области соотношения процентных и непроцентных расходов,

Рост произошел в основном из-за роста объемов непроцентных расходов.

Для наглядности интерпретируем представленные данные в виде гистограмм.



Рисунок 2.12 – Структура процентных расходов ОАО КБ «Пойдём!»



Рисунок 2.13 – Структура непроцентных расходов ОАО КБ «Пойдем!»



Рисунок 2.14 – Структура расходов ОАО КБ «Пойдем!»

Таблица 2.10 – Анализ процентных и непроцентных расходов ОАО «Б.П.Полюсь»

Статья	2013 год		2014 год		2015 год		Изменение 2014/2013 гг.		Изменение 2015/2014 гг.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Процентные расходы										
По привлеченным средствам кредитных организаций	83 041	24,92%	31 228	12,81%	107 920	25,95%	-53 813,0	-63,3	26 692,00	25,39%
По привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями	256 154	75,08%	212 578	82,19%	207 877	74,05%	-43 576,0	-17,0	95 299,00	44,83
Итого процентные расходы	341 195	100,00%	243 806	100,00%	415 797	100,00%	-97 389,0	-28,5	171 991,00	70,54
Непроцентные расходы										
Бюджетные расходы	22 014	0,92%	5 859	0,38%	6 221	0,24%	-16 155,0	-73,4	362,00	6,18
Зарплата и прочие вознаграждения сотрудникам	1 256 802	52,77%	878 798	57,73%	1 200 662	46,32%	-378 094,0	-30,1	221 864,00	36,63
Административные и операционные расходы	915 432	38,29%	409 236	26,88%	1 146 383	44,31%	-506 196,0	-55,3	739 146,00	180,62
Иные и резервные	109 876	4,60%	133 534	8,77%	148 657	5,74%	23 638,0	21,5	18 125,00	11,33
Резерв под обесценение прочих активов	86 475	3,62%	94 888	6,23%	87 909	3,39%	8 413,0	9,7	-6 979,00	-7,35
Итого непроцентные расходы	2 390 689	100,00%	1 522 315	100,00%	2 591 831	100,00%	-868 274,0	-36,3	1 069 516,00	70,26

На основании представленных данных можно сделать выводы, что в структуре процентных/непроцентных расходов на протяжении всего исследуемого периода преобладают непроцентные расходы, их удельный вес колеблется в пределах 86,2-87,51%.

Рост удельного веса непроцентных расходов происходит из-за роста трех основных составляющих статей данной категории: комиссионных расходов, расходов на заработную плату и прочие вознаграждения, а также административных расходов.

- Статья заработной платы и прочих вознаграждений, удельный вес которой превышает 50% в непроцентных расходах возросла 378 094 тыс. руб. в 2014 году, что связано с сокращением деятельности банка и, а также в связи со значительным снижением ставок страховых взносов. На конец 2015г. наблюдается рост данной статьи на 36,63 %, сумма данной статьи составила 1 200 662 тыс. руб.

- Статья административных расходов с долей более 26% снизилась на конец 2014 года и составила 409 236 тыс.руб., а на конец 2015 года возросла на 44,31% и составила 1 148 382 тыс.руб., что произошло за счет повышения объемов и стоимостей большинства подстатей: расходы по аренде, операционные налоги, профессиональные услуги, маркетинг и реклама.

- В области комиссионных расходов также снижение на конец 2014г. на 73,4%- 5 859 тыс.руб. На конец 2015г. данная статья увеличилась незначительно (6,18%) и составила 6 221 тыс.руб. Рост связан с активизацией банка в области операций с иностранной валютой и ценными бумагами.

В части процентных расходов можно сделать следующие выводы.

Наибольший удельный вес в категории непроцентных расходов занимают расходы по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями, их доля составила 75,08 % в 2013 году, 87,19 % в 2014 и 74,05 % в 2015 году, очевидно, это напрямую связано с основной деятельностью банка по обслуживанию средств в розничном секторе.

Кроме того, наблюдается тенденция снижения доли расходов в розничном

секторе, что связано с активизацией банка в секторе B2B и интенсивным выпуском новых долговых обязательств банка в виде сберегательных сертификатов и векселей.

Проведем также коэффициентный анализ процентных и непроцентных расходов.

Коэффициент процентных расходов на один рубль производительных активов считается по следующей формуле:

$$K_{pna} = \frac{Pn}{Ap}, \quad (24)$$

где  $K_{pna}$  – коэффициент расходов на 1 рубль активов;

$Pn$  – процентные расходы банка;

$Ap$  – величина производительных активов банка.

$$K_{pna_{2013}} = 0,071$$

$$K_{pna_{2014}} = 0,071$$

$$K_{pna_{2015}} = 0,147$$

Колебание в отрезке 0,036 – 0,051 говорит о стабильной политике банка в области процентных расходов.

Коэффициент непроцентных расходов на один рубль производительных активов считается по следующей формуле:

$$K_{npa} = \frac{Pnp}{Ap}, \quad (25)$$

где  $K_{npa}$  – коэффициент расходов на 1 рубль активов;

$Pnp$  – непроцентные расходы банка;

$Ap$  – величина производительных активов банка.

$$K_{npa_{2013}} = 0,497$$

$$K_{npa_{2014}} = 0,443$$

$$K_{npa_{2015}} = 0,919$$

Рост данного коэффициента свидетельствует об увеличении непроцентных расходов на активы, что является негативной тенденцией.

### 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ОАО КБ «ПОЙДЕМ!» (СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОТДЕЛЬНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ)

#### 3.1 Основные пути повышения эффективности деятельности ОАО КБ «Пойдем!»

Основными путями повышения эффективности деятельности ОАО КБ «Пойдем!» являются:

##### 1. Открытие филиала ОАО КБ «Пойдем!» в городе Когалым.

Наиболее эффективным способом распространения банком своего влияния на регионы является формирование филиальной сети. Это связано, во-первых, с высокой централизованной банковских активов, и, во-вторых, с целым рядом преимуществ открытия филиалов перед созданием новых банков.

- Практически моментальное получение валютной лицензии. Как известно, для ее получения банку требуется не менее года активной работы.

- Нет необходимости оплачивать большой уставной капитал. Филиал, не являющийся юридическим лицом, может создаваться на тех же условиях для его участников, что и новый банк. Заинтересованные стороны (партнеры) подписывают договор о совместной деятельности, в котором оговариваются обязанности сторон на этапе создания и распределение прибыли от его будущей деятельности. У филиала нет своего уставного капитала и собственных средств как таковых, однако, на его балансе могут учитываться фонды банка, но распоряжаться ими может головной банк.

- Включение нового филиала в сеть корреспондентских отношений банка. Что позволит значительно ускорить расчеты, как в рублях, так и в иностранной валюте.

- Имя банка "работает" на филиал. Создание хорошего имени - дело сложное и доступное только организации со значительными средствами. Таким образом, филиал изначально представляется как более надежное учреждение, чем новый



отдельный банк, так как по его обязательствам отвечает головной банк с достаточно известной репутацией.

- Широкая возможность подготовки и переподготовки кадров.
- Филиалу создаются благоприятные финансовые условия. Например, разрешено довольно значительное время существовать без прибыли (в российских условиях — год).
- Не надо соблюдать экономические нормативы Центрального банка. Они рассчитываются в целом по банку, поэтому, по решению правления банка, филиалы могут быть освобождены от обязательного резервирования части своих денежных средств.

Таким образом, филиал банка можно определить, как обособленное подразделение банка, выполняющее все или некоторые функции банка (банковские операции и сделки) и имеющее собственный баланс, но не являющееся юридическим лицом. Филиал заключает договоры и ведет иную хозяйственную деятельность от имени банка.

Филиал банка работает по принципу хозрасчета, однако, с учетом жесткого исполнения лимитов на операции, устанавливаемые головной конторой с учетом рисковости этих операций в регионе нахождения филиала. Его деятельность строится на принципах самостоятельности и самоокупаемости, с возможностью использования полученной прибыли по собственному усмотрению, после оплаты всех расходов головного банка (в эти расходы входят затраты головного банка на филиал, работа филиала под маркой головного банка (принцип франшизы), и т.д.).

Механизм образования прибыли филиала банка заключается в аккумуляции всех доходов филиалов в головной конторе, полной расплатой с акционерами и пайщиками, отторжением части расходов головной конторой, после чего оставшиеся деньги направляются в филиалы, согласно рассчитанной эффективности их деятельности.

Специфика филиального бизнеса такова, что он являет собой одновременно

инвестиционный проект банка, так как создание отдельного структурного подразделения есть вложение средств в реальные активы на рынке капитала. Тем более это касается анализа рисков деятельности филиала – кредитного, процентного и риска эффективности операций; сложные взаимоотношения филиала и головной компании. Стремление к большей самостоятельности по мере развития филиала ведет, естественно к обострению взаимоотношений. Если с момента создания по момент “становления” на ноги, то есть получения прибыли филиалом, Центр всячески оберегал его, при этом недополучая часть прибыли из-за отвлечения средств на поддержание деятельности филиала. То теперь, головной офис (в лице Управления или президента) желает не только возместить утеренные возможности, но и не потерять контроля над своим филиалом.

Все взаимоотношения с головным банком со своими филиалами строятся на принципе платности.

Эффективность филиального бизнеса для банка складывается из трех составляющих:

- Балансовой прибыли (или убытка), заработанной самим филиалом.
- Прибыли от взаимодействия с филиалом головной компании банка (или убытка), полученной в результате положительного (или отрицательного) сальдо расчетов с данным филиалом.
- Временной финансовой помощи филиалу, или затратами на создание.

## 2. Внедрение услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек.

В настоящее время люди все чаще стали опасаться за сохранность своего имущества в силу участившихся квартирных краж и чрезвычайных происшествий в домах. По этим причинам они не желают больше оставлять свои ценные вещи дома, надолго уезжая из него.

Одной из многочисленных услуг успешных современных банков является предоставление в пользование клиентам банковских ячеек, которые также извест-

ны как индивидуальные (банковские) сейфы, сейф-боксы или депозитарные ячейки.

Исходя из проведенного SWOT – анализа в пункте 1.6 видно, что одним из недостатков ОАО КБ «Пойдем!» является отсутствие банковских ячеек. В связи с этим спектр предоставляемых услуг на порядок ниже, чем у других банков. Установив данные ячейки у ОАО КБ «Пойдем!» появится дополнительная услуга по хранению денежных единиц и ценностей в данных сейфах, которая расширит клиентскую базу и принесет прибыль.

Главное преимущество, аренды банковской ячейки, является высокий уровень безопасности. Соответственно, и вещи, хранимые в ней, максимально защищены. Кроме этого, к достоинствам также относятся:

- Разные размеры ячеек, что дает возможность выбора наиболее подходящей для хранения.
- Любой срок аренды.
- Конфиденциальность содержимого, если соблюдаются правила банка.
- Удобство использования содержимого без посторонних. Можно оформить доверенность на лиц, допущенных к ячейкам.
- Невысокая стоимость. Чем дольше срок аренды, тем она дешевле.
- Банк хранит вещи даже после того, как заканчивается срок аренды. После возмещения всех затрат клиент может забрать свои ценности.

Следовательно, данный недостаток мы можем превратить в значительное достоинство.

На сегодняшний день, во всем мире сейфовые ячейки признаны самым надежным местом хранения ценностей. Уезжая в отпуск, длительную командировку или просто опасаясь за сохранность имеющихся в квартире или офисе ценностей, клиенты смогут воспользоваться новыми индивидуальными сейфовыми ячейками Коммерческого Банка «Пойдем!».

### 3.2 Сущность проекта по открытию филиала

Филиал – это структурное подразделение банка, созданное и функционирующее на основании законов и нормативно-правовых актов Банка России, которое вправе проводить от имени создавшего его банка все или часть операций (сделок), которые разрешены данному банку его лицензией. Число филиалов банка не ограничено.

Ст. 75 закона “О ЦБ РФ” говорит, что банк, нарушающий законы и другие действующие нормативные акты и предписания может быть лишен права создавать филиалы на срок до 1 года.

Банку, который хочет открыть филиал на территории России на основании ст. 75 нужно выполнить ряд требований:

- Соблюдать требования законов и нормативных актов Банка России;
- В течение последних 6 месяцев являться финансово-устойчивым;
- Распоряжаться помещением, которое подходит для размещения филиала;
- Представить на согласование в Банк России на должности руководителей и главного бухгалтера филиала, которые соответствуют квалификационным требованиям.

Филиал банка должен иметь печать с указанием наименования филиала и его места нахождения в дополнение к наименованию самого банка. За открытие филиала взимается сбор (от 100-1000 МРОТ).

Территориальное учреждение ЦБ РФ в 2-недельный срок рассматривает это уведомление и готовит заключение об открытии филиала. При обнаружении нарушений они отмечаются и формулируются. При регистрации в течение 10 дней в книгу государственной регистрации кредитных организаций вносятся сведения, оповещаются банк и территориальные учреждения Банка России.

Филиал Банка будет предоставлять следующий спектр услуг:

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц;

- кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов;
- покупка и продажа иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- депозитные вклады физических и юридических лиц;
- кредитование;
- выдача банковских гарантий;
- эмиссия и обслуживание пластиковых карт;
- перевод денежных средств физических лиц без открытия банковских счетов;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- осуществление брокерских операций на рынке ценных бумаг;
- операции с дорожными чеками;
- депозитарные операции.

Таблица 3.1 – Капитальные вложения

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес к итогу, %
Мебель	400,00	10,69
Техника (компьютеры, принтеры, кассовая техника)	1 381,00	36,92
Программное обеспечение	1 100,00	29,40
Строительные и ремонтные работы	560,00	14,97
Итого	3 441,00	
Аренда помещений	300,00	8,02
Всего	3 741,00	100,00

Таблица 3.2 – Амортизационные отчисления

Наименование	В тыс. руб.	
	Сумма	
Стоимость основных фондов	3 741,00	
Амортизация	748,20	

Таблица 3.3 – Экономический эффект

Наименование	В тыс. руб.	
	Сумма	
1. Дополнительные доходы от вкладов клиентов	1 500,00	
2. Доходы от кредитования	2 500,00	
3. Экономический эффект от реализации услуг	4 000,00	

Таблица 3.4 – Текущие затраты

Наименование	В тыс. руб.	
	Всего текущих затрат	
1. Материальные затраты	290,00	
1.1. Затраты на бумагу, картриджи и т.д.	210,00	
1.2. Затраты на электроэнергию	80,00	
1.3. Транспортные расходы	0,00	
2. Затраты на оплату труда	1 528,00	
3. Страховые взносы	458,40	
4. Амортизация основных фондов	748,20	
5. Прочие затраты	540,00	
Итого затрат:	3 564,60	
Текущие издержки без амортизации	2 816,40	
Наименование	Сумма, тыс. руб.	
Итого затрат:	3741,00	

### 3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционного предложения

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется системой показателей, которые отражают соотношение затрат и результатов от инвестиционного проекта.

Выделяют следующие показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;

- показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

При определении эффективности инвестиционного проекта оценка предстоящих затрат и результатов осуществляется в пределах периода планирования, который измеряется количеством шагов расчета. Шагом расчета в пределах периода планирования могут быть: месяц, квартал, полугодие или год.

Для соизмерения показателей по различным шагам периода планирования при оценке эффективности инвестиционного проекта используется приведение их к ценности в начальном шаге (дисконтирование).

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на  $t$ -ом шаге расчета реализации проекта, производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования ( $\alpha_t$ ), определяемый как:

$$\alpha_t = \frac{1}{(1 + E)^t} \quad (26)$$

где  $t$  - номер шага расчета ( $t = 0, 1, 2, \dots, T$ );

$T$  - период планирования;

$E$  - норма дисконтирования, равная приемлемой для инвестора норме доходности на капитал.

Для сравнения вариантов инвестиционного проекта, а также для сравнения различных инвестиционных проектов используется ряд общепринятых показателей. К ним относятся:

- чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV);
- индекс доходности (ИД, PI);
- внутренняя норма доходности (ВНД, IRR);
- срок окупаемости (пд).

Чистый дисконтированный доход (Net Present Value) – это разница между дисконтированными значениями чистого дохода от операционной деятельности

от реализации проекта  $D_t$  и инвестиционными затратами, связанными с ним  $K_t$ . ЧДД показывает прирост капитала инвесторов в результате реализации проекта.

$$\text{ЧДД} = \sum (R_t - K_t) * \alpha \quad (27)$$

где  $R_t$  – результат, достигаемый на  $t$ -шаге;

$K_t$  – затраты, осуществляемые на  $t$ -шаге;

$\alpha$  – коэффициент дисконтирования на  $t$ -шаге.

Принятие решения об инвестировании, базирующиеся на расчёте ЧДД и основывается на следующем:

- ЧДД > 0 – инвестиционный проект принимается;
- ЧДД < 0 – инвестиционный проект отвергается;
- ЧДД = 0 – следует для принятия решения рассмотреть обстоятельства, выходящие за рамки критерия (например, экологические, социальные) или учесть открывающиеся новые технические, рыночные или иные перспективы.

При сравнении нескольких проектов по параметру ЧДД, выбирается тот проект, у которого ЧДД больше, так как он считается более эффективным.

Сумма дисконтированных капиталовложений ( $K$ ), вычисляется по формуле:

$$K = \sum K_t * \alpha_t \quad (28)$$

где  $K_t$  – капиталовложения на  $t$ -ом шаге.

Индекс доходности (Profitability Index) – это отношение величины современной стоимости поступлений от инвестиционного проекта к современной стоимости капиталовложений. Он рассчитывается на основе той же информации, что и ЧДД. Нужно знать текущую стоимость расходов и доходов:

$$\text{ИД(PI)} = \sum \frac{D_i * \alpha_i}{K_i * \alpha_i} \quad (29)$$

где ИД – индекс доходности;

$D_i$  – доходы от операционной деятельности на  $i$ -м шаге, руб.;

$K_i$  – расходы от инвестиционной деятельности на  $i$ -м шаге, руб.;



Правило принятия инвестиционных решений по данному показателю имеет вид:

- ИД > 1, то проект принимается;
- ИД < 1, то проект отвергается;
- ИД = 1, то для принятия решения следует учесть обстоятельства, не входящие в исходную информацию.

Внутренняя норма доходности (ВНД) – это показатель, характеризующий внутреннюю расчетную ставку процента, начисление которой на сумму инвестиций в проект обеспечивает получение ожидаемого чистого дохода от проекта. ВНД находится графо – аналитическим путем, на графике внутренняя норма доходности соответствует такой норме дисконта, при которой ЧДД равен нулю. Формально ВНД находится из уравнения:

$$\text{ЧДД}(E = \text{ВНД}) = 0 \quad (30)$$

Таким образом, ВНД равна такому значению коэффициента дисконтирования, при котором текущая стоимость доходов и текущая стоимость расходов равны, следовательно, проект не выгоден.

Найденное значение Евнд (ВНД) сравнивается с требуемой инвестором нормой дохода на вкладываемый капитал. В случае, когда ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, капиталовложения в данный инвестиционный проект оправданы, и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае капиталовложения в данный проект нецелесообразны.

Если сравнение альтернативных (взаимовключающих) инвестиционных проектов (вариантов проекта) по ЧДД и ВНД приводят к противоположным результатам, предпочтение следует отдавать ЧДД.

Срок окупаемости – это минимальный временной интервал (от начала осуществления проекта), за пределами которого ЧДД становится и в дальнейшем остается неотрицательным.

Различают реальный срок окупаемости и дисконтированный.

Реальный срок окупаемости проекта - это период времени, по окончании которого чистый объем поступлений (доходов) перекрывает объем инвестиций (расходов) в проект, и соответствует периоду, при котором накопительное значение чистого потока наличности изменяется с отрицательного на положительное.

Расчет дисконтированного срока окупаемости проекта осуществляется по накопительному дисконтированному чистому потоку наличности. Дисконтированный срок окупаемости в отличие от реального учитывает стоимость капитала и показывает реальный период окупаемости.

При осуществлении проекта выделяется три вида деятельности: инвестиционная, операционная и финансовая.

В рамках каждого вида деятельности происходит приток и отток денежных средств. Разность между ними называется потоком денежных средств.

Сальдо денежных потоков – это разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трех видов деятельности.

Положительное сальдо денежных потоков на  $t$ -ом шаге определяет излишние денежные средства на  $t$ -ом шаге, отрицательное – определяет недостающие денежные средства на  $t$ -ом шаге.

Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.

Инвестиции признаются эффективными, если генерируемый денежный поток достаточен для:

- возврата исходной суммы капитальных вложений;
- обеспечения требуемой отдачи на вложенный капитал.

### 3.4 Оценка эффективности предлагаемого мероприятия

Экономический смысл оценки инвестиционного проекта предполагает получение ответа на вопрос: «Оправдывают ли будущие выгоды сегодняшние затраты?». Ответ на него позволяют получить разнообразные методы, выработанные практикой 20-го столетия. Обычно их делят на две большие группы:

1) методы, основанные на «концепции временной стоимости денег», или методы, основанные на дисконтных оценках. К ним относятся расчёт чистого дисконтированного дохода, расчёт рентабельности инвестиций, внутренней нормы доходности.

2) методы, основанные на учётных оценках: метод срока окупаемости, определение бухгалтерской нормы прибыли и другое. Они менее точны, но существенно проще, базируются на более доступной информации и во многих случаях достаточно хороши для принятия решений: инвестиции невелики, осуществляются из прибыли, предназначены для снижения издержек, мал период вложения средств, отдача от инвестиций стабильна в жизненном цикле инвестиционного проекта и тому подобное.

При нарушении названных условий, особенно если идёт речь о высокодоходных инвестициях с большим риском, прибегают к первой группе методов.

В Российской Федерации оценка эффективности инвестиционных проектов осуществляется на основе «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования».

Инвестиционный проект, его реализация сопровождается оттоками и притоками денег. Особенностью инвестиционного проекта является то, что сначала по времени идут оттоки денег – инвестиции и лишь потом притоки – доходы от операционной деятельности созданного объекта. По этой причине инновационный проект нельзя реализовать, если не будут найдены источники финансирования оттоков – инвестиций.

Для реализации данного проекта потребуются капитальные вложения в размере 3741 тысяч рублей.

Итак, коммерческая эффективность (финансовое обоснование) проекта определяется соотношением финансовых затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности. При этом в качестве эффекта выступает поток реальных денег. Потоком реальных денег называется разность между притоком и оттоком от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в каждом периоде осуществления проекта. Сальдо реальных денег – разность между притоком и оттоком денежных средств от всех трёх видов деятельности, на каждом шаге расчёта.

В основу расчётов по оценке коммерческой эффективности проекта положены следующие предположения:

- продолжительность периода планирования принята 7 лет (7 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 21,75 % в год (норма дисконтирования установлена из условий: учетная ставка ЦБ РФ – 11 %; риск недополучения прибыли 10,75 %);
- цены, тарифы и нормы изменяются на протяжении всего периода планирования. При расчете затрат на инвестиционный проект, необходимо учитывать рост цен в связи с инфляцией. Любой инвестор желает вложить деньги так, чтобы его состояние ежегодно увеличивалось, но это невозможно, если не брать во внимание темп роста инфляции.

Результаты расчётов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.5 – 3.9.

Таблица 3.5 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Расходы на приобретение активов, всего	3 741								3 741
в том числе:									
за счет собственных средств	3 741								
за счет заемных средств	0								0
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	-3 741								-3 741
2.2. нарастающим итогом	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	-3 741								-3 741
3.2. нарастающим итогом	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	-3 741	

Таблица 3.6 – Поток денежных средств от операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
1. Экономический эффект от открытия филиала	4000,00	-4000,00	4 000,00	4 000,00	4000,00	4000,00	4000,00	4 000,00	32000,00
2. Текущие доходы	2816,40	2816,40	2 816,40	2 816,40	2816,40	2816,40	2816,40	2 816,40	23531,20
3. Амортизация основных средств	748,20	748,20	748,20	748,20	748,20	748,20	748,20	748,20	5 985,60
4. Валютный доход	435,40	435,40	435,40	435,40	435,40	435,40	435,40	435,40	3 483,20
5. Налог на прибыль (20%)	87,08	87,08	87,08	-87,08	87,08	87,08	87,08	87,08	696,64
6. Чистая прибыль	348,32	348,32	348,32	348,32	348,32	348,32	348,32	348,32	2 786,56
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	1096,52	1096,52	1 096,52	1 096,52	1096,52	1096,52	1096,52	1 096,52	8 772,16
7.2. нарастающим итогом	1096,52	2193,04	3 289,56	4 386,08	5482,60	6579,12	7675,64	8 772,16	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	1096,52	921,45	774,32	650,69	546,80	459,50	386,13	324,48	5 150,89
8.2. нарастающим итогом	1096,52	2017,97	2 792,29	3 442,98	3989,78	4449,28	4835,41	5 150,89	

Таблица 3.7 – Поток денежных средств от финансовой деятельности

В тыс. руб.

Наименование	План (год) планирования								Итого за период	
	0	1	2	3	4	5	6	7		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
1. Собственный капитал	3741									3741
2. Поток реальных средств										
2.1. По плану	3741	0	0	0	0	0	0	0	0	3741
2.2. Наработанным путем	3741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	
3. Поток денежных средств										
3.1. По плану	3741	0	0	0	0	0	0	0	0	3741
3.2. Наработанным путем	3741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	3 741	

Таблица 3.8 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В тыс. руб.

Наименование	План (год) планирования								Итого за период	
	0	1	2	3	4	5	6	7		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
1. Поток реальных средств (СРД)										
1.1. По плану	-2644,48	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	5 031,16	
1.2. Наработанным путем	-2644,48	-1347,96	-451,44	645,08	1 741,80	2 838,12	3954,64	5 031,16		
2. Поток денежных средств (СД)										
2.1. По плану	-2644,48	921,49	774,32	650,69	546,30	439,50	385,13	324,48	1 418,89	
2.2. Наработанным путем	-2644,48	-1 723,03	-948,71	-298,02	246,78	708,28	1094,41	1 218,89		

Таблица 3.9 – Сальдо денежных потоков

В тыс. руб.

Наименование	План (год) планирования								Итого за период	
	0	1	2	3	4	5	6	7		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
1. Поток реальных средств										
1.1. По плану	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	8 772,16	
1.2. Наработанным путем (СРД)	1 096,52	2 193,04	3 289,56	4 386,08	5 482,60	6 579,12	7 675,64	8 772,16		

Результаты таблицы 3.7 (строка нарастающим итогом) показывают, что инвестиционный проект осуществим, но пока неизвестно насколько он эффективен.

Основной недостаток ЧДД в том, что он напрямую не отвечает на вопрос, какими условиями (инвестициями) достигнут рост капитала.

Показатель ЧДД – это показатель эффекта, а не эффективности.

Этот недостаток устраняет индекс доходности (рентабельности). Он рассчитывается на основе той же информации, что и ЧДД. Нужно знать текущую стоимость расходов и доходов:

$$\text{ИД} = D_{\Sigma}(E) / P_{\Sigma}(E) = \sum D_i / (1+E)^i : P_i / (1+E)^i, \quad (31)$$

где ИД – индекс доходности;

$D_i$  – доходы от операционной деятельности на  $i$ -м шаге;

$P_i$  – расходы от инвестиционной деятельности на  $i$ -м шаге;

$E$  – норма дисконта.

Этот показатель безразмерный, и правило принятия инвестиционных решений по нему имеет вид: ИД > 1, то проект принимается; если ИД < 1, то проект отвергается; если ИД = 1, то для принятия решения следует учесть обстоятельства, не входящие в исходную информацию.

За период планирования (7 лет), инвестиционный проект потребует 3741 тысячу рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 5 031,16 тысяч рублей чистой прибыли.

Учитывая единовременный характер инвестирования средств, сумма дисконтированных капиталовложений соответствует сумме реальных капиталовложений и составляет 3741 тысячу руб., как было указано выше.

В свою очередь, чистый реальный доход проекта составит, а чистый дисконтированный доход 1418,89 тысячу руб., учитывая покрытые капитальные вложения.

$$\begin{aligned} \text{ДС} &= \frac{1096,52}{1,19^0} + \frac{1096,52}{1,19^1} + \frac{1096,52}{1,19^2} + \frac{1096,52}{1,19^3} + \frac{1096,52}{1,19^4} + \frac{1096,52}{1,19^5} + \frac{1096,52}{1,19^6} \\ &= 5159,89 \end{aligned}$$

$$\text{ЧДД} = \frac{1096,52}{1,19^0} + \frac{1096,52}{1,19^1} + \frac{1096,52}{1,19^2} + \frac{1096,52}{1,19^3} + \frac{1096,52}{1,19^4} + \frac{1096,52}{1,19^5} + \frac{1096,52}{1,19^6} - 3741$$

$$= 1418,89$$

Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 1,38.

$$\text{ИД} = \frac{5159,89}{3741} = 1,38$$

Срок окупаемости проекта составит 2 года 5 месяцев.

$$N = \frac{2644,48}{1096,52} = 2,41 * 12 = 29 \text{ мес.} = 2 \text{ года } 5 \text{ мес.}$$

Поскольку индекс доходности превышает 1, проект может быть принят на реализацию. Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

Любая предпринимательская деятельность, в том числе инвестиционная, требует привлечения финансовых ресурсов, за которые, нужно расплачиваться. Поскольку разные финансовые ресурсы характеризуются разным уровнем риска, то и плата за них неодинакова. Средний размер этой платы называется средневзвешенной стоимостью капитала ССК (WACC). Показатель ССК служит нормативом для внутренней нормы доходности ВНД, которая по определению является средней за срок действия инвестиционного проекта отдачей в виде чистого дохода. Средневзвешенная стоимость капитала является барьером, который ВНД должна преодолеть.

Формально ВНД находится из уравнения:

$$\text{ЧДД} (E = \text{ВНД}) = 0$$

Таким образом, ВНД равна такому значению коэффициента дисконтирования, при котором текущая стоимость доходов и текущая стоимость расходов равны и, следовательно, проект не выгоден.

Если инвестиционный проект финансируется полностью за счет ссудного капитала, то ВНД есть такая высокая ставка ссудного процента, которая делает ин-



вестиции не выгодными ( $ЧДД = 0$ ), а если процентная ставка банка по кредитам превосходит ВНД то проект становится убыточным ( $ЧДД < 0$ ).

Этот показатель удобнее и понятнее индекса рентабельности ИР, который в хозяйственной практической деятельности не применяется; в этой области более распространен показатель рентабельности, сравнивающий не два капитала (текущую стоимость дохода и текущую стоимость расходов), а чистый денежный поток и генерирующий его капитал и имеющий размерность 1 год – прибыль в расчёте на рубль авансированного капитала.

Рассчитаем значение ЧДД для различных значений нормы дисконтирования, результаты расчётов сведём в таблицу 3.10.

Для соизмерения показателей по различным шагам периода планирования при оценке эффективности инвестиционного проекта используется приведение их к ценности в начальном шаге (дисконтирование).

Таблица 3.10 – Норма дисконта и чистый дисконтированный доход

В тыс. руб.

Нормы дисконтирования	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
0	-2 644,48	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	5 051,16
0,1	-2 644,48	996,84	906,21	823,83	748,94	680,85	618,96	562,69	2 693,84
0,2	-2 644,48	913,77	761,67	634,56	528,80	440,67	367,22	306,02	1 398,03
0,3	-2 644,48	843,48	648,83	499,10	383,92	295,32	227,17	174,75	428,09
0,368522	-2 644,48	777,67	551,54	391,16	277,42	196,75	139,54	98,97	0,00
0,4	-2 644,48	783,23	559,45	399,61	285,43	205,88	145,63	104,02	-163,33
0,5	-2 644,48	731,01	487,34	324,89	216,60	144,40	96,27	64,18	-579,79
0,6	-2 644,48	685,33	428,33	267,71	167,32	104,57	65,36	40,85	-885,03
0,7	-2 644,48	645,01	379,62	203,19	131,29	77,23	45,43	26,72	-1 116,20
0,8	-2 644,48	609,18	338,43	188,02	104,45	58,03	32,24	17,91	-1 296,22
0,9	-2 644,48	577,12	303,75	159,87	84,14	44,28	23,31	12,27	-1 439,75
1	-2 644,48	548,26	274,13	137,07	68,53	34,27	17,13	8,57	-1 556,53

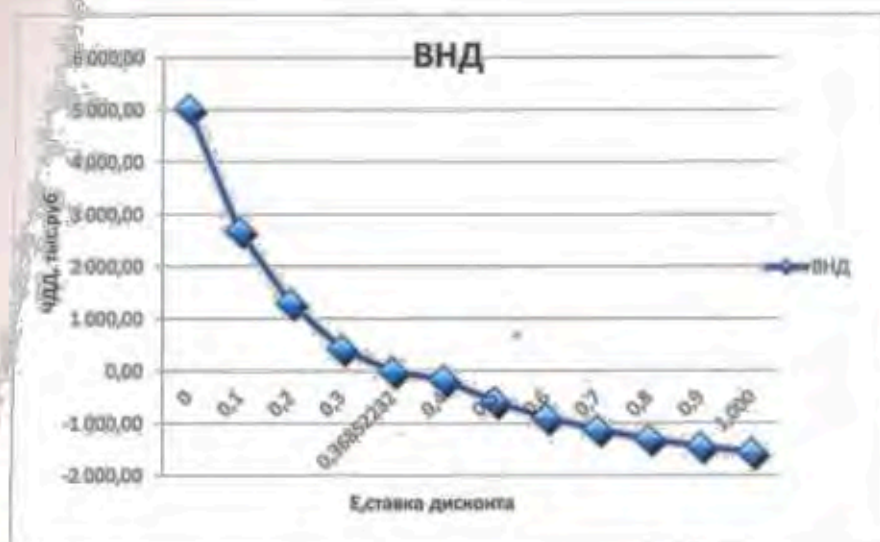


Рисунок 3.1 – Внутренняя норма доходности проекта

Таким образом, внутренняя норма доходности инвестиций составляет 37% в год. Результаты расчета отражены в таблице 3.10 и на рисунке 3.1.

Таблица 3.11 – Расчет эффективности инвестиционного проекта

В тыс. руб.

Показатель	0	1	2	3	4	5	6	7
Поток реальных средств от инвестиционной деятельности	-3 741,00							
Поток дисконтированных средств от инвестиционной деятельности	-3 741,00							
Поток реальных средств от операционной деятельности	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52	1 096,52
Поток дисконтированных средств от операционной деятельности	1 096,52	921,45	784,32	650,69	546,80	459,50	386,13	324,48
Чистый реальный доход (ЧРД)	-2 644,48	-1 547,96	-451,44	645,08	1 741,60	2 838,12	3 934,64	5 031,16
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	-2 644,48	-1 723,03	-948,71	-298,02	248,78	708,28	1 094,41	1 418,89
Сальдо денежных потоков (СДП)	1 096,52	2 193,04	3 289,56	4 386,08	5 482,60	6 579,12	7 675,64	8 772,16

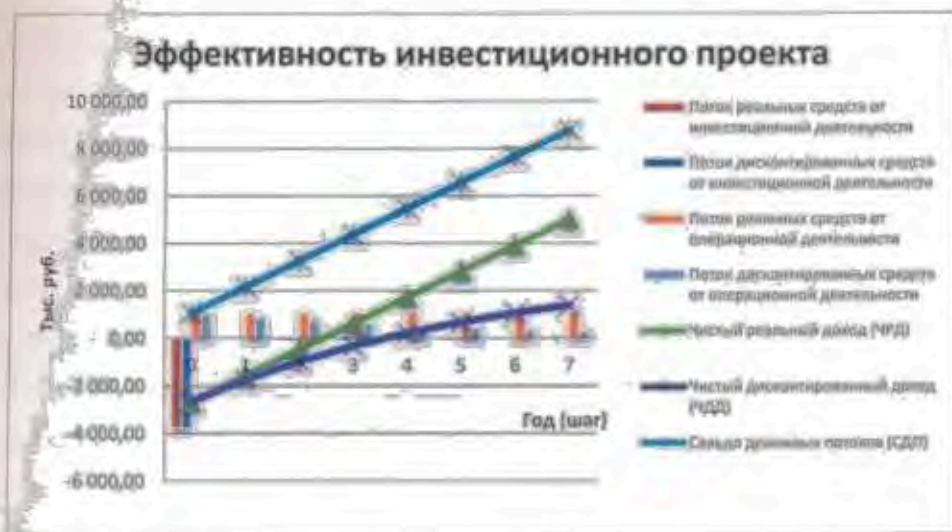


Рисунок 3.2 – Эффективность инвестиционного проекта

Осуществление этого и подобных ему мероприятий позволит существенно повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень своего развития.

### 3.5 Анализ чувствительности проекта к риску

При анализе экономической эффективности инвестиционного проекта необходимо учитывать его неопределенность (неполноту и неточность информации об условиях реализации проекта), и риск (возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта). Учет фактор неопределенности и оценку рисков проекта обеспечивает анализ чувствительности.

Анализ чувствительности инвестиционного проекта (sensitivity analysis) – это оценка влияния изменения исходных параметров инвестиционного проекта (инвестиционные затраты, приток денежных средств, ставка дисконтирования, операционные расходы и т.д.) на его конечные характеристики, в качестве которых, как правило, используется IRR или NPV.

В ходе анализа чувствительности инвестиционного проекта, сначала определяются исходные параметры (показатели), по которым производится расчет чувствительности инвестиционного проекта. Затем осуществляют последовательно-единичное изменение каждого выбранного показателя. Только одна из переменных меняет свое значение на прогнозное число процентов (как правило, 1%, 5% или 10%), и на этой основе пересчитывается новая величина используемого критерия (например, NPV или IRR).

Далее оценивается относительное изменение критерия по отношению к базисному случаю и рассчитывается показатель чувствительности.

Показатель чувствительности — это отношение процентного изменения критерия к изменению значения переменной на прогнозное число процентов (эластичность изменения показателя). Аналогично рассчитываются показатели чувствительности по каждой из остальных выбранных переменных.

На следующем этапе, используя результаты выполненных расчетов, производят ранжирование параметров по степени важности (к примеру, очень высокая, средняя и невысокая) и осуществляют и экспертную оценку предсказуемости (прогнозируемости) значений показателей (высокая, средняя или низкая).

Для анализа чувствительности инвестиционного проекта главное — это оценить степень влияния изменения каждого (или их комбинации) из исходных параметров, чтобы предусмотреть наилучшее развитие ситуации в инвестиционном проекте.

Результаты анализа чувствительности учитываются при сравнении взаимозаменяемых и не взаимозаменяемых, с ограничением по максимальному бюджету инвестиционных проектов.

При прочих равных условиях выбирается инвестиционный проект (проекты) наименее чувствительный к ухудшению входных параметров. В анализе чувствительности речь идет не о том, чтобы уменьшить риск инвестирования, а о том, чтобы показать последствия неправильной оценки некоторых величин.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют «диаграммой паука». Для построения диаграммы «Паук» вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров, данные представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	930,87						8377,83
Текущие издержки		7353,87					1953,83
Пауки			4700,89		4607,81		

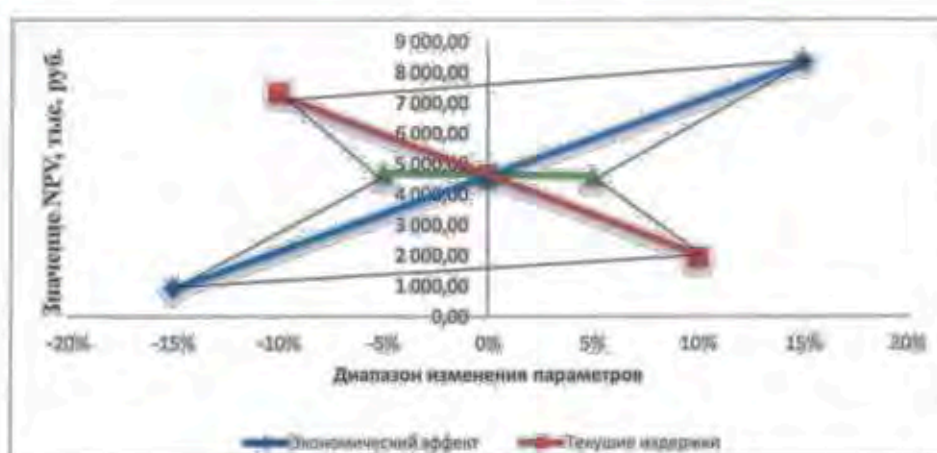


Рисунок 3.3 – Диаграмма «Паук»

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Паук» (рисунок 3.3), видно, что мероприятие не имеет риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

### 3.2 Сущность проекта по внедрению услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек

#### 3.2.1 Сущность индивидуальных сейфовых ячеек

Депозитарий - это банковское подразделение, которое выступает в качестве хранилища для ценных бумаг. Также иногда под депозитарием понимают ячейки в банке. Индивидуальные сейфовые ячейки – это металлические сейфы, оснащенные специальными замками, в которых можно хранить наличные деньги, ценные бумаги, драгоценные металлы и камни, ювелирные украшения, деловую документацию, конфиденциальные документы, антиквариат, реликвии, произведения искусства, электронные носители информации и другие ценности. Воспользоваться банковскими ячейками могут как юридические, так и физические лица. Депозитарий можно увидеть на рисунке 3.4.



а)



б)

Рисунок 3.4 - Депозитарий

Сборные металлические шкафы (депозитарные модули) с банковскими ячейками располагаются в банковских хранилищах (депозитариях). Эти шкафы содержат ячейки разных размеров, что позволяет клиентам банка хранить разного баритные ценности. Каждая ячейка оборудована персональными замками. Традиционно их два: ключ от одного находится у работника банка, от второго – у клиент

ента. Таким образом, открыть ячейку можно только при наличии двух ключей, что гарантирует высокую степень защиты от несанкционированного доступа.

Клиенты смогут воспользоваться сейфом в любое время в течение рабочего дня Банка. Предусмотрена возможность предоставлять право использования сейфа доверенным лицам, а также предоставлять допуск к ячейке третьим лицам в присутствии самого держателя сейфа или его доверенного лица. Право пользования сейфом предоставляется доверенным лицам посредством нотариального заверения совершаемых действий.

Депозитарное банковское подразделение отвечает за учет и хранение таких ценных бумаг как, например, акции. Также оно помогает контролировать процесс передачи прав собственности от одного владельца к другому. То есть, если брокеры и дилеры занимаются самими сделками, то подразделение депозитария фиксирует то, что сделка состоялась, и права собственности на данные ценные бумаги перешли к новому владельцу.

Банковская ячейка — это один из самых надежных способов сохранить свои ценные вещи. И если раньше аренда банковской ячейки казалась многим дорогим удовольствием, которое могут себе позволить лишь богатые люди, то сегодня этот стереотип исчез.

Во многом этому способствовали сильно снизившиеся цены на аренду сейфовых ячеек, а также возросшая репутация банковских хранилищ, доказавших, что альтернативы у них попросту нет.

Арендовать ячейку можно 2 способами: по договору аренды или по договору ответственного хранения.

Банковская ячейка имеет несколько заметных плюсов в сравнении с другими услугами банковских учреждений. Можно выделить следующие основные преимущества:

- при хранении в банковской ячейке крупной суммы денег не требуется предварительный заказ перед изъятием;

- отсутствие ограничений на общую сумму денег, находящихся на хранении в ячейке;

- любые форс-мажорные обстоятельства не распространяются на ячейки. К примеру, если ваши счета были заморожены, вы всё равно сможете забрать содержимое ячейки в любое время;

- содержимое банковской ячейки не разглашается даже органам налоговой службы.

Однако услуга предоставления банковской ячейки имеет также и свои минусы:

- на любой предмет, который находится на хранении в ячейке, не начисляются проценты. Не имеет значения, деньги это или драгоценные металлы;

- любые операции, касающиеся банковской ячейки, необходимо проводить исключительно в банке. Дистанционное управление при пользовании данной услугой полностью исключено.

Депозитарий ОАО КБ «Пойдём!» будет предоставлять следующие услуги:

- открытие счёта депо собственника, номинального держателя или доверительного управляющего и использование его для хранения сертификатов и/или учёта прав на ценные бумаги;

- заключение договора попечителя счёта для обслуживания счетов клиентов;

- работа с ведущими расчётными депозитариями, обслуживающими торговые площадки;

- проведение перерегистрации ценных бумаг в реестрах владельцев;

- получение от эмитентов, распределение и перечисление на денежные счета клиентов доходов по ценным бумагам;

- оплата купонов и погашение купонов с зачислением средств на денежные счета клиентов;

- обеспечение клиента информацией об эмитенте, адресованной акционерам, включая рассылку бюллетеней для голосования, следений о корпоративных мероприятиях;



- осуществление первичного контроля документов, поступающих на перерегистрацию в соответствии с требованиями реестродержателей, отслеживание сделок, проведение консультаций по заполнению документов, необходимых для осуществления операций;
- осуществление операций блокирования ценных бумаг по поручениям клиентов в связи с проведением ими залоговых, расчётных или иных операций с ценными бумагами;
- спецдепозитарное обслуживание.

Клиенту предоставляется возможность выбора не только места нахождения сейфа, в котором будут храниться его вещи, но и размеры ячейки. В частности, её ширина составляет 260 мм, глубина 390 мм, а высота может быть равной от 72 до 294 мм.

В депозитарии установлены современные системы охраны, сигнализации, в том числе противопожарная и другое новейшее банковское оборудование.

Открытие сейфа клиентом возможно совместно с работником Банка, который разблокирует ячейку в электронной системе контроля или при помощи металлического ключа. Ключ от ячейки хранится у клиента.

Банком устанавливаются дифференцированные тарифы в зависимости от размеров предоставляемых ячеек. Чем больше срок аренды сейфа, тем ниже арендная плата. Тарифы подлежат снижению при увеличении срока пользования ячейкой. Арендная плата может быть внесена наличными средствами или посредством списания денег со счёта клиента, закреплённого за вкладом или картой КБ «Пойдём!». Плата вносится за полный срок аренды. Тарифы на предоставление сейфовых ячеек приведены в таблице 3.13.

Таблица 3.13 – Тарифы на предоставление сейфовых ячеек

Габариты ячейки (ВхШхГ), мм	1 день	1 мес.	2 мес.	3 мес.	4 мес.	5 мес.	6 мес.	7 мес.	8 мес.	9 мес.	10 мес.	11 мес.	12 мес.
72х260х390	30	700	1400	2100	2800	3500	4200	4900	5600	6300	7000	7700	8400
146х260х390	55	1400	2800	4200	5600	7000	8400	9800	11200	12600	14000	15400	16800
220х260х390	70	1700	3400	5100	6800	8500	10200	11900	13600	15300	17000	18700	20400
294х260х390	110	2962	5924	8886	11848	14810	17772	20734	23696	26658	29620	32582	35544

Также клиент может оставить банку длительное поручение на списание средств с его счета в оплату за продление срока аренды индивидуального сейфа.

Для заключения договора физическим лицам потребуется предъявление документа, которым удостоверяется личность гражданина РФ (паспорт, заграничный паспорт, документ, удостоверяющий личность военнослужащего, вид на жительство и другие). Для граждан других государств необходимо представление въездной визы (если речь не идет о безвизовом въезде), а также миграционной карты и подтверждения регистрации по месту проживания в России.

### 3.2.2. Выбор исполнителя и анализ конкурентов

Хранение ценностей клиентов, возможно, является наиболее древней банковской функцией, из которой впоследствии развились банковское кредитование, и инвестирование за счет депозитов. Но в современном виде хранение ценностей клиентов в сейфах стало развиваться в банках относительно недавно. Еще несколько лет назад услугу по предоставлению физическим лицам банковской депозитной ячейки оказывали всего несколько кредитных организаций в Российской Федерации. Она не была прибыльной и являлась скорее имиджевой составляющей политики банков. В последнее время интерес граждан к депозитным сейфам активизировался. К тому же банки в борьбе за клиента расширили спектр предлагаемой услуги.

На сегодняшний день большинство крупнейших банков РФ предлагают своим клиентам индивидуальные сейфовые ячейки, среди таких банков можно выделить: Альфа-Банк, Сбербанк, ВТБ 24, ВУЗ-банк, Россельхозбанк, БИНбанк и др. Однако стоит отметить, что все эти банки оказывают данную услугу далеко не во всех отделениях своей филиальной сети. Так, например, в городе Нижневартовск воспользоваться подобной услугой можно лишь в Сбербанке, Альфа-банке и ВТБ 24.

Малая конкуренция и высокий спрос, делают услугу по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек, высокодоходной и очень востребованной на российском рынке банковских услуг сегодня.

Большинство крупнейших банков, оказывающих услугу по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек своим клиентам, используют оборудование ведущего мирового производителя сейфов - компания Valberg.

Сейфы Valberg - самый известный сейфовый бренд в России. Ассортимент сейфов Valberg покрывает все основные сегменты рынка сейфов и удовлетворяет все нужды потребителей:

1. Сейфы для дома Valberg
2. Сейфы для офиса и мебельные сейфы ASM
3. Взломостойкие сейфы Valberg Карат ASK и сейфы Valberg Гранит первого класса
4. Взломостойкие сейфы Valberg Бастион второго класса
5. Взломостойкие сейфы Valberg Форт третьего класса
6. Взломостойкие сейфы Valberg Рубеж четвертого класса
7. Взломостойкие сейфы Valberg Алмаз пятого класса.
8. Огнестойкие сейфы Valberg FRS
9. Огневзломостойкие сейфы Valberg Гарант и сейфы Гарант Евро
10. Встраиваемые сейфы AW и сейфы AW1
11. Оружейные сейфы и шкафы
12. Эксплозиозащитные сейфы Valberg GOLD
13. Сейфы с отделкой деревом
14. Депозитные сейфы и ячейки
15. Смарт-сейфы и темпокасы

Заводы, на которых выпускаются сейфы Valberg, принадлежат группе компаний Промет. Продукция производится на самых передовых в отрасли заводах, находящихся в России и в Европе, и соответствует высочайшим стандартам качества, что подтверждается не только российскими, но и европейскими сертифика-

тами. Все сейфы марки Valberg проходят тщательную проверку службой качества и обеспечиваются заводской гарантией.

**История компании.** Компания Промет ведет свою деятельность с 1991 года. Первый завод по производству сейфов и металлической мебели был построен в Московской области в 2000 году. В 2001 году производство сейфов Промет прошло сертификацию ISO 9001:2000. С 2008 года началось производство сейфов Valberg на заводах в Тульской области и в Европе. В 2009 году сейфы Промет прошли сертификацию по европейским стандартам ECB-S и начали экспортироваться по всей Европе.

Заводы компании оборудованы самыми современными станками и роботизированными устройствами для производства сейфов. На заводах применяются самые передовые технологии, такие как, например, лазерная резка. Предприятия компании Промет организованы так, чтобы выпускать большие объемы продукции, и в то же время производить богатый ассортимент товаров с возможностью быстрой переналадки с одного вида товаров на другой.

Главным приоритетом заводов является производство качественной продукции, а использование роботизированного оборудования дает возможность конкурировать с мировыми производителями.

**О производстве сейфов Valberg.** Для производства шкафов Практик и сейфов Valberg используется только высококачественное сырье от ведущих поставщиков стали и комплектующих. Все поставщики проходят тщательный отбор и регулярную аттестацию качества независимыми экспертами. Производство компании Промет сертифицировано по ISO 9001. В соответствии с требованиями системы менеджмента качества, при производстве шкафов Практик и сейфов Valberg каждая степень технологического процесса (резка, гибка, сварка, зачистка, покраска, установка замков) контролируется службой качества.

Для подтверждения требований, предъявляемых российскими стандартами надежности и классификации сейфов, все сейфы Валберг проходят сертификационные испытания аккредитованными и независимыми лабораториями. Испытания

проводятся на отобранных образцах. Компания Промет стремится повысить эффективность и расширить возможности производства, поэтому применяет самые последние достижения в области производственного оборудования. Производство сейфов Valberg и шкафов Практик максимально автоматизировано за счет использования оборудования от ведущих мировых разработчиков индустриального оборудования. Использование автоматизированных комплексов позволяет не только поднять производство на высокий технологический уровень, но и получить стабильное качество. Люди ошибаются, а машины – нет. Компания также подбирает лучших технических специалистов для разработки и производства сейфов Промет. Это позволило создать сильную команду, которая постоянно развивает и модернизирует как сам продукт, так и процесс его производства.

Регулярные исследования по оценке удовлетворенности потребителей и партнеров позволяют компании Промет усовершенствовать производимые продукты и оказываемые услуги. Промет стремится достичь максимального качества и максимального уровня удовлетворенности потребителей и партнеров. Думая о клиентах, Промет изготавливает только лучшую продукцию.

Компания предлагает своим клиентам не только высококачественный товар, но и всестороннюю информационную и сервисную поддержку. Современный подход к производству, приоритет качества и ориентированность на надежность партнерских отношений позволяет Промет заявлять о себе, как о крупнейшей компании на рынке сейфов.

Valbergsafe.ru – официальный сайт, на котором вы можете приобрести все виды и модификации сейфов Valberg, металлических шкафов Практик, а также другую продукцию.

Производитель сейфов Valberg и металлических шкафов Практик, компания Промет на сегодняшний день является лидером среди российских производителей сейфов и металлической офисной мебели, и именно поэтому она была выбрана, в качестве поставщика депозитарных модулей с индивидуальными сейфовыми ячейками.

### 3.4 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

#### 3.4.1 Оценка эффективности внедрения услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек

Инвест-проект будет разрабатываться за счет собственных средств акционеров.

В качестве сейфов для нового хранилища (депозитария) будут приобретены депозитные модули фирмы VALBERG:

- a) Депозитные ячейки VALBERG DB-24S, стоимость которого 95710 руб.;
- b) Депозитные ячейки VALBERG DB-12S, стоимость которого 62370 руб.;
- c) Депозитные ячейки VALBERG DB-8S, стоимость которого 50880 руб.;
- d) Депозитные ячейки VALBERG DB-6, стоимость которого 35630 руб.

Данные ячейки представлены на рисунке 3.5 под буквами a, b, c и d соответственно.

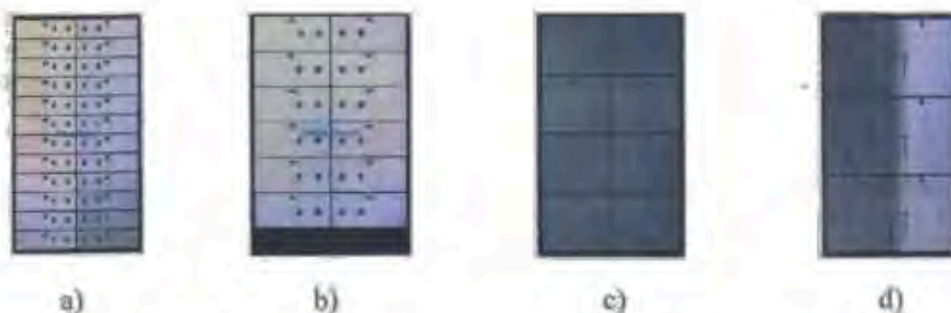


Рисунок 3.5 – Депозитные ячейки

Кроме того, чтобы обеспечить депозитарию надлежащую защиту, необходимо оборудовать его охранно-пожарной сигнализацией высокого уровня, стоимость которой вместе с установкой составит 25000 руб. Для того, чтобы предотвратить несанкционированный доступ в сейфовое хранилище, необходимо оборудовать его бронепанелями, а на входную дверь установить электромагнитный замок одной точки прохода с автономной системой контроля доступа. Для этой задачи лучше всего подойдут бронепанели металлические облегченные, стоимостью 6500 руб. за кв.м. Для обеспечения высочайшего уровня защиты, все

депозитарии оснащаются системой видеонаблюдения. Все филиалы КБ «Пойдем!» оборудованы компьютерной аналоговой системой видеонаблюдения TechVision. Стоимость расширения компьютерной системы видеонаблюдения TechVision на депозитарий банка составит 25000 руб.

Обеспечением бесперебойной работы охранно-пожарной сигнализации и системы видеонаблюдения будет заниматься специалист по обслуживанию технических средств охраны. Для работы с клиентами будут привлечены соответствующие менеджеры.

Таблица 3.15 — Состав и заработная плата привлекаемого персонала

Затраты на оплату труда			
Должность	Количество человек	ЗП в месяц	ЗП за год
Специалист по обслуживанию технических средств охраны	1	30000	360000
Менеджер по обслуживанию клиентов	1	25000	300000
Итого		55000	660000

Основной эффект от внедрения услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек, который будет рассматриваться в данном инвестиционном проекте, будет выражен в получении дополнительной прибыли.

Банком устанавливаются дифференцированные тарифы в зависимости от размеров предоставляемых ячеек. Чем больше срок аренды сейфа, тем ниже арендная плата. Тарифы подлежат снижению при увеличении срока пользования ячейкой.



Таблица 3.16 - Годовая доходность ячеек

Габариты ячеек (ВхШхГ), мм	1		2		3		4		5		6		7		8		9		10		11		12		Всего ячеек в 1 сейфе	Доход- ность ячеек по мод. гр- пору. и т.п.	
	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.	длина	мес.			длина
72х260х390	30	700	1400	2100	2800	3500	4200	4900	5600	6300	7000	7700	8400	9100	9800	10500	11200	11900	12600	13300	14000	14700	15400	16100	24	72	604800
146х260х390	55	1400	2800	4200	5600	7000	8400	9800	11200	12600	14000	15400	16800	18200	19600	21000	22400	23800	25200	26600	28000	29400	30800	32200	12	36	604800
220х260х390	70	1700	3400	5100	6800	8500	10200	11900	13600	15300	17000	18700	20400	22100	23800	25500	27200	28900	30600	32300	34000	35700	37400	39100	8	16	326400
294х260х390	110	2962	5924	8886	11848	14810	17772	20734	23696	26658	29620	32582	35544	38506	41468	44430	47392	50354	53316	56278	59240	62202	65164	68126	6	6	213264
																										Итого:	1749264

Минимальная доходность от услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек составит 1749264 руб.

Таблица 3.17 - Смета капитальных вложений

Основные составные	Количество, шт.	Цена, руб.	Стоимость, руб.	Удельный вес, %
Основные фонды всего, в том числе:				
Депозитные ячейки VALBERG DB-24S	3	95710	287130	23,78
Депозитные ячейки VALBERG DB-12S	3	62370	187110	15,49
Депозитные ячейки VALBERG DB-8S	2	50880	101 760	8,43
Депозитные ячейки VALBERG DB-6	1	35630	35 630	2,95
Охранно-пожарная сигнализация	1	25000	25 000	2,07
Компьютерная аналоговая система видеонаблюдения	1	25000	25 000	2,07
Электронный замок одной точки прохода с автономной системой контроля доступа	1	13000	13 000	1,08
Бронепанели-металлические облегченные	82	6500	533 000	44,14
<b>Итого:</b>			<b>1 207 630</b>	<b>100,00</b>

Стоимость депозитарных модулей, охранно-пожарной сигнализации, системы видеонаблюдения, бронепанелей и электронного замка определяется на основе рыночных цен. В качестве анализируемых были выбраны депозитарные модули фирмы VALBERG. Данные депозитарные модули оснащаются собственной электронной системой контроля доступа, которая поставляется с депозитарными модулями бесплатно, что позволяет сэкономить на приобретении для сейфов соответствующего программного обеспечения.

Текущие издержки инвестиционного проекта составляют 1224895 рублей ежегодно (см. табл. 3.18).

Таблица 3.18 - Текущие издержки инвестиционного проекта

Показатель	Сумма, руб.
Загрты на оплату труда	660000
Страховые взносы (30%)	198 000
Амортизация	207 126
Общехозяйственные расходы	159 769
<b>Итого затраты</b>	<b>1 224 895</b>

Загрты на оплату труда рассчитывались на основании данных представленных в таблице 3.16 выше.

Сумма ежегодных амортизационных отчислений составляет 207 126 рублей (см. табл.3.19.)

Таблица 3.19 – Амортизационные отчисления основных фондов

Наименование	Стоимость оборудования, руб.	Норма годовой амортизации	Сумма амортизации, руб.
Депозитные ячейки VALBERG DB-24S	287130	20%	57 426
Депозитные ячейки VALBERG DB-12S	187110	20%	37 422
Депозитные ячейки VALBERG DB-8S	101 760	20%	20 352
Депозитные ячейки VALBERG DB-6	35 630	20%	7 126
Охранно-пожарная сигнализация	25 000	50%	12 500
Компьютерная аналоговая система видеонаблюдения	25 000	50%	12 500
Электромагнитный замок одной точки прохода с автономной системой контроля доступа	13 000	50%	6 500
Бронирование металлических облицовки	533 000	10%	53 300
Итого:	1207 630		207 126

Нормы амортизации были установлены в соответствии с российской практикой и положениями бухгалтерского учета. Метод расчёта амортизационных отчислений – линейный.

По итогам реализации инвестиционного проекта будут достигнуты планируемые финансовые результаты, представленные в таблице 3.20.

Таблица 3.20 - Финансовые результаты инвестиционного проекта

Наименование	Сумма
Экономический эффект	1 749 280,00
Затраты	533 000,00
Поддержки без амортизации основных средств	1 017 769,00
Амортизация основных средств	241 526,00
Валовой доход (прибыль)	489 985,00
Налог на прибыль	97 997,00
Чистая прибыль	391 988,00
Чистый приток денежных средств	633 514,00

Чистый приток денежных средств от осуществления проекта по итогам пяти лет составит 633514 руб.

### 3.4.1.1 Оценка коммерческой эффективности индивидуальных сейфовых ячеек

В основу расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта положены следующие предположения:

- продолжительность периода планирования принята 5 лет (5 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 21,75 % в год (при ставке рефинансирования (учетной ставке) 11%).

При расчете затрат на инвестиционный проект, необходимо учитывать рост цен в связи с инфляцией. Любой инвестор желает вложить деньги так, чтобы его состояние ежегодно увеличивалось, но это невозможно, если не брать во внимание темп роста инфляции, поэтому номинальная инфляция заложена в норму дисконта.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ставка рефинансирования ЦБ РФ – 11 %;
- риск недополучения прибыли 10,75 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Результаты расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта представлены в таблицах 3.21 – 3.25 ниже.

Таблица 3.21 - Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

Наименование	(тыс. руб.) периодичность				Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	
1. Расходы на приобретение активов, всего в том числе:	1 207 630				1 207 630
за счет собственных средств	1 207 630				0
за счет заемных средств	0				
2. Поток реальных средств					
2.1. По продажам	-1 207 630				
2.2. Нарастающим итогом	-1 207 630	-1 207 630	-1 207 630	-1 207 630	-1 207 630
3. Поток ликвидированных средств					
3.1. По штрафам	-1 207 630				
3.2. Нарастающим итогом	-1 207 630	-1 207 630	-1 207 630	-1 207 630	-1 207 630

Таблица 3.22 - Поток денежных средств от операционной деятельности

Наименование	Шир (руб) периодичность					Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	4 2020	
1. Экономический эффект от сделки в пре-акquisионных активах	1749280	1749280	1749280	1749280	1749280	8746400
2. Текущие издержки	1017769	1017769	1017769	1017769	1017769	5088845
3. Амортизация нематериальных средств	241526	241526	241526	241526	241526	1207630
4. Возврат дохода	-489985	-489985	-489985	-489985	-489985	-2449925
5. Налог на прибыль (20%)	97997	97997	97997	97997	97997	489985
6. Чистая прибыль	391988	391988	391988	391988	391988	1959940
7. Поток реальных средств	633314	633314	633314	633314	633314	3167570
7.1. По продажам	633314	633314	633314	633314	633314	3167570
7.2. Нарастающим итогом	633314	1267028	1900342	2534056	3167570	9502710
8. Поток ликвидированных средств						
8.1. По штрафам	633314	532265	447565	375937	315914	2305095
8.2. Нарастающим итогом	633314	1165879	1613244	1989181	2305095	

Таблица 3.23 - Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

Наименование	Плг (год) планирования				Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	
1. Поток реальных средств (ЧРД)					
1.1. По налогам	-574 116,00	633 514,00	633 514,00	633 514,00	1 959 940,00
1.2. Нарастанием итогом.	-574 116,00	59 398,00	692 912,00	1 326 426,00	1 959 940,00
2. Поток дисконтированных кредитов (ЧДК)					
2.1. По налогам	-574 116,00	532 364,71	447 365,30	375 937,25	1 007 464,27
2.2. Нарастанием итогом.	-574 116,00	-41 751,29	405 614,00	781 551,25	1 007 464,27

Таблица 3.24 - Поток денежных средств от финансовой деятельности

Наименование	Плг (год) планирования				Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	
1. Собственный капитал.	1 207 630,00				1 207 630,00
2. Поток реальных средств					
2.1. По налогам	1 207 630,00	0,00	0,00	0,00	1 207 630,00
2.2. Нарастанием итогом.	1 207 630,00	1 207 630,00	1 207 630,00	1 207 630,00	1 207 630,00
3. Поток дисконтированных кредитов					
3.1. По налогам	1 207 630,00	0,00	0,00	0,00	1 207 630,00
3.2. Нарастанием итогом.	1 207 630,00	1 207 630,00	1 207 630,00	1 207 630,00	1 207 630,00

Таблица 3.25 - Сальдо денежных потоков

Наименование	Плг (год) планирования				Итого за период
	0 2016	1 2017	2 2018	3 2019	
1. Поток реальных средств					
1.1. По налогам	633 514,00	633 514,00	633 514,00	633 514,00	3 167 570,00
1.2. Нарастанием итогом (СРД)	633 514,00	1 267 028,00	1 900 542,00	2 534 056,00	3 167 570,00

За период планирования, жизненный цикл (5 лет), инвестиционный проект потребует 1207630 руб. капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 1959940 руб. чистой прибыли.

Учитывая единовременный характер инвестирования средств, сумма дисконтированных капиталовложений соответствует сумме реальных капиталовложений и составляет 1207630 руб., как было указано выше.

В свою очередь, чистый реальный доход проекта составит 633514 руб., а чистый дисконтированный доход 1097464,1 руб., учитывая покрытые капитальные вложения.

$$ДС = \frac{633514}{1,19^0} + \frac{633514}{1,19^1} + \frac{633514}{1,19^2} + \frac{633514}{1,19^3} + \frac{633514}{1,19^4} = 2305095$$

$$ЧДД = \frac{633514}{1,19^0} + \frac{633514}{1,19^1} + \frac{633514}{1,19^2} + \frac{633514}{1,19^3} + \frac{633514}{1,19^4} - 1207630 = 1097465$$

Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 1,9

$$ИД = \frac{2305095}{1207630} = 1,9$$

Срок окупаемости проекта составит 1 год.

$$СО = \frac{674116}{633514} = 0,9 \cdot 12 = 10,8 \Rightarrow 1 \text{ год}$$

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 110% в год.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

Внутренняя норма доходности значительно превышает норму дисконта и устраивает инвестора, как и сроки окупаемости проекта, как реальный, так и дисконтированный. Положительное saldo денежных потоков на всех этапах жизненного цикла инвестиционного проекта свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования и в отсутствие необходимости привлечения сторонних источников финансирования.

Таблица 3.26 – Ставка дисконтирования и чистый дисконтированный доход

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования					Итого за период
	0	1	2	3	4	
	2016	2017	2018	2019	2020	
0	-574 116,0	633 514,0	633 514,0	633 514,0	633 514,0	1 959 940,0
0,1	-574 116,0	575 921,8	523 565,3	475 968,4	432 698,6	1 434 038,1
0,2	-574 116,0	527 928,3	439 940,3	366 616,9	305 514,1	1 065 883,6
0,3	-574 116,0	487 318,5	374 860,4	288 354,1	221 810,9	798 227,8
0,4	-574 116,0	452 510,0	323 221,4	230 872,4	164 908,9	597 396,8
0,5	-574 116,0	422 342,7	281 561,8	187 707,9	125 138,6	442 634,9
0,6	-574 116,0	395 946,3	247 466,4	154 666,5	96 666,6	320 629,7
0,7	-574 116,0	372 655,3	219 209,0	128 946,5	75 850,9	222 545,6
0,8	-574 116,0	351 952,2	195 529,0	108 627,2	60 348,5	142 340,9
0,9	-574 116,0	333 428,4	175 488,6	92 362,4	48 611,8	75 775,3
1,1	-574 116,0	301 673,3	143 654,0	68 406,7	32 574,6	-27 807,5

Внутренняя норма доходности была найдена двумя способами, графическим, при помощи построения кривой ВНД, в точке, в которой кривая пересекла ось абсцисс была обозначена внутренняя норма доходности, равная ставке дисконта 1,1.

Также, для повышения эффективности и точности расчетов внутренняя норма доходности была рассчитана средствами Microsoft Excel, при помощи функции ВСД.



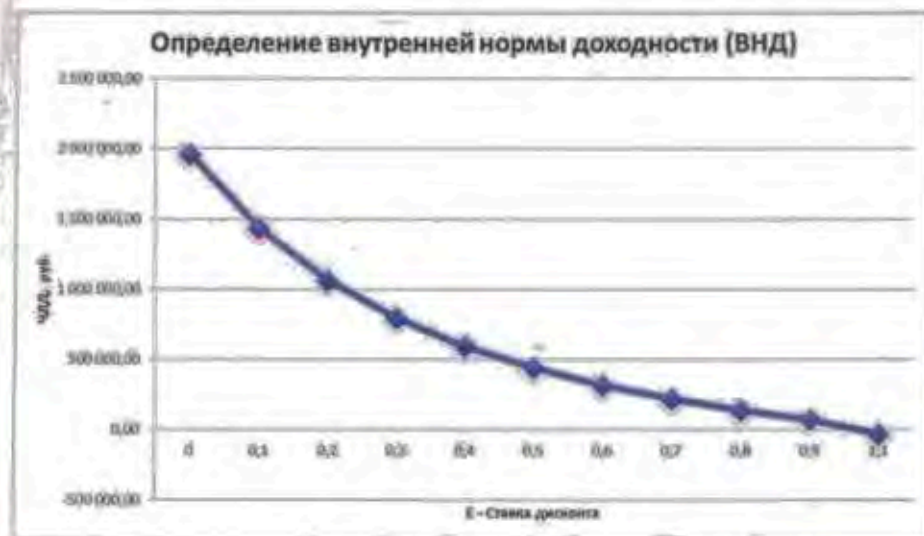


Рисунок 3.6 – Определение внутренней нормы доходности (ВНД)

За период планирования (5 лет), инвестиционный проект потребует 1207630 руб. рублей капитальных вложений и принесет на конец периода планирования 1959940 рублей чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 633514 рублей, чистый дисконтированный доход – 1097464,1 рублей (таблица 3.22). Индекс доходности (отношение ЧДД к инвестициям), исчисленный по дисконтированным потокам, составляет 1,9.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 110 % в год. (рисунок 3.6).

Срок окупаемости проекта – 1 год.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивают акционеров. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Сведем основные экономические показатели в таблицу 3.27 и представим ее графическую интерпретацию на рисунке 3.7.

Таблица 3.27 – Показатели коммерческой эффективности проекта

В руб.

Показатель	0	1	2	3	4
Поток реальных средств от инвестиционной деятельности	-1207630	0	0	0	0
Поток дисконтированных средств от инвестиционной деятельности	-1207630	0	0	0	0
Поток реальных средств от операционной деятельности	633514	633514	633514	633514	633514
Поток дисконтированных средств от операционной деятельности	633514	532565	447365	375937	315914
Чистый реальный доход (ЧРД)	-574116	59398	692912	1326426	1959940
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	-574116	-41751	405614	781551	1097465
Сальдо денежных потоков (СДП)	633514	1267028	1900542	2534056	3167570

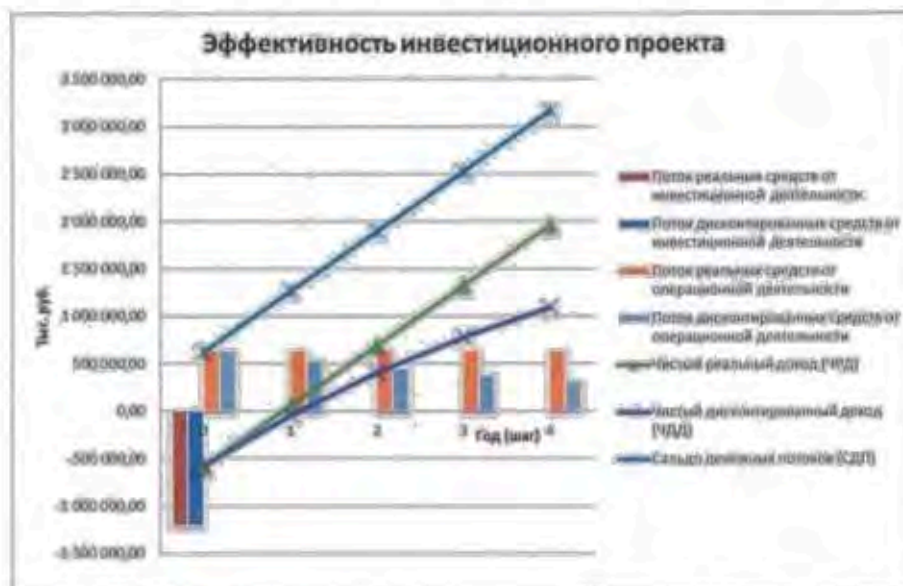


Рисунок 3.7 – Эффективность внедрения услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек

Таким образом, осуществление данного мероприятия позволит компании существенно повысить эффективность деятельности и выйти на новый качественный уровень своего развития.

#### 3.4.1.2 Анализ чувствительности проекта

Анализ и оценка рисков занимают важное место в системе анализа долгосрочных инвестиций. Модели оценки капитальных активов предполагают, что инвесторы не склонны рисковать, поэтому из двух активов, приносящих равный доход, выберут тот, риск которого меньше. При этом под риском понимается вероятность получения меньших доходов (или прироста стоимости актива), чем ожидается инвестором. Считается, что анализ инвестиций проводится в условиях риска, а не неопределенности, так как экономические субъекты активно собирают необходимую им информацию и могут с достаточной степенью точности судить о вероятности событий.

Информацию о вероятности событий (т.е. о рисках) экономический анализ может получать путем проведения статистических наблюдений (самый точный и обоснованный, но трудоемкий и не всегда возможный метод), путем использования аналогий (наиболее простой, но неточный метод, к тому же не всегда имеющий необходимую информационную базу), субъективных оценок (экспертный метод, его точность и обоснованность зависят от квалификации экспертов), а также использования комбинации указанных методов.

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука». Для построения диаграммы необходимо задать диапазон отклонения исходных данных, который определяется как правило экспертным путем:

- Экономический эффект [-15%;+15%],
- Текущие издержки [-10%;+10%],
- Налоги [-5%;+5%].

Вычисления вариаций значений чистого дисконтированного дохода при изменении параметров приведены в таблице 3.16.

Для анализа чувствительности проекта к риску вычисляем вариации значений ЧДД при изменении параметров выручки, текущих издержек и налогов.

Таблица 3.27 - Динамика чистой текущей стоимости при различных вариациях факторов

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Экономический эффект	461019			2305095			4149171
Текущие издержки		3642050		2305095		968140	
Налоги			2328146	2305095	2282044		

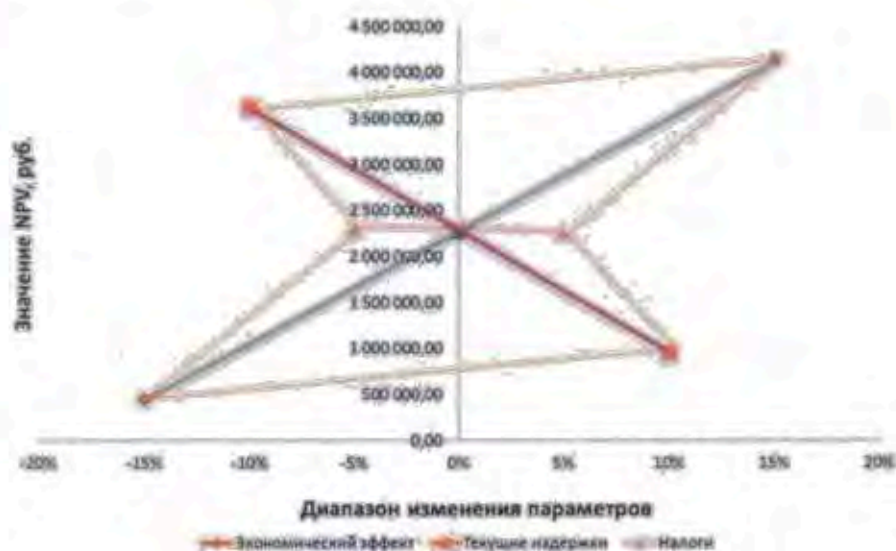


Рисунок 3.8 - Диаграмма «Паук»

Расчетив изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «паук» (рисунок 3.8) стало видно, что проект имеет низкую степень риска, так как весь график находится в положительной области построения. Проект может стать убыточным только в том случае, если экономический эффект от проекта в виде полу-

нения дохода снизится более чем на 10%, но данная величина является критической и наступление подобного события маловероятно.

Изменение фактора текущих издержек не несет столь сильного эффекта и не может привести к убыточности проекта при текущих условиях реализации.

Фактор изменение налоговых ставок практически не влияет на исход инвестиционного проекта и не может привести к его убыточности.

По итогам анализа инвестиционного проекта, можно сделать вывод, что он обладает высокой степенью эффективности, при низком риске.

Данный инвестиционный проект окупится в рамках рассматриваемого периода за 1 год. Индекс доходности, исчисленный по дисконтированным потокам составляет – 1,9.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате анализа финансово-хозяйственной деятельности ОАО КБ «Пойдём!» были сделаны следующие выводы:

ОАО КБ «Пойдём!» — активно развивающийся московский банк с обширной сетью продаж в регионах. Основной деятельностью банка является приём вкладов, кредитование и ведение счетов своих клиентов.

Помимо головного офиса, расположенного в Москве, сеть банка представлена 156 кредитно-кассовыми офисами. Средняя численность сотрудников кредитного учреждения по состоянию на 1 января 2015 года составляла 1 668 человек (согласно отчетности по МСФО). Сеть собственных банкоматов насчитывает около 20 устройств. Банк обслуживает порядка 500 тыс. частных лиц более чем в 30 регионах России.

Основные цели корпоративной культуры — следование этическим принципам ведения бизнеса, включающим правила для сотрудников и нормы деловой этики и создание благоприятной среды для проявления способностей каждого. Лояльность всех членов коллектива к принятым в банке стандартам поведения, корпоративным ценностям и традициям помогают правильно организовывать бизнес, повышать качество предоставляемых банковских услуг, способствуют установлению долгосрочных партнёрских отношений с каждым клиентом.

Общая характеристика ОАО КБ «Пойдём!», анализ финансово – хозяйственной деятельности, выявление проблем и определение перспектив развития показали, что предприятие находится в стабильном экономическом состоянии.

Основным источником прибыли являются ссуды клиентам. Также отмечен рост прибыльности по привлеченным средствам кредитных организаций, которых тоже можно отнести к основным источникам прибыли.

КБ «Пойдём!» ведет эффективную экономическую деятельность, но общий показатель рентабельности в 2015 году составил всего 0,0085%. Этот показатель отражает удельный вес прибыли в общей сумме доходов коммерческого банка. В

данном случае мы видим тенденцию к снижению, что свидетельствует о неэффективном использовании ресурсов, что привело к снижению прибыли.

Банк является финансово устойчивым, все нормативы ликвидности и платежеспособности (Н1-Н12) выполняются на всем исследуемом периоде. Можно сделать вывод о том, что в ОАО КБ «Пойдём!» соблюдены все необходимые требования, касающиеся ликвидности, предъявляемые действующей системой экономических нормативов деятельности кредитных организаций.

Несмотря на увеличение расходов банка в последнее время, он продолжает экономически стабильно осуществлять свою деятельность на рынке банковских услуг.

Кроме того, в ходе выполнения данной дипломной работы, были разработаны и предложены меры по повышению эффективности деятельности банка, в виде внедрения инвестиционных проектов: «Открытие филиала» и «Услуга по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек».

Инвестиционный проект открытие филиала показал свою состоятельность и эффективность. Исходя из расчетов изменения ЧДД при вариации факторов в диаграмме «Паук» (рисунок 3.3), видно, что мероприятие не имеет риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия. Инвестиционный проект открытие филиала окупится за 2 года и 5 месяцев, что укладывается в рассматриваемый срок (7 лет). Индекс доходности (PI), исчисленный по дисконтированным денежным потокам, составляет -1,24, внутренняя норма доходности (IRR) равна 37%, что намного больше установленной нормы дисконта в 19%, а чистый дисконтированный доход составит 913,35 тысяч рублей за 7 лет.

Проект по внедрению индивидуальных сейфовых ячеек является экономически эффективным. Он позволит получать дополнительную прибыль от оказания широко востребованной на сегодняшний день услуги по предоставлению индивидуальных сейфовых ячеек. Данный инвестиционный проект окупится в рамках рассматриваемого периода за 1 год. Индекс доходности, исчисленный по дискон-

тированным потокам, составляет – 1,9, внутренняя норма доходности равна 110 %, а чистый дисконтированный доход составит 1097464,1 рублей.

В результате выполнения дипломного проекта были достигнуты все поставленные задачи. Была изучена деятельность ОАО КБ «Пойдем!», его структура и организационно-правовой статус. Кроме того, было рассмотрено состояние отрасли и основные тенденции развития Коммерческого Банка «Пойдем!». При оценке конкурентоспособности предприятия и проведении SWOT-анализа были приведены стратегии дальнейшего развития компании.

Выполненный дипломный проект, свидетельствует о наличии реальных возможностей существенного улучшения финансового состояния и повышения эффективности деятельности ОАО КБ «Пойдем!».



## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Архипов, А.И. Финансы: учебник / А.И. Архипов. – М.: КНОРУС, 2014 – 184 с.
2. Бабаева, Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / Ю.А. Бабаева. – М.: Экономист, 2012. – 146 с.
3. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом: учебное пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и Статистика, 2014. – 223 с.
4. Безруких, П.С. Бухгалтерский учет: учебник для вузов / П.С. Безруких. – М.: Недра, 2011. – 108 с.
5. Вещунова, Н.Л. Бухгалтерский учет: учебник / Н.Л. Вещунова. – М.: Высшая школа, 2013. – 208 с.
6. Власова, В.М. Финансы и статистика: учебное пособие / В.М. Власова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 240 с.
7. Волкова, О.И. Экономика предприятия: учебник / О.И. Волкова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 600 с.
8. Гладкий, А.О. Бухгалтерский учет и финансы для руководителей и менеджеров: справочное пособие / А.О. Гладкий. – СПб.: Изд-во Питер, 2013. – 240 с.
9. Дьяконов, М.Л. Финансы и кредит: учебное пособие / М.Л. Дьяконов. – М.: КНОРУС, – 2011. – 214 с.
10. Ионова, И.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник / И.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 534 с.
11. Ковалева, А.М. Финансовый менеджмент: учебник / А.М. Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 284 с.
12. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: учебник / Н.П. Кондраков. – М.: Инфра, 2015. – 254 с.
13. Котова, Н.Н. Стратегическое планирование: учебное пособие / Н.Н. Котова. – Нижневартовск: ЮУрГУ, филиал в г. Нижневартовске, 2013. – 60 с.

- 14 Кутафьева, Л. В. Классификация банковских рисков: учебное пособие / Л. В. Кутафьева. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 480 с.
- 15 Кутер, М.И. Теория бухгалтерского учета: учебник / М.И. Кутер. – М.: Финансы и статистики, 2012. – 328 с.
- 16 Лаврушина, О.И. Банковское дело: учебное пособие / О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2013. – 189 с.
- 17 Лееник, Ю.С. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / Ю.С. Лееник. – СПб.: Питер, 2013. – 384 с.
- 18 Моляков, Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: справочное пособие / Д.С. Моляков. – М.: ФинС, 2014. – 212 с.
- 19 Мурзин, А.И. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: учебник для вузов / А.И. Мурзин. – М.: ГУ ВШЭ, 2011. – 504 с.
- 20 Осипова, И.В. Финансовый учет. Сборник задач: учебное пособие / И.В. Осипова. – М.: КНОРУС, 2014. – 336 с.
- 21 Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2014. – 384 с.
- 22 Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Г.Б. Поляк. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 527 с.
- 23 Поршнева, А.Г. Основы и проблемы экономики предприятия: учебное пособие / А.Г. Поршнева. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 92 с.
- 24 Пучкова, С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Организации консолидированные группы: учебное пособие / С.И. Пучкова. – М.: ИД ФБК ПРЕСС, 2014. – 344 с.
- 25 Романовский, М.В. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / М.В. Романовский. – М.: Юрайт, 2013. – 714 с.
- 26 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра, 2013. – 112 с.
- 27 Самсонов, Н.Ф. Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие / Н.Ф. Самсонов. – М.: Статистика, 2011. – 301 с.

- 28 Самсонов, Н.Ф. Финансовый менеджмент: учебник / Н.Ф. Самсонов. М.: ИНФРА-М, 2012. – 495 с.
- 29 Серебренников, Г.Г. Управление затратами на предприятии: учебно-пособие / Г.Г. Серебренников. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2011. – 80 с.
- 30 Сорокина, Е.М. Бухгалтерская и финансовая отчетность организации: учебник / Е.М. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 192 с.
- 31 Стародубцева Е.А. Основы банковского дела: учебник / Е.А. Стародубцева. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2013. – 48 с.
- 32 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2013. – 463 с.
- 33 Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива, 2015. – 425 с.
- 34 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник. – 2е изд. / Юнити Дана, 2013. – 321 с.
- 35 Уткин, Э.А. Финансовый менеджмент: справочное пособие / Э.А. Уткин. – М.: Зеркало, 2012. – 264 с.
- 36 Фролова, Т.А. Экономика предприятия: конспект лекций / Т.А. Фролова. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2013. – 246 с.
- 37 Шнейдман, Л.З. Бухгалтерский учет в России: перспективы развития: справочное пособие / Л.З. Шнейдман. – М.: Высшая школа, 2012. – 128 с.
- 38 Данные сайта [www.poidem.ru](http://www.poidem.ru)

