

УДК 334.012.42

ИНТЕГРАЛЬНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА**А. Аль-Хамзави***Доктор финансовых наук и банковского дела кафедры бухгалтерского учета колледжа административных и финансовых наук Университета Имама Садыка (Ирак)*

В статье указаны недостатки существующих подходов к оценке эффективности деятельности банков и предложена методика, позволяющая интегрально измерять эффективность целенаправленной деятельности кредитной организации в динамике и с учетом тенденций ее развития. Разработана динамическая система показателей, представляющая собой критерий эффективности деятельности банка.

Ключевые слова: банк; эффективность деятельности; интегральная оценка; критерий эффективности.

INTEGRATED ASSESSMENT OF THE BANK'S ACTIVITY**A. Abbas Rhaif AL-Hamzawi***Doctor of Financial Science and Banking
Department of Accounting, College of Administrative and Financial Sciences,
Imam Sadiq University (Iraq)*

The article points out the shortcomings of existing approaches to assessing the effectiveness of banks and offers a method that allows integrally measuring the effectiveness of targeted activities of a credit institution in the dynamics and taking into account the trends of its development. A dynamic system of indicators has been developed, which is a criterion for the Bank's performance.

Key words: Bank; efficiency; integral assessment; the criterion of effectiveness.

В современной экономической науке существуют различные подходы к оценке эффективности деятельности, как отдельных банков, так и банковской системы в целом, которые имеют ряд существенных недостатков. К последним относятся такие, как статичность измерений, невозможность интегральной оценки эффективности и отсутствие учета тенденций развития кредитной организации. В соответствии с указанными недостатками можно сформулировать основные требования, предъявляемые к обоснованию методики оценки эффективности деятельности банка, которая должна:

- оценивать изменения в динамике, т. е. оценивать достигнутые результаты с учетом прошлого состояния;
- учитывать целевую функцию развития банка и тенденции его развития;
- отвечать требованиям объективности и обладать свойством сводимости и сопоставимости;
- давать интегральный результат и быть доступной для широкого практического применения;
- обладать относительной универсальностью применения независимо от страновой принадлежности банка;
- служить основой для разработки организационно-экономического обеспечения реализации целевой функции банка с учетом тенденций развития кредитной организации.

Для обеспечения интегральной оценки эффективности деятельности банком нами предлагается использовать основные положения теории хозяйственных систем [161–166].

В связи с этим, структуру банка с позиций системного подхода можно представить в виде трех блоков (рисунок):

- исходной зоны, обеспечивающей снабжение необходимыми для деятельности банка ресурсами (трудом, кредитными ресурсами и др.);
- промежуточной зоны, обеспечивающей преобразование поступающих ресурсов в полезные результаты;
- замыкающей зоны, отражающей достижение поставленных целей развития банка.

Для разработки критерия эффективности деятельности банка будем использовать обоснованный в рамках теории хозяйственных систем подход [1, 2].

Процедура построения критерия эффективности в соответствии с данным подходом обобщенно может быть представлена следующим образом:

- определение функции рассматриваемой системы;
- определение набора показателей, в наибольшей степени отображающих эффективность выполнения функции;
- закрепление порядка показателей, в соответствии с которыми должны изменяться значения показателей;
- оценка с помощью ранговых статистик эффективности деятельности на основе измерения динамики изменения значений показателей.

С помощью данного подхода можно оценивать успешность движения системы к желательным состояниям.

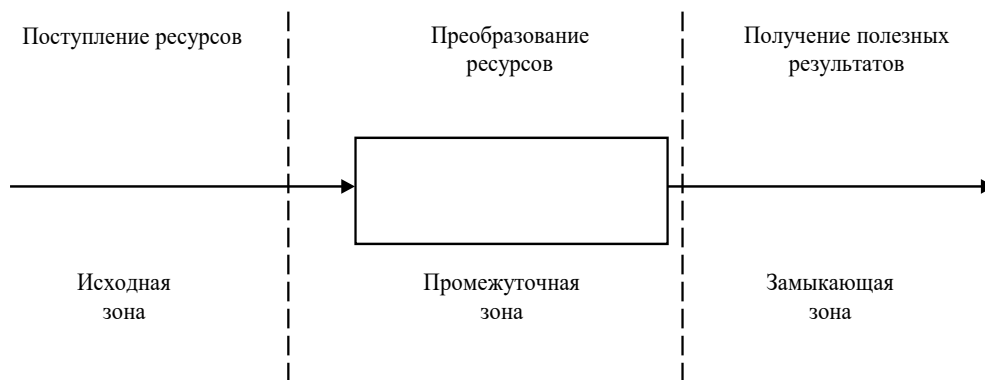


Рисунок – Обобщенная структура банка исходя из рассмотрения кредитной организации с позиций системного подхода

Примечание – Источник: авторская разработка.

Представление структуры банка как совокупности исходной, промежуточной и замыкающей зон (рисунок) позволяет сформировать перечень показателей, характеризующих процессы, происходящие в каждой из них. Из выделенной совокупности показателей устраняются те, которые рассчитываются как производные, например, производительность труда, рентабельность и др. Полученный перечень показателей является основой для построения критерия эффективности деятельности банка.

Закрепление порядка показателей осуществляется в последовательности, которая обеспечивает реализацию возложенных на рассматриваемую систему функций и достижение поставленных целей, т. е. в соответствии с величиной разрыва между фактическим значением показателя и его желательным значением. Закрепленный порядок изменения показателей называется динамической системой показателей эффективности или критерием эффективности деятельности. Кредитная организация будет развиваться эффективно, если будут быстрее всего увеличиваться значения показателей замыкающей зоны и медленнее всего исходной зоны. Можно построить эталонный ряд, в соответствии с которым должны увеличиваться приросты значений выделенных показателей. Чем ближе реальный порядок приростов значений показателей к эталонному, тем эффективность деятельности банка выше.

Отбор и закрепление желательного порядка возрастания отобранных показателей экспертами производится в определенной последовательности в зависимости от значимости показателей для достижения заданного результата. Критерий эффективности (динамическая система показателей эффективности) представляет собой эталонный ряд, в соответствии с которым должна осуществляться динамика показателей, выраженная отношением значения прироста данного года к значению прироста в предыдущем году. Разница (степень совпадения) между эталонным и реальным порядком ускорений значений показателей характеризует эффективность деятельности.

Динамическая система показателей обладает следующими свойствами:

- результативность деятельности банка оценивается в динамике (состояние системы в оцениваемый момент времени сравнивается с его состоянием в предшествующие моменты времени);
- показатели, включаемые в динамическую систему, являются учитываемыми и регистрируемыми в процессе банковской деятельности;
- принципы построения динамической системы не зависят от масштабов и характера оцениваемой деятельности.

Расчет интегрального показателя эффективности (IP) осуществляется на основе сравнения эталонного порядка изменения значений показателей и реального по следующей формуле:

$$IP = \frac{(1 + K_{откл})(1 + K_{инв})}{4}$$

где $K_{откл}$ – коэффициент ранговой корреляции Спирмена (по отклонениям); $K_{инв}$ – коэффициент ранговой корреляции Кендалла (по инверсиям).

Значения интегрального показателя эффективности IP изменяются в диапазоне от 0 до 1. В случае совпадения реального порядка увеличения темпов приростов показателей с эталонным, значение интегрального показателя эффективности деятельности будет равным 1. В случае диаметрально противоположного порядка для значений показателей и эталонного порядка интегральный показатель эффективности будет равным 0.

В соответствии с предложенной методикой и обоснованной системой показателей критерий эффективности деятельности банка представлен в таблице.

Таблица – Критерий эффективности деятельности банка

Эталонный ранг движения	Показатель	Зона
1	Чистая прибыль	Замыкающая
2	Комиссионные доходы	Замыкающая
3	Операционные доходы	Замыкающая
4	Процентные доходы	Замыкающая
5	Прочие доходы	Замыкающая
6	Ценные бумаги и долгосрочные финансовые вложения	Промежуточная
7	Кредиты клиентам	Промежуточная
8	Инвестиции в основные средства и нематериальные активы	Промежуточная
9	Затраты на инновации, научные исследования и разработки	Промежуточная
10	Объем привлеченных кредитных ресурсов	Промежуточная
11	Процентные расходы	Исходная
12	Прочие расходы	Исходная
13	Затраты на оплату труда	Исходная

Примечание – Источник: авторская разработка.

Закрепление за показателями критерия эффективности предложенного эталонного ранга движения и обеспечения соответствующей этому рангу динамики будет свидетельствовать об опережающем росте чистой прибыли банка по сравнению с другими показателями, характеризующими его деятельность, повышении рентабельности кредитной организации, росте производительности труда и т. д.

Библиографические ссылки

1. Аль-Хамзави А. Эффективность управления финансами коммерческой организаций Республики Беларусь и Республики Ирак / А. Аль-Хамзави, А. И. Короткевич, Д. В. Шпарун ; под науч. ред. А. И. Короткевича ; Белорусский государственный университет. – Минск : Право и экономика. – 2017. – 205 с.
2. Короткевич, А. И., А. Аль-Хамзави. Управление финансами организаций промышленности и интегральная оценка его эффективности / А. И. Короткевич, Аль-Хамзави А. // Финансы, Учет, Аудит. – 2015. – № 3(254). – С. 28–32.

УДК 336.7

**СТРУКТУРИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПРОДУКТЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ
ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Е. В. Берзинь

*Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры денежного
обращения, кредита и фондового рынка
Белорусского государственного экономического университета, г. Минск*

В статье исследуются вопросы теории и практики применения структурированных финансовых продуктов, рассматриваются их инвестиционные свойства и преимущества с позиции эмитентов и инвесторов, а также обосновывается целесообразность внедрения структурных облигаций на отечественном рынке ценных бумаг на основе анализа тенденций развития рынка корпоративных облигаций в Беларуси и изучения зарубежного опыта по выпуску данных ценных бумаг.

Ключевые слова: структурированный финансовый продукт; структурная облигация; облигация со встроенным деривативом; рынок корпоративных облигаций.

**STRUCTURED FINANCIAL PRODUCTS AND PROSPECTS FOR THEIR USE IN
THE SECURITIES MARKET IN THE REPUBLIC OF BELARUS**

E. V. Berzin

*PhD in Economics, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Monetary
Circulation, Credit and Stock Market
Belarus State Economic University, Minsk*

The article examines the issues of theory and practical application of structured financial products, considers their investment properties and advantages from the perspective of issuers and investors, and also substantiates the feasibility of introducing structural bonds in the domestic securities market based on an analysis of corporate bond market development trends in Belarus and studying foreign experience on the issue of these securities.

Key words: Structured financial product; structured bond; embedded derivative bond; corporate bond market.

Рынок долговых финансовых инструментов играет важную роль в экономике любой страны. Посредством использования механизма эмиссии облигаций и других ценных бумаг осуществляется перераспределение финансовых ресурсов в экономике.

На 01.01.2020 в Беларуси инвестировано во все виды облигаций 48305, 4 млн р., что составляет 36,6 % к ВВП. В структуре рынка преобладают облигации юридических лиц, в том числе, банков (67,4 %), государственные облигации оставляют 15,4 % , облигации местных займов – 17,2 %. За последние 4 года наблюдается рост объема находящихся в обращении корпоративных облигаций – более, чем в 2 раза с 19,7 до 40, 8 млрд р. [1].