

© В. В. БАРАНОВА, 2018

*Самарский университет государственного управления**«Международный институт рынка»**(Университет «МИР»), Россия**E-mail: baranova-vv@mail.ru*

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Финансовая устойчивость кредитной организации является следствием эффективно организованных денежных потоков. В статье проводится анализ движения денежных потоков коммерческого банка на примере ПАО Сбербанк, а также оценка эффективности управления денежными потоками на основе финансовых коэффициентов. Рассмотрены вопросы, касающиеся оптимизации денежных потоков банка. Даны рекомендации по повышению эффективности управления денежными потоками.

Ключевые слова: денежные потоки, движение денежных средств, чистый денежный поток, коэффициент корреляции денежных потоков, эффективность денежных потоков.

Правильно организованные денежные потоки являются предпосылкой достижения высоких финансовых результатов деятельности кредитной организации.

Осуществление практически любой операции или принятие управленческого решения в финансово-хозяйственной деятельности неизменно связано с движением денежных средств. С этой точки зрения денежные потоки во всех их формах и проявлениях, определенно, представляют собой один из ведущих и важнейших объектов финансового управления.

Таким образом, вопросу регулирования денежных потоков банка должно уделяться пристальное внимание: необходим постоянный мониторинг, который требует проведения анализа денежных потоков и оценки эффективности управления ими [1].

Цель данного исследования — произвести оценку эффективности управления денежными потоками коммерческого банка.

Предметом исследования является процесс движения денежных потоков коммерческого банка. *Объектом исследования* — ПАО Сбербанк.

Для достижения поставленной цели следует решить следующие задачи:

- провести анализ денежных потоков банка;
- дать оценку эффективности управления денежными потоками банка;
- разработать рекомендации по совершенствованию процесса управления денежными потоками банка.

Анализ денежных потоков — это процесс исследования результативных показателей формирования и распределения денежных потоков для выявления резервов будущего повышения эффективности их функционирования. Одной из наиболее значимых особенностей движения и распределения денежных средств в коммерческом банке можно назвать их непрерывное кругообразное и встречное движение [3].

ПАО Сбербанк [4] является крупнейшим банком Российской Федерации и СНГ. По состоянию на первый квартал 2018 года на его долю приходится 29,3% совокупных банковских активов страны. Банк является ведущим кредитором российской экономики и имеет крупнейшую долю на рынке депозитов, а также занимает лидирующие позиции по количеству клиентов среди населения и организаций.

На основании данных Консолидированного отчета о движении денежных средств ПАО Сбербанк [4] проведем анализ положительных и отрицательных денежных потоков и их сальдо — чистого денежного потока (рис. 1).

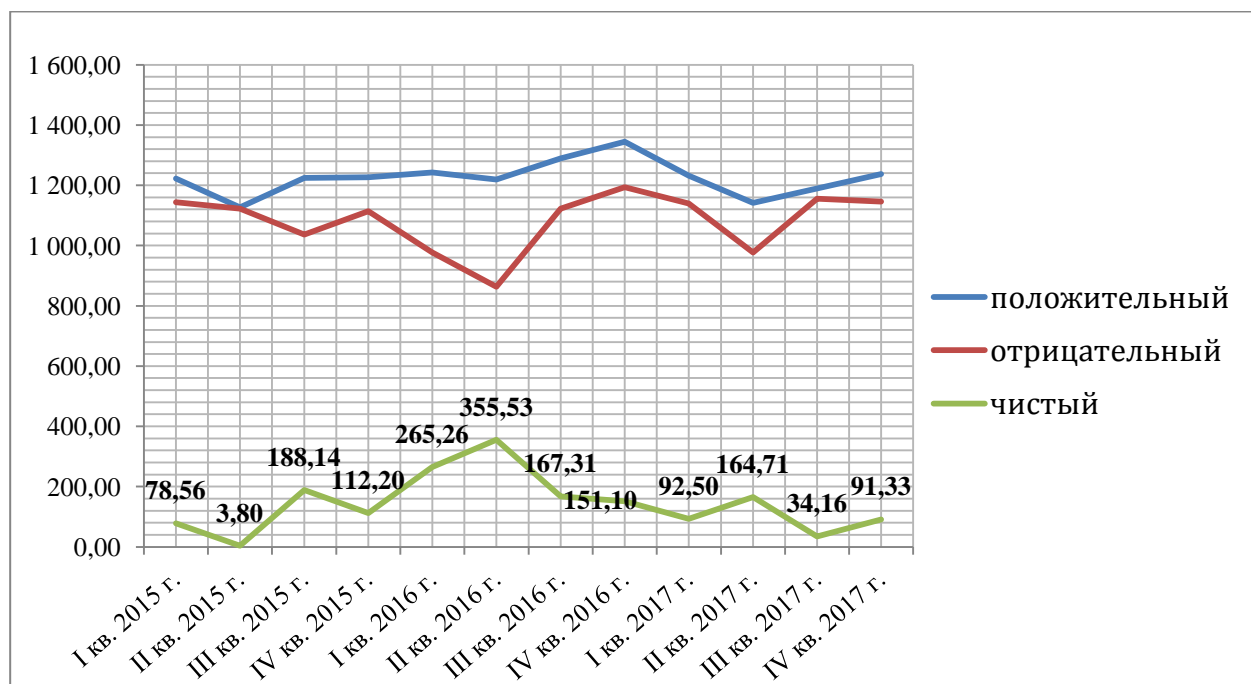


Рис. 1. Динамика положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2015-2017 гг., млрд руб.

Насколько видно из построенного графика, чистый денежный поток за рассматриваемый период имеет положительную величину, то есть денежные поступления превышали расходные операции.

В 2015 г. наибольшая величина денежного потока была зафиксирована в 4 квартале и составила 1226,6 млрд руб. А наибольший отрицательный поток – в 1 квартале, когда он составил 1143,8 млрд руб. Чистый денежный поток в этом году нельзя назвать стабильным. В 1 квартале его сумма составляла 78,56 млрд руб. Во 2 квартале сумма намного уменьшается до 3,8 млрд руб. В 3 квартале показатель увеличивается на 184,34 млрд руб. до 188,14 млрд руб. В 4 квартале сумма чистого денежного потока немного сокращается и составляет 112,2 млрд руб.

В 2016 г. наибольшая величина положительного и отрицательного потока была достигнута в 4 квартале (1344,6 млрд руб. и 1193,5 млрд руб. соответственно). Наиболее низкие положительный и отрицательный денежные потоки во 2 квартале (1219,33 млрд руб. и 863,8 млрд руб. соответственно). Что касается чистого денежного потока, то во 2 квартале он наиболее высокий – 355,53 млрд руб., а в 4 квартале (151,10 млрд руб.) самый низкий.

Анализируя данные 2017 г., можно отметить, что минимальный чистый денежный поток был в 3 квартале 2017 г. (34,16 млрд руб.), а максимальный во 2 квартале – 164,71 млрд руб. В 1 и 4 кварталах 2017 г. величина данного показателя находится на примерно одинаковом уровне – 92,5 млрд руб. и 91,33 млрд руб. соответственно. Максимальный отрицательный денежный поток был в 3 квартале (1155,75 млрд руб.), а минимальный – во 2 квартале (976,79 млрд руб.) Положительный поток во 2 квартале 2017 г. составил 1141,5 млрд руб. А в 4 квартале – 1237,00 млрд руб. и это максимальная величина.

В таблице 1 представлена динамика остатка денежных средств ПАО Сбербанк за 2015-2017 гг.

Таблица 1

Динамика остатка денежных средств за 2015-2017 гг., млрд руб.

Показатель	Значение показателя по годам		
	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Остаток на начало периода	2308,8	2691,5	3630,7
Поступление	4800,0	5095,7	4800,0
Расходы	4417,3	4156,5	4417,3
Остаток на конец периода	2691,5	3630,7	4013,4

На основании таблицы 1 можно сделать вывод о том, что динамика равномерная. Доходы за 2015 год превысили расходы за тот же год на 382,7 млрд руб. и составили 4800 млрд руб. В 2016 г. сумма поступлений увеличилась на 295,7 млрд руб. до 5095,7 млрд руб., а расходы в этом периоде, наоборот, сократились до 4156,5 млрд руб. В 2017 г. наблюдается обратная динамика. Поступления вновь падают до отметки 2015 г., когда они составляли 4800 млрд руб., а расходы увеличиваются до 4417,3 млрд руб.

Несмотря на эти изменения, остаток денежных средств на конец периода растет. В 2015 г. он составлял 2691,5 млрд руб., в 2016 г. увеличился на 939,2 млрд руб. К концу 2017 г. остаток вырос на 382,7 млрд руб. и составил 4013,4 млрд руб.

В таблице 2 приведены результаты анализа равномерности положительного и отрицательного потоков за 2015-2017 гг. Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежных потоков были рассчитаны следующие показатели: среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации и коэффициент корреляции.

Таблица 2

Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков за 2015-2017 гг.

Год	Показатель	Денежный поток	
		Положительный	Отрицательный
2015	Суммарный, млрд руб.	4800,00	4417,30
	Размах вариации, млрд руб.	175,00	88,90
	Среднее значение, млрд руб.	400,00	368,11
	Среднеквадратическое значение, млрд руб.	50,45	27,54
	Коэффициент вариации, %	12,61	0,70
	Коэффициент корреляции, %	0,16	
2016	Суммарный, млрд руб.	5095,70	4156,50
	Размах вариации, млрд руб.	77,10	176,00
	Среднее значение, млрд руб.	424,64	346,38
	Среднеквадратическое значение, млрд руб.	20,96	49,57
	Коэффициент вариации, %	4,93	0,14
	Коэффициент корреляции, %	0,73	

Окончание табл. 2

2017	Суммарный, млрд руб.	4800,00	4417,30
	Размах вариации, млрд руб.	82,40	216,04
	Среднее значение, млрд руб.	400,00	368,11
	Среднеквадратическое значение, млрд руб.	21,37	50,40
	Коэффициент вариации, %	5,34	0,14
	Коэффициент корреляции, %	0,84	

В 2015 г. значения положительного денежного потока отклоняются от среднего значения (400 млрд руб.) на 50,45 млрд руб., а отрицательного (среднее значение 368,11 млрд руб.) — на 27,54 млрд руб.

Уровень вариации, показывающий относительную меру отклонения отдельных значений динамического ряда от среднего уровня, для положительного денежного потока в 2015 г. равен 12,61%, а для отрицательного потока составляет 0,7%. Значение показателя меньше 33%, что говорит о равномерности формирования денежных потоков.

Коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков применяется для установления степени сбалансированности денежных потоков за анализируемый период. Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,16, на основании чего можно сделать вывод о том, что положительный и отрицательный потоки имеют очень слабую корреляцию, т.е. денежные потоки несбалансированы.

Как видно из таблицы 2, в 2016 г. величины положительного денежного потока также имеют отклонения от среднего значения (424,64 млрд руб.) на 20,96 млрд руб. Значения отрицательного потока расходятся со средним на 49,57 млрд руб. (среднее значение равно 346,38 млрд руб.).

Относительное отклонение данных положительного потока за 2016 г. от среднего значения составляет 4,93%, а коэффициент вариации данных отрицательного потока — 0,14%, что свидетельствует о незначительном отклонении данных ряда от среднего значения.

Коэффициент корреляции денежных потоков составляет 0,73. Следовательно, поступления и оттоки имеют сильную корреляцию. В 2016 г. денежный поток становится хорошо сбалансированным.

В 2017 г. среднее значение данных положительного денежного потока составило 400 млрд руб., а отрицательного потока — 368,11 млрд руб. Все значения положительного денежного потока

отклоняются от среднего значения на 21,37 млрд рублей, а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 50,40 млрд рублей.

Коэффициент вариации положительного и отрицательного денежных потоков равен 5,34% и 0,14% соответственно. Показатели не превышают «нормальное» значение, следовательно, можно говорить о слабой колеблемости значений.

Коэффициент корреляции в 2017 г. равен 0,84. Денежные потоки — положительный и отрицательный — имеют более тесную связь, чем в предыдущих периодах. Следовательно, денежные потоки стали более сбалансированы и синхронизированы по временным интервалам.

Дополним проведенный анализ денежных потоков оценкой эффективности управления денежными потоками (табл. 3).

Таблица 3

Анализ эффективности денежного потока в ПАО Сбербанк

Показатель	Значение показателя, ед.			Изменения, ед.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент достаточности поступления	1,09	1,23	1,09	0,14	-0,14
Рентабельность остатка, %	8,28	14,93	18,66	6,64	3,73
Рентабельность израсходованных средств, %	5,05	13,04	16,95	7,99	3,91
Рентабельность поступления, %	4,64	10,63	15,60	5,99	4,96
Коэффициент покрытия операционной деятельности	1,49	1,48	1,69	-0,01	0,20
Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности	0,85	0,52	0,60	-0,33	0,08
Коэффициент покрытия финансовой деятельности	1,31	2,33	1,73	1,02	-0,60

Коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2015 г. составил 1,09 ед. В 2016 г. показатель увеличился на 0,14 ед. и составил 1,23 ед. В 2017 г. вновь падает до отметки 1,09 ед. Значения рассчитанных коэффициентов больше единицы. Следовательно, можно сделать вывод о сбалансированности денежного потока.

Рентабельность остатка за 2015 г. равна 8,28%. Это значит, что на 1 рубль остатка денежных средств приходится 0,08 руб. чистой прибыли. В следующем году рентабельность увеличивается до

14,93. Рост составил 6,64 пункта. В 2017 г. рентабельность остатка вновь растет (на 1 руб. остатка денежных средств на конец года приходится 0,18 руб. чистой прибыли).

Рентабельность израсходованных средств за 2015 г. составила 5,05%, то есть на 1 рубль положительного денежного потока приходится 0,05 руб. чистой прибыли. В 2016 г. данный показатель вырос на 7,99% и достиг отметки 13,4% — на 1 руб. положительного денежного потока приходится уже 0,13 руб. чистой прибыли. А в 2017 г. рентабельность израсходованных средств еще увеличивается (на 3,91%) до отметки 16,95%.

Рентабельность поступления денежных средств в 2015 г. составила 4,64%. В 2016 г. показатель вырос на 5,99% и показал результат в 10,63%. В 2017 г. его рост составил 4,96%. В 2017 г. на 1 руб. денежных поступлений пришлось 0,16% чистой прибыли.

Коэффициент покрытия операционной деятельности в рассматриваемом периоде имеет положительную динамику. За анализируемый период показатель увеличился на 0,2 пункта и составил 1,69. Можно сказать, что поступления перекрывают расходы от операционной деятельности.

Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности меньше единицы. Следовательно, расходы от инвестиций превышают чистый денежный поток от операционной деятельности. В 2015 г. коэффициент составлял 0,85. В 2016 г. коэффициент уменьшается на 0,33 пункта (коэффициент равняется 0,52). В 2017 г. коэффициент покрытия инвестиционной деятельности составляет 0,6.

Коэффициент покрытия финансовой деятельности в рассматриваемых периодах больше единицы. Это говорит о том, что чистый денежный поток от основной деятельности превышает расходы от финансовой деятельности. Так, в 2015 г. коэффициент покрытия равнялся 1,31 ед., а в 2016 г. увеличился на 1,02 пункта до 2,33 ед. В следующем 2017 г. проходит небольшое снижение показателя на 0,6 пункта. В этом году показатель составляет 1,73 ед.

Как можно определить по результатам проведения коэффициента анализа денежных потоков ПАО Сбербанк, все показатели находятся в рамках нормы, а их динамика в исследуемом периоде является положительной. Следовательно, можно говорить об устойчивом финансовом состоянии кредитной организации.

Для повышения эффективности управления денежными потоками в будущих периодах особое внимание следует уделять оптимизации движения денежных средств, повышению доходов банка и сокращению расходов [2].

Для оптимизации денежных потоков ПАО Сбербанк необходимо учитывать их сбалансированность во времени, для чего используют два основных метода – выравнивание и синхронизацию.

Оценка результатов выравнивания денежных потоков во времени проводится с помощью среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации, которые в процессе оптимизации должны снижаться.

Суть синхронизации денежных потоков заключается в регулировании денежных притоков и оттоков для цели поддержания оптимального остатка денежных средств. В процессе проведения синхронизации денежных потоков банка необходимо обеспечить повышение уровня корреляции между положительным и отрицательным денежными потоками.

Любое, даже самое незначительное изменение внутренней динамики денежных потоков банка является следствием воздействия как внешних, так и внутренних факторов. Поэтому управление денежными потоками банка требует определения ключевых параметров, влияющих на степень эффективности такого управления, и необходимости выявления и анализа факторов, как объективных, так и субъективных, отражающих особенности формирования денежного потока.

Кроме того, важную роль в совершенствовании управления денежными потоками играет построение клиентоцентричной модели банковского бизнеса. Предложенная ПАО Сбербанк модель должна быть гибкой, непрерывно и быстро адаптироваться к изменяющимся современным условиям, чтобы упрочить лидерские позиции банка. Это обеспечит положительное влияние на формирование чистых денежных потоков банка, практически всех финансовых показателей банка и параметры финансовой устойчивости.

Литература

1. Акулич В. В. Оценка эффективности использования денежных потоков // Планово-экономический отдел. 2009. № 3. С. 32-37.
2. Горбунова О. А., Кравченко О. В. Стратегия снижения затрат в коммерческом банке // Вестник Самарского муниципального института управления. 2018. № 2. С. 58-66.
3. Жулидова В. Ю. Управление денежным потоком коммерческого банка: автореф. дис. на соискание уч. степени канд. экон. наук. / В. Ю. Жулидова. Саратов, 2010. 19 с.
4. Официальный сайт ПАО Сбербанк России. URL: <https://sberbank.ru>.

Статья поступила в редакцию 04.09.18 г.

Рекомендуется к опубликованию членом Экспертного совета канд. экон. наук, доцентом Е. С. Поротькиным