

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ
на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)
по направлению 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит»
студентки 5 курса экономического факультета
Мукашевой Алмагуль Ербулатовны

**Тема работы: «Финансово-инвестиционный анализ ПАО Сбербанк
России»**

Научный руководитель:

Доцент кафедры финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ А. Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2021

Введение. Банковский сектор является одной из важнейших составляющих экономической системы, основанной на рыночных отношениях. Сегодня банки составляют неотъемлемую часть современного денежного хозяйства, их деятельность тесно связана с потребностями воспроизводства. Они находятся в центре экономической жизни, обслуживают интересы производителей, связывая денежным потоком промышленность и торговлю, сельское хозяйство и население. Для более детального изучения банковской деятельности мною была написана дипломная работа по теме: Финансово-инвестиционный анализ ПАО «Сбербанк России» г. Саратова.

Цель выпускной квалификационной работы – теоретическое исследование финансово - инвестиционного анализа банка, проведение финансово-инвестиционного анализа ПАО «Сбербанк России».

Задачи работы:

1. Рассмотреть теоретические основы финансово-инвестиционного анализа, его сущность, значение.
2. Изучить основные методики финансово-инвестиционного анализа.
3. Дать общую характеристику ПАО «Сбербанк России»
4. Провести финансово-инвестиционный анализ ПАО «Сбербанк России».

Объект исследования – ПАО «Сбербанк России»

Предмет исследования – финансово-инвестиционный анализ коммерческого банка.

В качестве информационной базы при написании дипломной работы была использована учебная и нормативная литература. В частности, основой послужили федеральные законы РФ «О банках и банковской деятельности», «О центральном банке РФ (Банке России)», Положения Банка России «О платёжной системе Банка России», «О порядке начисления процентов по операциям с привлечением и размещением денежных средств банками» и многое другое.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников и приложения.

Во введении обосновываются актуальность темы, формулируется цель, задачи, методы и практическая значимость работы, описывается структура по главам.

В первой главе подробно рассматриваются теоретические основы финансово-инвестиционного анализа, а именно сущность, значение и методика.

Во второй главе краткая характеристика ПАО «Сбербанк России» и подробный финансово-инвестиционный анализ ПАО «Сбербанк России» за 2019-2020 годы.

В заключение выпускной квалификационной работы сделаны основные выводы.

Основное содержание работы

Первая глава «Теоретические основы финансово-инвестиционного анализа» посвящена решению первой и второй задач исследовательской работы.

Банковские инвестиции имеют свою собственную экономическую суть. Инвестиционную деятельность банка в микроэкономическом аспекте - с точки зрения банка как экономического субъекта - можно рассматривать как функционирование, в процессе которого банк выступает в качестве инвестора, вкладывая свои ресурсы на срок в создание или приобретение фактических активов, а также покупку финансовых активов с целью извлечения прямых и косвенных доходов.

В условиях современного финансового рынка могут быть реализованы как пассивные инвестиционные стратегии, ориентированные на получение дохода в виде выплат по приобретенным ценным бумагам (проценты, дивиденды), так и агрессивные инвестиционные практики, предполагающие получение прибыли в форме курсовой разницы между ценой продажи и ценой покупки финансового инструмента. Высокая подвижность мирового финансового рынка позволяет получать спекулятивный доход по сделкам с

ценными бумагами в пределах одного торгового дня, минимизируя сроки инвестирования денежных средств.

Коммерческие банки, как особые финансово-кредитные институты, выступают ключевыми операторами рынка финансовых инвестиций. Инвестиции банков в ценные бумаги – это отдельное направление банковских инвестиций, которое имеет четко выраженную форму объекта инвестиций – ценные бумаги, что указывает на их финансовую основу. Необходимо отметить, что понятие «инвестиции банков в ценные бумаги» не определено российским законодательством, однако нормативные документы Банка России косвенно формализуют данное понятие и, по сути, приравнивают его к «вложениям в ценные бумаги».

По мнению представителей академического сообщества, «банковские инвестиции – вложения банковских ресурсов на длительный срок в высокодоходные ценные бумаги; косвенные вложения в экономику, благодаря которым достигается рассредоточение вложений и получение дополнительной прибыли».

Выбор оптимальных форм инвестирования коммерческих банков с учетом различных факторов, воздействующих на инвестиционную деятельность, предполагает разработку и реализацию инвестиционной политики. В организационном аспекте инвестиционная политика банка выступает как комплекс мероприятий по организации и управлению инвестиционной деятельностью, направленных на обеспечение оптимальных объемов и структуры инвестиционных активов, рост их прибыльности при допустимом уровне риска. Важнейшими взаимосвязанными элементами инвестиционной политики являются стратегические и тактические процессы управления инвестиционной деятельностью банка.

Анализ и учет данных факторов в процессе формирования инвестиционной политики предполагает сбор и обработку исходной информации. Аналитическая информация для оценки возможностей инвестирования представлена следующими блоками:

- макроэкономическая ситуация и инвестиционный климат;
- основные показатели, характеризующие макроэкономическое развитие инвестиционного рынка в целом;
- основные показатели развития отдельных сегментов инвестиционного рынка;
- показатели инвестиционной привлекательности отраслей экономики;
- показатели инвестиционной привлекательности регионов;
- данные о динамике отдельных инвестиционных инструментов;
- данные о деятельности отдельных хозяйствующих субъектов;
- законодательные и нормативные акты, определяющие режим инвестиционной деятельности банков;
- положения о налогообложении различных видов банковской инвестиционной деятельности.

Анализ и оценку разработанной инвестиционной политики осуществляют по следующим критериям:

- соответствие инвестиционной политики общей экономической политике банка по целям, направлениям и срокам реализации;
- внутренняя и внешняя сбалансированность инвестиционной политики;
- степень реализации инвестиционной политики;
- эффективность инвестиционной политики.

Во второй главе « Финансово-инвестиционный анализ ПАО «Сбербанк России» решаются третья и четвертая задачи бакалаврской работы.

В первом разделе мы даем краткую характеристику ПАО « Сбербанк России».

Сбербанк является организацией с вертикальной структурой управления, т.е. имеет несколько уровней управления. По типу – это функциональная структура. Организационная структура, показывает область ответственности каждого отдельного сотрудника и его взаимоотношения с другими сотрудниками, если все взаимосвязи организационной структуры применены правильно, то они ведут к гармоничному сотрудничеству и общему

стремлению выполнить поставленные перед организацией цели и задачи. Функциональная организационная структура – это деление организации на отдельные элементы, каждый из которых имеет свою четко определенную, конкретную задачу и обязанности, т.е. модель предусматривает деление персонала на группы в зависимости от конкретных задач, которые выполняют сотрудники.

На сегодняшний день Сбербанк является абсолютным лидером российской банковской системы. По своим рыночным позициям, по объему активов и капитала, по своим финансовым результатам и масштабам инфраструктуры Банк в несколько раз превосходит своих ближайших конкурентов. Сбербанк обладает самой широкой сетью подразделений; это 17 территориальных банков и около 20 тысяч отделений, расположенных по всей стране. (см.рисунок 1)

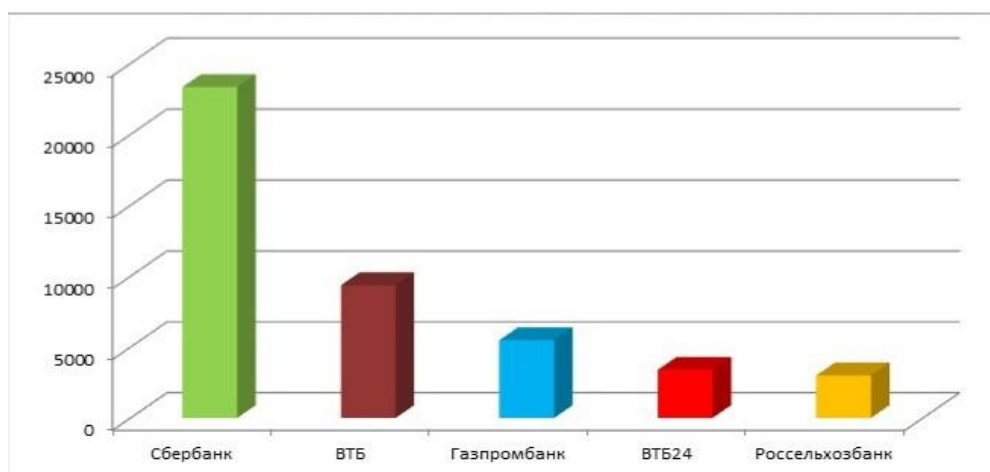


Рисунок 1– Сравнительная характеристика конкурентов ПАО
«Сбербанк России»

Сбербанк предлагает весь спектр инвестиционно-банковских услуг: от традиционных депозитов и различных видов кредитования до банковских карт, денежных переводов, брокерского обслуживания и банковского страхования. В частности, в настоящее время Сбербанк предоставляет следующие услуги:

- размещение денежных средств во вклады;
- операции с финансами, ценными бумагами;
- кредитование;

- продажа/покупка иностранной валюты;
- предоставление в аренду сейфов;
- осуществление коммунальных платежей, денежных переводов;
- оформление счетов для получения заработной платы, пенсии, стипендии;
- осуществление операций с драгоценными металлами и т.д.

Что касается основных видов деятельности, здесь можно выделить:

- кредитование физических лиц;
- кредитование корпоративных клиентов;
- ипотечное кредитование.

Рассмотрим отдельно привлечённые и заёмные средства. (см.таблицу 1 и таблицу 2)

Таблица 1– Анализ структуры привлечённых и заёмных средств на 31.12. 2019

	Сумма, млрд. руб.	Удельный вес в общей сумме обязательств, %
1. Заёмные средства:	2153,4	13,2
1.1. Выпущенные долговые ценные бумаги	853,4	5,2
1. 2. Прочие заёмные средства	499,1	3,06
1. 3. Отложенное налоговое обязательство	23,8	0,15
1.4. Обязательства группы выбытия	0,2	0,001
1.5. Прочие финансовые обязательства	299,5	1,8
1.6. Прочие нефинансовые обязательства	52,7	0,3
1.7. Субординированные займы	424,7	2,6
2. Привлечённые средства:	14175,5	86,8
2.1. Средства банков	2111,3	12,9
2.3. Средства физических лиц	8435,8	51,7
2.4. Средства корпоративных клиентов	3628,4	22,2

Таблица 2– Анализ структуры привлеченных и заёмных средств на 31.12.2020

	Сумма, млрд. руб.	Удельный вес в общей сумме обязательств, %
1. Заёмные средства:	3977,8	17,2
1.1. Выпущенные долговые ценные бумаги	1302,6	5,6

1. 2. Прочие заёмные средства	537,2	2,3
1. 3. Отложенное налоговое обязательство	45,3	0,2
1.4. Обязательства группы выбытия	58,2	0,3
1.5. Прочие финансовые обязательства	1213,6	5,2
1.6. Прочие нефинансовые обязательства	51,4	0,2
1.7. Субординированные займы	769,5	3,3
2. Привлечённые средства:	19202,9	82,8
2.1. Средства банков	3640,0	15,7
2.3. Средства физических лиц	9328,4	40,2
2.4. Средства корпоративных клиентов	6243,5	26,9

ЗДЕСЬ ВСТАВЬТЕ АНАЛИЗ ЭТИХ ТАБЛИЦ

Активы коммерческого банка — это денежная оценка проводимых активных операций, отражаемая в бухгалтерском учете банка. Активные операции коммерческого банка — это операции по размещению имеющихся ресурсов с целью получения прибыли и поддержания ликвидности. Цель управления активами банка — это создание такой структуры активов, которая позволит достичь желаемых показателей доходности, риска и ликвидности. Менеджмент банка разрабатывает стратегию и тактику управления активами, распределяя финансовую часть в доходные активы или на поддержание ликвидности. При проведении активных операций банки выполняют функцию финансовых посредников, взаимодействуя с различными категориями клиентов: предприятиями разных форм собственности, государственными органами, другими банками, гражданами. Данная функция способствует перераспределению денежного капитала между субъектами экономики, отраслями, регионами, государствами.

Таблица 3— Качество выполнения нормативов ликвидности

Название норматива	Требуемое значение норматива, %	Значение норматива 31.12.2020, %	Значение норматива 31.12. 2019, %
--------------------	---------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------

1. Норматив мгновенной ликвидности Н2	min 15%	53,55	74,46
2. Норматив текущей ликвидности банка Н3	min 50%	58,51	66,52
3. Норматив долгосрочной ликвидности банка Н4	max 120%	102,50	111,56

Н2 регулирует риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и отражает способность банка погасить обязательства до востребования на конкретный момент времени. Полученные значения 53,55% и 74,46% значительно превышают минимально допустимое значение (15%). С одной стороны, это говорит о том, что банк может гарантировать своевременное осуществление платежей по обязательствам до востребования. С другой стороны, вероятность того, что все обязательства до востребования будут предъявлены банку единовременно, очень мала. Поэтому в данном случае имеет место быть наличие излишней ликвидности, что ведёт к потери доходности банковских операций. За год наблюдалось снижение значения показателя мгновенной ликвидности на 20,91%, вызванное сокращением запасов высоколиквидных активов.

Н3 регулирует риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчёта 30 календарных дней. Полученные значения 58,51% и 66,52% больше минимально допустимого значения (50%). Это означает, что банк способен погасить свои обязательства, которые в течение месяца должны быть исполнены или могут быть востребованы к исполнению. За год установлено снижение значения показателя текущей ликвидности на 8,01%.

Н4 регулирует риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы. Полученные значения 102,50% и 11,56% не превышают максимально допустимого значения (120%). За год установлено снижение значения показателя долгосрочной ликвидности на 9,06%.

Для анализа качества кредитного портфеля необходимо определить удельный вес кредитных вложений в общей сумме кредитных активов банка.

Как видно из предыдущего пункта, их доля составила 71,0% и 70,5% за 2019 и 2020 года соответственно. Отсюда следует, что банк диверсифицирует свой кредитный портфель, распределяя ссуды по срокам предоставления, по отраслевому признаку и различным категориям заёмщиков. Такой подход помогает избежать концентрации кредитного риска за счёт его рассеивания по нескольким направлениям. Снижение доходов от одной группы кредитных вложений компенсируются повышением доходов от другой группы, что обеспечивает стабильную прибыль банка. Структура кредитного портфеля банка по основным направлениям его кредитной политики представлена на рисунке 1.

Рисунок 1– Концентрация кредитного портфеля 31.12.2019-31.12.2020

ПЕРЕНАБЕРИТЕ

ВСТАВЛЯТЬ НЕЛЬЗЯ



Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2020 года

7 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Концентрация риска по отраслям экономики. Ниже представлена структура Кредитов и авансов клиентам Группы с концентрацией риска по отраслям экономики:

в миллиардах российских рублей	31 декабря 2020 года		31 декабря 2019 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	9 308,2	37,2%	7 884,0	36,2%
Нефтегазовая промышленность	2 305,3	9,2%	1 681,8	7,7%
Операции с недвижимым имуществом	2 249,9	9,0%	1 719,3	7,9%
Металлургия	1 881,0	7,5%	1 638,6	7,5%
Торговля	1 380,1	5,5%	1 309,9	6,0%
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	1 335,7	5,3%	1 155,0	5,3%
Транспорт и логистика	1 048,9	4,2%	805,0	3,7%
Энергетика	822,5	3,3%	684,2	3,1%
Телекоммуникации	729,3	2,9%	750,8	3,5%
Строительство	704,9	2,8%	800,9	3,7%
Химическая промышленность	649,5	2,6%	614,3	2,8%
Государственные и муниципальные учреждения	646,6	2,6%	623,7	2,9%
Машиностроение	625,1	2,5%	715,1	3,3%
Услуги	461,2	1,8%	489,1	2,2%
Деревообрабатывающая промышленность	147,2	0,6%	110,7	0,5%
Прочее	713,2	3,0%	767,0	3,7%
Итого кредитов и авансов клиентам (до вычета резерва под кредитные убытки для кредитов по амортизированной стоимости)	25 008,6	100,0%	21 749,4	100,0%

Чистая прибыль банка в 2020 году снизилась до 290,3 млрд. руб., что на 19,8% ниже показателя 2019 года, равного 362,0 млрд. руб.

Процентные доходы банка увеличились за 2020 год на 24,3% с 1478,6 млрд. руб. до 1837,9 млрд. руб. Основным фактором роста процентных доходов стало увеличение объема кредитного портфеля, как корпоративного, так и розничного.

Прочие операционные убытки, которые включают в себя чистые доходы (убытки) от операций с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами и иностранной валютой составили в 2020 году 1,3 млрд. руб., в 2019 году прочие операционные доходы составили 11,3 млрд. руб.

Получение операционных убытков обусловлено созданием прочих резервов (по обязательствам кредитного характера, условным обязательствам и прочим активам) и сократившимися доходами от операций на финансовых рынках.

Рентабельность собственного капитала в 2019 году составила 19,24% , в 2020 году - 14,37%.

Это основной показатель для учредителей банка. Он характеризует способность собственного дохода приносить прибыль и позволяет оценить возможность обеспечения реального собственного капитала в размерах адекватных росту деловой активности. Чем выше рентабельность собственного капитала, тем выше его эффективность. За 2020 год было зафиксировано снижение рентабельности собственного капитала банка на 4,87%.

Заключение. На сегодняшний день Сбербанк является абсолютным лидером на российском финансовом рынке. Около половины российского рынка частных вкладов, а также каждый третий корпоративный и розничный кредит в России приходятся на Сбербанк. Филиальная сеть банка охватывает все регионы страны.

Клиенты Сбербанка – многочисленные частные клиенты из всех уголков России и ряда зарубежных стран, предприятия всех форм собственности и

отраслей экономики, исполнительные органы власти, государственные учреждения.

Сегодня Сбербанк предлагает весь спектр инвестиционно-банковских услуг: кредитование физических и юридических лиц, вклады, банковские карты, инвестиции и ценные бумаги, переводы, наличная валюта и дорожные чеки, драгоценные металлы и монеты, аренда сейфов, онлайн услуги и многое другое.

Также стоит отметить небольшое снижение эффективности работы банка в 2020 году, что может быть обусловлено ростом нестабильности российской экономики в последнее время.

Таким образом, исходя из всего вышеперечисленного, можно сказать, что поставленные задачи были решены, в результате чего были достигнуты главные цели выпускной квалификационной работы.