

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФГБОУ ВО «ТУВИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Экономический факультет

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему: «Долгосрочные инвестиции организации и анализ источников
их финансирования»

Выпускная квалификационная
работа студента
4 курса 115-Б группы
направления подготовки 38.03.01
Экономика профиль «бухгалтерский
учет, анализ и аудит»
Монгуш Сайдаш Юрьевич

Работа допущена к защите

Зав. кафедрой _____
(подпись)

к.э.н., доцент Монгуш О.Н.

«10» _____ 2019 г.

(подпись студента)

Научный руководитель: _____

д. э. н., профессор Балакина Г.Ф.
(должность, ученая степень, Ф.И.О.)

Работа защищена в ГЭК «13» _____ 2019 г.

с оценкой «удовлетворительно»

Председатель ГЭК _____
(подпись)

Члены ГЭК _____
(подпись)

Кызыл – 2019 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИЙ ОРГАНИЗАЦИИ	5
1.1 Инвестиции: понятие и сущность.....	5
1.2 Классификация инвестиций.....	10
1.3 Долгосрочное инвестирование и источники финансирования.....	14
Глава 2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «РОСБАНК»	19
2.1 Организационно-правовая характеристика ПАО «РОСБАНК».....	19
2.2. Анализ динамики и структура активов коммерческого банка.....	21
2.3. Анализ инвестиционной деятельности и источники финансирования ПАО «РОСБАНК».....	27
Глава 3. ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ПАО «РОСБАНК»	46
3.1. Проблемы привлечения долгосрочных инвестиций ПАО «Росбанк».....	46
3.2. Рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики ПАО «Росбанк».....	51
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	60
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	62
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Горизонтальный анализ актива баланса ПАО «РОСБАНК».....	68
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Вертикальный анализ актива баланса ПАО «РОСБАНК».....	70
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. Показатели оценки активов ПАО «РОСБАНК» в соответствии с Указанием Банка России №4336-У.....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. Горизонтальный анализ собственного капитала ПАО «РОСБАНК».....	76
ПРИЛОЖЕНИЕ 5. Вертикальный анализ источников собственных средств ПАО «РОСБАНК».....	77
ПРИЛОЖЕНИЕ 6. Показатели оценки капитала ПАО «РОСБАНК» в соответствии с Указанием Банка России №4336-У.....	78
ПРИЛОЖЕНИЕ 7. Горизонтальный анализ пассивов (обязательств) ПАО «РОСБАНК».....	79
ПРИЛОЖЕНИЕ 8. Вертикальный анализ пассивов (обязательств) ПАО «РОСБАНК».....	81
ПРИЛОЖЕНИЕ 9. Структура источников финансирования активов ПАО «РОСБАНК».....	83

ВВЕДЕНИЕ

Инвестиции играют существенную роль в функционировании и развитии экономики. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства.

Актуальность темы исследования. Основную роль в повышении инвестиционной деятельности связаны со спецификой становления банковского сектора в России. Это определяет необходимость анализа участия банков в инвестировании экономики, во взаимосвязи с процессом формирования российской банковской системы. Поэтому проблемы эффективного повышения инвестиционной активности банковской системы является на сегодняшний день актуальным, что и предопределило выбор темы выпускной квалификационной работы актуальным.

Объектом исследования является ПАО «Росбанк».

Предметом исследования являются экономические отношения, складывающиеся в процессе инвестиционной деятельности в коммерческом банке.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение долгосрочных инвестиций организации, источников их финансирования и нахождение путей совершенствования инвестиционной деятельности.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы инвестиций;
- проанализировать долгосрочные инвестиции ПАО «Росбанк»;
- предложить рекомендации по совершенствованию долгосрочной инвестиции.

Для решения поставленных задач применялись **методы исследования:** сравнение, анализ и синтез данных, индукция, дедукция, статистические данные и другие.

Теоретической основой работы являются труды российских

экономистов, среди них можно выделить: В.В. Ковалева, П. Ф. Колесова, В.В. Мыльник, О. И. Лаврушина, Л.Г. Кочеткова, В.Г. Блохиной, Г.Н. Белоглазовой, И.Т. Балабанова, а также специальная и учебная литература по вопросам инвестиционной деятельности коммерческих банков, статьи и публикации периодических изданий, нормативные документы.

Практическая значимость работы состоит в использовании рекомендаций по развитию инвестиционных операций коммерческих банков с ценными бумагами.

Настоящая выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх глав, заключения, библиографического списка и приложений.

Во **введении** обосновывается актуальность темы, практическая значимость исследования, определены основные задачи работы.

Первой главе рассматриваются теоретические аспекты инвестиции в секторе экономики.

Вторая глава посвящена анализу инвестиционной деятельности в ПАО «Росбанк».

В **третьей главе** даны рекомендации по совершенствованию деятельности банка в области долгосрочных инвестиций.

В **заключении** выпускной квалификационной работе излагаются основные выводы, рекомендации и предложения.

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИЙ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Инвестиции: понятие и сущность

Понятие инвестиций в современной экономической науке имеет широкий диапазон интерпретаций: одни авторы формулируют это понятие, опираясь на разнообразие денежных вложений, осуществляющих с целью извлечения прибыли или достижения иного полезного социально-экономического результата. Другие авторы определяют инвестиции как вложения денежных средств исключительно в ценные бумаги и иные фондовые и банковские ценности. Несмотря на значительное внимание исследователей к этой экономической категории, до сих пор не выработано универсального определения понятия инвестиции, удовлетворяющего потребностям как теории, так и практики. Из этого возникает ряд теоретических вопросов, требующих дополнительного научного разьяснения и уточнения.

Для того чтобы четко представлять, что понимается под инвестициями в российской и зарубежной экономической науке, необходим анализ процесса формирования теоретических подходов к пониманию её сущности и содержанию. Впервые четкое определение сущности инвестиций было сформулировано Дж. М. Кейнсом в научной работе «Общая теория занятости, процента и денег», в которой он раскрывает инвестиции через понятие «сбережений», почти отождествляя эти понятия и указывая, что инвестиции представляют собой «текущий прирост ценности капитального имущества, в результате производственной деятельности данного периода, как ту часть дохода за данный период, которая не была использована для потребления» [1].

В вышеуказанном определении уже можно четко выделить основной элемент инвестиций: получение дохода за минусом той части, которая предназначена для потребления в производственной деятельности. Таким образом, по нашему мнению, Дж.М. Кейнс выработал и подтвердил формулу получения прибыли, согласно которой остаток в виде прибыли равен разнице между доходом и потреблением. Однако начальный этап осознания и раскрытия сущности

инвестиций связан с такими именами, как Аристотель и Платон, которые сравнивали инвестиции с функцией накопления и сбережения денег, а также способом их дальнейшего использования.

Если обратить внимание на исследование этого вопроса в советском периоде, например в учебнике «Политическая экономия», выпущенном под редакцией В.А. Медведева, Л.И. Абалкина, О.И. Ожерельева, и других авторов, то понятия «капитальных вложений» и «инвестиции» не разграничиваются и определяются как «долгосрочные вложения капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли хозяйства с целью получения прибыли» [2]. Это было обусловлено тем, что термин инвестиции происходит от английского «investments», что определяется как капиталовложения. Т.С. Хачатуров, возглавлявший Научный совет Академии наук СССР, понимал под капитальными вложениями: «...материальные затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование». Однако, в приведенных определениях мы можем увидеть существенный недостаток, так как под инвестициями понимаются вкладываемые «материальные и нематериальные ценности в объекты предпринимательской и иной видов деятельности» [3].

Тогда как капиталовложения представляют собой вложения исключительно в основной капитал, а вложения в другие виды экономических ресурсов, такие, как информационные ресурсы, ценные бумаги, духовный потенциал, материальные запасы именовать капиталовложениями было неприемлемо. Исходя из чего капиталовложения представляются более узким понятием, нежели инвестиции. С развитием в России рыночных отношений, а также с появлением в этот период работ, переведенных на русский язык, зарубежных авторов, таких как: С. Брю, Дж. Кейнса, К. Макконнелла, П. Массе, С. Фишера, П. Самуэльсона, У. Шарпа и других термин «инвестиции» получил широкое распространение в отечественной науке. Этим же было обусловлена необходимость его легального закрепления.

Термин инвестиции нашел свое отражение в статье 1 Закона РСФСР «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» от 26.06.1991 года, под которыми по-

нимались «денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (дохода) и достижения положительного социального эффекта [4]. Позже, данное определение практически полностью было воспроизведено в принятом в 1999 году федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», согласно которому «инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [5].

На наш взгляд, указание законодателя на объекты гражданских прав, имеющих исключительно денежную оценку является, безусловно, положительным. Так как, например, такие нематериальные блага, как: жизнь и здоровье, достоинство личности, личная неприкосновенность, честь и доброе имя и другие объекты, охватываемые статьей 150 Гражданского кодекса РФ [6], не имеющие стоимостной оценки, инвестициями выступать не могут.

Таким образом, законодатель в этом законе определил понятие не только инвестиций, но и капитальных вложений, под которыми стали пониматься вклады в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

Следует отметить, что новое определение термина инвестиции способствовало формированию различных взглядов исследователей относительно толкования данной категории, что повлекло ряд проблем теоретического характера, провоцируя дискуссии о том, какое из понятий следует считать наиболее соответствующим экономической сущности. В научной литературе сложилась

наиболее близкая к законодательно установленному определению понятие инвестиции, с которыми, на наш взгляд, стоит согласиться. Так В.В. Бочаров определяет инвестиции как «все виды имущественных и интеллектуальных ценностей которые вкладываются в объекты предпринимательской и иных видов деятельности, в результате которой формируется прибыль (доход) или достигается иной социальный эффект» [7].

С.С. Жилинский определяет инвестиции как «имеющие денежную оценку объекты гражданских прав, предназначенные (выделенные) для внесения в любой не имеющий противоправного характера объект деятельности в целях получения положительного социального эффекта» [8].

Формулировка «иное имущество», закрепленная в Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» говорит о том, что обозначенный перечень остался открытым. По нашему мнению, такое решение законодателя вряд ли обоснованно, так как все виды имущества в законе не укажешь, а выделение некоторых ведет к очень широкому пониманию возможных объектов инвестиции. В этом случае целесообразно отметить, что в соответствии со статьей 129 Гражданского кодекса РФ не могут признаваться инвестициями объекты гражданских прав изъятые или ограниченные в обороте.

В данном случае следует последовать примеру Федерального закона 1999 года «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», в котором говорится: «иностранная инвестиция - вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации»[9], тем са-

мым отказаться от перечисления объектов гражданских прав, которые могут выступать инвестициями.

Следует, также, раскрывая понятие инвестиции, обратить внимание на цель, указанную в законодательстве. Так, в Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» ей, выступает получение прибыли и (или) достижение иного полезного эффекта. Из текста статьи нам можно предположить, что вложения приобретают статус инвестиций только в случае достижения одного или нескольких указанных результатов.

Получение прибыли является одной из главных задач предпринимательской деятельности. Что касается положительного эффекта, то это результат, который может быть достигнут в любой сфере общества, при этом, положительный эффект от инвестиций не всегда выражается в получении прибыли, это может заключаться в увеличении качества продукции, снижении негативного воздействия на окружающую среду и тому подобное. Одновременно, можно сказать, что получение прибыли всегда влечет за собой положительный эффект для субъекта инвестиции. Думается, что в анализируемом понятии необязательно указывать в качестве цели инвестиций получение прибыли, достаточно отметить, что цель инвестиций – это получение положительного эффекта, в том числе значительного имущественного дохода. Результат инвестиций может являться собственностью различных субъектов хозяйственной деятельности, нередко между которыми возникают споры, в случае которых, как указывает Масленникова Л.В., возможно применение внесудебной формы урегулирования разногласий [10]. В данном случае спорящим сторонам инвестиционной деятельности возможно обращение в третейские суды Российской Федерации [11].

Таким образом, и в правовой науке, и на законодательном уровне не сложилось единого подхода к определению инвестиций, в силу широты круга охватываемых данным понятием явлений. Мы считаем целесообразно предложить следующее понятие «инвестиций», которое бы следовало закрепить в Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации,

осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 года №39-ФЗ. Инвестициями признаются объекты гражданских прав, имеющие стоимостную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения положительного эффекта, в том числе значительного имущественного дохода.

1.2 Классификация инвестиций

Ученые делают попытки выявить основные критерии деления инвестиций на виды, при этом выделяются различные подходы и классификации.

В экономической литературе существует множество подходов к классификации инвестиций по различным признакам, рассмотрим основные из них:

- по объектам вложения средств [8, с. 5]:

- 1) реальные инвестиции (капитальные вложения);
- 2) финансовые инвестиции (вложения в ценные бумаги, банковские депозиты);
- 3) инвестиции в интеллектуальный капитал (инновационные, т. е. создание новых экономических благ, технологий, бизнес-моделей).

- по степени близости инвестора к объекту инвестирования:

- 1) прямые инвестиции – инвестирование проекта предприятия напрямую, без посредников;
- 2) косвенные инвестиции – инвестирование через посредника (граждане хранят деньги на депозите в банке, а он, в свою очередь, кредитует инвестиционные проекты).

- в зависимости от цели инвестирования [3, с. 8]:

- 1) стратегические – получение в будущем не только дохода, но и права управления бизнесом;
- 2) портфельные инвестиции – получение в будущем только дохода.

- по периоду инвестирования:

- 1) краткосрочные (срок возврата авансированного капитала менее года);

- 2) среднесрочные (срок возврата авансированного капитала 1-3 года);
 - 3) долгосрочные (срок возврата авансированного капитала более 3 лет).
- по источникам финансирования [7, с. 18]:
- 1) централизованные;
 - 2) децентрализованные.
- по формам собственности капитала:
- 1) частные;
 - 2) государственные;
 - 3) иностранные;
 - 4) смешанные (вложение частного и государственного капитала в объекты инвестирования).
- по региональному признаку:
- 1) зарубежные (внешние);
 - 2) внутренние.
- по уровню риска:
- 1) высокорискованные (риск по данным инвестициям превышает среднерыночный);
 - 2) среднерискованные (риск по данным инвестициям равен рыночному);
 - 3) низкорисковые (риск по данным инвестициям ниже рыночного);
 - 4) безрисковые (инвестиции с гарантированным получением расчетной нормы прибыли).
- по уровню доходности:
- 1) высокодоходные (доходность инвестиций превышает средний уровень доходности, установившийся на рынке);
 - 2) среднедоходные (доходность инвестиций равна среднему уровню доходности, установившемуся на рынке);
 - 3) низкодоходные (доходность инвестиций меньше среднего уровня доходности, установившегося на рынке);
 - 4) бездоходные (социальные или экологические инвестиции, не преследующие коммерческие цели).

- по направлению использования:

- 1) производственные;
- 2) непроизводственные.

- с т. з. организации и управления инвестиционным процессом:

1) локальные - осуществляются в соответствии с решениями об отдельных инвестиционных объектах;

2) глобальные - осуществляются на основе инвестиционных программ.

- по характеру использования [4, с. 7]:

1) первичные (нетто-инвестиции) – денежные средства, направленные на покупку предприятия или его создание;

2) экстенсивные - денежные средства, направленные на расширение деятельности компании;

3) реинвестиции – инвестирование денежных средств (чистого дохода), полученных в результате реализации инвестиционного проекта.

Так, инвестиции делятся на материальные (реальные), финансовые (номинальные) и нематериальные. Под реальными инвестициями понимаются инвестиции в материальные объекты, под финансовыми - средства, вкладываемые в ценные бумаги, предоставление кредита за счет собственных средств и т. д., под нематериальными – инвестиции в рекламу, научно-технические проекты, социальные мероприятия [5].

В другом случае инвестиции подразделяются на прямые, ссудные и портфельные. При этом под прямыми инвестициями понимается вложение средств в производство, под ссудными – предоставление денежных средств в долгосрочную ссуду, под портфельными – приобретение ценных бумаг [6].

Анализ понятий, вкладываемых в выделение видов инвестиций показывает, что в первом случае необоснованно деление инвестиций по объектам на материальные и нематериальные. Ценные бумаги нельзя отнести к нематериальным активам, они относятся к материальным, и в частности, к финансовым. И более правильным, на наш взгляд, было бы отнести реальные и финансовые инвестиции к материальным.

Что касается второй классификации, то можно отметить, что и прямые и портфельные инвестиции могут осуществляться в виде приобретения ценных бумаг, и классификация тоже носит некоторую условность.

Третья классификация, где есть деление по объекту инвестирования на материальные, финансовые и нематериальные, по субъекту - на институциональные, корпоративные и индивидуальные, по субъекту инвестирования - иностранные, внутренние и смешанные, по форме собственности – частные, государственные, применяет так называемую трехчленную и более классификацию видов, где очень наглядно проявляются ее недостатки [7].

Также, как и в предшествующих классификациях, деление по объектам на материальные, нематериальные и финансовые неправомерно, поскольку финансовые инвестиции тоже материальны.

Если рассматривать деление инвестиций на институциональные, корпоративные и индивидуальные, то можно согласиться с делением на институциональные и индивидуальные, а корпоративные выходят за пределы, потому что главным признаком является не субъект, а объект инвестирования - собственное производство. Таким образом, корпоративные инвестиции можно и нужно относить к прямым инвестициям.

Основной ошибкой, на наш взгляд, является выделение авторами одного критерия и на его основе предложение различных классификаций.

Подводя итог рассмотренным классификациям, можно согласиться со следующей классификацией: двум формам собственности соответствуют два вида инвестиций – частные и государственные, есть институциональные и индивидуальные инвестиции, есть инвестиции иностранные и национальные [8].

Поддерживаемая нами классификация инвестиций дает четкое разграничение на виды инвестиций. А далее можно рассматривать в каких формах они могут осуществляться. Так, когда инвестор участвует в осуществлении инвестиционного проекта, это будет прямая инвестиция, когда он не принимает активного участия – косвенная, когда он предоставляет займ или кредит - ссудная.

Проанализировав большое количество классификаций по объектам инвестирования, представленное в научной литературе на сегодняшний момент, приходим к выводу, что инвестиции бывают реальными и финансовыми, прямыми и портфельными.

Наиболее широкая трактовка реальных инвестиций предполагает понимать под ними как материальные, так и нематериальные инвестиции. Здесь представлены инновационные инвестиции, инвестиции, предназначенные для повышения эффективности производства, инвестиции, направленные на замену оборудования [9].

И вместе с этим, учитывая трактовку инвестиций, предлагаем уточнение понятия реальные инвестиции. Это – средства, которые инвестор вкладывает в увеличение фиксированных активов, используемых в предпринимательской деятельности, а также для реализации социальных проектов.

1.3. Долгосрочное инвестирование и источники финансирования

Долгосрочное инвестирование – это размещение средств в продолжительные по времени прибыльные программы. К другим видам вложений, согласно общепринятой хронологической шкале, причисляют кратко и среднесрочные. При этом имеет место некоторая путаница в отношении временных границ продолжительности инвестирования.

Специалисты продолжают спорить по поводу того, что относится к среднесрочному и долгосрочному виду. В отношении краткосрочных вложений наблюдается единомыслие – это инвестиции не более чем на год. Нижний предел не установлен: бывают случаи, когда биржевой финансист успевает заработать немалую сумму всего за несколько часов или даже минут.

В конечном счете эксперты в своем большинстве выражают мнение о том, что понятие долговременной инвестиции наверняка означает вложение более чем на три года. Вместе с тем многие специалисты не считают нужным вообще выделять трехлетний среднесрочный период.

Многообразие форм долговременных инвестиций предусматривает само их понятие. Классификация и оценка производятся по разным признакам, среди которых степень готовности, направление, назначение, источник финансирования, структура, отрасль и прочие критерии деления на виды. Рассмотрим те, что принято считать основными. По степени вовлеченности инвестора в принятие решений различают прямые и косвенные вложения. Если владелец свободного капитала сам желает финансировать конкретный проект, он становится прямым инвестором. Делегируя принятие решения брокерам или иным уполномоченным им лицам, инвестор переходит в разряд косвенных.

По характеру приобретаемых активов инвестиции классифицируются как реальные или финансовые. При вложении в реальный сектор экономики инвестиция «вливается» в основной капитал конкретного предприятия после покупки его ценных бумаг. Ключевые акционеры получают право голоса при принятии управленческих решений и на аудит итогов хозяйственной деятельности. Финансовые инвестиции предусматривают приобретение инструментов (финансовых опять же) получения дохода в виде дивидендов. В какие активы выгоднее вкладываться, показывает анализ соответствующего рынка. В качестве финансовых инструментов могут выступать золотовалютные ценности, банковские депозиты, редкие коллекционные предметы, акции, облигации и прочие ценные бумаги.

Степень готовности – критерий, свойственный исключительно долговременному вложению. Например, предприятие может вложить средства в покупку нового оборудования, но не вводить его в эксплуатацию до тех пор, пока окончательно не износится используемое основное средство производства. Направленность долговременной инвестиции может выражаться в ее использовании для создания новых мощностей, их реконструкции, модернизации или поддержания работоспособности.

Назначение предполагает расходование инвестируемых средств на производственный или непроизводственный объект. Например, государство может привлекать облигационных инвесторов для реализации социальных проектов, а

отчисления выплачивать из доходных статей бюджета. Источники финансирования также являются критерием классификации – они могут быть собственными или привлеченными (сторонними). Под структурой долгосрочной инвестиции понимается характер приобретаемых за ее счет активов. Они могут быть материальными и нематериальными, представлять собой основные или оборотные средства и т. д. Классификация по отраслям означает направление долгосрочного вложения в конкретный сектор национальной экономики.

Долгосрочные инвестиции в форме капитальных вложений, как правило, направляются:

- на капитальное строительство, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий и объектов непроизводительной сферы;
- на приобретение зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств и других отдельных объектов основных средств;
- приобретение земельных участков и объектов природопользования;
- на приобретение и созданием активов нематериального характера, включая выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ [1].

Источниками финансирования долгосрочных инвестиций могут быть собственные средства организаций и привлеченные – долевое участие в строительстве, дополнительные взносы участников, долгосрочные кредиты банков, долгосрочные займы, средства внебюджетных фондов, средства федерального бюджета, предоставляемые на безвозвратной и возвратной основе. Учет долгосрочных инвестиций ведется по фактическим затратам: в целом по строительству и по отдельным объектам (зданию, сооружению и др.), входящим в него, и по приобретенным отдельным объектам основных средств, земельным участкам, объектам природопользования и нематериальным активам [2].

Единственным нормативным документом, регулирующим учет инвестиционных активов, является действующее по сегодняшний день положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций [3].

Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций устанавливает правила бухгалтерского учета долгосрочных инвестиций и определения инвентарной стоимости объектов этих инвестиций.

Понятие инвентарной стоимости является неактуальным, поскольку согласно нормам, действующих ПБУ основные средства принимаются к учету по первоначальной стоимости, нематериальные активы – по фактической (первоначальной) стоимости, расходы на НИОКР – по сумме всех фактических расходов, связанных с выполнением указанных работ, поисковые активы – по сумме фактических затрат. Поэтому понятие инвентарной стоимости рекомендуется исключить, заменив его понятием «сумма фактических затрат».

Целями учета долгосрочных инвестиций по аналогии с нормами Положения по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций могут быть обозначены:

- своевременное, полное и достоверное отражение всех произведенных затрат в ходе приобретения (создания) инвестиционных активов;
- обеспечение контроля за ходом процесса приобретения (создания) инвестиционных активов, принятием к учету сформированных в ходе приобретения (создания) объектов;
- достоверное определение и отражение фактической (первоначальной) стоимости внеоборотных активов.

Другие внутренние источники финансирования долговременных инвестиций – накопленные амортизационные начисления и прибыль. За счет собственной чистой прибыли, предприятие формирует фонды накопления и потребления. Целевое назначение фондов накопления по своей сути инвестиционные – их средства направляются на расширение, модернизацию, приобретение активов и пр.

Амортизация по определению является средством обновления основных фондов и нематериальных активов. Регулярные отчисления в этот специализированный фонд суммарно представляют собой источник долговременной инвестиции. Итогом обобщения вышеприведенной информации представляется

следующий вывод: к возможным источникам внутреннего долговременного инвестирования относятся амортизационные начисления и фонд накопления. Дальнейшая оценка структуры средств финансирования приводит к мысли о привлечении внешних средств. К таковым относятся эмиссия акций, займы, целевое финансирование, бюджетные ассигнования, спонсорские вложения и другие формы возмездного или безвозмездного пополнения активов.

Бюджетное финансирование производится с учетом множества критериев и требований, касающихся приоритетного значения проекта для национальной экономики. Однако если его удастся получить, это станет большой удачей. Эмиссия акций и облигаций – распространенная мера получения инвестиционного капитала. Ее достоинство в возможности привлечения большого количества инвесторов, представленных юридическими и физическими лицами. В России этой форме финансирования препятствует недостаточная развитость фондового рынка.

Глава 2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «РОСБАНК»

2.1 Организационно-правовая характеристика ПАО «РОСБАНК»

Росбанк — один из самых надежных российских банков. Это делает его привлекательным для всех, кто хотел бы сохранить и приумножить накопленные денежные средства, получить качественные банковские услуги.

Акционерный коммерческий банк «РОСБАНК» был зарегистрирован в Банке России 2 марта 1993 года под названием АКБ «Независимость» (АОЗТ) с присвоением регистрационного номера 2272. ОАО АКБ «РОСБАНК» является акционерным коммерческим банком и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1993 года.

Акционерный коммерческий банк «РОСБАНК» — многопрофильный частный финансовый институт, один из лидеров российской банковской системы. РОСБАНК последовательно реализует стратегию создания универсального финансового института национального масштаба и обслуживает все категории клиентов. Ключевыми направлениями деятельности РОСБАНКА являются розничное, корпоративное, инвестиционно-банковские услуги и работа с состоятельными частными клиентами. В настоящий момент РОСБАНК обладает одной из крупнейших в стране региональной сетью: более 600 подразделений сети в 70 регионах Российской Федерации. Его дочерние банки работают в Белоруссии и Швейцарии. Наиболее важным для банка является развитие розничного бизнеса. ПАО «Росбанк» – универсальный финансовый институт с хорошо развитой филиальной сетью, один из крупнейших банков России. Ключевыми направлениями деятельности банка является розничный бизнес, обслуживание корпоративных клиентов, инвестиционно – банковские услуги. Контролируется французской финансовой группой Societe Generale [34].

Росбанк в Туве представлен 4 отделениями и 38 банкоматами, расположенными в разных частях города. Банк предоставляет для населения следующие виды услуг:

- 6 банковских вкладов;
- 2 программы кредитования наличными;
- 5 программ ипотечного кредитования;
- 5 программы автокредитов;
- 4 программы кредитования бизнеса.

«Территориальный офис Тувинский» осуществляет обслуживание физических лиц по приему платежей, выдаче карт и оформлению кредитов в Туве, а также обслуживает юридических лиц. Директором банка является Баян Аяс Санаевич. Офис расположен по адресу республика Тыва, город Кызыл, улица Тувинских Добровольцев 10, 667000. Банк состоит из трёх основных этажей. На первом этаже есть специальная охранная комната, через которую можно попасть в специальную комнату на более высоком уровне. А также расположены кабинеты клиентских менеджеров.

На втором уровне здания находятся кабинет отдела кадров, кабинет начальника и директора. Кроме этого в зале имеется 6 касс, 2 клиентских менеджера и юридический отдел. В зале ожидания можно встретит администратора зала, которая обеспечивает чистоту и порядок в зале. Клиенты банка могут подойти и спросить любой интересующий вопрос, на котором сотрудник банка легко и доступно ответит на их вопрос.

На третьем этаже расположен отдел прямых продаж и отдел по работе с корпоративными клиентами, а также персональный менеджер.

Зал ожидания для клиентов оборудован всеми необходимыми оборудованием. Клиенты могут посмотреть ролики на широких плазменных экранах, в котором подробно рассказывается об услугах и преимуществах банка, получить буклеты и ознакомиться с тарифами услуг предоставляемые банком. В зале ожидания можно выпить воду из кулера.

2.2. Анализ динамики и структура активов коммерческого банка

Разделы и статьи актива баланса банков характеризуют уровень финансового состояния следующим образом:

1. Увеличение доли высоколиквидных активов способствует улучшению ликвидности банков на короткий период, что указывает на возможность рассчитаться со срочными обязательствами. Однако чрезмерный их рост может ухудшить финансовое состояние, так как деньги должны работать.

2. Сумма и доля высоколиквидных активов должна соответствовать сумме и доли обязательств по счетам средств банков, привлеченных по ЛОРО-счетам и межбанковским кредитам.

3. Увеличение объемов и доли кредитов индивидуальным предпринимателям и физическим лицам, при нестабильной экономике, как правило, может привести к увеличению неплатежей и ухудшению ликвидности и платежеспособности банков.

По уровню рискованности все активы можно сгруппировать в четыре группы: высокорисковые, среднерисковые, низкорисковые и безрисковые. Высокая рискованность вложений означает, что вложенные средства имеют слабую способность к возврату. К высоко-рисковым активам относятся статьи актива кредитные вложения индивидуальным предпринимателям, физическим лицам и просроченные кредиты. Таким образом, чем выше доля в бухгалтерских активах банка кредитные вложения индивидуальным предпринимателям и физическим лицам, а также образовавшаяся просроченная задолженность, тем выше уровень риска возврата предоставленных средств, ухудшения финансового состояния и ликвидности банков. К среднерисковым активам относятся кредиты юридическим лицам. Низкорисковым – кредиты банкам и ценные бумаги. К безрисковым активам следует отнести высоколиквидные и прочие активы.

В приложение 1 осуществлен горизонтальный анализ актива баланса банка.

По данным, представленным в приложении 1, можно сделать следующие выводы.

Общая стоимость активов ПАО «РОСБАНК» за период 2016-2018 гг. увеличилась на 221 027 567 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 25,66%, при этом снижение за 2016 г. составило 11,94%, прирост за 2017 г. – 21,86%, прирост за 2018 г. – 17,11% (рис 2.1).

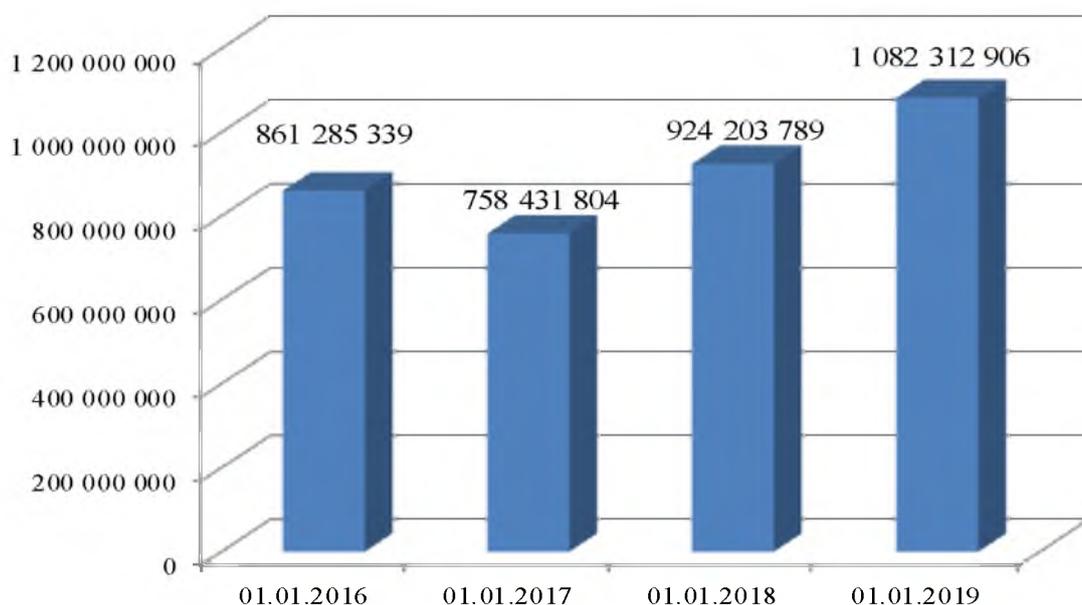


Рис 2.1 Динамика общей стоимости активов ПАО «РОСБАНК» за 2016-2018 гг. (тыс. руб.)

По статье «Денежные средства» в банке отражаются наличные денежные средства в рублях и иностранной валюте, а также драгоценные металлы и камни, принадлежащие кредитной организации. Стоимость денежных средств ПАО «РОСБАНК» снизилась на 6 614 475 тыс. руб. или 27,00% за 2016 г., затем снизилась на 218 269 тыс. руб. или 1,22% за 2017 г., и увеличилась на 878 962 тыс. руб. или 4,98% за 2018 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма денежных средств снизилась на 24,31%. Это означает сокращение ликвидных активов банка, что следует оценивать негативно, поскольку под влиянием данного обстоятельства при прочих равных условиях финансовое состояние банка ухудшается.

По статье «Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации» отражаются средства кредитной организации на корре-

спондентских, накопительных, клиринговых и прочих счетах в ЦБ РФ. Сумма этих средств, принадлежащих ПАО «РОСБАНК», снизилась на 17 742 573 тыс. руб. или 52,26% за 2016 г., затем увеличилась на 27 365 621 тыс. руб. или 168,87% за 2017 г., и снова увеличилась на 9 700 696 тыс. руб. или 22,26% за 2018 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма средств банка в ЦБ РФ увеличилась на 56,92%. Это означает наращивание средств, которые банк вынужден изъять из оборота в соответствии с действующим банковским законодательством. Это оценивается негативно, поскольку под влиянием данного обстоятельства при прочих равных условиях средства банка, генерирующие получение доходов, сокращаются. Такой вывод подтверждает и динамика обязательных резервов банка, сумма которых увеличилась на 95,16% за 2016-2018 гг.

По статье «Средства в кредитных организациях» отражаются средства, размещенные на депозитных и корреспондентских счетах, на торговых, клиринговых и прочих банковских счетах в других кредитных организациях. Сумма таких средств увеличилась на 7 669 876 тыс. руб. или 108,33% за 2016 г., затем снизилась на 9 758 950 тыс. руб. или 66,16% за 2017 г., и снова увеличилась на 481 969 тыс. руб. или 9,66% за 2018 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма средств, размещенных в кредитных организациях, снизилась на 22,70%, следовательно, высвободившиеся средства могут быть направлены на другие банковские операции.

По статье «Чистая ссудная задолженность» отражается сумма задолженности по предоставленным юридическим и физическим лицам кредитам и займам, а также прочим размещенным средствам. Сумма чистой ссудной задолженности снизилась на 60 655 169 тыс. руб. или 11,08% за 2016 г., затем увеличилась на 147 408 496 тыс. руб. или 30,29% за 2017 г., и снова увеличилась на 90 091 840 тыс. руб. или 14,21% за 2018 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма чистой ссудной задолженности увеличилась на 32,32%, следовательно, банк расширил масштабы проводимых кредитных операций.

Под финансовыми активами подразумеваются вложения в различные долговые обязательства и ценные бумаги. Общая стоимость данного вида активов снизилась на 18 971 259 тыс. руб. или 9,38% за 2016 г., затем снизилась на 7 838 060 тыс. руб. или 4,27% за 2017 г., и увеличилась на 59 682 423 тыс. руб. или 34,00% за 2018 г. При этом положительную динамику продемонстрировали вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (+94,41%); в ценные бумаги, удерживаемые до погашения (+7,88%); отрицательную динамику продемонстрировали вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (-29,19%). В целом за рассматриваемый период финансовые вложения банка увеличились на 16,24%, следовательно, банк расширил масштабы проводимых операций с ценными бумагами и прочими аналогичными вложениями.

Стоимость имущества, принадлежащего кредитной организации и включающего основные средства, нематериальные активы и материальные запасы, увеличилась на 740 317 тыс. руб. или 2,95% за 2016 г., затем снизилась на 2 265 901 тыс. руб. или 8,78% за 2017 г., и снова увеличилась на 189 504 тыс. руб. или 0,81% за 2018 г. Таким образом, в целом за рассматриваемый период стоимость имущества ПАО «РОСБАНК» снизилась на 5,33%. Это означает сокращение активов, которые не являются непосредственно банковскими активами, но без которых осуществляемая банком деятельность невозможна.

Банк располагает также долгосрочными активами, которые предназначены для продажи. Стоимость этих активов увеличилась в течение анализируемого периода на тыс. руб. Таким образом, банк расширил масштабы проводимых операций по реализации долгосрочных активов.

В приложение 2 осуществлен вертикальный анализ актива баланса банка. Структура активов банка представлена на (рис 2.2).

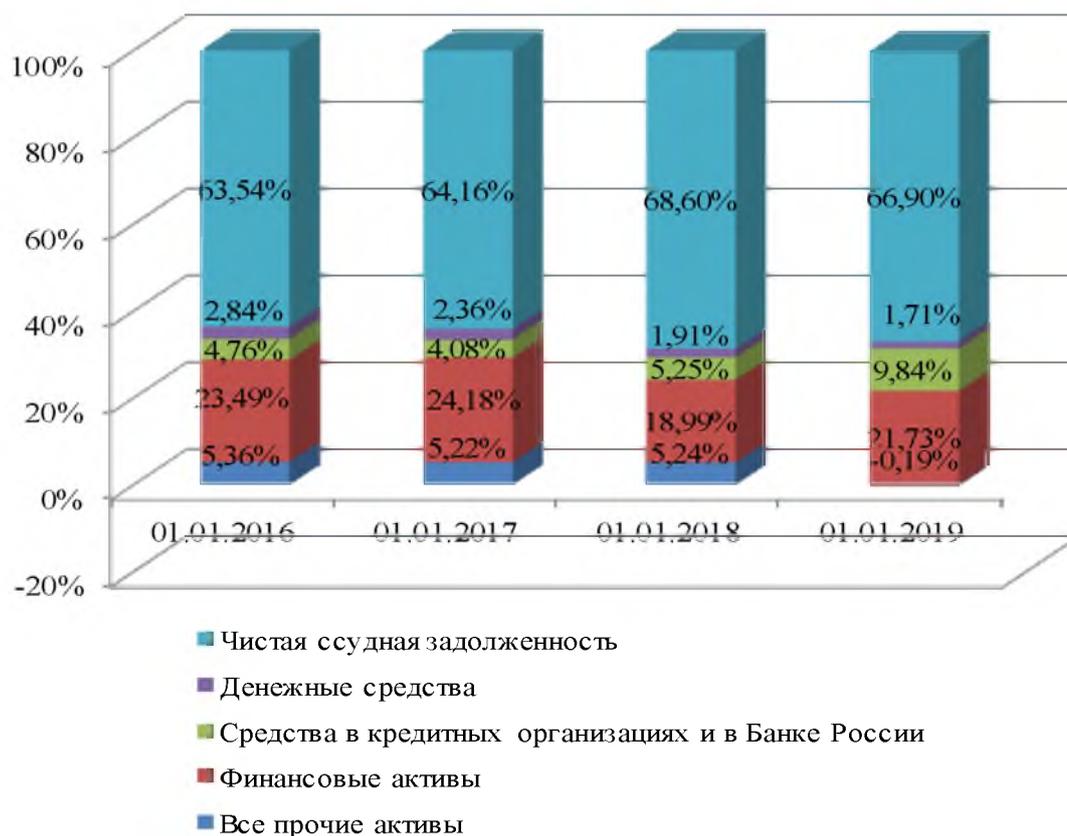


Рис 2.2 Структура активов
 ПАО «РОСБАНК» за 2016-2018 гг. (%)

По данным, представленным приложении 2, можно сделать следующие выводы.

Наибольший удельный вес в составе активов анализируемого банка занимает чистая ссудная задолженность. Ее удельный вес составлял: на 01.01.2016 – 63,54%, на 01.01.2017 – 64,16%, на 01.01.2018 – 68,60%, на 01.01.2019 – 66,90%. Как видно из приведенных данных, чистая ссудная задолженность является основным видом активов банка. Это означает, что банк специализируется на предоставлении кредитов. В течение рассматриваемого периода этот показатель увеличился на 3,36 процентных пунктов, что свидетельствует о повышении роли данного вида активов в их структуре. В целом вложения банка в кредитные операции были на протяжении анализируемого периода стабильными.

Существенную роль в составе активов банка играют и финансовые активы. Их удельный вес составлял: на 01.01.2016 – 23,49%, на 01.01.2017 – 24,18%,

на 01.01.2018 – 18,99%, на 01.01.2019 – 21,73%. Это означает, что в деятельности банка важную роль играют инвестиционные операции. При этом удельный вес финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, снизился с 6,75% на 01.01.2016 до 3,81% на 01.01.2019; удельный вес чистых вложений в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, увеличился с 5,16% на 01.01.2016 до 7,99% на 01.01.2019; в том числе удельный вес инвестиций в дочерние и зависимые организации снизился с 4,44% на 01.01.2016 до 3,70% на 01.01.2019; удельный вес чистых вложений в ценные бумаги, удерживаемые до погашения, с 11,58% на 01.01.2016 до 9,94% на 01.01.2019. В итоге в течение рассматриваемого периода удельный вес рассматриваемого вида активов в целом снизился на 1,76 процентных пунктов. В целом вложения банка в кредитные операции продемонстрировали в течение анализируемого периода существенные колебания.

Удельный вес денежных средств, принадлежащих банку, составлял: на 01.01.2016 – 2,84%, на 01.01.2017 – 2,36%, на 01.01.2018 – 1,91%, на 01.01.2019 – 1,71%. Таким образом, в целом за рассматриваемый период удельный вес денежных средств в активах снизился на 1,13 процентных пунктов. Это означает сокращение роли ликвидных активов банка, что следует оценивать негативно, поскольку под влиянием данного обстоятельства при прочих равных условиях финансовое состояние банка ухудшается.

Удельный вес средств банка, размещенных в ЦБ РФ, составлял: на 01.01.2016 – 3,94%, на 01.01.2017 – 2,14%, на 01.01.2018 – 4,71%, на 01.01.2019 – 4,92%. Таким образом, в целом за рассматриваемый период удельный вес данного вида активов увеличился на 0,98 процентных пунктов. Это означает наращивание доли средств, которые банк вынужден изъять из оборота в соответствии с действующим банковским законодательством.

Удельный вес обязательных резервов, размещенных в ЦБ РФ, составлял: на 01.01.2016 – 0,43%, на 01.01.2017 – 0,62%, на 01.01.2018 – 0,58%, на 01.01.2019 – 0,67%. В целом величина обязательных резервов банка в относительном выражении была на протяжении анализируемого периода практически

стабильной.

Удельный вес средств банка, размещенных в кредитных организациях, составлял: на 01.01.2016 – 0,82%, на 01.01.2017 – 1,94%, на 01.01.2018 – 0,54%, на 01.01.2019 – 0,51%. В целом величина таких средств в относительном выражении продемонстрировала в течение анализируемого периода весьма существенные колебания.

Удельный вес имущества, принадлежащего кредитной организации и включающего основные средства, нематериальные активы и материальные запасы, составлял: на 01.01.2016 – 2,91%, на 01.01.2017 – 3,40%, на 01.01.2018 – 2,55%, на 01.01.2019 – 2,19%. В целом величина материальных средств банка в относительном выражении оставалась преимущественно стабильной.

Удельный вес всех остальных активов, к которым относятся требования по текущему налогу на прибыль, отложенные налоговые активы, долгосрочные активы, предназначенные для продажи, прочие активы, составлял: на 01.01.2016 – 2,45%, на 01.01.2017 – 1,82%, на 01.01.2018 – 2,69%, на 01.01.2019 – 0,46%. Таким образом, в целом величина перечисленных активов банка в относительном выражении продемонстрировала в течение анализируемого периода весьма существенные колебания.

2.3. Анализ инвестиционной деятельности и источники финансирования ПАО «РОСБАНК»

В таблице 3 представлена методика показателей оценки активов в соответствии с Указанием Банка России от 03.04.2017 №4336-У «Об оценке экономического положения банков». Соответствующие расчеты по названной методике проведены в приложении 3.

Таблица 2.1

Методика анализа показателей оценки активов
в соответствии с Указанием Банка России №4336-У

N п/п	Наименование показателя	Условное обозначение	Значения (%)				Вес
			1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
1	Показатель качества ссуд	ПА1	≤ 4	>4 и ≤ 12	>12 и ≤ 20	>20	3
2	Показатель риска потерь	ПА2	≤ 15	>15 и ≤ 60	>60 и ≤ 90	>90	2
3	Показатель доли просроченных ссуд	ПА3	≤ 4	>4 и ≤ 8	>8 и ≤ 18	>18	2
4	Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам	ПА4	≤ 10	>10 и ≤ 15	>15 и ≤ 25	>25	3
5	Показатель концентрации кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков:	ПА5					3
	для банков с универсальной лицензией;		≤ 22	>22 и <25	25	>25	
	для банков с базовой лицензией		≤ 18	>18 и <20	20	>20	
6	Показатель концентрации кредитных рисков на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц)	ПА6	≤ 18	>18 и <20	20	>20	3

Показатель доли просроченных ссуд (ПА3) представляет собой удельный вес просроченных ссуд в общем объеме ссуд. Фактические значения данного показателя составляли: на 01.01.2016 – 6,403% (2 балла); на 01.01.2017 – 6,994% (2 балла); на 01.01.2018 – 4,535% (2 балла); на 01.01.2019 – 3,784% (1 балл). Таким образом, показатель доли просроченных ссуд (ПА3) улучшился.

Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам (ПА4) определяется как процентное отношение расчетного резерва на возможные потери по ссудам (за минусом сформированного резерва) к собственным средствам (капиталу). Фактические значения данного показателя составляли: на

01.01.2016 – 9,873% (1 балл); на 01.01.2017 – 8,986% (1 балл); на 01.01.2018 – 5,907% (1 балл); на 01.01.2019 – 4,773% (1 балл). Таким образом, показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам (ПА4) не претерпел существенных изменений, поскольку количество баллов, присвоенных, исходя из фактического значения рассматриваемого коэффициента, не изменилось.

Осуществляем расчет обобщающего показателя по группе показателей оценки капитала:

на 01.01.2016: $PGA=(2 \times 2 + 1 \times 3)/(2+3)=1,400$;

на 01.01.2017: $PGA=(2 \times 2 + 1 \times 3)/(2+3)=1,400$;

на 01.01.2018: $PGA=(2 \times 2 + 1 \times 3)/(2+3)=1,400$;

на 01.01.2019: $PGA=(1 \times 2 + 1 \times 3)/(2+3)=1,000$.

Суммируя результаты расчетов, можно сделать вывод, что в течение анализируемого периода состояние качества активов ПАО «РОСБАНК» улучшилось. На конец анализируемого периода финансовое состояние банка следует охарактеризовать как «хорошее», поэтому ПАО «РОСБАНК» можно отнести к 1-й группе финансового состояния. К этой группе относятся банки, в деятельности которых не выявлены текущие трудности.

В деятельности банка собственный капитал является значимым источником ресурсов, однако не вся его величина может быть использована в обороте банка как работающий ресурс. Собственный капитал-нетто рассматривается в качестве собственных средств, которые могут использоваться как ресурс кредитования или проведения других активных операций, приносящих доход банку. Понятие собственный капитал-брутто шире, т.к. включает в себя средства нетто и иммобилизованные (отвлеченные) собственные средства.

К источникам, входящим в состав собственного капитала, относятся, прежде всего, средства, имеющие наиболее постоянный характер, которые коммерческий банк может при любых обстоятельствах беспрепятственно использовать для покрытия непредвиденных убытков.

1. Уставный капитал. Именно он позволяет коммерческому банку продолжать операции в случае возникновения крупных непредвиденных расходов

и используется для их покрытия, если имеющихся у банка для финансирования таких затрат резервных фондов окажется недостаточно.

2. Эмиссионный доход (часть добавочного капитала банка) – это капитал, источником формирования которого служит продажа акций по стоимости, превышающей номинал.

3. Резервный капитал формируется коммерческим банком в обязательном порядке из чистой прибыли, если банк действует в форме акционерного общества.

4. Прибыль банка. В собственный капитал банка включается также прибыль предшествующих лет и часть прибыли, полученная банком в отчетном периоде.

В приложении 4 осуществлен горизонтальный анализ источников собственных средств банка. По данным, представленным в приложении 4, можно сделать следующие выводы.

Общая сумма источников собственных средств ПАО «РОСБАНК» за период 2016-2018 гг. увеличилась на 17 851 059 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 16,26% от суммы на начало анализируемого периода; при этом прирост за 2016 г. составил 6,04%, прирост за 2017 г. – 1,80%, прирост за 2018 г. – 7,70% (рис 2.3).

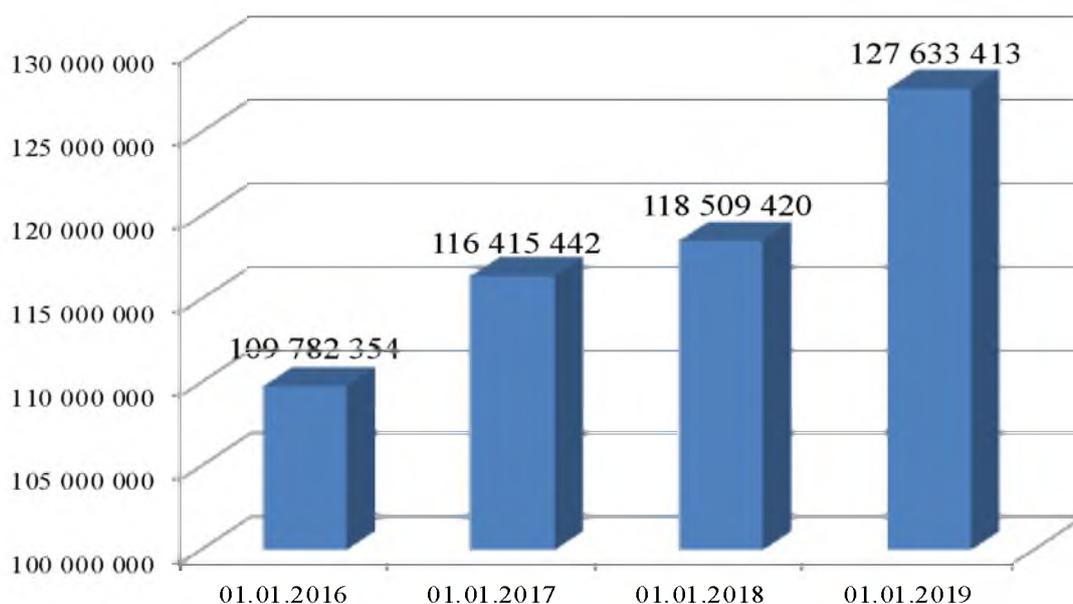


Рис 2.3 Динамика общей суммы источников собственных средств
ПАО «РОСБАНК» за 2016-2018 гг. (тыс. руб.)

В среднем за год на протяжении анализируемого периода сумма источников собственных средств банка увеличивалась на 5,15%. Таким образом, колеблемость общей суммы источников собственных средств ПАО «РОСБАНК» является несущественной.

Под средствами акционеров понимают сумму взносов акционеров в уставный капитал кредитной организации. За рассматриваемый период сумма средств акционеров не изменилась.

На протяжении анализируемого периода у банка отсутствовала практика выкупа акций у акционеров.

Под эмиссионным доходом понимается сумма дохода в виде превышения цены размещения акций над их номинальной стоимостью. Сумма эмиссионного дохода на протяжении анализируемого периода оставалась неизменной и составляла 58 089 633 тыс. руб.

Сумма резервного фонда на протяжении анализируемого периода оставалась неизменной и составляла 775 701 тыс. руб.

Общая сумма переоценки активов и обязательств в составе источников собственных средств банка снизилась на 322 584 тыс. руб. или 7,31% за 2016 г., затем снизилась на 2 988 212 тыс. руб. или 73,03% за 2017 г., и увеличилась на 129 131 тыс. руб. или 11,70% за 2018 г. При этом положительная динамика фонда переоценки была обеспечена за счет переоценки ценных бумаг, имеющих для перепродажи (+118,87%); отрицательная динамика фонда переоценки имела место за счет изменения переоценки основных средств и нематериальных активов (-30,13%); инструментов хеджирования. В целом за рассматриваемый период фонд переоценки продемонстрировал тенденцию к снижению, что способствовало сокращению суммы источников собственных средств банка.

На протяжении анализируемого периода банк не пользовался средствами

безвозмездного финансирования.

У банка в составе источников собственных средств имеется в наличии нераспределенная прибыль, что позволяет сделать вывод о систематической прибыльной деятельности. Нераспределенная прибыль ПАО «РОСБАНК» за период 2016-2018 гг. увеличилась на 21 032 724 тыс. руб., что в относительном выражении составило 67,87%, при этом прирост за 2016 г. составил 22,45%, прирост за 2017 г. – 13,39%, прирост за 2018 г. – 20,91%. В среднем за год на протяжении анализируемого периода сумма данного вида источников собственных средств банка увеличивалась на 18,85%. Колеблемость суммы нераспределенной прибыли ПАО «РОСБАНК» является значительной. Вертикальный анализ источников собственных средств банка проведен с помощью приложения 6.

Структура источников собственных средств банка представлена на (рис 2.4)

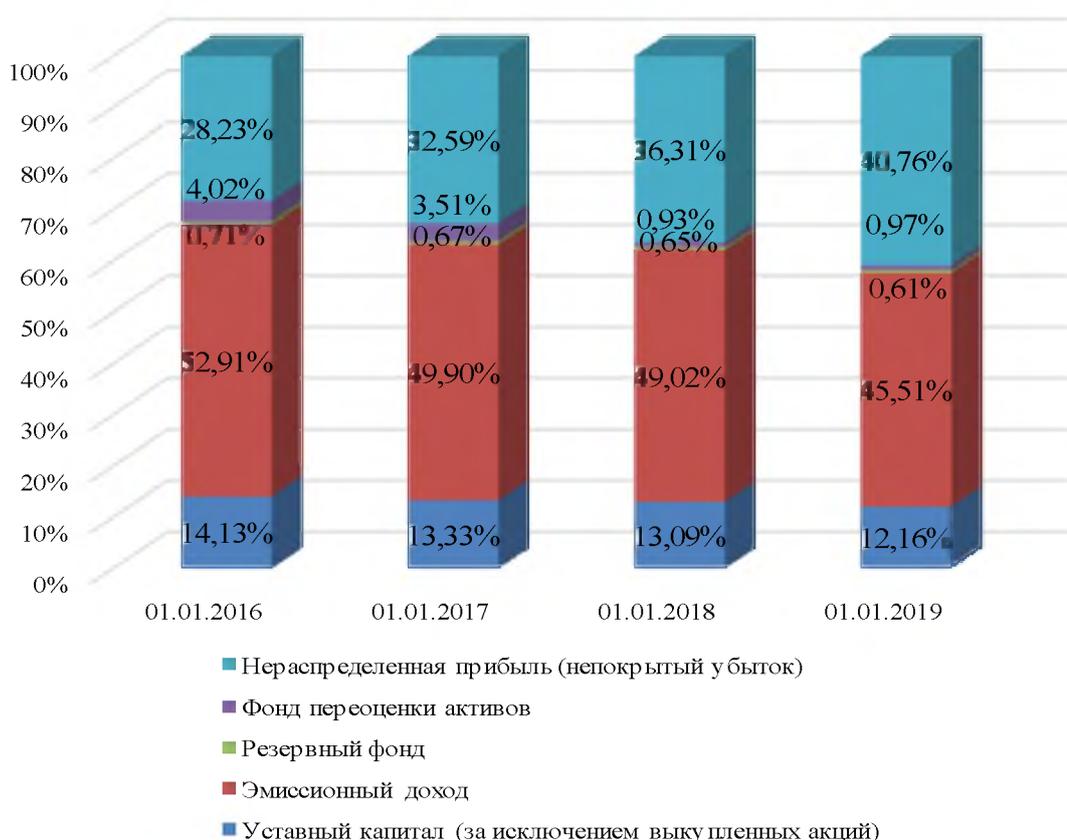


Рис 2.4 – Структура источников собственных средств
ПАО «РОСБАНК» за 2016-2018 гг. (%)

Удельный вес нераспределенной прибыли в составе источников собственных средств банка составлял: на 01.01.2016 – 28,23%, на 01.01.2017 – 32,59%, на 01.01.2018 – 36,31%, на 01.01.2019 – 40,76%. В итоге в течение рассматриваемого периода этот показатель увеличился на 12,53 процентных пунктов. Данное обстоятельство свидетельствует об увеличении роли нераспределенной прибыли в формировании собственного капитала банка. Данное обстоятельство следует оценивать позитивно, поскольку в этом случае возможно повышение уровня финансовой устойчивости банка.

Удельный вес уставного капитала банка составлял: на 01.01.2016 – 14,13%, на 01.01.2017 – 13,33%, на 01.01.2018 – 13,09%, на 01.01.2019 – 12,16%. Таким образом, в целом за рассматриваемый период удельный вес средств, сформированных акционерами, снизился на 1,98 процентных пунк-

тов. Это означает сокращение роли средств акционеров в составе собственного капитала банка.

Удельный вес эмиссионного дохода банка составлял на 01.01.2016 – 52,91%, на 01.01.2017 – 49,90%, на 01.01.2018 – 49,02%, на 01.01.2019 – 45,51%. Таким образом, в целом за рассматриваемый период удельный вес средств, сформированных за счет превышения стоимости акций (долей), выкупленных кредитной организацией у акционеров, снизился на 7,40 процентных пунктов. Это означает сокращение роли эмиссионного дохода в составе собственного капитала банка.

Удельный вес резервного фонда банка составлял: на 01.01.2016 – 0,71%, на 01.01.2017 – 0,67%, на 01.01.2018 – 0,65%, на 01.01.2019 – 0,61%. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма резервного фонда снизилась на 0,10 процентных пунктов. Это означает сокращение роли резервного фонда в составе собственного капитала банка.

Удельный вес фонда переоценки в составе собственного капитала банка составлял: на 01.01.2016 – 4,02%, на 01.01.2017 – 3,51%, на 01.01.2018 – 0,93%, на 01.01.2019 – 0,97%. Таким образом, в целом за рассматриваемый период сумма фонда переоценки снизилась на 3,06 процентных пунктов. Это означает сокращение роли фонда переоценки в составе собственного капитала банка.

В таблице 2.2 представлена методика показателей оценки капитала в соответствии с Указанием Банка России №4336-У. Соответствующие расчеты по названной методике проведены в приложении 6.

Таблица 2.2

Методика анализа показателей оценки капитала
в соответствии с Указанием Банка России №4336-У

N п/п	Наименование показателя	Условное обозначение	Значения (%)				Вес
			1 балл	2 балла	3 балла	4 балла	
1	Показатель достаточности собственных средств (капила)	ПК1	≥ 11	< 11 и $> 8,0$	= 8	< 8	3

2	Показатель оценки качества капитала	ПК2	≥ 10	< 10 и ≥ 8	< 8 и ≥ 6	< 6	2
3	Показатель достаточности базового капитала	ПК3	≥ 9	< 9 и $> 4,5$	$= 4,5$	$< 4,5$	3
4	Показатель достаточности основного капитала	ПК4	≥ 10	< 10 и $\geq 6,1$	$= 6$	< 6	3

Показатель достаточности собственных средств (капитала) ПК1 (или норматив Н1.0) определяется как отношение размера собственных средств (капитала) банка к сумме его активов (за вычетом сформированных резервов на возможные потери и резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, взвешенных по уровню риска. Фактические значения данного показателя составляли: на 01.01.2016 – 15,330% (1 балл); на 01.01.2017 – 14,070% (1 балл); на 01.01.2018 – 13,101% (1 балл); на 01.01.2019 – 13,088% (1 балл). Таким образом, показатель достаточности собственных средств (капитала) (ПК1) не претерпел существенных изменений, поскольку количество баллов, присвоенных, исходя из фактического значения рассматриваемого коэффициента, не изменилось.

Показатель оценки качества капитала (ПК2) определяется как процентное отношение собственных средств (капитала) к активам банка, в объем которых не включаются активы, имеющие нулевой коэффициент риска. Фактические значения данного показателя составляли: на 01.01.2016 – 17,131% (1 балл); на 01.01.2017 – 17,233% (1 балл); на 01.01.2018 – 15,747% (1 балл); на 01.01.2019 – 15,656% (1 балл). Таким образом, показатель качества капитала (ПК2) не претерпел существенных изменений, поскольку количество баллов, присвоенных, исходя из фактического значения рассматриваемого коэффициента, не изменилось.

Показатель достаточности базового капитала (ПК3) (или норматив Н1.1) представляет собой отношение базового капитала банка к сумме кре-

дитного риска по активам, условным обязательствам, производным финансовым инструментам, операционному и рыночному риску. Базовый капитал банка по методике базельского комитета представляет собой капитал первого уровня. В его состав включены оплаченный уставный капитал (за вычетом акций банка, выкупленных у акционеров), резервный и другие фонды банка, нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного года. Фактические значения данного показателя составляли: на 01.01.2016 – 8,510% (2 балла); на 01.01.2017 – 9,520% (1 балл); на 01.01.2018 – 9,217% (1 балл); на 01.01.2019 – 8,834% (2 балла). Таким образом, показатель качества капитала (ПК3) не претерпел существенных изменений, поскольку количество баллов, присвоенных, исходя из фактического значения рассматриваемого коэффициента, не изменилось.

Показатель достаточности базового капитала (ПК4) (или норматив Н1.2) представляет собой отношение основного капитала банка к сумме кредитного риска по активам, условным обязательствам, производным финансовым инструментам, операционному и рыночному риску. Основной капитал банка отличается от базового на величину добавочного капитала. К добавочному капиталу относятся привилегированные акции и эмиссионный доход от их размещения, а также бессрочные субординированные кредиты. Фактические значения данного показателя составляли: на 01.01.2016 – 8,510% (2 балла); на 01.01.2017 – 9,520% (2 балла); на 01.01.2018 – 9,217% (2 балла); на 01.01.2019 – 9,636% (2 балла). Таким образом, показатель качества капитала (ПК4) не претерпел существенных изменений, поскольку количество баллов, присвоенных, исходя из фактического значения рассматриваемого коэффициента, не изменилось.

Осуществляем расчет обобщающего показателя по группе показателей оценки капитала:

$$\text{на } 01.01.2016: \text{РГК} = (1 \times 3 + 1 \times 2 + 2 \times 3 + 2 \times 3) / (3 + 2 + 3 + 3) = 1,545;$$

$$\text{на } 01.01.2017: \text{РГК} = (1 \times 3 + 1 \times 2 + 1 \times 3 + 2 \times 3) / (3 + 2 + 3 + 3) = 1,273;$$

$$\text{на } 01.01.2018: \text{РГК} = (1 \times 3 + 1 \times 2 + 1 \times 3 + 2 \times 3) / (3 + 2 + 3 + 3) = 1,273;$$

на 01.01.2019: $РГК=(1\times3+1\times2+2\times3+2\times3)/(3+2+3+3)=1,545$.

Суммируя результаты расчетов, можно сделать вывод, что в течение анализируемого периода состояние капитала банка осталось в целом неизменным. На конец анализируемого периода финансовое состояние банка следует охарактеризовать как «удовлетворительное», поэтому ПАО «РОС-БАНК» можно условно отнести ко 2-й группе финансового состояния. К этой группе относятся банки, не имеющие текущих трудностей, но в деятельности которых выявлены недостатки, которые в случае их неустранения могут привести к возникновению трудностей в ближайшие 12 месяцев.

Обязательства коммерческого банка составляют основную часть ресурсов кредитной организации. К ним относят депозиты и недепозитные источники ресурсов. Депозиты – это денежные средства, которые клиенты (физические и юридические лица) вносят в банк на определенные счета и используют далее в соответствии с режимом счета и банковским законодательством. Недепозитные источники ресурсов – это средства, которые банк получает в виде кредитов от Центрального банка РФ и других банков или путем продажи собственных долговых обязательств на денежном рынке.

Анализ структуры обязательств коммерческого банка в разрезе публикуемой бухгалтерской отчетности включает следующие основные виды обязательств:

- кредиты Центрального банка РФ;
- средства кредитных организаций;
- средства клиентов (некредитных организаций), в том числе вклады физических лиц;
- выпущенные долговые обязательства;
- обязательства по уплате процентов;
- резервы на случай возможных потерь по условным обязательствам кредитного характера, операциям с резидентами офшорных зон и пр.

В приложении 7 осуществлен горизонтальный анализ обязательств банка.

По данным, представленным в приложении 7, можно сделать следующие выводы.

Общая стоимость пассивов (обязательств) за период 2016-2018 гг. увеличилась на 203 176 508 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 27,04%, при этом снижение за 2016 г. составило 14,57%, прирост за 2017 г. – 25,49%, прирост за 2018 г. – 18,49% (рис 2.5).

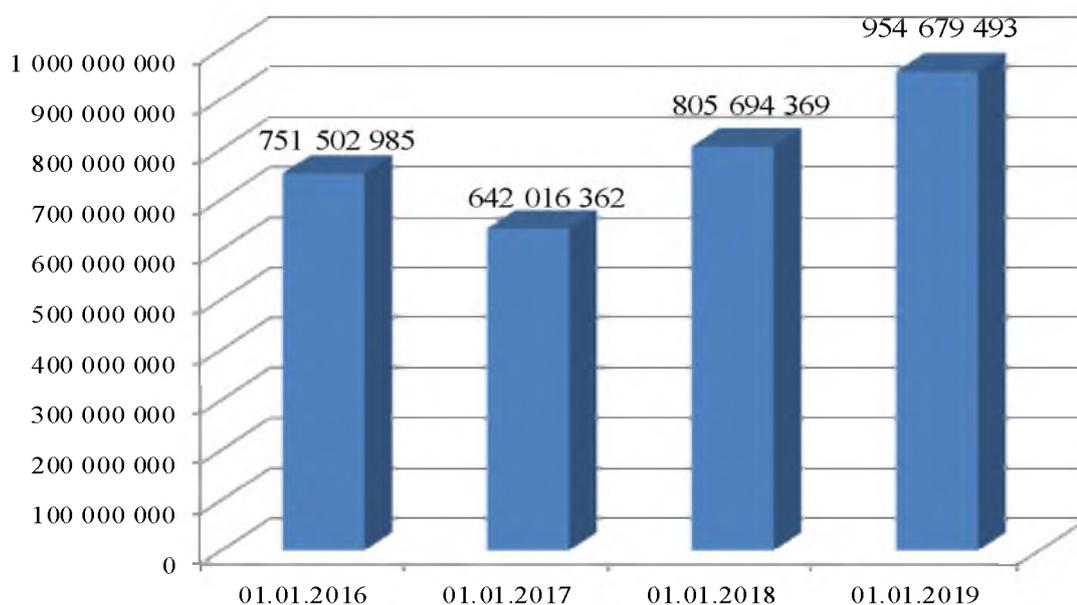


Рис 2.5 – Динамика общей стоимости обязательств ПАО «РОСБАНК» за 2016-2018 гг. (тыс. руб.)

В среднем за год на протяжении анализируемого периода сумма обязательств банка увеличивалась на 8,30%. Колеблемость общей суммы пассивов ПАО «РОСБАНК» является значительной. Пассивы банка представлены несколькими группами обязательств: обязательствами в виде привлеченных кредитов, вкладов и счетов клиентов банка; обязательствами в виде финансовых инструментов; обязательствами, вытекающими из налоговых правоотношений; прочими обязательствами. Кроме того, в составе пассивов отражаются резервы на возможные потери различного характера.

Общая сумма обязательств в виде привлеченных кредитов, вкладов и счетов клиентов снизилась на 83 871 134 тыс. руб. или 13,50% за 2016 г., затем увеличилась на 160 408 524 тыс. руб. или 29,85% за 2017 г., и снова уве-

личилась на 149 257 704 тыс. руб. или 21,39% за 2018 г. При этом сумма по анализируемой группе обязательств увеличилась за счет средств, полученных банком в иных кредитных организациях (+15,35%); привлеченных вкладов и средств на счетах, размещенных клиентами банка – юридическими лицами (+48,58%); привлеченных вкладов и средств на счетах, размещенных клиентами банка – физическими лицами и ИП (+42,38%); помимо этого сумма изучаемой группы обязательств сократилась за счет суммы кредитов, депозитов и прочих средств ЦБ РФ, полученных банком (-99,87%). В целом за рассматриваемый период обязательства в виде привлеченных кредитов, вкладов и счетов продемонстрировали тенденцию к росту, что способствовало увеличению общей суммы пассивов банка.

Общая сумма обязательств, представленных финансовыми инструментами, снизилась на 25 923 246 тыс. руб. или 23,43% за 2016 г., затем увеличилась на 3 732 824 тыс. руб. или 4,41% за 2017 г., и снизилась на 5 176 926 тыс. руб. или 5,85% за 2018 г. Сумма обязательств, представленных финансовыми инструментами, уменьшилась за счет сокращения финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (-23,68%); долговых обязательств, выпущенных банком (-25,74%). В целом за рассматриваемый период сумма обязательств, выраженных финансовыми инструментами, снизилась на 24,73%, следовательно, банк сократил масштабы привлечения средств за счет операций с финансовыми инструментами.

Сумма обязательств, вытекающих из налоговых правоотношений, включая обязательства по текущему налогу на прибыль, а также отложенные налоговые обязательства ПАО «РОСБАНК» за период 2016-2018 гг. сократились на 1 376 245 тыс. руб., что в относительном выражении составляет -38,21%, при этом снижение за 2016 г. составило 74,29%, снижение за 2017 г. – 68,04%, прирост за 2018 г. – 651,99%. В среднем за год на протяжении анализируемого периода сумма рассматриваемого вида обязательств банка сокращалась на 14,83%. Колеблемость суммы обязательств банка, вытекающих из налоговых правоотношений, является весьма существенной.

Кредитные организации обязаны формировать резервы на возможные потери в соответствии с порядком, установленным ЦБ РФ. Необходимость формирования таких резервов обусловлена недостаточно высоким качеством активов банка. Следовательно, увеличение резервов объясняется ухудшением качества банковских активов, и наоборот. Сумма сформированных банком резервов на указанные выше цели увеличились на 515 820 тыс. руб., что в относительном выражении составляет 53,36%, при этом снижение за 2016 г. составило 20,22%, прирост за 2017 г. – 37,72%, прирост за 2018 г. – 39,57%. В среднем за год на протяжении анализируемого периода сумма рассматриваемого вида обязательств банка увеличивалась на 15,32%. Колеблемость суммы резервов на возможные потери является значительной. Таким образом, можно предположить, что увеличение суммы сформированных банком резервов на возможные потери может свидетельствовать об ухудшении качества сформированных банком активов.

Характеризуя соотношение между источниками собственных средств банка и его обязательствами, необходимо отметить, что на 1 руб. собственного капитала приходилось 6,85 (751 502 985/109 782 354) руб. обязательств на 01.01.2016; 5,51 (642 016 362/116 415 442) руб. обязательств на 01.01.2017; 6,8 (805 694 369/118 509 420) руб. обязательств на 01.01.2018; 7,48 (954 679 493/127 633 413) руб. обязательств на 01.01.2019. В итоге в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение указанного соотношения. Такая динамика имела место по причине того, что собственный капитал банка увеличился на 16,26%, а обязательства выросли на 27,04%. Подобное соотношение между динамикой собственного капитала и обязательств банка следует интерпретировать негативно, поскольку это обстоятельство делает банк менее финансово устойчивым. Также необходимо отметить, что многократное превышение суммы обязательств над суммой собственного капитала является весьма распространенным и приемлемым явлением для банковской практики. Вертикальный анализ обязательств банка выполнен с помощью приложения 8.

Структура обязательств банка представлена на рис 2.6

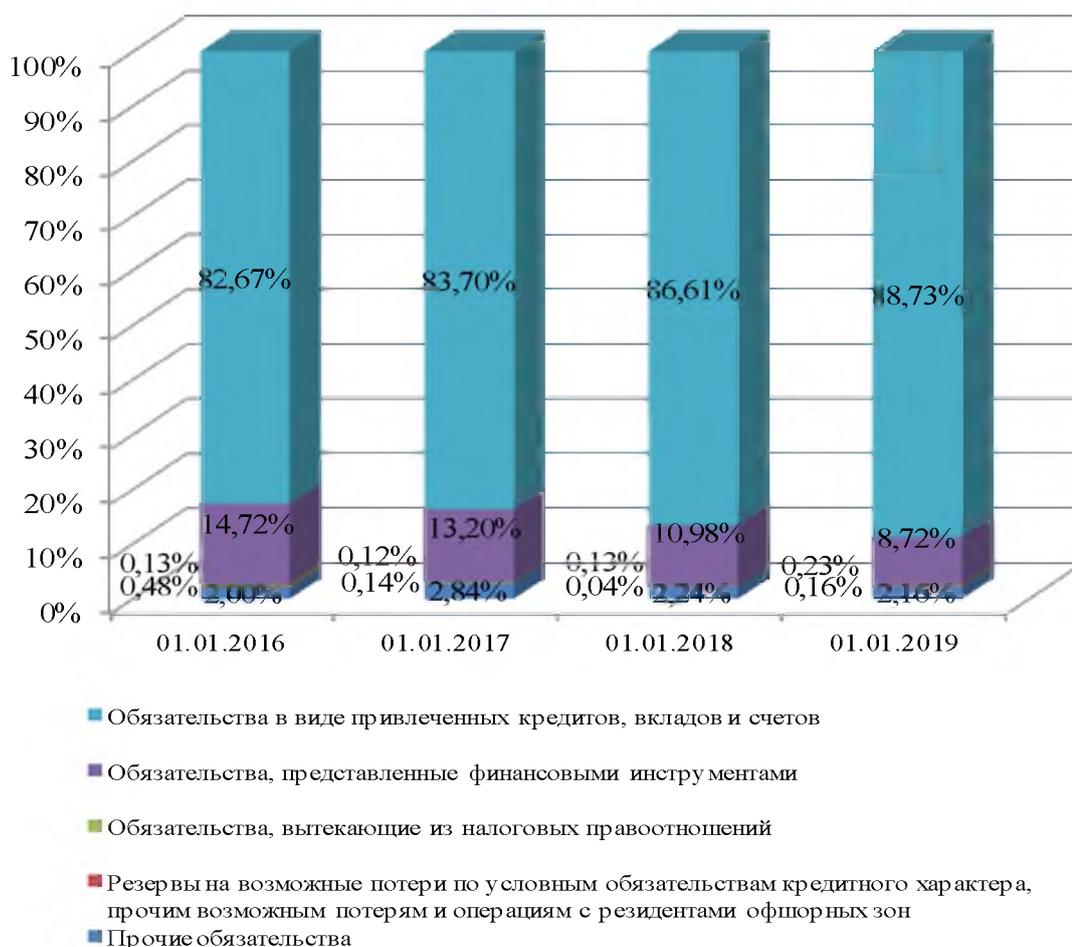


Рис 2.6 – Структура обязательств
 ПАО «РОСБАНК» за 2016-2018 гг. (%)

Наибольший удельный вес в составе пассивов анализируемого банка занимают привлеченные кредиты, вклады и счета. Удельный вес этого вида обязательств составлял: на 01.01.2016 – 82,67%, на 01.01.2017 – 83,70%, на 01.01.2018 – 86,61%, на 01.01.2019 – 88,73%. Это означает, что банк формирует свою ресурсную базу за счет привлеченных кредитов, вкладов и счетов. При этом удельный вес кредитов, депозитов и прочих средств Центрального банка Российской Федерации снизился с 2,44% на 01.01.2016 до 0,00% на 01.01.2019; удельный вес средств кредитных организаций снизился с 14,67% на 01.01.2016 до 13,32% на 01.01.2019; удельный вес вкладов и счетов юридических лиц увеличился с 39,37% на 01.01.2016 до 46,05% на 01.01.2019;

удельный вес вкладов и счетов физических лиц, в том числе ИП увеличился с 26,19% на 01.01.2016 до 29,35% на 01.01.2019. В итоге в течение рассматриваемого периода удельный вес данного вида обязательств (а следовательно, и роль в формировании общей суммы обязательств банка) в целом увеличился на 6,06 процентных пунктов. В целом привлеченные таким образом средства были на протяжении анализируемого периода стабильными.

Удельный вес обязательств банка, представленных различными финансовыми инструментами, составлял: на 01.01.2016 – 14,72%, на 01.01.2017 – 13,20%, на 01.01.2018 – 10,98%, на 01.01.2019 – 8,72%. При этом удельный вес финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убыток снизился с 7,20% на 01.01.2016 до 4,33% на 01.01.2019 удельный вес выпущенных банком облигаций снизился с 7,12% на 01.01.2016 до 2,89% на 01.01.2019 удельный вес выпущенных банком векселей и банковских акцептов увеличился с 0,40% на 01.01.2016 до 1,50% на 01.01.2019 удельный вес прочих выпущенных банком долговых обязательств увеличился с 0,00% на 01.01.2016 до 0,00% на 01.01.2019. В итоге в течение рассматриваемого периода удельный вес данного вида обязательств (а следовательно, и роль в формировании общей суммы обязательств банка) в целом снизился на 6,00 процентных пунктов. В целом привлеченные таким образом средства были на протяжении анализируемого периода стабильными.

Удельный вес обязательств, вытекающих из налоговых правоотношений, составлял: на 01.01.2016 – 0,48%, на 01.01.2017 – 0,14%, на 01.01.2018 – 0,04%, на 01.01.2019 – 0,23%. В итоге в течение рассматриваемого периода удельный вес данного вида обязательств (а следовательно, и роль в формировании общей суммы обязательств банка) в целом снизился на 0,25 процентных пунктов.

Удельный вес прочих обязательств, к которым относятся обязательства перед филиалами, перед клиентами по операциям с иностранной валютой и по прочим операциям составлял: на 01.01.2016 – 2,00%, на 01.01.2017 – 2,84%, на 01.01.2018 – 2,24%, на 01.01.2019 – 2,16%. В итоге в течение рас-

рассматриваемого периода удельный вес данного вида обязательств (а следовательно, и роль в формировании общей суммы обязательств банка) в целом увеличился на 0,16 процентных пунктов.

Удельный вес резервов на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера и прочим операциям составлял: на 01.01.2016 – 0,13%, на 01.01.2017 – 0,12%, на 01.01.2018 – 0,13%, на 01.01.2019 – 0,16%. В итоге в течение рассматриваемого периода удельный вес данного вида обязательств (а следовательно, и роль в формировании общей суммы обязательств банка) в целом увеличился на 0,03 процентных пунктов.

Суммируя результаты анализа источников собственного капитала и обязательств банка, осуществлена оценка их соотношения (Приложение 11).

Активы банка профинансированы преимущественно за счет пассивов (обязательств) банка. При этом удельный вес пассивов составлял: на 01.01.2016 – 87,25%, на 01.01.2017 – 84,65%, на 01.01.2018 – 87,18%, на 01.01.2019 – 88,21%. Таким образом, роль обязательств в финансировании активов банка повысилась. Соответственно, роль собственных источников снизилась, поскольку удельный вес этих источников изменился с 12,75% на 01.01.2016 до 11,79% на 01.01.2019. Указанные изменения позволяют предположить, что финансовая устойчивость анализируемого банка ухудшилась.

В таблице представлены результаты инвестиционной деятельности ПАО Росбанк за 2012-2014 гг. на рынке иностранного капитала.

Общий объем доходов от инвестиционной деятельности Банка на рынке иностранного капитала в 2018 г. снизился на 52515581 тыс. руб. по сравнению с аналогичным показателем 2016 г. [10, 11].

Процентные доходы от инвестиционной деятельности ПАО Росбанк снизились по сравнению с 2016 г. на 1634400 тыс. руб., а операционные доходы снизились на 50881181 тыс. руб. (рис. 7).

Рис. 7. Динамика изменения процентных и операционных доходов ПАО Росбанк на рынке иностранного капитала в 2016-2018 гг.

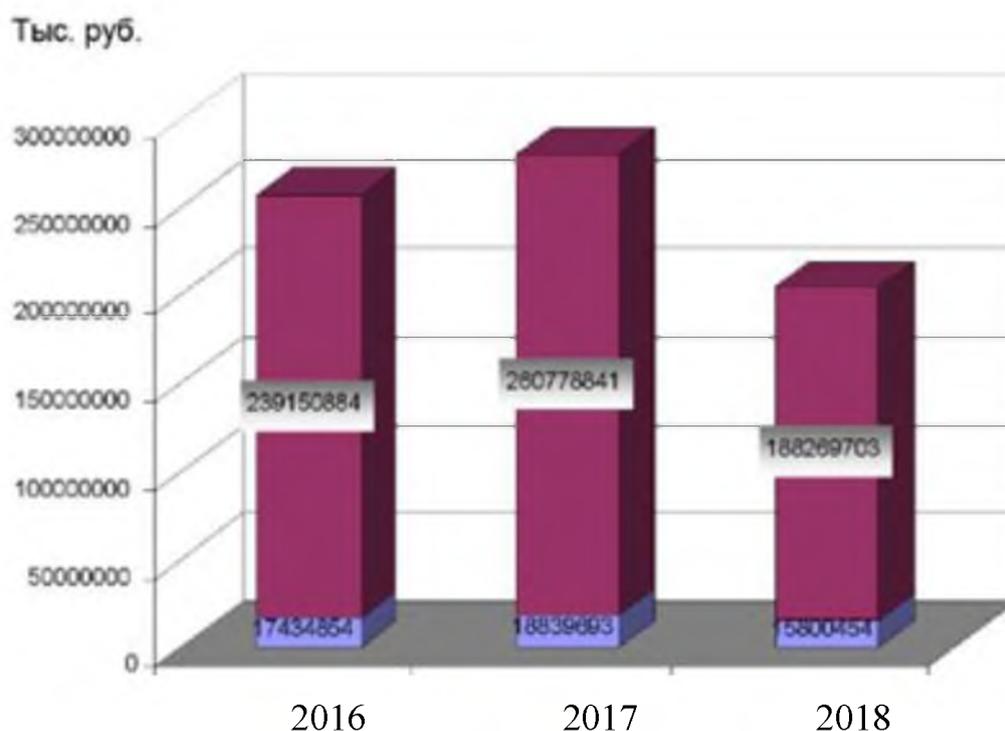


Рис 2.7 – структура общего объема дохода банка

Наибольший удельный вес в структуре общего объеме доходов Банка приходится на операционные доходы (табл. 13).

Таблица 12

Структура доходов ПАО Росбанк от инвестиционной деятельности на рынке иностранного капитала за 2016-2018 гг., в процентах

Показатель	Годы			Отклонение от 2016 г.	
	2016	2017	2018	2017	2018
Процентные доходы, итого, в том числе:	6,79	6,74	7,74	-0,06	0,95
Операционные доходы итого, в том числе:	93,21	93,26	92,26	0,06	-0,95
ИТОГО:	100,00	100,00	100,00	-	-

В 2016 г. удельный вес процентных доходов составил 6,79%, а концу 2018 г. данный показатель увеличился на 0,95 п.п.. Удельный вес операционных доходов снизился на 0,95 п.п. (рис. 8).

Наибольший удельный вес в общей структуре процентных доходов приходится на доходы от купли-продажи иностранной валюты в наличной и безналичной формах, на второй позиции – кредиты, предоставленные юри-

дическим лицам-нерезидентам; на третьей позиции – кредиты, предоставленные банкам-нерезидентам.

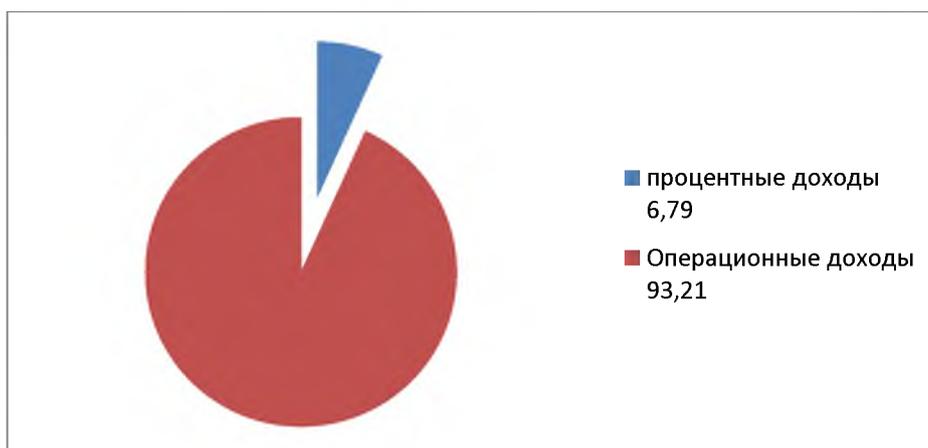


Рис 2.8 Структура доходов ПАО Росбанк от инвестиционной деятельности на рынке иностранного капитала в 2016-2018 гг.

Наибольший удельный вес в общей структуре операционных доходов приходится на положительную переоценку средств в иностранной валюте. Данный показатель к концу 2016 г. снизился на 0,038 п.п.

Глава 3. ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ПАО «РОСБАНК»

3.1. Проблемы привлечения долгосрочных инвестиций ПАО «Росбанк»

Для обеспечения деятельности инвестиционной политики коммерческих банков требуется сформированная система целевых ориентиров инвестиционной деятельности, система выбора наиболее эффективных способов их достижения. Элементами инвестиционной политики являются тактика и стратегия управления инвестиционной деятельностью банка, в рамках которых осуществляется инвестиционная политика в текущем и долгосрочном периодах. [8]

Инвестиционной стратегией называют долгосрочные цели инвестиционной деятельности и формирование путей их достижения, выработку оперативных целей краткосрочных периодов и средств их реализации при тактическом управлении инвестиционными активами. [6] В рамках инвестиционной тактики происходит решение оперативных задач в краткосрочном периоде, необходимых в достижении стратегических целей для текущих возможностей привлечения вложений. Она необходима как совокупность средств и методов реализации инвестиционной стратегии.

Чтобы определить оптимальные способы реализации стратегических целей инвестиционной деятельности требуется провести разработку основных направлений инвестиционной политики. Развитие инвестиционной политики банка представлено в трех основных направлениях:

- 1) инвестирование с целью получения дохода в виде процентов, дивидендов, выплат из прибыли;
- 2) инвестирование с целью получения дохода в виде приращения капитала через рост рыночной стоимости инвестиционных активов;

3) инвестирование с целью получения дохода как через текущие доходы, так и приращение капитала. [4]

Ключевое звено формирования инвестиционной политики в деятельности банка составляет ориентация на одно из указанных направлений, через него определяется состав объектов инвестирования, источники получения дохода, уровень приемлемого риска и подходы к анализу структуры инвестиций и заданности масштабов инвестирования.

В практике банковской деятельности направления инвестиционной политики могут сочетаться в различных формах, что может усилить их преимущества и сгладить недостатки.

При изменении условий осуществления инвестиционной деятельности банку требуется осуществлять обязательный мониторинг для измерения эффективности проведения инвестиционной деятельности и ее соответствия тем изменениям, которые происходят в экономике и на рынке инвестиций.

Для проведения оценки эффективности инвестиционной политики используют соответствующие критерии, по которым определяется:

- 1) соответствие содержания инвестиционной политики общей экономической политике банка по целям, направлениям и срокам реализации;
- 2) внутренняя и внешняя сбалансированность стратегических и тактических средств в инвестиционной политике банка;
- 3) уровень реализации инвестиционной политики банка в соответствии с его стратегическими целями;
- 4) эффективность инвестиционной политики банка. [11]

В целом динамика инвестирования банков в долевыми ценные бумаги в исследуемом периоде 2016-2018 г. носит отрицательный характер. Сокращение объема банковских инвестиций в долговые обязательства субъектов РФ и органов местного самоуправления в 2016-2018 гг. в 2,6 раза также свидетельствует о снижении привлекательности данных ценных бумаг для банков. [13]

Наименее привлекательными для инвестиций в настоящее время банки считают акции отечественных компаний нефинансового сектора, это выра-

жено в том, что сокращение вложений банков в ценные бумаги компаний этого сектора происходит в условиях рецессии российской экономики [6].

Вложения в акции российских компаний нефинансового сектора за пять лет сократились на треть. [13]. Инвестирование российскими банками в бумаги иностранных компаний не имеет тенденции роста. Все эти процессы, тем не менее, требуют совершенствования инвестиционной политики банков с учетом сложившейся экономической конъюнктуры.

Поскольку ПАО «Росбанк», является активным участником фондового рынка РФ и основным поставщиком финансовых ресурсов в российскую экономику, он дает для инвесторов возможности направлять ресурсы в собственные обыкновенные или привилегированные акции, оказывает услуги по коллективному управлению активами паевых инвестиционных фондов. Динамика продаж акций ПАО «Росбанк» на фондовом рынке в последние 5 лет демонстрирует, что использование акций банка РФ является достаточно надежным инструментом инвестирования средств в российскую экономику [8].

ПАО «Росбанк» работает по разнообразным направлениям инвестиционной деятельности. [11] Основными параметрами, по которым Росбанк играет конкурентам на рынке, являются скорость и качество кредитного процесса, уровень ставок и тарифов по сравнению с воспринимаемым качеством услуг, недостаточная надежность транзакционной платформы. Факторы, по которым ПАО «Росбанк» отстает от конкурентов, являются во многом техническими и могут быть достаточно быстро скорректированы за счет совершенствования направлений инвестиционной деятельности в сфере обслуживания клиентов.

Поскольку ПАО «Росбанк» работает с большим количеством клиентов в разных сегментах, ему бывает сложно технически осуществить качество и скорость некоторых процессов обслуживания в сегменте КСБ на региональных уровнях, поскольку клиенты этого сегмента предпочитают обслуживаться одновременно в 3-4 банках. Темпы прироста доходов банка от этого сег-

мента пока невысоки, но достаточно стабильны и имеют некоторую тенденцию к повышению их доли среди других инвестиционных доходов банка. При этом, масштаб и возможности ПАО «Росбанк» позволяют говорить о большом потенциале построения конкурентного преимущества на базе эффективной модели продаж и обслуживания клиентов этого сегмента, а также совершенствования индивидуального подхода к работе с клиентами комплексной системы безопасности(КСБ).

Расширение инвестиционного блока в коммерческой деятельности банка, при успешной реализации инвестиционных проектов, совершенствовании механизмов формирования инвестиционной политики, позволит акциям ПАО «Росбанка» РФ в ближайшей перспективе достичь в развитии своего пика, либо не выделяться на рынке и просто обезопасить банк от наступления существенных убытков. Активизация инвестиционной стратегии в решении этих задач выступает как одна из основных стратегических целей банка.

Можно предположить, что стратегической целью банка может являться не только получение инвестиционного дохода, но обеспечение участия в управлении активами хозяйствующих субъектов экономики. Главной целью вложения в такие ценные бумаги обычно является получение инвестиционного дохода за счет участия в управлении активами компаний сегмента КСБ [10]. При этом, банку важно при выстраивании работы в сегменте КСБ обеспечить повышение качества взаимоотношений с клиентами.

На сегодняшний день ПАО «Росбанк» достаточно трудно инвестировать на долгосрочный период из-за высокой волатильности финансового рынка, многообразных и тяжело прогнозируемых рисков. Поэтому в основном инвестиции банка краткосрочны. Поэтому, преимущественный объем операций имеет исключительно спекулятивную цель. Финансовая политика коммерческого банка должна ориентироваться не только исключительно на получение прибыли в краткосрочной и среднесрочной перспективе, но и рассматривать долгосрочную перспективу.

Особенностью инвестиционной деятельности ПАО «Росбанк» является наличие доли заемных ресурсов, что делает процесс инвестирования зависимым от доли полученной прибыли. Одна из основных целей деятельности банка – максимизация прибыли, а прибыль и риск – величины непосредственно соразмерные.

Инвестиционная деятельность ПАО «Росбанк» заключается в повышении дохода от инвестиций при минимальном уровне риска вкладываемых ресурсов. При поиске наилучшего комбинирования риска и доходности следует принимать во внимание воздействие множества факторов, что делает эту задачу весьма сложной.

Инвестиционный риск коммерческого банка – это вероятность, угроза потери вложенных средств банка, неполучения от них абсолютной эффективности, обесценение инвестиций. Инвестиционные риски банка ПАО «Банк ВТБ» связаны с возможностью: – потери в цене ценной бумаги при росте инфляции; – невыплаты полностью или частично предполагаемого положительного финансового эффекта по инвестируемым средствам.

Риски сопутствующие инвестиционной деятельности банка ПАО «Банк ВТБ»:

- финансовый риск (упущенная выгода, снижение доходности инвестиций);
- временный риск (покупка–продажа ценной бумаги в неподходящее время);
- риски делового характера (риск снижения общего экономического и финансового состояния экономики);
- операционный риск (потери, случившиеся из–за неполадки информационных систем, работы персонала банка, сбой при проведении операций с ценными бумагами);
- риск нестабильного уровня ликвидности;
- риски, изменения курса ценных бумаг, находящиеся в инвестиционном портфеле.

Следующая категория риска – риск ликвидности (возможности вкладываемых активов быстро и без потерь превращаться в денежные средства). Так в части балансовой ликвидности (несвоевременного выполнения финансовых обязательств из-за несоответствия активов и обязательств по срокам и объему, в том числе для соблюдения балансовых коэффициентов ликвидности, определенными нормативами) [54 с. 120].

Также одним из ключевых рисков ПАО «Росбанк» является риск объектов инвестирования, конъюнктурный риск. ПАО «Росбанк» старается минимизировать риски от инвестиционной деятельности. Развитие инвестирования ПАО «Росбанк» показывает необходимость разработки гибкой инвестиционной политики банка, которая будет способна эффективно реагировать на изменение макроэкономической ситуации. Для разработки инвестиционной политики банка необходимо для начала определиться с целями, которые банк будет преследовать при инвестиционной деятельности. Только, благодаря правильной инвестиционной политике ПАО «Росбанк» будет успешно инвестировать свои денежные средства в ценные бумаги.

3.2. Рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики ПАО «Росбанк»

На сегодняшний день необходимым условием существования банка является конкурентоспособность предлагаемых услуг в целях привлечения надежных клиентов и получения от них доходов. Одним из таких сегментов является инвестиционное кредитование. По результатам проведенного анализа для совершенствования инвестиционной деятельности ПАО «Росбанк» необходимо проводить расширение инвестиционного кредитования предприятий [32 с. 268].

ПАО «Росбанк» ведет динамичную инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг. На банк воздействуют те же проблемы, что и на остальных участников рынка ценных бумаг, но есть у ПАО «Росбанк» и ряд

своих проблем, которые вызваны конкретными характеристиками банка. Для преодоления данных трудностей и повышения эффективности инвестиционной деятельности необходимо привести ряд рекомендаций. Для снижения вышеуказанных рисков ПАО «Росбанк» необходимо провести следующие мероприятия. Риск ликвидности:

а) реструктуризация активов, в том числе продажа части активов из пакета ценных бумаг;

б) мониторинг и прогноз обязательных нормативов ликвидности на различные временные рамки.

Финансовый риск:

– диверсификация портфеля ценных бумаг;

– применение срочных контрактов (фьючерсы, опционы).

Операционный риск:

– регламентирование порядка совершения всех основных инвестиционных операций в рамках внутренних нормативно– методологических документов;

– учет и документирование совершаемых банковских операций и сделок, регулярные выверки первичных документов и счетов по операциям.

Более, приемлемый ПАО «Росбанк» способ снижения рисков считается диверсификация портфеля ценных бумаг банком. Самое большое уменьшение инвестиционных рисков достижимо, если портфель состоит из десяти–пятнадцати наиболее разных ценных бумаг. Причина диверсификации – в стремлении разделить риск между ценными бумагами в портфеле, так как с каждой ценной бумагой каждой отрасли связаны собственные риски [26 с 140].

Чрезмерная диверсификация способна послужить причиной сложностей качественного управления портфелем; увеличению потерь, сопряженных с выбором банком ценных бумаг. Радикально устранить угрозы по вложениям в ценные бумаги не удастся, их, возможно сделать лишь минимальным. Для этого принимаются различные методы и инструменты. Рассмотрим

более подробно диверсификацию инвестиционного портфеля ПАО «Росбанк». Инвестиционный портфель ценных бумаг будет состоять из отечественных и иностранных облигаций, российских акций компаний различных отраслей. Для того, чтобы портфель был более эффективным, нужно составить его так, чтобы ценные бумаги, входящие в него мало зависели друг от друга.

Структура инвестиционного портфеля представлена в таблице 13. Выбор ценных бумаг, представленных в таблице 13, исходил из соображений соотношения стоимости, доходности и риска. Так в данный инвестиционный портфель входят облигации США, Италии, России – обеспечивают волатильность портфеля и постоянный привлекательный доход с течением времени.

Таблица 3.1.

Структура инвестиционного портфеля ПАО «Росбанк».

№	Ценные бумаги	Отрасль	Удельный вес, %
1	Государственные облигации США	Финансовый сектор	5
2	Государственные облигации Италии	Финансовый сектор	11
3	Государственные облигации России	Финансовый сектор	11
4	Еврооблигации Европы	Финансовый сектор	18
5	Лукойл	Нефтегазовая	6
6	Аэрофлот	Транспорт	21
7	Норильский никель	Горнодобывающая	20
8	ФосАРГО	Химия	2,1
9	Магнит	Потребительский сектор	5
11	Россбанк	Финансовый сектор	0,9

Акции в портфеле ценных бумаг ПАО «Росбанк» представлены ведущими компаниями различных отраслей, входящие в список голубые фишки.

Для совершенствования управления инвестиционной деятельностью ПАО «Росбанк» предложены следующие направления:

1) совершенствование управления работой корпоративно-инвестиционного блока;

2) совершенствование управления развитием кредитования корпоративных клиентов из числа крупного и среднего бизнеса.

Ожидаемые результаты реализации инвестиционной деятельности банка в рамках совершенствования управления работой корпоративно-инвестиционного блока позволят Росбанку формировать и эффективно предлагать клиентам конкурентоспособные предложения и банковские продукты, индивидуально разработанные с учетом их потребностей, что в результате позволит расширить его инвестиционную деятельность за счет этого.

Банки представляют собой мощный инструмент структурной политики и регуляции экономики, осуществляемой путем перераспределения финансов, капитала в форме банковского кредитования инвестиций, необходимых для предпринимательской деятельности, производственных и социальных объектов. Для социально-экономического развития регионов наиболее значимыми функциями банков следует признать:

- Кредитование развития реального сектора экономики;
- Кредитование строительства и покупки жилья;
- Кредитование потребительских нужд населения;
- Финансовое посредничество в перераспределении капиталов.

Более подробно остановлюсь на проблемах кредитования реального сектора экономики. Направляя денежные средства, финансовые ресурсы в виде кредитов в отрасли реального сектора экономики банки становятся инвесторами, а кредиты банков используются в качестве источника инвестиций. Осуществляя инвестиционную деятельность банки выявляют сферы деятельности, регионы, где капитал найдет лучшее, эффективное применение. При этом банки, выступая посредниками в перераспределении капиталов, существенно повышают общую эффективность производства.

Хотя с 2000 г. существенно возросла доля банковского кредитования как источника инвестиций, все же она остается достаточно незначительной (табл 3.2). В целом по России и Сибири этот показатель составляет 9-10%, наибольшего значения среди сибирских регионов он достигает в Республи-

ке Тыва - 16,1% с двукратным ростом по сравнению с 2010 г.

Таблица 3.2.

Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования
(в процентах)

	2007 г.			2010 г.			2017 г.		
	Собст в сред- ства	При- вле- чен- ны- сред- ства	Из них: кре- ди- ты бан- ков	Собст в сред- ства	При- влеч. средс т-ва	Из них: кре- ди- ты бан- ков	Собст в сред- ства	При- влеч. редст -ва	Из них: креди- ты банков
РФ	47,5	52,5	2,9	41,0	59,0	9,0	45,3	54,7	10,0
Сибирский федеральный округ	64,9	35,1	1,5	52,1	47,9	6,8	52,3	47,7	9,1
Республика Алтай	35,0	65,0	0,6	7,9	92,1	5,9	11,9	88,1	7,4
Республика Бурятия	74,0	26,0	5,4	31,6	68,4	1,3	36,7	63,3	4,7
Республика Тыва	4,7	95,3	-	12,6	87,4	8,6	12,2	87,8	16,1
Республика Хакасия	66,2	33,8	-	24,6	5,4	4,3	31,2	68,8	7,7
Алтайский край	45,8	54,2	3,9	42,3	57,7	9,3	43,6	56,4	7,7
Забайкаль- ский край	81,7	18,3	0,4	21,1	78,9	0,5	36,2	63,8	6,6
Красноярский край	70,8	29,2	1,4	58,4	41,6	3,7	62,1	37,9	10,1
Иркутская область	62,5	37,5	0,5	58,5	41,5	10,6	70,0	30,0	5,4
Кемеровская область	69,2	30,8	0,5	64,8	35,2	8,4	56,4	43,6	8,9
Новосибир- ская область	59,9	40,1	1,6	52,0	48,0	8,9	31,9	68,1	15,8
Омская об- ласть	62,4	37,6	1,5	51,2	48,8	13,4	35,8	64,2	6,3
Томская об- ласть	50,4	49,6	3,1	46,1	53,9	5,1	52,1	47,9	8,7

* Регионы России. 2012, с. 938-940; Регионы России. 2014, с. 848-850

После значительного спада объемов инвестиций в годы трансформационного кризиса (1992-1999 гг.) в начале XXI века происходит стабилизация и рост объемов инвестиций в основной капитал в республике вследствие стабилизации экономики, снижения темпов инфляции, накопления свободных средств у федерального и республиканского бюджетов, предприятий и населения, увеличения кредитного портфеля банков в Туве (рис.9). Объем инвестиций в основной капитал увеличился за 2010-2017 гг. в Республике Тыва в 9,8 раза, в целом по Сибирскому федеральному округу – в 4 раза, в Иркутской области – в 4,7 раза, Новосибирской области – в 4,7 раза, Республике Бурятия – в 4,1 раза, Красноярском крае – в 5,2 раза, Томской области – в 5,3 раза (Регионы России. 2014, - с.839). В Туве инвестиции в указанный период росли со среднегодовыми темпами 133%, что позволило решить ряд социальных проблем и начать реализацию крупных инвестиционных проектов. В 2013 г. объем инвестиций в основной капитал превысил 12,7 млрд. рублей, рост инвестиций составил 101,6 % к уровню 2012 г. (Там же, с.839, 843). В то же время вполне очевидно, что недостаточные темпы роста мощностей стройиндустрии и объемов капитального строительства стали одним из основных факторов,

За последние 15-20 лет структура капитальных вложений в развитие Республики Тыва диверсифицировалась: от преобладания централизованных государственных инвестиций и инвестиций государственных предприятий к структуре, характеризующейся значительным удельным весом частных и иностранных инвестиций. Если в 2007 г. более 75% инвестиций приходилось на государственные и 25% на частные инвестиции, то в 2017 г. 45,4% составили государственные и муниципальные вложения, 14,8% частные инвестиции и 39,8% инвестиции иностранных компаний.

Итак, роль банков в социально-экономическом развитии Республики Тыва характеризуется следующими параметрами:

- В 2017 г. 16,1 % объема инвестиций – более 2 млрд. руб. составляли банковские кредиты;

- 22,8% от задолженности по кредитам – доля ипотечных жилищных кредитов;
- Более 20 млрд. руб. задолженность по кредитам, из них – 15,6 млрд. руб. – по потребительским кредитам;
- Предоставлено кредитов на 13,6 млрд. руб. в 2013 г.

Для улучшения показателей социально-экономического развития республики, достижения стратегических целей Тувы и Сибири целесообразно увеличить удельный вес кредитных ресурсов в инвестициях в основной капитал Тувы. Несмотря на динамичный рост объемов кредитных ресурсов в экономику республики, которые за 2010-2017 гг. увеличились в 1,7 раза, можно сделать вывод, что ресурсы кредитного регулирования в регионе использовались недостаточно (рис.9, 10)



Рис 3.1 Динамика объемов инвестиций в основной капитал и кредитных вложений в экономику Республики Тыва

(Источник: Регионы России Социально-экономические показатели – Стат. сб. – М.: Росстат, 2014. – С.838; Юбилейный статистический сборник к 100-летию единения России и Тувы: Стат. сборник / Тывастат. – Кызыл, 2014 – С.195)

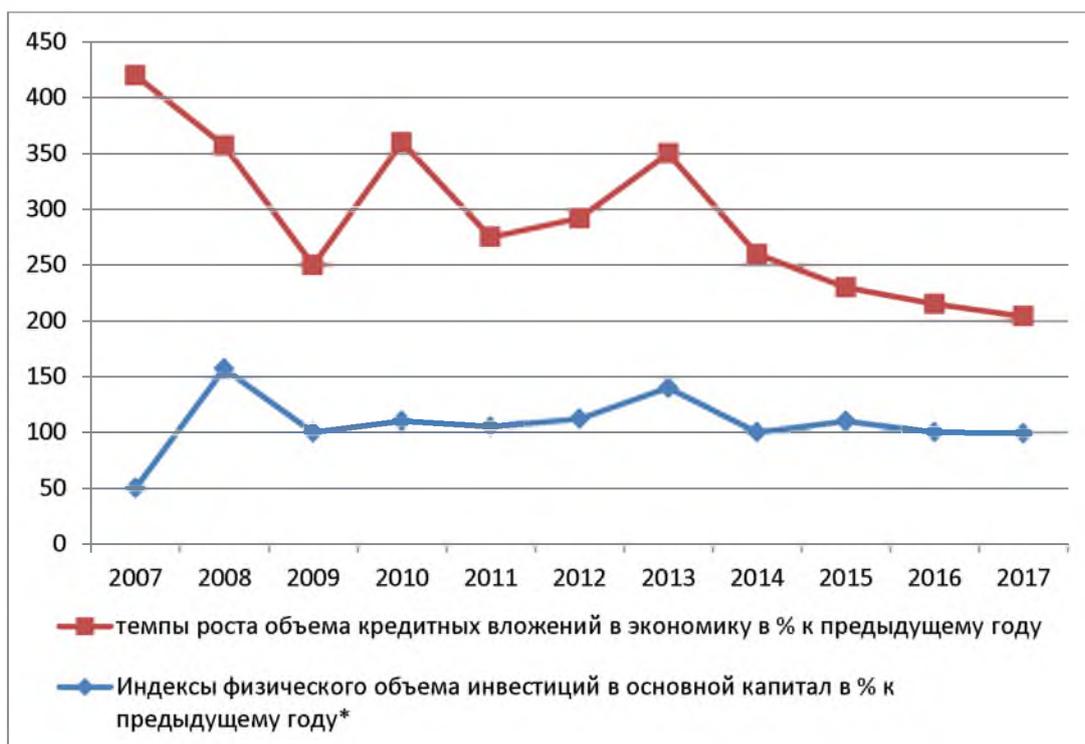


Рис 3.2 Темпы роста объемов инвестиций в основной капитал и кредитных вложений в экономику Республики Тыва

(Источник: Регионы России Социально-экономические показатели – Стат. сб. – М.: Росстат, 2014. – С.843)

В Тыве существуют значительные резервы увеличения объемов банковского кредитования инвестиций. Так, вклады (депозиты) юридических и физических лиц в рублях, привлеченные кредитными организациями республики, составили на начало 2014 г. 6,8 млрд. руб., что выше уровня 2010 г. в 2,2 раза. При этом, вклады (депозиты) физических лиц на рублевых счетах в Сберегательном банке РФ в республике составили на начало 2014 г. 3,5 млрд. руб. с ростом к уровню 2010 г. в 2,7 раза, тогда как по России данный показатель увеличился в 2,2 раза (Регионы России. 2014, с.768-769, 777-778). Значительно - в 3.7 раза-увеличился объем ипотечного кредитования за 2010-2014 гг. в Тыве и составил 4, 6 млрд. руб. в 2014 г. (Там же, с.872-873). Высокие темпы роста кредитных ресурсов позволяют решать задачу увеличения объемов кредитования развития республики.

В целях повышения эффективности кредитования возможны не-

сколько направлений деятельности:

1. совершенствование кредитной политики банков, упрощение процедуры оформления кредитов, расширение спектра предоставляемых кредитных услуг в целях увеличения доли инвестиционных кредитов, которые в развитых странах составляют 30-50% и более 20% в развивающихся странах, в том числе в Китае;
2. расширение долгосрочного кредитования предприятий реального сектора экономики, в особенности обрабатывающей промышленности;
3. увеличение объемов кредитования жилищного строительства. В 2017 г. доля жилищного строительства в объеме инвестиций составила 5,3%, в 2007 г. - 18,5%;

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время, одним из основных факторов, определяющих перспективное развитие благосостояния общества и страны в целом, является уровень инвестиционной деятельности в экономике. Изменения в количественных соотношениях инвестиций оказывают воздействие на объем общественного производства и занятости, структурные сдвиги в экономике, развитие отраслей и сфер хозяйства. Именно банковская система является важным источником удовлетворения инвестиционного спроса. Инвестиционный капитал может размещаться в различных формах: займов, выпуска акций, покупки облигаций, других ценных бумаг и т.д. В зависимости от способа трансформации сбережений в инвестиции выделяют два сегмента финансового рынка: кредитный рынок, где передача денежных средств опосредствуется кредитно-финансовыми институтами, и фондовый рынок, где перераспределение инвестиционного капитала осуществляется путем выпуска и продажи ценных бумаг.

Проведенный анализ позволяет сделать следующие выводы:

1. По критерию качества активов финансовое состояние банка следует охарактеризовать как «хорошее», поэтому ПАО «Росбанк» можно отнести к 1-й группе финансового состояния. К этой группе относятся банки, в деятельности которых не выявлены текущие трудности. В течение анализируемого периода состояние качества активов банка улучшилось. Установленные ЦБ РФ экономические нормативы на протяжении 2016-2018 гг. банк выполнял. По критерию качества капитала финансовое состояние банка следует охарактеризовать как «удовлетворительное», поэтому ПАО «Росбанк» можно условно отнести ко 2-й группе финансового состояния. К этой группе относятся банки, не имеющие текущих трудностей, но в деятельности которых выявлены недостатки, которые в случае их неустранения могут привести к возникновению трудностей в ближайшие 12 месяцев. В течение 2016-2018 гг. состояние капитала банка осталось в целом неизменным. По крите-

рию ликвидности финансовое состояние банка следует охарактеризовать как «хорошее», поэтому ПАО «Росбанк» можно условно отнести к 1-й группе финансового состояния. К этой группе относятся банки, в деятельности которых не выявлены текущие трудности. В течение анализируемого периода состояние данного аспекта финансового состояния банка осталось в целом неизменным. По критерию доходности финансовое состояние банка следует охарактеризовать как «сомнительное», поэтому ПАО «Росбанк» можно условно отнести к 3-й группе финансового состояния. К этой группе относятся банки, имеющие недостатки в деятельности, неустранение которых может в ближайшие 12 месяцев привести к возникновению ситуации, угрожающей законным интересам их вкладчиков и кредиторов. При этом в течение 2016-2018 гг. доходность операций анализируемого банка снизилась.

2. Также ПАО «Росбанк» для расширения инвестиционной деятельности необходимо увеличивать привлечение средств населения в депозиты на длительный срок. Разработанная программа инвестиционного кредитования будет востребована на рынке, так как позволит предприятиям увеличить возможную для получения сумму кредита и в то же время снизить платежи по кредиту. Увеличение привлечения средств населения в депозиты на длительный срок позволит обеспечить расширение инвестиционной деятельности банка необходимыми денежными ресурсами. Рассмотренные направления совершенствования инвестиционной деятельности ПАО «Росбанк» позволят расширить инвестиционную деятельность банка, увеличат доход банка от инвестиционной деятельности, что отразится на повышении эффективности деятельности банка и росте его финансовых результатов.
3. Рассмотреть возможность выпуска ценных бумаг ПАО «Росбанк» акций и облигаций с целью привлечения дополнительных средств, которые могут быть использованы в качестве источников долгосрочных инвестиций.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.12.1999 № 39-ФЗ // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
2. Александрова, Н.Г. Банки и банковская деятельность для клиентов./ Н.Г. Александрова. - Санкт-Петербург: Питер, 2010. - 224 с.
3. Балабанов, И.Т. Банковское дело/ И.Т. Балабанов. - Санкт-Петербург: Питер, 2011. - 304 с.
4. Балдин, К.В. Инвестиции в инновации / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов.-М.: «Дашков и К», 2012. -238 с.
5. Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций/ Л.Е. Басовский. - М.: ИнфраМ, 2014. – 240 с.
6. Белоглазова, Г.Н. Банковское дело / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая.- Спб.:Питер, 2013. -384с.
7. Бехтерева, Е.В. Управление инвестициями / Е.В. Бехтерева. - М.: Изд-во ГроссМедиа РОСБУХ, 2015. – 216 с.
8. Блохина, В.Г. Инвестиционный анализ / В.Г. Блохина. - Ростов-на-Дону.: Феникс, 2004. — 320 с.
9. Борисова, Л.В. Анализ товарооборота по видам / Л.В. Борисов. – Ростов н/Д, - 2015. – 355 с.
10. Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В.Бочаров. - СПб.: Питер, 2009. - 240 с.
11. Бреславцев, С.М. Вопросы формирования политики коммерческого банка в области инвестиций, кредитования и формирования пассивов / С.М. Бреславцев // Управленческий учет. - 2011.- № 4.- С. 58-65.
12. Брю, С.Л. Экономикс / С.Л. Брю, К.Р. Макконнелл. - М.:ИНФРА-М, 2012. – 983 с.

13. Буланов, Ю.Н. Корпоративное управление в акционерном банке: содержание и приоритеты / Ю.Н Буланов // Банковское дело.- 2012.- № 5.- С. 41-44.
14. Воробьева, Н.С. Особенности осуществления долгосрочных инвестиций / Н.С. Воробьева // Консультант бухгалтера. – 2012 – № 3. – С.15–28.
15. Галанова, В.А. Рынок ценных бумаг/ В.А. Галанова. - Москва: Финансы и статистика, 2014. - 448 с.
16. Долан, Э. Д. Макроэкономика / Э. Д. Долан, Д. Е. Линдсей. 3-е изд., перераб. и доп.– СПб.: Литера плюс, 2012. - 402 с.
17. Иванов, Г. И. Инвестиции: сущность, виды, механизмы функционирования/ Г. И. Иванов. – Ростов Н/Д.: Феникс, 2013. – 352 с.
18. Инвестиции: Учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова [и др.]. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2010. - 200 с.
19. Инвестиционный анализ/ И.С. Межов, Ю.И.Растова, С.Н. Бочаров. – Новосибирск.: Изд-тво НГТУ, 2012.- 432с.
20. Кейнс, Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. М.: ЗАО «Бизнеском», 2013. - 408 с. (Библиотека генерального директора. Серия «Вечная классика». Т. IV (LII).).
21. Ковалев, В.В.Инвестиции / В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин. 2-е изд., перераб. и доп.-М.: Изд-во: Проспект, 2015. - 592 с.
22. Колесов, П. Ф. Роль инвестиционной составляющей в методах оценки конкурентных преимуществ банка / П. Ф. Колесов // Проблемы современной экономики.- 2012.-№2. - С. 93-100.
23. Колтынюк, Б.А. Инвестиции / Б.А. Колтынюк. - СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2010. - 848 с.
24. Кочетков, Л. Г. Инвестиционные расчеты/ Л.Г. Кочетков. - Санкт-Петербург: Питер, 2011. – 432 с.
25. Крушвиц, Л.Д. Финансовые инвестиции / Л.Д. Крушвиц. - Санкт-Петербург: Питер, 2014. – 400 с.

26. Куприянов А. Выбор источника финансирования капитальных вложений // Финансовая газета. - 2015. - № 17. - С. 6.
27. Лаврушин, О. И. Банковское дело: современная система кредитования / О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева, С. Л. Корниенко. – Москва: КНОРУС, 2015. – 264 с.
28. Астахов В.П. Теория бухгалтерского учета: Изд. 11-е, перераб. И допол. – Ростов н/Д: Феникс, 2017.
29. Богатая И.Н. Бухгалтерский учет – 4-е изд., перераб. И допол. – Ростов н/Д: Феникс, 2015.
30. Дмитриева И.М. Бухгалтерский учет и аудит: Учеб. пособие / Под ред. М.И. Баканова. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 272 с.
31. Каморджанова Н.А., Карташов И.Л. Бухгалтерский финансовый учет.- Ростов-на-Дону.-2014.
32. Теория бухгалтерского учета: Сборник задач и хозяйственных ситуаций: Учебное пособие/под ред. А.Н. Кизилова. – М.: ИКЦ «Март», Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2014 –304с. (серия «Практикум»)
33. Бухгалтерский (финансовый) учет: Сборник задач и хозяйственных ситуаций: Учебное пособие/под ред. А.Н. Кизилова. – М.: ИКЦ «Март», Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2016 –336с. (серия «Практикум»)
34. Марамыгин, М. С. Организация деятельности коммерческого банка / М. С. Марамыгин, Е. Г. Шатковская. – Москва:ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
35. Медведев, М.А. Эффективный портфель банковских операций / М.А. Медведев//Вестник УрФУ. Серия: Экономика и управление. - 2012.- № 3. - С. 116-124.
36. Моисеев, В. В. Актуальные проблемы инвестиций и инноваций в современной России / В.В. Моисеев, С.Н. Глаголев, Ю.А. Дорошенко. - Директ-Медиа, 2014. – 426 с.
37. Николаева, И.П. Инвестиции / И.П. Николаева. - М.: «Дашков и К», 2013. - 256 с.
38. Орлова, Е.Р. Инвестиции/ Е.Р. Орлова. –М.: Изд-во Омега-Л, 2012.- 240 с.

39. Распопова, Е.А. Особенности и тенденции осуществления портфельных инвестиций коммерческих банков РФ / Е.А Распопова // Вестник Челябинского государственного университета. - 2009. - № 1. - С. 110-115.
40. Ример, М.И. Экономическая оценка инвестиций / М.И. Ример, А.Д. Касатов, Н.Н. Матиенко. - СПб.: Питер, 2012. - 480 с.
41. Рождественская, Т.Э. Банковское право / Т.Э. Рождественская. - М.: Изд-во ГУВШЭ, 2010. - 420 с.
42. Тавасиев, А.М. Банковское дело: управление кредитной организацией: учебное пособие / А.М. Тавасиев. - М.: «Дашков и К», 2015. - 668 с.
43. Тютин, А.С. Проблемы оценки эффективности инвестиционных проектов коммерческими банками / А.С Тютин // Вестник Самарского государственного экономического университета. - 2013. - № 65. - С. 117-122.
44. Уткин, Э.А. Банковский маркетинг / Э.А. Уткин. - М.: Инфра-М, 2013. - 402 с.
45. Фетисов, Г. Г. Организация деятельности Центрального Банка / Г.Г. Фетисов. - М.: КНОРУС, 2015. - 432 с.
46. Шапкин, А.С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - М.: «Дашков и К», 2014. - 512 с.
47. Аганбегян А.Г. Уроки кризиса: России нужна модернизация и инновационная экономика // ЭКО. - 2010. - № 1. - С. 34-60.
48. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2011: Стат. сб. - М.: Росстат, 2011. - 990 с.
49. Регионы России. Социально-экономические показатели. 2012: Стат. сб. - М.: Росстат, 2012. - 990 с.
50. Севек В.К. Анализ взаимосвязи инвестиций в основной капитал и развития организаций инвестиционно-строительного комплекса. Экономика и управление. 2013. № 2 (88). С. 35-40.
51. Севек В.К. Теоретические аспекты формирования системы управления развитием строительных организаций. Экономическое возрождение России. 2012. № 4 (34). С. 88-92.

52. Псарев В.И., Псарева Т.В., Томенко В.П. Состояние и проблемы инвестиционной поддержки реализации Стратегии социально-экономического развития Сибири // Регион: экономика и социология. – 2012. – № 3 (75). – С. 133–151.
53. Аганбегян А.Г. Как госбюджет может стать локомотивом социально-экономического развития страны // Вопросы экономики, 2015, №7. – с. 142-151.
54. Юбилейный статистический сборник к 100-летию единения России и Тувы: Стат. сборник. – Кызыл: Тывастат, 2014. – 208 с.
55. Финансы организаций (предприятий) : учебник / Н.В. Колчина, Т.Е. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др. ; ред. Н.В. Колчина. - 5-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 407 с. - (Золотой фонд российских учебников). - ISBN 978-5-238-01891-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118178> (05.06.2019).
56. Нешиной, А.С. Инвестиции : учебник / А.С. Нешиной. - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 352 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02216-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495803> (05.06.2019).
57. Уколов, А.И. Инвестиционная политика страховой организации : учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд., стер. - Москва : Директ-Медиа, 2017. - 477 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 469-470. - ISBN 978-5-4475-9315-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273675> (05.06.2019).
58. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 247 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02497-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210> (05.06.2019).

59. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с. : ил. - Библиогр.: с.181-183 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (05.06.2019).
60. Оценка организации (предприятия, бизнеса) : учебник / А.Н. Асаул, В.Н. Старинский, М.К. Старовойтов, Р.А. Фалтинский ; под ред. А.Н. Асаула ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет», Волжский политехнический институт (филиал ФГБОУ ВолгГТУ). - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 480 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 463. - ISBN 978-5-91460-034-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434790> (11.06.2019).
61. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; под ред. А.Н. Асаула ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет». - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755> (11.06.2019).

Горизонтальный анализ актива баланса ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016, тыс. руб.	На 01.01.2017, тыс. руб.	Изменение за 2016 г.		На 01.01.2018, тыс. руб.	Изменение за 2017 г.		На 01.01.2019, тыс. руб.	Изменение за 2018 г.		Изменение в целом за 2016-2018 гг.	
			абсолютное, тыс. руб.	отно- си- тель- ное, %		абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %		абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %	абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %
1. Денежные средства	24 493 695	17 879 220	-6 614 475	-27,00	17 660 951	-218 269	-1,22	18 539 913	878 962	4,98	-5 953 782	-24,31
2. Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	33 947 826	16 205 253	-17 742 573	-52,26	43 570 874	27 365 621	168,87	53 271 570	9 700 696	22,26	19 323 744	56,92
в том числе обязательные резервы	3 697 600	4 735 238	1 037 638	28,06	5 314 596	579 358	12,24	7 216 100	1 901 504	35,78	3 518 500	95,16
3. Средства в кредитных организациях	7 080 389	14 750 265	7 669 876	108,33	4 991 315	-9 758 950	-66,16	5 473 284	481 969	9,66	-1 607 105	-22,70
4. Чистая ссудная задолженность	547 244 740	486 589 571	-60 655 169	-11,08	633 998 067	147 408 496	30,29	724 089 907	90 091 840	14,21	176 845 167	32,32
5. Финансовые активы – всего	202 358 398	183 387 139	-18 971 259	-9,38	175 549 079	-7 838 060	-4,27	235 231 502	59 682 423	34,00	32 873 104	16,24
в том числе:												
– финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58 158 353	38 955 677	-19 202 676	-33,02	31 474 140	-7 481 537	-19,21	41 182 257	9 708 117	30,84	-16 976 096	-29,19
– чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	44 477 096	46 480 331	2 003 235	4,50	54 849 647	8 369 316	18,01	86 469 336	31 619 689	57,65	41 992 240	94,41
в том числе инвестиции в дочерние и зависимые организации	38 267 238	38 256 983	-10 255	-0,03	39 690 586	1 433 603	3,75	40 098 266	407 680	1,03	1 831 028	4,78
– чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	99 722 949	97 951 131	-1 771 818	-1,78	89 225 292	-8 725 839	-8,91	107 579 909	18 354 617	20,57	7 856 960	7,88
6. Требование по текущему налогу на	27 798	1 166	-26 632	-95,81	26 837	25 671	2 201,63	174 767	147 930	551,22	146 969	528,70

Показатели	На 01.01.2016, тыс. руб.	На 01.01.2017, тыс. руб.	Изменение за 2016 г.		На 01.01.2018, тыс. руб.	Изменение за 2017 г.		На 01.01.2019, тыс. руб.	Изменение за 2018 г.		Изменение в целом за 2016-2018 гт.	
			абсолютное, тыс. руб.	отно- си- тель- ное, %		абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %		абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %	абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %
прибыль												
7. Отложенный нало- говый актив	7 376 915	4 757 029	-2 619 886	-35,51	3 878 439	-878 590	-18,47	4 737 258	858 819	22,14	-2 639 657	-35,78
8. Основные средства, нематериальные акти- вы и материальные запасы	25 054 134	25 794 451	740 317	2,95	23 528 550	-2 265 901	-8,78	23 718 054	189 504	0,81	-1 336 080	-5,33
9. Долгосрочные акти- вы, предназначенные для продажи	0	125 720	125 720	-	85 223	-40 497	-32,21	86 263	1 040	1,22	86 263	-
10. Прочие активы	13 701 444	8 941 990	-4 759 454	-34,74	20 914 454	11 972 464	133,89	16 990 388	-3 924 066	-18,76	3 288 944	24,00
Итого общая стои- мость активов	861 285 339	758 431 804	-102 853 535	-11,94	924 203 789	165 771 985	21,86	1 082 312 906	158 109 117	17,11	221 027 567	25,66

Вертикальный анализ актива баланса ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	тыс. руб.	в % к итогу						
1. Денежные средства	24 493 695	2,84	17 879 220	2,36	17 660 951	1,91	18 539 913	1,71
2. Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	33 947 826	3,94	16 205 253	2,14	43 570 874	4,71	53 271 570	4,92
в том числе обязательные резервы	3 697 600	0,43	4 735 238	0,62	5 314 596	0,58	7 216 100	0,67
3. Средства в кредитных организациях	7 080 389	0,82	14 750 265	1,94	4 991 315	0,54	5 473 284	0,51
4. Чистая ссудная задолженность	547 244 740	63,54	486 589 571	64,16	633 998 067	68,60	724 089 907	66,90
5. Финансовые активы – всего	202 358 398	23,49	183 387 139	24,18	175 549 079	18,99	235 231 502	21,73
в том числе:								
– финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	58 158 353	6,75	38 955 677	5,14	31 474 140	3,41	41 182 257	3,81
– чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	44 477 096	5,16	46 480 331	6,13	54 849 647	5,93	86 469 336	7,99
в том числе инвестиции в дочерние и зависимые организации	38 267 238	4,44	38 256 983	5,04	39 690 586	4,29	40 098 266	3,70
– чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	99 722 949	11,58	97 951 131	12,91	89 225 292	9,65	107 579 909	9,94
6. Требование по текущему налогу на прибыль	27 798	0,00	1 166	0,00	26 837	0,00	174 767	0,02
7. Отложенный налоговый актив	7 376 915	0,86	4 757 029	0,63	3 878 439	0,42	4 737 258	0,44
8. Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	25 054 134	2,91	25 794 451	3,40	23 528 550	2,55	23 718 054	2,19
9. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	0	0,00	125 720	0,02	85 223	0,01	86 263	0,01
10. Прочие активы	13 701 444	1,59	8 941 990	1,18	20 914 454	2,26	16 990 388	1,57

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	тыс. руб.	в % к итогу						
Итого общая стоимость активов	861 285 339	100,00	758 431 804	100,00	924 203 789	100,00	1 082 312 906	100,00

Показатели оценки активов ПАО «РОСБАНК» в соответствии с Указанием Банка России №4336-У

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	значение	количество баллов						
Исходные данные, тыс. руб.:								
1. Кредиты и прочие размещенные средства с просроченными сроками платежей (сч. 20317А + сч. 20318А + сч. 32401А + сч. 32402А + сч. 458А + сч. 51208А + сч. 51209А + сч. 51308А + сч. 51309А + сч. 51408А + сч. 51409А + сч. 51508А + сч. 51509А + сч. 51608А + сч. 51609А + сч. 51708А + сч. 51709А + сч. 51808А + сч. 51809А + сч. 51908А + сч. 51909А)	38 081 954	-	36 293 232	-	30 230 105	-	28 519 377	-
2. Кредиты и прочие размещенные средства	594 756 063	-	518 929 428	-	666 619 134	-	753 723 571	-
из них:								
а) межбанковские кредиты (депозиты) предоставленные (размещенные) (сч. 319А + сч. 320А + сч. 321А + сч. 322А + сч. 323А + сч. 324А + сч. 32902А)	137 137 681	-	123 567 068	-	256 717 007	-	306 159 076	-
б) кредиты Минфину, субъектам РФ и органам местного самоуправления (сч. 441А + сч. 442А + сч. 443А + сч. 444А + сч. 460А + сч. 461А + сч. 462А + сч. 463А + сч. 45801А + сч. 45802А + сч. 45803А + сч. 45804А)	4 254 158	-	4 007 645	-	4 889 164	-	3 932 924	-
в) кредиты юр. лицам и индивидуальным предпринимателям (сч. 445А + сч. 446А + сч. 447А + сч. 448А + сч. 449А + сч. 450А + сч. 451А + сч. 452А + сч. 453А + сч. 454А + сч. 456А + сч. 464А + сч. 465А + сч. 466А + сч. 467А + сч. 468А + сч. 469А + сч. 470А + сч. 471А + сч. 472А + сч. 473А + сч. 45805А + сч. 45806А + сч. 45807А + сч. 45808А + сч. 45809А + сч. 45810А + сч. 45811А + сч. 45812А + сч. 45813А + сч. 45814А +	268 208 577	-	241 589 455	-	270 245 005	-	299 799 501	-

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	значение	количество баллов						
сч. 45816А)								
г) кредиты физ. лицам (сч. 455А + сч. 457А+ сч. 45815А + сч. 45817А)	182 093 441	-	142 132 663	-	134 766 200	-	142 175 247	-
д) векселя (сч. 512А + сч. 513А + сч. 514А + сч. 515А + сч. 516А + сч. 517А + сч. 518А + сч. 519А)	3 013 464	-	7 630 790	-	0	-	0	-
е) требования по аккредитивам (сч. 47410А + сч. 47413А)	46 862	-	0	-	0	-	1 649 013	-
ж) драгоценные металлы предоставленные (сч. 20311А + сч. 20312А + сч. 20317А + сч. 20318А)	0	-	0	-	0	-	0	-
з) целевое кредитование и финансирование сверх имеющихся источников (сч. 40111А – сч. 40110П + сч. 40308А)	0	-	0	-	0	-	0	-
и) прочая ссудная задолженность (сч. 47402А + сч. 60315А)	1 880	-	1 807	-	1 758	-	7 810	-
3. Резервы на возможные потери (сч. 20321П + сч. 30126П + сч. 30226П + сч. 30607П + сч. 32015П + сч. 32115П + сч. 32211П + сч. 32311П + сч. 32403П + сч. 32505П + сч. 44115П + сч. 44215П + сч. 44315П + сч. 44415П + сч. 44515П + сч. 44615П + сч. 44715П + сч. 44815П + сч. 44915П + сч. 45015П + сч. 45115П + сч. 45215П + сч. 45315П + сч. 45415П + сч. 45515П + сч. 45615П + сч. 45715П + сч. 45818П + сч. 45918П + сч. 46008П + сч. 46108П + сч. 46208П + сч. 46308П + сч. 46408П + сч. 46508П + сч. 46608П + сч. 46708П + сч. 46808П + сч. 46908П + сч. 47008П + сч. 47108П + сч. 47208П + сч. 47308П + сч. 47425П + сч. 47702П + сч. 47804П + сч. 47902П + сч. 50219П + сч. 50319П + сч. 50507П + сч. 50719П + сч. 50908П + сч. 51210П + сч. 51310П + сч. 51410П +	59 305 698	-	47 766 298	-	39 667 105	-	36 074 694	-

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	значение	количество баллов						
сч. 51510П + сч. 51610П + сч. 51710П + сч. 51810П + сч. 51910П + сч. 60105П + сч. 60206П + сч. 60324П + сч. 60405П + сч. 61501П)								
4. Корреспондентские счета (сч. 30104А + сч. 30110А + сч. 30114А + сч. 30118А + сч. 30119А + сч. 30125А)	5 956 514	-	12 654 771	-	4 904 750	-	2 022 838	-
Показатели оценки активов, %:								
1. Показатель качества ссуд (ПА1) (данные для расчета данного показателя в публикуемой отчетности отсутствуют)	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Показатель риска потерь (ПА2) (данные для расчета данного показателя в публикуемой отчетности отсутствуют)	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Показатель доли просроченных ссуд (ПА3 = стр. 1 × 100 / стр. 2), %	6,403	2	6,994	2	4,535	2	3,784	1
4. Показатель размера резервов на потери по ссудам и иным активам (ПА4 = стр. 3 × 100 / (стр. 2 + стр. 4)), %	9,873	1	8,986	1	5,907	1	4,773	1
5. Показатель концентрации кредитных рисков на одного заемщика или группу связанных заемщиков (ПА5 = норматив Н6, информация о данном нормативе в форме 135 отсутствует)	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Показатель концентрации кредитных рисков на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) (ПА6 = норматив Н25, информация о данном нормативе в форме 135	-	-	-	-	-	-	-	-

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	значение	количество баллов						
отсутствует)								

Горизонтальный анализ собственного капитала ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016, тыс. руб.	На 01.01.2017, тыс. руб.	Изменение за 2016 г.		На 01.01.2018, тыс. руб.	Изменение за 2017 г.		На 01.01.2019, тыс. руб.	Изменение за 2018 г.		Изменение в целом за 2016-2018 гг.	
			абсолютное, тыс. руб.	относительное, %		абсолютное, тыс. руб.	относительное, %		абсолютное, тыс. руб.	относительное, %	абсолютное, тыс. руб.	относительное, %
1. Средства акционеров (уставный капитал)	15 514 019	15 514 019	0	0,00	15 514 019	0	0,00	15 514 019	0	0,00	0	0,00
2. Выкупленные у акционеров акции	0	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
3. Эмиссионный доход	58 089 633	58 089 633	0	0,00	58 089 633	0	0,00	58 089 633	0	0,00	0	0,00
4. Резервный фонд	775 701	775 701	0	0,00	775 701	0	0,00	775 701	0	0,00	0	0,00
5. Переоценка – всего	4 414 449	4 091 865	-322 584	-7,31	1 103 653	-2 988 212	-73,03	1 232 784	129 131	11,70	-3 181 665	-72,07
в том числе:												
– ценных бумаг, имеющих для перепродажи	-660 741	-447 035	213 706	32,34	240 735	687 770	153,85	124 706	-116 029	-48,20	785 447	118,87
– основных средств и нематериальных активов	5 075 190	4 538 900	-536 290	-10,57	3 929 093	-609 807	-13,44	3 546 140	-382 953	-9,75	-1 529 050	-30,13
– обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений	0	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
– инструментов хеджирования	0	0	0	-	-3 066 175	-3 066 175	-	-2 438 062	628 113	20,49	-2 438 062	-
6. Безвозмездное финансирование	0	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
7. Нераспределенная прибыль	30 988 552	37 944 224	6 955 672	22,45	43 026 414	5 082 190	13,39	52 021 276	8 994 862	20,91	21 032 724	67,87
Итого общая сумма собственного капитала	109 782 354	116 415 442	6 633 088	6,04	118 509 420	2 093 978	1,80	127 633 413	9 123 993	7,70	17 851 059	16,26

Вертикальный анализ источников собственных средств ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	тыс. руб.	в % к итогу						
1. Средства акционеров (уставный капитал)	15 514 019	14,13	15 514 019	13,33	15 514 019	13,09	15 514 019	12,16
2. Выкупленные у акционеров акции	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Эмиссионный доход	58 089 633	52,91	58 089 633	49,90	58 089 633	49,02	58 089 633	45,51
4. Резервный фонд	775 701	0,71	775 701	0,67	775 701	0,65	775 701	0,61
5. Переоценка – всего	4 414 449	4,02	4 091 865	3,51	1 103 653	0,93	1 232 784	0,97
в том числе:								
– ценных бумаг, имеющихся для перепродажи	-660 741	-0,60	-447 035	-0,38	240 735	0,20	124 706	0,10
– основных средств и нематериальных активов	5 075 190	4,62	4 538 900	3,90	3 929 093	3,32	3 546 140	2,78
– обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
– инструментов хеджирования	0	0,00	0	0,00	-3 066 175	-2,59	-2 438 062	-1,91
6. Безвозмездное финансирование	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
7. Нераспределенная прибыль:	30 988 552	28,23	37 944 224	32,59	43 026 414	36,31	52 021 276	40,76
Итого общая сумма собственного капитала	109 782 354	100,00	116 415 442	100,00	118 509 420	100,00	127 633 413	100,00

Показатели оценки капитала ПАО «РОСБАНК» в соответствии с Указанием Банка России №4336-У

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	значение	количество баллов						
Исходные данные, тыс. руб.:								
1. Собственные средства (капитал) банка («Базель III») (из формы №123)	126 880 907	-	119 228 453	-	118 137 322	-	134 804 697	-
2. Активы банка	861 285 339	-	758 431 804	-	924 203 789	-	1 082 312 906	-
3. Совокупная величина активов, имеющих нулевой коэффициент риска (из формы №135)	120 629 390	-	66 576 367	-	173 983 869	-	221 273 381	-
Показатели оценки капитала, %:								
1. Показатель достаточности собственных средств (капитала) (ПК1 = норматив П1.0)	15,330	1	14,070	1	13,101	1	13,088	1
2. Показатель оценки качества капитала (ПК2 = стр 1 × 100 / (стр. 2 – стр. 3)	17,131	1	17,233	1	15,747	1	15,656	1
3. Показатель достаточности базового капитала (ПК3 = норматив Н1.1)	8,510	2	9,520	1	9,217	1	8,834	2
4. Показатель достаточности основного капитала (ПК4 = норматив Н1.2)	8,510	2	9,520	2	9,217	2	9,636	2

Горизонтальный анализ пассивов (обязательств) ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016, тыс. руб.	На 01.01.2017, тыс. руб.	Изменение за 2016 г.		На 01.01.2018, тыс. руб.	Изменение за 2017 г.		На 01.01.2019, тыс. руб.	Изменение за 2018 г.		Изменение в целом за 2016-2018 гг.	
			абсолютное, тыс. руб.	относительное, %		абсолютное, тыс. руб.	относительное, %		абсолютное, тыс. руб.	относительное, %	абсолютное, тыс. руб.	относительное, %
1. Обязательства в виде привлеченных кредитов, вкладов и счетов – всего	621 254 831	537 383 697	-83 871 134	-13,50	697 792 221	160 408 524	29,85	847 049 925	149 257 704	21,39	225 795 094	36,35
из них:												
1.1. Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	18 300 000	189 896	-18 110 104	-98,96	206 513	16 617	8,75	24 626	-181 887	-88,08	-18 275 374	-99,87
1.2. Средства кредитных организаций	110 270 911	100 170 657	-10 100 254	-9,16	74 184 859	-25 985 798	-25,94	127 197 720	53 012 861	71,46	16 926 809	15,35
1.3. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	492 683 920	437 023 144	-55 660 776	-11,30	623 400 849	186 377 705	42,65	719 827 579	96 426 730	15,47	227 143 659	46,10
в том числе:												
вклады (средства) юридических лиц	295 868 924	232 107 859	-63 761 065	-21,55	379 387 865	147 280 006	63,45	439 594 514	60 206 649	15,87	143 725 590	48,58
вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	196 814 996	204 915 285	8 100 289	4,12	244 012 984	39 097 699	19,08	280 233 065	36 220 081	14,84	83 418 069	42,38
2. Обязательства, представленные финансовыми инструментами – всего	110 649 500	84 726 254	-25 923 246	-23,43	88 459 078	3 732 824	4,41	83 282 152	-5 176 926	-5,85	-27 367 348	-24,73
из них:												
2.1. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	54 131 270	34 226 393	-19 904 877	-36,77	33 197 748	-1 028 645	-3,01	41 312 243	8 114 495	24,44	-12 819 027	-23,68
2.2. Выпущенные долговые обязательства – всего	56 518 230	50 499 861	-6 018 369	-10,65	55 261 330	4 761 469	9,43	41 969 909	-13 291 421	-24,05	-14 548 321	-25,74
в том числе:												
облигации (ст. 520)	53 492 703	48 856 008	-4 636 695	-8,67	40 886 809	-7 969 199	-16,31	27 601 920	-13 284 889	-32,49	-25 890 783	-48,40
депозитные сертификаты (сч. 521)	0	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-

Показатели	На 01.01.2016, тыс. руб.	На 01.01.2017, тыс. руб.	Изменение за 2016 г.		На 01.01.2018, тыс. руб.	Изменение за 2017 г.		На 01.01.2019, тыс. руб.	Изменение за 2018 г.		Изменение в целом за 2016-2018 гг.	
			абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %		абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %		абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %	абсолютное, тыс. руб.	относи- тель- ное, %
сберегательные сертификаты (сч. 522)	0	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	-
векселя и банковские акцепты (сч. 523)	3 025 336	1 643 619	-1 381 717	-45,67	14 374 246	12 730 627	774,55	14 367 714	-6 532	-0,05	11 342 378	374,91
прочие выпущенные долговые обязательства	191	234	43	22,51	275	41	17,52	275	0	0,00	84	43,98
3. Обязательства, вытекающие из налоговых правоотношений	3 601 502	925 812	-2 675 690	-74,29	295 916	-629 896	-68,04	2 225 257	1 929 341	651,99	-1 376 245	-38,21
4. Прочие обязательства	15 030 430	18 209 314	3 178 884	21,15	18 084 960	-124 354	-0,68	20 639 617	2 554 657	14,13	5 609 187	37,32
5. Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	966 722	771 285	-195 437	-20,22	1 062 194	290 909	37,72	1 482 542	420 348	39,57	515 820	53,36
Итого общая сумма пассивов (обязательств)	751 502 985	642 016 362	-109 486 623	-14,57	805 694 369	163 678 007	25,49	954 679 493	148 985 124	18,49	203 176 508	27,04
Справочно: общая сумма источников собственных средств	109 782 354	116 415 442	6 633 088	6,04	118 509 420	2 093 978	1,80	127 633 413	9 123 993	7,70	17 851 059	16,26

Вертикальный анализ пассивов (обязательств) ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	тыс. руб.	в % к итогу						
1. Обязательства в виде привлеченных кредитов, вкладов и счетов – всего	621 254 831	82,67	537 383 697	83,70	697 792 221	86,61	847 049 925	88,73
из них:								
1.1. Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	18 300 000	2,44	189 896	0,03	206 513	0,03	24 626	0,00
1.2. Средства кредитных организаций	110 270 911	14,67	100 170 657	15,60	74 184 859	9,21	127 197 720	13,32
1.3. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	492 683 920	65,56	437 023 144	68,07	623 400 849	77,37	719 827 579	75,40
в том числе:								
вклады (средства) юридических лиц	295 868 924	39,37	232 107 859	36,15	379 387 865	47,09	439 594 514	46,05
вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	196 814 996	26,19	204 915 285	31,92	244 012 984	30,29	280 233 065	29,35
2. Обязательства, представленные финансовыми инструментами – всего	110 649 500	14,72	84 726 254	13,20	88 459 078	10,98	83 282 152	8,72
из них:								
2.1. Финансовые обязательства, оцениваемые по спра-	54 131 270	7,20	34 226 393	5,33	33 197 748	4,12	41 312 243	4,33

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	тыс. руб.	в % к итогу						
ведливой стоимости через прибыль или убыток								
2.2. Выпущенные долговые обязательства – всего	56 518 230	7,52	50 499 861	7,87	55 261 330	6,86	41 969 909	4,40
в том числе:								
облигации	53 492 703	7,12	48 856 008	7,61	40 886 809	5,07	27 601 920	2,89
деPOSITные сертификаты	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
сберегательные сертификаты	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
векселя и банковские акцепты	3 025 336	0,40	1 643 619	0,26	14 374 246	1,78	14 367 714	1,50
прочие выпущенные долговые обязательства	191	0,00	234	0,00	275	0,00	275	0,00
3. Обязательства, вытекающие из налоговых правоотношений	3 601 502	0,48	925 812	0,14	295 916	0,04	2 225 257	0,23
4. Прочие обязательства	15 030 430	2,00	18 209 314	2,84	18 084 960	2,24	20 639 617	2,16
5. Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	966 722	0,13	771 285	0,12	1 062 194	0,13	1 482 542	0,16
Итого общая сумма пассивов (обязательств)	751 502 985	100,00	642 016 362	100,00	805 694 369	100,00	954 679 493	100,00

Структура источников финансирования активов ПАО «РОСБАНК»

Показатели	На 01.01.2016		На 01.01.2017		На 01.01.2018		На 01.01.2019	
	тыс. руб.	%						
1. Активы	861 285 339	100,00	758 431 804	100,00	924 203 789	100,00	1 082 312 906	100,00
2. Источники собственных средств	109 782 354	12,75	116 415 442	15,35	118 509 420	12,82	127 633 413	11,79
3. Пассивы (обязательства)	751 502 985	87,25	642 016 362	84,65	805 694 369	87,18	954 679 493	88,21