

**Волков Геннадий Юрьевич**

канд. экон. наук, доцент

**Максименцев Александр Александрович**

студент

Южно-Российский институт управления (филиал)  
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства  
и государственной службы при Президенте РФ»  
г. Ростов-на-Дону, Ростовская область

## **СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ АО «ТИНЬКОФФ БАНК» И ПАО «СОВКОМБАНК»**

***Аннотация:** в данной статье предпринята попытка проведения сравнительного финансового анализа деятельности российского коммерческого банка Тинькофф, максимально использующего процессы цифровизации для оптимизации процессов функционирования и банка с классической бизнес-моделью ПАО Совкомбанк.*

***Ключевые слова:** коммерческий банк, цифровизация, финансовая отчетность, устойчивость банка, требования регулятора, ликвидность.*

В 1994 году Билл Гейтс произнес фразу «Банковские услуги необходимы. Банки – нет». Данным утверждением основатель Microsoft, возможно даже не осознанно, обозначил тренд развития всей мировой банковской системы на ближайшие десятилетия. Технологические новации обладают очень высокой скоростью проникновения во все области экономики, и банковская деятельность тому не исключение. Такие понятия как цифровизация, автоматизация и модуляризация процессов позволят банкам существенно снизить операционные издержки и выстоять в условиях жесткой конкуренции со стороны небанковских организаций и финтех-компаний.

В Российской Федерации банковский сектор все еще находится на стадии своего формирования. Объективное воздействие экзогенных факторов и необходимость ускоренной адаптации к реалиям рыночной экономики, основу которой

составляют модели с максимальным использованием достижений цифровизации, способствовали переходу российского банковского сектора в данный сегмент.

В качестве примера можно привести деятельность таких российских банков, как Сбербанк, Тинькофф Банк, ФГ Открытие и т. п., которые поступательно внедряют в процесс функционирования элементы цифрового банкинга, что позволяет им не только максимально оптимизировать процесс деятельности, но и постоянно привлекать новых клиентов.

В качестве важнейших деструктивных факторов, негативно повлиявших на деятельность российского банковского сектора, необходимо обозначить банковский кризис 1998 года, а также финансовые кризисы 2008 и 2014 годов, последствия которых обусловили резкое падение уровня доверия россиян к банковскому сектору. С нашей точки зрения, важнейшим следствием стало крайне осторожное отношение населения к вновь создаваемым банковским структурам, при одновременном росте доверия к крупным игрокам.

В данных условиях негативные последствия кризисных трансформаций в банковской сфере объективно спровоцировали необходимость индивидуального анализа и оценки реальных и потенциальных рисков дисбаланса показателей устойчивости коммерческих банков.

Рассмотрим общие моменты финансовой устойчивости российских коммерческих банков, связанные с деятельностью одного из наиболее оцифрованных на сегодня банков АО «Тинькофф Банк» и классического в этом понимании ПАО «Совкомбанк».

АО «ТИНЬКОФФ БАНК» – российский коммерческий банк, полностью сфокусированный на дистанционном обслуживании клиентов, не имеющий розничных отделений и филиалов. По состоянию на октябрь 2020 года занимает 14 место по капиталу и 17 место по активам среди российских банков. Банк был основан предпринимателем Олегом Тиньковым в декабре 2006 года.

ПАО «СОВКОМБАНК» – российский частный универсальный коммерческий банк с головным офисом в Костроме. Имея обширную филиальную сеть, относится к системно значимым банкам России и на октябрь 2020 года занимает

11 строчку по капиталу и 9 строчку по активам. Зарегистрирован 1 ноября 1990 года в городе Буйе Костромской области.

Даже с учетом представленной информации, можно говорить о том, что Тинькофф Банк существует в качестве субъекта финансовой деятельности меньший промежуток времени, а позиции по капиталу и активам в сравнении с Совкомбанком могут быть обозначены как более низкие.

В зависимости от конечных целей анализа, проводимого для выяснения реальных показателей финансовой деятельности коммерческого банка, могут использоваться различные модели в рамках выбранных методик.

Поскольку одним из наиболее проработанных и международно признанных подходов к оценке устойчивости банков является система показателей «CAMELS», будем использовать ее в качестве основной.

Согласно данной концепции используется анализ 6 групп метрик:

C (Capital adequacy) – достаточность капитала;

A (Asset quality) – качество активов;

M (Management) – качество управления;

E (Earnings) – доходность (прибыльность);

L (Liquidity and funding) – ликвидность и фондирование;

S (Sensitivity to market risk) – чувствительность к рыночным рискам.

В рамках финансового анализа нами были использованы официальные справочно-аналитические данные финансовой отчетности банков по МСФО (Международным Стандартам Финансовой Отчетности), размещенных на официальных сайтах выше обозначенных банков за период 2017–2019 гг.

Начнем с показателя «C (Capital adequacy) – достаточность капитала», являющегося наиболее важным показателем финансовой устойчивости, по которому определяется способность банка абсорбировать потери от реализации всех рисков. На практике банки обычно прекращают свое существование из-за нарушений требований регулятора по достаточности капитала.

Для оценки данного показателя ЦБ РФ устанавливает 3 норматива:

1) норматив достаточности базового капитала H1.1. (min – 4,5%).

Согласно данным финансовой отчетности норматив Н1.1. у Тинькофф Банка за 2017–2019 гг. составил соответственно 10,2%, 9,4% и 9,5%. У Совкомбанка данные показатели составили 12,4%, 11,5% и 11,7%.

У обоих банков данный показатель в полной мере соответствует регуляторным требованиям, кроме того у обоих наблюдается общая тенденция к уменьшению данного показателя, что может являться позитивным сигналом, свидетельствующим о сокращении уровня рисков операционной деятельности;

2) норматив достаточности основного капитала Н1.2. (min – 6%).

У Тинькофф Банка за обозначенный период данный показатель составил 14,8%, 13,2%, 11,7%. У Совкомбанка – 12,9%, 12,2%, 12,3%.

Величина Н1.2. у обоих банков также соответствует нормативу ЦБ, причем у Тинькофф Банка наблюдается более выраженная тенденция к сокращению показателя;

3) норматив достаточности общего капитала Н1.0. (min – 8%).

Н1.0. Тинькофф Банка за три года составил 16,3%, 13,9%, 12,1%, Совкомбанка – 14,5%, 13,8%, 14,7%.

Данные показатели соответствуют установленному нормативу. Необходимо заметить, что в 2019 году норматив достаточности общего капитала Тинькофф Банка снизился до минимума за три года, в то время как у Совкомбанка напротив – стал рекордно высоким.

Следующий показатель «А (Asset quality) – качество активов», отражающий качество кредитного портфеля, оценивается с помощью двух показателей.

1. Доля резервирования кредитного портфеля – отражает долю резервов банка на покрытие кредитного риска. Чем выше такие резервы, тем соответственно выше кредитный риск и ниже качество кредитного портфеля.

Согласно данным финансовой отчетности Тинькофф Банка, доля резервирования кредитного портфеля в 2017–2019 гг. составила 17,5%, 18,7%, 15,5%. У Совкомбанка данный показатель равен 10,1%, 11,1%, 8,0%.

Показатели Тинькофф Банка несколько уступают Совкомбанку, но также как и у последнего имеют тенденцию к снижению в 2019 году.

2. Доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней (NPL90+). Согласно правилам Базельского комитета (Базель II) кредиты, просроченные на 90 и более дней, признаются дефолтными. Высокая доля дефолтных кредитов в портфеле банка говорит не только о высоких рисках неисполнения заемщиками своих обязательств, но и требует значительных резервов для покрытия потенциальных убытков, что ведет к сжатию операционной деятельности банков.

Доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней в кредитном портфеле Тинькофф Банка за 2017–2019 гг. составила 7,9%, 6,7%, 6,7%. У Совкомбанка – 3,2%, 3,2%, 4,8%.

Показатели NPL90+ Тинькофф Банка снова уступают показателям Совкомбанка, но имеют положительную динамику к снижению, чего не скажешь о последнем.

Особенность показателя «М (Management) – качество управления» состоит в том, что это единственный нефинансовый аспект финансовой устойчивости, традиционно оцениваемый экспертным путем, на основании данных комплексного анализа выстроенной в банке системы корпоративного управления, качества банковской стратегии, опыта команды управляющих и др.

Учитывая то обстоятельство, что при самостоятельном анализе качества корпоративного управления, достаточно проблематично получить максимально достоверный результат, остановимся более подробно на данном моменте.

«Тинькофф Банк» – современный надежный банк, работающий во всех регионах России. В настоящее время активно развиваются направления по привлечению вкладов от физических лиц через Интернет и выпуску дебетовых карт. В работе банк учитывает опыт ведущих мировых банков и оперативно реагирует на потребности клиентов. Тинькофф Банк делает ставку на технологичность, что позволяет клиентам быстро создавать новые продукты и модернизировать уже имеющиеся предложения.

Совладельцами банка являются российский предприниматель Олег Тиньков, крупнейший в мире инвестиционный банк Goldman Sachs и шведский фонд Vostok Nafta.

Однако 2 апреля 2020 года Олег Тиньков ушел с поста председателя совета директоров банка, и СД возглавил Станислав Близнюк, директор по развитию бизнеса. В совет также вошел председатель правления банка Оливер Хьюз.

Банк использует современные системы управления клиентского сервиса и управления рисками. Одна из главных задач – занять первое место по уровню обслуживания клиентов в России. В Банке нет очередей, так как все вопросы с клиентами решаются дистанционно по современным каналам связи. В сочетании с узкой специализацией на сегменте кредитных карт это обеспечивает Банку очевидные конкурентные преимущества.

Сегодня Тинькофф Банк является участником системы страхования вкладов, участником Международных платежных систем Mastercard и Visa. В 2019 году агентство Moody's повысило рейтинг Тинькофф Банка до «Вa3».

ПАО «Совкомбанк» – крупный финансовый институт федерального уровня с широкой сетью подразделений по России. Банк активно наращивает свой капитал и совершенствует организационную структуру. В 2018 г. в его состав вошли два учреждения: РосЕвроБанк и СКИБ, а агентство S&P присвоило Совкомбанку рейтинг ВВ – с позитивным прогнозом. По уровню доверия банк занял 3 место среди российских частных банков в 2019 г. Среди частных клиентов известен в основном кобрендинговой картой рассрочки «Халва».

86,5% обыкновенных акций «Совкомбанка» принадлежит публичной компании с ограниченной ответственностью SovCo Capital Partners N.V., зарегистрированной в торгово-промышленной палате Амстердама в 1989 году. Остальными акциями владеют крупные инвестиционные фонды стран Азии и Ближнего Востока, а также бывшие акционеры АКБ «РосЕвроБанк». Основные конечные бенефициары – Дмитрий Хотимский (23%), Алексей Фисун (16%), Михаил Ключкин (11%), Дмитрий Гусев – председатель правления – (6%).

Как видим, оба банка весьма перспективны, получили признание международных рейтинговых агентств, продолжают совершенствовать структуру своего управления. Единственным источником риска для Тинькофф Банка является уход его основателя с поста председателя СД.

Показатель «E (Earnings) – доходность (прибыльность)» оценивается, главным образом, коэффициентом чистой процентной маржи (NIM). Использование системы относительных показателей доходности (рентабельности собственных средств (ROE) и активов (ROA)) позволяет получить более объективные данные относительно уровня прибыльности банка.

В нашем случае показатели чистой процентной маржи Тинькофф Банка за 2017–2019 гг. составили 20,2%, 17,6% и 15,8%. В то время как NIM Совкомбанка составила 3,8%, 4,1% и 4,3%. Чистая маржа Тинькофф Банка в разы выше, однако имеет тенденцию к снижению, чего не скажешь о Совкомбанке.

Что касается показателя рентабельности собственных средств, то у Тинькофф Банка она составила 51,5%, 31,3% и 41,6%. У Совкомбанка за аналогичный период – 26,8%, 21,7%, 41,4%.

Рентабельность активов: у Тинькофф Банка – 9,33%, 6,18%, 7,05%; у Совкомбанка – 2,59%, 2,15%, 4,33%.

Положительная тенденция в динамике показателей рентабельности показывает рост эффективности использования собственных средств и активов банков, но резкое увеличение этих показателей может характеризовать максимизацию степени рисков при размещении активов.

В целом, можно с уверенностью сказать, что оба банка рентабельны и приносят своим акционерам стабильную прибыль. У Тинькофф Банка можно проследить тенденцию к уменьшению и без того завышенных относительно Совкомбанка показателей доходности, что может быть свидетельством снижения рисков активов в кредитном портфеле банка.

Если ранжировать систему показателей по значимости, то на второе место после достаточности капитала необходимо поместить показатель «L (Liquidity and funding) – ликвидность и фондирование». Оценка данного показателя предполагает использование двух групп метрик:

1.1. Норматив мгновенной ликвидности (H2, min – 15%) – показатель, ограничивающий риск утраты банковским учреждением ликвидности в течение одного операционного дня.

1.2. Норматив краткосрочной ликвидности ( $H3$ ,  $\min - 50\%$ ) – показатель, ограничивающий риск утраты ликвидности в течение 30 дней.

2.1. Норматив долгосрочной ликвидности ( $H4$ ,  $\max - 120\%$ ) – показатель, ограничивающий риск утраты банком ликвидности при переводе финансовых средств в долгосрочные активы.

2.2. Отношение кредитов к депозитам (не рекомендуется более 120%) – чем выше этот показатель, тем больше риски банка, но и выше его доходы.

В рассматриваемом примере показатели мгновенной и краткосрочной ликвидности Тинькофф Банка за 2017–2019 гг. составили 48.0%, 44.8%, 76.8% и 159.2%, 129.7%, 146.4% соответственно. Для Совкомбанка эти показатели равны 85.6%, 145.8%, 110.2% и 88.9%, 84.9%, 139.5%.

Несмотря на тот факт, что эти два коэффициента свидетельствуют о возможностях банка эффективно отражать краткосрочные шоки ликвидности, высокие значения коэффициентов могут быть признаком малоэффективного использования оборотных активов. Кроме того, речь может идти о резком увеличении рисков ликвидности, что может быть следствием чрезмерных объемов краткосрочных заимствований или долгосрочного кредитования.

В этой связи Тинькофф Банк соответствует установленным нормативам с незначительными перепадами показателей (не более 35%) в динамике. А вот Совкомбанк продемонстрировал несколько подозрительных скачков: в 2018 году в мгновенной ликвидности (+60,2%) и в 2019 году в краткосрочной (+54,6%).

Норматив долгосрочной ликвидности ( $H4$ ) Тинькофф Банка за 2017–2019 гг. составил 5.3%, 15.0%, 19.9%. Показатели Совкомбанка – 91.1%, 42.2%, 43.9%.

Столь маленькие запасы долгосрочной ликвидности в Тинькофф Банке могут говорить либо о неграмотном управлении рисками в банке, либо об очень маленьких рисках в долгосрочной перспективе, которые в динамике за 3 года увеличиваются, что, на наш взгляд, более вероятно.

Рассчитав отношение кредитов к депозитам за 2017–2019 гг. можно обнаружить, что у Тинькофф Банка и Совкомбанка эти показатели примерно сопоставимы: 81,3%, 77,7%, 78,2% против 73,2%, 76,0%, 70,9%.



Депозиты считаются относительно недорогим средством фондирования, поэтому, чем ближе данный показатель к 100%, тем банк функционирует эффективнее. Если же соотношение существенно превышает 100%, это говорит, что банку приходится опираться на другие источники финансирования кредитов.

На завершающем этапе анализа рассмотрим показатель «S (Sensitivity to market risk) – чувствительность к рыночным рискам», который оценивается, главным образом, величиной инвестиционного портфеля банка. Здесь имеет место прямо пропорциональная зависимость: чем выше доля ценных бумаг в портфеле банка, тем больше он зависим от рыночной конъюнктуры.

Доля вложений в ценные бумаги в активах Тинькофф Банка за 2017–2019 гг. составила 26.8%, 23.9%, 21.8%. У Совкомбанка – 32,0%, 29.0%, 34.5%. Приведенные данные свидетельствуют о том, что чувствительность к изменению котировок на ценные бумаги у Тинькофф Банка ниже, чем у Совкомбанка и, более того, четко прослеживается тенденция к ее снижению.

На основании проведенного сравнительного анализа АО «Тинькофф Банк» и ПАО «Совкомбанк» можно сделать следующие результирующие выводы:

- оба банка в полной мере соответствуют нормативам достаточности капитала, при чем показатели Н1.2. и Н1.0. Тинькофф Банка имеют более яркую тенденцию к снижению, что может говорить о сокращении рискованных операций;

- качество активов Тинькофф Банка несколько хуже, однако, имеется устойчивый тренд на их улучшение, чего не скажешь о Совкомбанке;

- хорошие кредитные рейтинги от международных рейтинговых агентств, могут говорить об отсутствии серьезных проблем в менеджменте обоих банков. Единственным источником неопределенности для деятельности Тинькофф Банка может стать уход его учредителя Олега Тинькова с поста председателя совета директоров в 2020 году;

- оба банка рентабельны и имеют стабильные источники чистой процентной маржи. Причем прибыльность Тинькофф Банка гораздо выше, чем у Совкомбанка, но имеет тенденцию к снижению, что вероятнее всего может говорить о постепенном снижении уровня риска его операционной деятельности;

– ликвидность банков находится на хорошем уровне, однако у Совкомбанка были замечены некоторые скачки в сторону увеличения мгновенной и краткосрочной ликвидности, что может быть следствием чрезмерных краткосрочных заимствований или долгосрочного кредитования.

– Чувствительность к рыночным рискам, выраженная в стоимости инвестиционного портфеля ценных бумаг, у Тинькофф Банка ниже и имеет тенденцию к снижению, что выгодно отличает его от Совкомбанка.

Таким образом, Тинькофф Банк вполне соответствует всем требованиям регулятора и, несмотря на то, что он не входит в Топ-10 российских банков, вполне может конкурировать с ними, а использование цифрового банкинга и современных методов ведения бизнеса выгодно отличает и выделяет его среди уже устоявшихся банков с классической бизнес-моделью.

### ***Список литературы***

1. Еремина А. Олег Тиньков передал акции «Тинькофф» в семейный траст // Ведомости [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru/> (дата обращения 20.11.2020 г.)
2. Официальный сайт АО «Тинькофф Банка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.tinkoff.ru/about/> (дата обращения: 20.11.2020).
3. Официальный сайт ПАО «Совкомбанка» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://sovcombank.ru/about/> (дата обращения 20.11.2020).
4. Организационная структура ПАО «Совкомбанк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://online-sovcom.ru/bank/organizatsionnaya-struktura> (дата обращения 20.11.2020).
5. Портал банковского аналитика «Анализ банков» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://analizbankov.ru/index.php> (дата обращения 20.11.2020).
6. Рейтинг российских банков // Банки.ру [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.banki.ru/banks/> (дата обращения 20.11.2020).