

БИЗНЕС-АНАЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ АО «ТИНЬКОФФ БАНК»)

Абрамов Виталий Олегович¹

Российская Федерация, г. Самара, Самарский университет.

Аннотация: В статье представлена общая характеристика АО «Тинькофф банк», анализируются его финансовые ресурсы и оценивается управление ими. Исследование данного банка служит примером для практического анализа и оптимизации управления финансовыми ресурсами в организации. Статья предоставляет информацию для специалистов по финансовому анализу и управлению ресурсами, а также для всех, кто интересуется эффективными методами управления финансовыми ресурсами в современных организациях.

Ключевые слова: бизнес-аналитика, управление финансовыми ресурсами, АО «Тинькофф банк», финансовый анализ, методы бизнес-аналитики.

BUSINESS ANALYTICS AND MANAGEMENT OF ORGANIZATIONAL LOCATIONS (LIKE TINKOFF BANK JSC)

Abramov V.O.

Russian Federation, Samara, Samara University.

Abstract: The article presents a general description of Tinkoff Bank JSC, analyzes its financial resources and evaluates their

¹Студент 2 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель Манукян М.М., кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики инноваций Самарского университета.

management. The study of this bank serves as an example for practical analysis and optimization of financial resource management in an organization. The article provides information for financial analysis and resource management professionals, as well as for anyone interested in effective methods of managing financial resources in modern organizations.

Keywords: business analytics, financial resources management, JSC «Tinkoff Bank», financial analysis, methods of business analysis.

Ход исследования

«Тинькофф Банк» (до 1 января 2015 года «Тинькофф Кредитные Системы») — коммерческий российский банк, который полностью сфокусирован на дистанционном обслуживании, банк также не имеет розничных отделений. По состоянию на август 2019 года считается крупнейшим онлайн-банком в мире по количеству клиентов. «Тинькофф Банк» имеет штаб-квартира, расположенную в Москве. Полное название предприятия: акционерное общество «Тинькофф Банк» [3]. Сокращенное название организации: АО «Тинькофф Банк».

«Тинькофф Банк» предоставляет широкий спектр финансовых услуг как для физических лиц, так и для различных малых средних и крупных бизнесов

У TCS Group Holding PLC были следующие основные инвесторы: 6,5 процентов принадлежит менеджменту; 58,4 торгуется на бирже;

35,1 процент 28 апреля 2022 года приобретено у Tinkoff family trust холдингом «Интеррос»

Основные корпоративные продукты банка: Тинькофф Банк; Бизнес; Инвестиции; Junior; Путешествия; Страхование; Мобайл; Журнал; Образование;

Далее будет рассмотрено управление финансовыми ресурсами АО «Тинькофф Банка» - одного из ведущих цифровых банков в России. «Тинькофф Банк» известен своим инновационным подходом к онлайн-банкингу и предоставлению разнообразных финансовых продуктов и услуг. Управление финансовыми ресурсами организации играет ключевую роль в ее финансовой производительности, эффективности и устойчивости. Будут рассмотрены основные аспекты управления финансовыми ресурсами АО «Тинькофф Банк», такие как ROE, ROA, чистая процентная маржа, P/B, P/E.

Анализ управления финансовыми ресурсами АО «Тинькофф Банк» имеет важное значение для оценки его финансовой производительности, эффективности ресурсов и способности справляться с финансовыми вызовами и рисками. Он позволяет оценить, насколько банк эффективно управляет своими финансовыми ресурсами и достигает своих финансовых целей.

При анализе управления финансовыми ресурсами АО «Тинькофф Банк» мы обратимся к финансовым отчетам и другим публичным источникам для получения актуальной информации и оценки.

Управление финансовыми ресурсами АО «Тинькофф Банк» играет важную роль в его стратегическом успехе и способности предложить инновационные продукты и услуги на рынке.

Таблица 1 - Обзор финансовых и операционных результатов деятельности АО «Тинькофф Банк»

Млрд руб.	2019	2020	2021
Чистая прибыль	36,1	44,2	63,4
Прибыль до налогообложения	45,5	56,2	81,0

Продолжение Таблицы 1

Чистый комиссионный доход	18,6	26	47,3
Комиссионный доход	36,0	47,6	86,1
Чистый процентный доход после создания резервов	59,7	65,4	110,9
Чистый процентный доход	86,8	104,7	132,6
Процентные доходы	110	128,1	163,8
Итого активы	580	859	1 318
Средства клиентов	412	627	946
Итого собственные средства	96	127	176

Как видно из таблицы 1, прибыль АО «Тинькофф Банк» до налогообложения и чистая прибыль неуклонно растут в течении двух лет. Прибыль до налогообложения выросла с 45,5 млрд. в 2019 году до 81 млрд. в 2022 (+78 %) чистая прибыль с 36,1 в 2019 году до 63,4 млрд. 2022 (+ 75,6%). Активы банка, а также собственные средства показывают положительную динамику в период с 2019 по 2022 года. Активы ежегодно растут и за два года существенно выросли на 738 млрд. рублей или 127,7%. Собственные средства банка за тот же период показывают динамику с 96 млрд рублей до 176 млрд, таким образом собственные средств банка выросли на 83,8% банка. Положительную динамику также показывают следующие статьи: Чистый комиссионный доход; Чистый

процентный доход после создания резервов; Чистый процентный доход и другие.

ROE (Return on equity) Рентабельность собственного капитала – отношение чистой прибыли за период к средневзвешенной величине собственного капитала.

Как указывает кандидат экономических наук И. Ю. Жданов, нормальное значение ROE в США и Великобритании составляет 10% - 12%. Для экономики РФ значение коэффициента немного выше. Для российской экономики нормальное значение ROE – 20% [2].

Данные в таблице тут и далее основаны на данных финансовой платформы smart-lab [1].

Таблица 2 - Рентабельность собственного капитала АО «Тинькофф Банк» за 2019-2021 гг.

	2019	2020	2021
ROE, %	55,9%	40,6%	42,5%
Изм. за год		-15пп	+2пп

Как видно из таблицы 2, коэффициент ROE в 2019 составил 55,9%, это означает, что компания генерировала прибыль в размере 55,9% от своего акционерного капитала. Высокий показатель ROE может говорить о высокой эффективности использования акционерного капитала и увеличенной прибыльности компании.

В 2020 году коэффициент снизился на 15 пп и составил 40,6%, Это указывает на снижение эффективности использования акционерного капитала и прибыльности компании. Снижение ROE может быть вызвано разными факторами, такими как снижение прибыльности, увеличение задолженности или увеличение акционерного капитала.

Далее в 2021 году он немного вырос и составил 42,5%, небольшое увеличение ROE может указывать на некоторое улучшение эффективности использования акционерного капитала и прибыльности компании.

Итак, несмотря на снижение коэффициента ROE с 55,9% в 2019 году до 42,5% в 2021 году он все равно существенно выше нормального значения в 20%, что может говорить о эффективном управлении финансовыми ресурсами в АО «Тинькофф банк».

ROA (Return on assets) Рентабельность активов – отношение операционной прибыли за период EBIT к средневзвешенной величине активов.

Таким образом, рентабельность активов ROA показывает доходность, полученную как с помощью собственного, так и заемного капитала.

Нормативным значением для коэффициента рентабельности активов Жданов называет значение больше нуля ($ROA > 0$). Также он отмечает, что значение $ROA < 0$ указывает на неэффективное использование капитала. Отрицательное значение ROA говорит о том, что организация терпит убытки [2].

Таблица 3 - Рентабельность активов АО «Тинькофф Банк» за 2019-2021 гг.

	2019	2020	2021
ROA, %	6,2%	6,4%	6,2%
Изм. за год		+0пп	0пп

Как видно из таблицы 3, коэффициент ROA в 2019 составил 6,2%. В 2020 году коэффициент немного вырос и составил 6,4%, это указывает на некоторое улучшение эффективности использования активов компанией для генерации прибыли. Далее в 2021 году вновь снизился и вернулся на уровень 2019 года – 6,2%,

это означает то, что компания сохраняла стабильную эффективность использования активов в генерации прибыли.

Итак, несмотря на то что коэффициент ROA в 2021 году пришел к результату 2019 года и составил 6,2 % он также выше нормы и может говорить нам о эффективном управлении финансовыми ресурсами в банке.

Чистая процентная маржа (или ЧПМ, или net interest margin, NIM — англ.) — разница в процентах между средней ставкой, по которой банк выдаёт кредиты и средней ставкой привлечения банком денег за отчетный период времени (месяц, квартал или год). ЧПМ показывает эффективность проводимых банком операций. Вычисляется показатель ЧПМ как отношение разницы между процентными (комиссионными) доходами и процентными (комиссионными) расходами к активам банка. По данным сервиса сравни.ру, нормативный уровень ЧПМ, в мире составляет 3,2% - 4,6%. Для России этот показатель немного возрастает равняется 6% [1].

Таблица 4 - Чистая процентная маржа АО «Гинькофф Банк» за 2019-2021 гг.

	2019	2020	2021
Чистая процентная маржа, %	21,6%	17,8%	15,1%
Изм. за год		-4пп	-3пп

В таблице 4 мы видим, что с каждым годом чистая процентная маржа уменьшается. В 2019 году она составляла 21.6%, в 2020 году снизилась до 17.8%, а в 2021 году дальше снизилась до 15.1%. Это может указывать на то, что компания сталкивается с проблемами в плане эффективности и рентабельности своих операций. Также мы видим, что что снижение чистой процентной маржи происходит на

протяжении всего периода наблюдения и не является временным явлением.

Таким образом, видим, что чистая процентная маржа снижается все время рассматриваемого периода, однако на протяжении 2019 /2021 годов она больше средней по РФ (6%) и даже самый низкий показатель чистой процентной маржи более чем в два раза превышает среднюю в стране.

P/B коэффициент (Price to Book) - для банков отношение цены банка (капитализации) к его собственным средствам (капиталу) Согласно сайту Газпромбанк, среднее рыночное значение P/B около трех, для банков — 1,3 [6].

Таблица 5 - P/B коэффициент АО «Тинькофф Банк» за 2019-2021 гг.

	2019	2020	2021
P/B	2,72	3,70	6,87
Изм. за год, %		+36%	+85%

Значения P/B увеличиваются с 2.72 в 2019 году до 6.87 в 2021 году. Это говорит о том, что рынок начал оценивать активы организации значительно выше их бухгалтерской стоимости. Рост P/B может указывать на более высокий уровень доверия инвесторов к организации и ее способности генерировать прибыль. Процентное изменение P/B также внушительное, с ростом на 36% между 2019 и 2020 годами и на 85% между 2020 и 2021 годами. Это свидетельствует о быстром изменении рыночной оценки активов организации.

Итак, P/B коэффициент на протяжении исследуемого периода превышает среднее рыночное значение и среднее значение для банков, в 2020 и 2021 годах превышает среднее значение для банков в более чем в два раза, что также позволяет положительно

оценивать управление финансовыми ресурсами АО «Тинькофф банк».

P/E коэффициент (цена (Price) / Чистая прибыль (Earnings Ratio))— соотношение цены компании и ее прибыли. Обычно считается, что если P/E низкий, то компания дешевая. Согласно финансовой платформе «Финуслуги», на российском рынке в среднем P/E = 8 считается нормой, а в США это значение около 20 [3].

Таблица 6 - P/E коэффициент АО «Тинькофф Банк» за 2019-2021 гг.

	2019	2020	2021
P/E	7,24	10,6	19,1
Изм. за год, %		+47%	+79%

Значение P/E возрастает с 7.24 в 2019 году до 19.1 в 2021 году, что указывает на увеличение оценки банка на фондовом рынке. Это может быть интерпретировано как инвесторами больше доверяют банку и готовы заплатить больше за его акции.

Процентное изменение за год также впечатляюще, с ростом на 47% между 2019 и 2020 годами и на 79% между 2020 и 2021 годами. Это говорит о значительном изменении восприятия банка инвесторами и может быть связано с различными факторами, такими как рост прибыли, улучшение финансовых показателей или изменения в инвестиционной стратегии.

Итак, в 2019 году P/E близок к норме, в 2020 и 2021 годах значительно превышает её, что также является позитивным сигналом в оценке управления финансовыми ресурсами организации.

Полученные результаты и выводы (Заключение)

Итак, при анализе и оценке управления финансовыми ресурсами организации АО «Тинькофф банк» были использованы следующие экономические показатели: ROE, ROA, чистая процентная маржа, P/E, P/B. В ходе анализа вы увидели, что все показатели выше нормы или среднего значения по отрасли. Это говорит нам о том, что АО «Тинькофф банк» продемонстрировал хорошие результаты в управлении своими финансовыми ресурсами. Высокие ROE и ROA свидетельствуют о эффективном использовании капитала и активов для создания прибыли. Высокая чистая процентная маржа говорит о успешном управлении доходами и расходами, что способствует финансовой устойчивости банка. Показатели P/E и P/B, превышающие норму отрасли, указывают на доверие инвесторов и рынка к перспективам банка. Это делает банк привлекательным для инвестиций и может способствовать дополнительному привлечению капитала для будущего роста и развития.

Таким образом, в данной статье подчеркивается важность эффективного управления финансовыми ресурсами в современной бизнес-среде.

Список использованных источников

1) Банковская маржа // сравни.ру. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.sravni.ru/enciklopediya/info/bankovskaja-marzha/> (дата обращения 23.01.2023).

2) Тинькофф Банк (TCSG): годовая финансовая отчетность МСФО // smart-lab.ru. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://smart-lab.ru/q/TCSG/f/y/MSFO/> (дата обращения 10.11.2023).

3) Устав Акционерного общества «Тинькофф Банк» // tinkoff.ru – 2015. [Электронный ресурс]. Режим доступа: 5aac9368-0baa-4589-b50b-c33410f40796.pdf (дата обращения 09.11.2023).

ТРАНСФОРМАЦИОННЫЕ ПРОЦЕССЫ РАЗВИТИЯ РЕГИОНАЛЬНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ: ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА РЕГИОНА

Альховский Даниил Янович¹

Российская Федерация, г. Самара, Самарский
государственный экономический университет.

Аннотация: Статья посвящена исследованию трансформационных процессов по развитию региональных экономических систем. Рассмотрен методологический подход по оценке инновационного потенциала, особенности сетевого подхода и их влияние на формирование успешного и инновационного региона. Проведен анализ использования кластерных инициатив, на примере Тюменской области показано взаимодействие «государство – бизнес». Рассмотрен пример сотрудничества государства и бизнеса в рамках цифровизации Самарской области, описаны инструменты, влияющие на инновационный потенциал региона.

¹Аспирант Института региональной и отраслевой экономики Самарского государственного экономического университета. Научный руководитель: Андреев О.С., доктор экономических наук, профессор кафедры экономики, организации и стратегии развития предприятия Самарского государственного экономического университета.