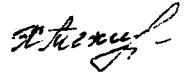


На правах рукописи



**ТЕКЕЕВА ХАЛИМАТ ЭЛЬМУРЗАЕВНА**

**ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО  
БАНКА, КАК ЭЛЕМЕНТА ИНФРАСТРУКТУРЫ  
РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ**

**Специальности: 08.00.05 - Экономика и управление  
народным хозяйством  
08.00.10 - Финансы, денежное  
обращение и кредит**

**Автореферат диссертации на соискание ученой  
степени кандидата экономических наук.**

Вологда

2000

Диссертация выполнена на кафедре статистики и экономического анализа Вологодской государственной молочнохозяйственной академии им. Н.В. Верещагина.

**Научный руководитель** - доктор экономических наук,  
профессор Т.Н. Агапова

**Официальные оппоненты:** - доктор экономических наук,  
профессор В.Е. Леонтьев  
- кандидат экономических наук,  
профессор П.И. Половцев

**Ведущая организация** - Вологодский областной комитет  
государственной статистики

*21 апреля*  
Защита состоится « » 2000 г. в 14.00 часов на заседании диссертационного совета К.120.02.02 в Вологодской государственной молочнохозяйственной академии им. Н.В. Верещагина по адресу: 160555, г. Вологда, п. Молочное, ул. Шмидта, 2.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке академии.

*21 сентября*  
Автореферат разослан « » 2000 г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
кандидат экономических наук, доцент *Харламова* К.К. Харламова

## ВВЕДЕНИЕ

### *Актуальность темы исследования.*

Переход России к рыночным условиям хозяйствования был вызван стремлением построить более эффективную экономическую систему. К сожалению, проводимые преобразования привели к обратным результатам. Объясняется это отсутствием четкой системы мер по формированию такой экономической среды, которая была бы благоприятной для повышения экономической эффективности производства во всех отраслях экономики. Для всех предприятий производственной сферы и предприятий, обслуживающих производство важное значение имеет выбор надежного партнера. Темпы роста производства и его эффективность находятся в прямой зависимости от развития отраслей инфраструктуры. Без развития этих отраслей резко снижается эффективность производственных предприятий. Поэтому определение финансового положения кредитной организации, как одной из составляющих инфраструктуры важно как для самих банков, так и для всех потенциальных партнеров и клиентов.

Последняя четверть века явилась периодом глубоких и драматических изменений в банковском деле, многочисленных новшеств в организации, методах управления банками в формах обслуживания корпоративных и индивидуальных клиентов.

Эти процессы в различной степени и с различной интенсивностью затронули всю Россию, включая Карачаево-Черкесскую республику (КЧР). Подчеркивая значимость этих перемен, эксперты называют их «финансовой революцией». Складывающиеся веками приемы и методы банковской деятельности усложняются, приобретают новые черты. В то же время возникают совершенно новые оригинальные виды операций и услуг, не

имевшие аналогов и ставшие возможными благодаря сложному сочетанию причин, влияющих на спрос и предложение денежного капитала.

Таким образом, роль анализа состоит в том, чтобы вовремя заметить ростки нового и оказать им все возможности для развития. Без вмешательства анализа развитие и совершенствование экономики невозможно.

В настоящее время существует множество методик анализа деятельности коммерческого банка, каждый из которых имеет свои достоинства и недостатки. Эти методы ограничены кругом рассматриваемых показателей и только комплексная оценка финансового состояния банка может дать объективную картину его надежности и платежеспособности.

В связи с этим значимость рассматриваемой проблемы и недостаточная её разработанность определяют актуальность темы исследования.

#### *Состояние изученности проблемы.*

Научная постановка и разработка отдельных сторон исследуемой проблемы нашла свое отражение в работах известных ученых-экономистов: А.М.Андросова, А.И.Ачкасова, А.Г.Грязновой, Э.Дж.Долана, Л.А.Дробозиной, Е.П.Козловой, В.И.Колесникова, О.И.Лаврушина, В.К.Немчинова, К.Г.Парфенова, Д.А.Парфеновой, Г.С.Пановой.

Изучение литературы и исследований позволяет нам утверждать, что ныне не существует единой системы анализа баланса хозяйствующего субъекта применительно к кредитным организациям. В частности, остаются малоисследованным вопросы комплексной оценки множества экономических показателей и построения на их основе интегральных характеристик.

Актуальность исследования этих проблем, разработка мер по их практической реализации, а также недостаточность теоретической и методологической базы исследования обусловили выбор темы диссертации.

*Целью диссертационной работы* является теоретическое и научно-практическое обоснование систематизации направлений анализа и совершенствование методов оценки деятельности коммерческого банка для оптимизации принятия управленческих решений как самим банком, так и его партнерами.

В соответствии с поставленной целью определены следующие *задачи* исследования:

- определить роль и место анализа деятельности коммерческого банка для экономики в целом и её отдельных уровней ;
- рассмотреть и систематизировать виды и методы проведения анализа;
- изучить состояние кредитной системы КЧР, как элемента инфраструктуры региональной экономики;
- проанализировать действующую в республике систему оценки функционирования коммерческих банков;
- систематизировать показатели эффективности их деятельности ;
- разработать методы комплексной оценки уровня надежности.

*Предмет и объект исследования.* Предметом исследования является анализ экономических показателей и методов оценки деятельности коммерческого банка. Объектом исследования стала кредитная система Карачаево-Черкесской республики, рассматриваемая как элемент инфраструктуры региональной экономики.

*Теоретической и методологической основой исследования* послужили труды ведущих отечественных и зарубежных ученых в области экономики, банковского дела, финансов и кредита. В процессе выполнения диссертационной работы использованы специальная и периодическая литература по исследуемой проблеме, законодательные и нормативные акты Банка России.

**Методы исследования.** В работе использован системный подход в сочетании с различными видами и методами экономического анализа, а также анализа балансов коммерческих банков, такими как : годовой, полный, тематический, предварительный, оперативный, перспективный, итоговый, функциональный, структурный, операционно-стоимостной.

Такой комплексный подход к изучению проблемы оказывает положительное влияние на получение конечных результатов и принятие управленческих решений.

**Научная новизна.** Систематизация и совершенствование методов оценки деятельности коммерческого банка позволяет его потенциальным клиентам значительно экономить время в выборе надежного партнера, а банкам всесторонне и своевременно анализировать своё финансовое положение.

Если при стабильной экономике даже анализ отдельных элементов уже даёт результаты для вывода об ухудшении или улучшении дел, то в современных экономических условиях России для достоверности получаемых выводов необходим комплексный подход к анализу любого хозяйствующего субъекта. Поэтому в работе получили дальнейшее развитие *вопросы научно-методического обеспечения приемов и методов анализа эффективности деятельности коммерческого банка*, а именно:

- систематизированы основные направления и методы анализа ;
- систематизированы показатели эффективности деятельности на основе групп показателей ликвидности;
- разработана рейтинговая оценка надежности и платежеспособности .

**Практическая значимость работы.** заключается в том, что разработанные методики анализа и оценки деятельности коммерческого банка используются для всестороннего анализа финансового положения кредитной системы в целом и каждого отдельного субъекта. Использование

результатов исследований на практике помогают реально оценить достигнутые результаты деятельности банка и служат исходной базой для принятия их потенциальными клиентами управленческих решений. Отдельные результаты исследования нашли применение в экономической практике Прикубанского филиала АКБ «Кавказ-Гелиос» и коллективно-долевого сельскохозяйственного предприятия «Светлое». Материалы исследования используются в учебном процессе КЧГТИ.

*Апробация результатов исследования.* Результаты проведенных исследований были доложены на научно-практических конференциях в г. С-Петербурге, СПГАУ, 1999; в г. Ростове на Дону, РГА, 1999; г.Вологде, ВГМХА, 2000.

Основные положения диссертационной работы опубликованы в четырех научных статьях, общим объемом 1,2 п.л.

*Структура и объем диссертации.* Рукопись состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Общий объем диссертации без списка литературы и приложений составляет 149 страниц машинописного текста. Работа содержит 37 таблиц, 6 рисунков, 6 формул, 14 приложений. В списке литературы 138 источников.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

Во введении обосновывается актуальность темы, излагаются цель и задачи исследования, определяются его объект и предмет, уточняются новизна и практическая значимость результатов работы.

В первой главе – *«Кредитно-финансовая система и научные аспекты анализа ее деятельности»* - рассматриваются история и экономические условия, которые сложились в России в дореформенный период и послужили предпосылками преобразования тенденций в динамике структуры

банковской системы России, а также механизма финансово-кредитной и банковской деятельности. В этой главе также рассмотрены вопросы о роли анализа банковского баланса, который позволяет:

- физическим и юридическим лицам принимать обоснованное решение в выборе кредитной организации;
- руководству других банков знакомиться с финансовым положением банка при установлении корреспондентских отношений, предоставлении межбанковских кредитов и т.д.;
- правлению банка своевременно выявлять имеющиеся недостатки и при необходимости принимать управленческие решения с целью их устранения.

← Периодичности проведения →	<ul style="list-style-type: none"> <li>←ежедневный</li> <li>←еженедельный</li> <li>←квартальный</li> <li>←годовой</li> </ul>
← Спектра изучаемых вопросов →	<ul style="list-style-type: none"> <li>←полный</li> <li>←тематический</li> </ul>
← Целей и характера исследований →	<ul style="list-style-type: none"> <li>←предварительный</li> <li>←оперативный</li> <li>←итоговый</li> <li>←перспективный</li> </ul>
← Объекта исследования →	<ul style="list-style-type: none"> <li>←функциональный</li> <li>←структурный</li> <li>←операционно-стоимостной</li> <li>←народнохозяйственный</li> </ul>

Рис. 1. Направления анализа балансов коммерческих банков.

Таким образом, характеристика деятельности кредитной системы имеет большое значение как для суждения о положении внутри системы, так и в регионе, т.к. она является элементом региональной инфраструктуры.



обслуживающим все отрасли экономики. Однако в настоящее время при наличии множества независимых друг от друга методов отсутствует единая методика анализа на основании «чтения» баланса. Поэтому нами детально рассмотрены их существующие виды и методы, которые затем систематизированы по основным направлениям (рис.1).

По всем выделенным направлениям изучены наиболее значимые в анализе группы показателей, например, такие как коэффициенты капитализации и финансирования капитальных вложений, коэффициент «трезори» и рефинансирования, группы показателей надежности, доходности и прибыльности.

При оценке деятельности кредитных организаций одним из основополагающих показателей, на значение которого ориентируются потенциальные клиенты банка, является его ликвидность.

Основными направлениями изучения ликвидности баланса являются:

- анализ отдельных видов пассивных и активных операций с позиции ликвидности;
- оценка диверсификации активов и пассивов;
- согласованность активных и пассивных операций по срокам.

В соответствии с этим, все имеющиеся показатели ликвидности, определяющие эффективность деятельности коммерческого банка, сведены нами в систему (рис. 2).

Во второй главе *«Анализ функционирования кредитной системы КЧР»*, рассмотрены современное состояние экономики и развитие кредитной системы, как одного из элементов инфраструктуры региональной экономики. Трансформирование экономики КЧР, как и страны в целом, в рыночные отношения повлекло за собой перераспределение предприятий по формам собственности. Результатом этого явилось значительное преобладание доли частного сектора над другими формами собственности. На 01.01.99 года 70 % предприятий республики находится в частной форме собственности и 7 % в государственной. Из кредитных учреждений только

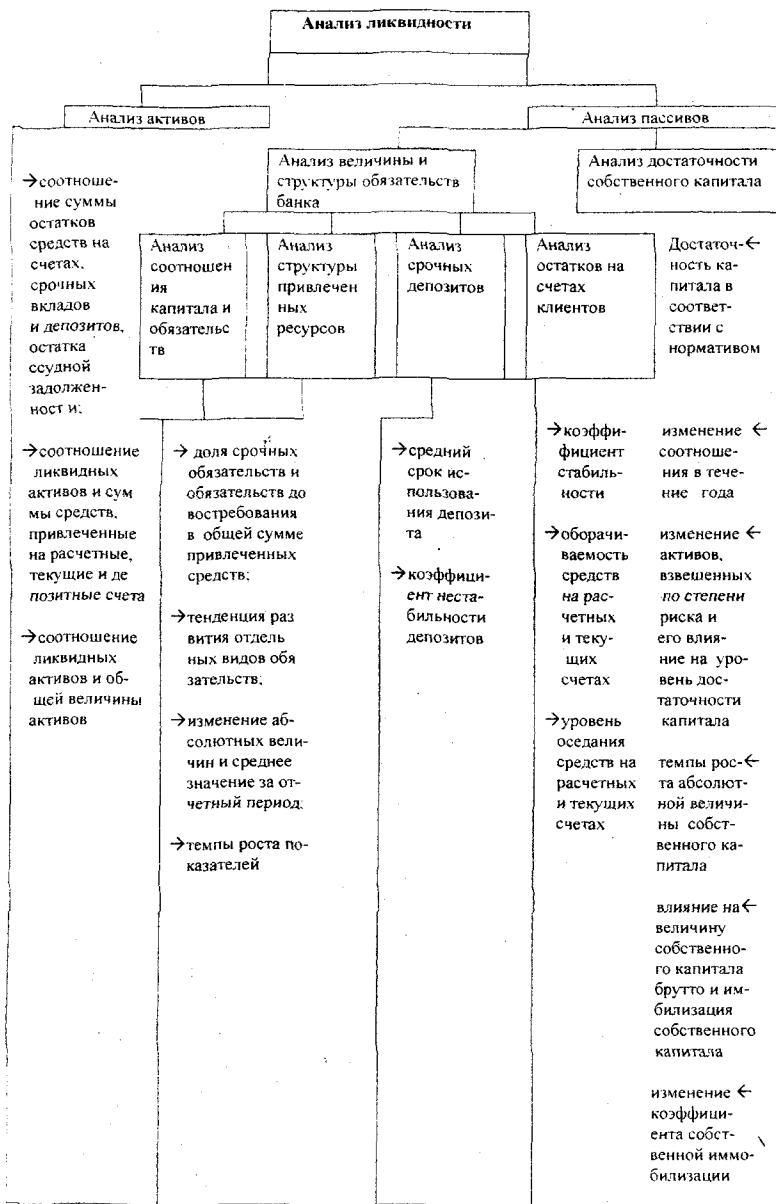


Рис. 2. Система показателей ликвидности

Национальный банк остался государственным. Наибольшее распространение получили такие формы хозяйствования, как акционерные общества и хозяйственные товарищества.

Количество промышленных предприятий республики осталось на уровне 1990 года, но объем выпускаемой ими продукции на 01.01.99 года снизился. В отрасли же сельского хозяйства наметился небольшой рост производства (табл.1).

Таблица 1

Структура производства валового регионального продукта КЧР

Отрасли	На 01.01.99 г., млн. рублей	В процентах к итогу
Валовой региональный продукт, Всего	2883	100
в том числе:		
производство товаров	1510	52,4
в том числе в отраслях:		
- промышленность	519	18,0
- сельское хозяйство	736	25,5
- лесное хозяйство	8	0,3
- строительство	231	8,0
- прочие виды деятельности по производству товаров	16	0,6
производство услуг	1328	46,0
в том числе:		
- рыночные услуги в отраслях	677	23,5
- нерыночные услуги в отраслях	651	22,5
Чистые налоги на продукты	45	1,6

Но ни одна из отраслей экономики не может функционировать без развития инфраструктуры, влияние которой на экономику региона имеет устойчивую тенденцию роста ( среднегодовой коэффициент 1,124 ). Так в 1996 -1999 годах, в произведенном валовом региональном продукте доля отраслей инфраструктуры составляла 40,9 % и 46,0 % соответственно. Ведущее место в сфере оказания услуг занимает кредитная система. В книге государственной регистрации кредитных организаций ЦБ РФ по КЧР по

состоянию на 01.01.1999 г. числилось 12 кредитных организаций. Однако, реально осуществляют свою деятельность 9 коммерческих банков у трех банков отозваны лицензии на осуществление банковских операций. На территории КЧР действует 18 филиалов. Сеть филиалов имеют: банк «Кавказ-Гелиос» - 7 филиалов и «Кавказпромстройбанк» - 2 филиала. Помимо вышеперечисленных действуют 9 филиалов иногородних банков.

Для оценки их финансового состояния, проведен анализ, который включал: анализ структуры собственных и привлеченных средств, анализ доходов и расходов, анализ кредитных ресурсов по основным направлениям деятельности и по группам риска. Он показал, что общая сумма зарегистрированного уставного капитала кредитных организаций КЧР составляет 17834 млн. руб. Основным источником доходов остаются процентные доходы 42673 млн. руб., что составляет 73,5 % в общей сумме доходов. Расходы банков за этот же период составили 42493 млн. руб., из них 37,6 % - проценты уплаченные. В 1998 году коммерческими банками республики получена прибыль в сумме 15558 млн. руб., что в 2,9 раза ниже прошлого года.

На 01.01.1999 г. объем ресурсов кредитных организаций КЧР увеличился по сравнению с 1996 годом на 127,5 млрд. руб., но, к сожалению, это произошло за счет роста объема привлеченных средств. Собственные же средства имели устойчивую тенденцию к снижению, за счет уменьшения доходов банков лишь в конце 1998 года наблюдалось увеличение доходов.

Как известно, низкая доля собственных средств в структуре активных операций ставит надежность банка в сомнительное положение и в прямую зависимость от рынка свободных денежных ресурсов. В структуре активов кредитных организаций КЧР активы, приносящие доход, занимают 41,5 %, что на 9,5 п.п. меньше по сравнению с 1996 годом. Из всех работающих активов ссудные операции составляют 70 %, операции с ценными бумагами – 23 %.

Банки республики занимаются обслуживанием и кредитованием всех отраслей экономики. На 01.01.99 года объем выданных ссуд составил 148,7 млрд. руб. и возрос с началом исследуемого периода на 10 %. Причем 22 % кредитных вложений приходится на сельское хозяйство и столько же на долю предприятий, перерабатывающих сельскохозяйственную продукцию (табл. 2).

Таблица 2

Кредитные вложения в разрезе основных отраслей экономики  
КЧР на 01.01.99 г., млн. руб.

Банки	Всего	Промышленность		Сельское хозяйство		Строительство		Торговля		Кредиты населению		Прочие отрасли	
		Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. Вес	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. Вес
Кавказ													
Гелиос	31584	5050	16	13999	44	1895	6	441	1	4902	16	5277	17
Кавказ-ПСБ													
Менеджер	39326	15185	39	3494	9	756	2	3633	9	121	0	16137	41
Лакма	630	0	0	25	4	0	0	0	0	437	69	168	27
Развитие	7097	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7097	100
Тексбанк	4805	2747	57	755	16	0	0	395	8	549	11	359	7
Соцбанк	5146	0	0	455	9	0	0	142	3	168	33	2867	56
Кар.-Прогресс	130	0	0	0	0	0	0	12	9	55	42	55	42
Алания	5070	211	4	1775	35	426	8	0	0	620	12	2037	40
Итого По комбанкам	732	0	0	85	12	0	0	3	0	644	88	0	0
	94522	23194	25	20589	22	3078	3	4626	5	9010	10	34018	36

В третьей главе «Использование методологических разработок в анализе эффективности деятельности коммерческого банка» для углубленного анализа и апробации предлагаемых методик объектом исследования из совокупности кредитных организаций КЧР выбран «Кавказпромстройбанк». Анализ показал, что Кавказ-ПСБ является

кредитором всех отраслей экономики республики. В структуре кредитных вложений банка наибольший удельный вес занимают предприятия перерабатывающие сельхозпродукцию и сельское хозяйство. Он имеет устойчивую позицию на рынке банковских услуг, что подтверждают следующие выводы:

- по сумме зарегистрированного уставного капитала банк относится к средним банкам – 1 млрд. руб. Это оптимальная мобильная и эластичная финансовая структура, которой гораздо проще выжить в нашей нестабильной экономике;
- в общей структуре доходов коммерческих банков КЧР на долю Кавказ-ПСБ приходится 50,1 %, а в структуре расходов 42 %;
- по сумме полученной прибыли всей кредитной системы на его долю приходится - 11 млрд. руб., то есть 71% ;
- нормативы ликвидности выше, чем у среднестатистического банка республики;
- регулярно выплачиваются дивиденды акционерам;
- банк стабилен, поэтому можно не менять стиль управления и нет необходимости во вмешательстве органов надзора.

Источниками собственных средств анализируемого объекта являются фонды и прибыль. Главным среди этих источников являются его фонды. В 1998 году собственные средства относились к иммобилизации как 1:1, что на 2,2 млрд. больше, чем в 1997 году. Тенденция роста собственных средств положительно сказывается на структуре кредитных ресурсов, т.к. собственные средства дешевле и стабильнее других источников. Наибольший удельный вес в составе привлеченных ресурсов в 1996 году занимали «остатки на расчетных и текущих счетах»- это не только самый дешевый, но и самый непредсказуемый инструмент банковской деятельности. Поэтому банк, осознавая опасность такой структуры, почти вдвое сократил эту статью.

Для повышения надежности банку необходимо оптимизировать структуру привлеченных средств, за счет перераспределения долевых соотношений межбанковских кредитов (МБК) и средств в расчетах, поскольку большой удельный вес последних снижает показатели ликвидности. Резервы для этого у анализируемого банка имеются. Так например, Промстройбанк (Головной банк) заинтересован в предоставлении ссуд по низкой процентной ставке и может предоставить МБК в размере 1.06 млрд. руб., что существенно позволит увеличить как прибыль по процентным операциям, так и по итогам года.

Оценка деятельности объекта является важным информационным источником для обоснования и принятия оптимального управленческого решения в конкретной ситуации.

В условиях рыночной экономики существенно возрос интерес участников экономического процесса к объективной и достоверной информации о финансовом состоянии и деловой активности банка. Все субъекты рыночных отношений заинтересованы в однозначной оценке конкурентоспособности и надежности своих партнеров. Все имеющиеся на данный момент методы анализа позволяют характеризовать либо одну, либо другую сторону деятельности банка, кроме того, множество предлагаемых показателей лишь усложняют окончательный вывод. Поэтому, предлагаем следующую методику комплексного анализа, которая позволяет на наш взгляд интегрировать ряд показателей в одну рейтинговую оценку, сократить материальные и трудовые затраты, так как не требует дополнительных исследований кроме балансовой отчетности.

В основе расчета рейтинговой оценки лежат четыре основные группы, включающие десять показателей по пяти уровням значимости их экономического распределения. Наилучшему значению которых присваивается 1 балл. Алгоритм анализа представлен в табл. 3.

Таблица 3

Ряды распределения уровней надежности показателей  
рейтинговой оценки, %

Показатели	Группа надежности, балл				
	1	2	3	4	5
1. Достаточности капитала	30 и >	20-30	10-20	6-10	6 и <
2. а) Текущая ликвидность	60 и >	60-50	50-40	40-30	30 и <
б) Мгновенная ликвидность	50 и >	50-40	40-30	30-20	20 и <
в) Ликвидность активов	50 и >	50-40	40-30	30-20	20 и <
3. а) прибыльность капитала	10 и >	8-10	4-8	2-4	2 и <
б) процентное содержание доходов в расходах	50 и <	50-65	65-75	75-90	90 и >
4. а) максимальный размер риска на одного заемщика или группу заемщиков;	10 и <	10-20	20-30	30-40	40 и >
б) максимальный размер крупных кредитных рисков;	1 и <	1-3	3-6	6-10	10 и >
в) максимальный размер риска на одного заемщика-акционера	5 и <	5-10	10-15	15-20	20 и >
г) максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных инсайдерам	0-0,5	0,5-1	1-1,5	1,5-2	2 и >

Предлагаемая нами методика продемонстрирована на примере КавказПСБ. Полученная комплексная оценка эффективности деятельности составляет 21 балл, она свидетельствует о том, что банк является весьма надежным, практически по всем группам показателей он занимает лучшую позицию. К недостаткам следует лишь отнести плохой показатель относительной координации, то есть низкий % доходов в расходах, а также низкий уровень ликвидности активов, который в исследуемый период объясняется тем, что банком выдан кредит правительству республики.

Для удовлетворения потребностей общества, знать развитие банковской системы республики, как отражение уровня развития экономики, мы провели рейтинговую оценку количественных и качественных показателей по всей их совокупности. Сводная оценка свидетельствует о том, что из



девяти, включенных в анализ банков, четыре - имеют действительно устойчивую позицию и надежны для партнеров. Три банка находятся в критической ситуации, выйти из которой они могут лишь при условии увеличения доли собственных средств в структуре активных операций, то есть для клиентов эти банки уже ненадежны и высока вероятность их финансовых потерь. Два банка представляют группу абсолютного риска.

## **ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.**

1. В результате исследования проведен анализ основных этапов развития банковского сектора, без которого нельзя объективно оценить современное состояние кредитно-финансовой системы, как одного из важных элементов инфраструктуры региональной экономики.

2. С теоретических позиций обоснована роль анализа баланса в оценке деятельности банка и для его оперативного управления, и для того, чтобы отрасли экономики могли выбрать себе надежного партнера.

3. Определено место и значение анализа ликвидности баланса. Систематизированы его направления с выделением уровней анализа и построением системы показателей на каждом уровне.

4. Анализ структуры ресурсов и основных направлений деятельности кредитных организаций КЧР позволяет сделать вывод в целом об их удовлетворительном состоянии. Исследование недостатков позволяет сделать вывод, что улучшить финансовое положение можно при условии наращивания собственных средств, так как только у двух банков сумма зарегистрированного уставного капитала соответствует оплаченному. Кроме того, необходимо совершенствовать методики анализа деятельности потенциальных клиентов.

5. Все действующие и предлагаемые методики анализа эффективности деятельности продемонстрированы на примере КавказПСБ, выявлены их положительные и отрицательные моменты.

6. Комплексный анализ, по предлагаемой рейтинговой методике, оценки финансовых показателей позволил свести разноименные по сути банковские характеристики к сводной интегральной оценке. На основании этого, полученный рейтинговый ранжированный ряд дифференцировал всю кредитную систему КЧР и выявил группу стабильных, финансово-устойчивых банков, а также группу риска.

7. Признавая важность финансового анализа предлагаем создать в структуре управления банка аналитическую службу. Организация такой службы в Кавказ-ПСБ облегчила бы оперативное управление, повысила быстроту принятия решений, оптимизировала работу структурных подразделений. В соответствии с принципом максимальной достаточности число работников этой службы должно быть невелико 1-2 человека.

8. Для повышения ликвидности банка предлагаем расширить структуру оказываемых ими услуг, например таких, как операции по секьюритизации активов, позволяющие среднему банку покупать обеспеченные активами ценные бумаги и участвовать в ссудах крупных банков. Эта операция может быть выгодна по нескольким причинам:

- во-первых, продавая кредиты, инициатор секьюритизации перекладывает (кредитный и процентный) риск на инвестора;
- во-вторых, в процессе продажи ссуд банки увеличивают комиссионное вознаграждение за экспертизу и надежность условий выдачи ссуд. При этом они обслуживают ссуды и ценные бумаги, получая процентные платежи и направляя их инвесторам, им полагается вознаграждение за услуги;
- в третьих, если банки сталкиваются с ограничениями в форме минимального процентного соотношения капитала и активов баланса, они могут вывести активы за баланс. Путем секьюритизации ссуд банки преодолевают ограничения, а получая вознаграждение за услуги, сохраняют прибыльность.

Основные положения диссертации *опубликованы* в следующих работах:

1. Текеева Х.Э. Роль анализа баланса коммерческого банка // Экономика и управление в условиях рынка. Черкеск, КЧГТИ, 1998. – 0,3 п.л.
2. Текеева Х.Э. Соответствие экономических показателей требованиям Банка России // Экономика и управление в условиях рынка. Черкеск, КЧГТИ, 1998. – 0,2 п.л.
3. Текеева Х.Э. Современное состояние ресурсов кредитной системы КЧР // Экономика и общество : состояние и перспективы регионального развития. Вологда: ВГМХА, 2000. – 0,3 п.л.
4. Текеева Х.Э., Комплексный анализ и рейтинговая оценка деятельности кредитных организаций // Экономика и общество : состояние и перспективы регионального развития. Вологда: ВГМХА, 2000. – 0,4 п.л.  
(Агапова Т.Н. - соавтор ).