

УДК 336.711

Е. Е. Уварова, И. А. Рыкова, Н. А. Думнова, Е. И. Минакова

ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»,
г. Орёл, email: ULena151078@yandex.ru, olegnashevce@yandex.ru, dnataly.76@mail.ru,
lena_57_78@mail.ru

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА: ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ

Ключевые слова: коммерческий банк, банковская деятельность, финансовый анализ, актив, пассив.

В нашей стране развитие интенсивного и активно формирующегося банковского рычага увеличивает значительность актуальных проблем правления результативностью дела всякого коммерческого банка для банковской системы в целом. Вследствие этого вопрос оценки эффективности деятельности коммерческого банка и принятия мер по ее увеличению вызывает детального исследования и формирования научной концепции. Актуальность вопроса изучаемой темы состоит в том, что без компетентного рассмотрения итогов финансовой банковской деятельности и обнаружения факторов, которые влияют на данную деятельность неосуществимо увеличить величину приобретаемой прибыли и рентабельности. Разбор результативности банковской деятельности начинается с рассмотрения показателей доходов и расходов, а заканчивается изучением прибыли. Анализ доходов и расходов банка доставляет потенциал исследования следствий деятельности банка, следственно, и оценки действенности его как коммерческого предприятия. Разбор финансового дела банка совершается в то же время с анализом ликвидности баланса банка, и на исходных положениях приобретенных итогов совершаются выводы сравнительно надежности банка в целом. Целью анализа банковской деятельности проявляет обнаружение резервов повышения прибыльности банка и на данной основе формулировку назначений руководству банка по проведению надлежащей политики в области пассивных и активных операций.

Е. Е. Уварова, И. А. Рыкова, Н. А. Думнова, Е. И. Минакова

Orel State University of Economics and Trade, Orel, email: ULena151078@yandex.ru,
olegnashevce@yandex.ru, dnataly.76@mail.ru, lena_57_78@mail.ru

EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF A COMMERCIAL BANK: A THEORETICAL ASPECT

Keywords: commercial bank, banking, financial analysis, asset, liability

In our country, the development of an intensive and actively developing banking arm increases the significance of the current problems of managing the effectiveness of any commercial bank for the banking system as a whole. As a result, the issue of evaluating the effectiveness of a commercial bank and taking measures to increase it requires detailed research and the formation of a scientific concept. The relevance of the issue of the topic under study is that without a competent review of the results of financial banking activities and the detection of factors that affect this activity, it is impossible to increase the amount of acquired profit and profitability. The analysis of the effectiveness of banking activity begins with the consideration of income and expense indicators, and ends with the study of profit. The analysis of the bank's income and expenses provides the potential to investigate the consequences of the bank's activities, consequently, and assess its effectiveness as a commercial enterprise. The analysis of the bank's financial affairs is carried out at the same time as the analysis of the bank's balance sheet liquidity, and conclusions on the reliability of the bank as a whole are made based on the initial provisions of the acquired results. The purpose of the analysis of banking activities is to identify reserves for increasing the bank's profitability and, on this basis, to formulate assignments for the bank's management to conduct an appropriate policy in the field of passive and active operations.

Коммерческий банк – редкое финансово-экономическое предпринимательское образование с точки зрения получения прибыли. Коммерческие банки выступают важнейшим звеном банковской системы.

Коммерческий банк значительно схож с торговой деятельностью. Банк приобретает определенные ресурсы, затем он их продает, содействует обмену товарами, функционирует в сфере перераспределения, имеет особый товарный

запас, хранилища, продавцов. Именно поэтому данная схожесть не случайна. Также его работа зависит во многом от оборачиваемости денежных средств. Коммерческий банк, являясь характерным предприятием производит определенный продукт, не просто товар, а продукт особенного происхождения в виде денежных средств, то есть продукт отличается от товара сферы материального производства. Итак, банк является торговым и посредническим предприятием.

Банковская деятельность подвержена определенным рискам. Риски формируются вследствие отклонения истинных данных от оценки сегодняшнего состояния и будущего развития.

Существуют определенные рекомендации, благодаря которым свойственно различать коммерческие банки от других предприятий и тем самым подтверждать рискованность их работы:

1) коммерческие банки владеют крупнейшими активами, следуют и распоряжаются такими финансовыми инструментами, которые имеют рыночную цену, и в случае форс-мажорных ситуаций, ее спад может существенно сказаться на платежеспособности и капитале банка;

2) коммерческие банки могут привлекать заемные денежные средства, что если при обнаружении слабого соответствия собственного капитала к совокупным активам, при приходе форс-мажорных условий возможно приведет к банкротству, кризису ликвидности или потере доверия вкладчиков;

3) коммерческие банки могут совершать конфиденциальное правление своими активами, которые могут относиться к иным лицам, данная ситуация возбуждает ответственность за нарушение доверия;

4) коммерческие банки могут принимать участие в определенных; при этом сделки, возможно инициированы и закрыты клиентом банка, причём без участия последнего;

5) коммерческие банки владеют определенным доступом к расчетным и клиринговым системам для валютных сделок, чеков и переводов средств, так же являются неотделимой долей международных и национальных расчетных систем, и таким, системный риск может возникнуть. [3]

Данные факторы иллюстрируют факт сложной и ответственной банковской работы, что с каждым определенным моментом требования повышаются и постоянно усугубляются.

Итак, рассмотрим понятие «эффективность».

Экономическая эффективность трактуется как «результативность экономической деятельности, характеризуемая отношением полученного экономического эффекта, ресурсов, результата к затратам факторов, обусловившим получение этого результата».

Эффективность – способность достижения поставленных целей с наименьшими затратами времени и усилий.

Итак, коммерческому банку необходимо постоянно организовывать и применять эффективные этапы управления оценки, своей деятельности, тем самым соответствуя определенным нормам и требованиям, во избежание определенных внезапно возникающих рисков, для того, чтобы обеспечить стабильную работу.

Таким образом, определенные меры эффективности коммерческого банка, это:

1) финансовые результаты его работы, то есть прибыль;

2) рентабельность;

3) совокупность критериев финансового состояния, то есть ликвидность, платежеспособность, устойчивость.

Вышеописанные меры иллюстрируются как всеобщая система, комплексная рекомендация, которая отображает соотношение итогов работы коммерческого банка определенным назначенным целям. Только после того, как коммерческий банк исполнил соответствие всем критериям, только тогда можно говорить об эффективной его работе.

Оценка эффективности управления является частью проблемы оценки эффективности организации в целом. Для эффективного управления организацией необходима разработка единых принципов и подходов к управлению, измерению и оценке развития и работы организации в условиях постоянных изменений с учетом современных складывающихся представлений об успешной организации.

Широко распространен системный подход к оценке эффективности управления. Данный подход включает комплексную систему определенных показателей, которые учитывают все аспекты его работы.

С помощью комплексной системы показателей, возможно проведение анализа связей внутри коммерческого банка, также потенциально можно отслеживать и влиять как на негативные, так и на позитивные трансформации во всех сферах управления. Основным отличием комплексной системы всех показателей эффективности принято считать то, что они: направлены на достижение определенных целей и задач коммерческого банка; систематизированы и связаны по конкретным приметам.

Существуют некоторые предпосылки становления системного подхода к оценке эффективности управления организацией, например, рост влияния человеческого фактора в управлении [7].

Системный подход представляет собой оценку большого количества информации различной природы с благодаря универсальным показателям.

Для благополучного стратегического планирования работы коммерческого банка, главной целью является структура портфеля или же баланса банка, и тем самым придерживаясь установленных соответствий в пассиве и активе баланса, путем закрепления определенных статей баланса – пассивов за статьями активов, возможно достижение цели.

В основе стратегического планирования банка на основе портфельных ограничений лежат следующие принципы: прогноз цены любого финансового инструмента, специфика его обращения, портфельные ограничения по срокам, объемам и стоимости операций привлечения и размещения ресурсов банка, нахождение размаха мультипликатора капитала в заданных пределах.

Для того чтобы поставленные перед банком задачи анализа эффективности были выполнены, наилучшим вариантом является необходимость предоставления баланса как единого портфеля пассивов и активов, данный портфель комплексный по срокам и стоимости отдельных активных и пассивных видов, по объемам.

Существует непосредственная совершенная модель банка, которой необходимо основываться на определенных пределах, это: стандартная норма коэффициента капитала 8 – 16 ед.; что касается величины срочных обязательств, то показатель должен быть не менее размера выдаваемых кредитов; величина заемных обязательств должна обеспечиваться вторичными и первичными резервами.

Итак, создание всевозможных расчетов стратегий банка на настоящий и будущий период финансового рынка, затем разработка более привлекательной стратегии с учетом задач, функций и целей, на основе портфельных ограничений, это есть моделирование работы коммерческого банка.

Если рассматривать риск, который может сказаться на банковском портфеле, то главным риском будет считаться возможность форс-мажорных ситуаций неблагоприятного характера в условиях неопределенности, в результате принятия решений по управлению банковским портфелем, который также включает в себя валютный, кредитный и иные риски.

То есть для того, чтобы избежать минимизации банковских потерь, необходимо поддерживать соответствия ликвидности и прибыльности в этапе управления пассивами и активами.

Анализ работы коммерческого банка на основе балансовых обобщений (трансформированное балансовое уравнение, капитальное уравнение, уравнение динамического бухгалтерского баланса) это есть главный методический подход при оценке эффективности работы банка.

Благодаря подходу подбирается модель анализа.

Возможно использование всеобщих методов анализа:

1. Метод группировки. Данный метод разрешает выявить воздействие на показатель отдельных источников, позволяет осваивать явления экономического характера в их взаимозависимости, находить выражение закономерностей, которые присущи деятельности коммерческого банка. В сути метода группировки может лежать классификация обусловленных моментов. Определение целей

проводимой в коммерческом банке аналитической деятельности происходит благодаря таким факторам как, степень детализации, особенности группировок статей пассива и актива и определенными критериями.

2. Метод сравнения. Данный метод разрешает отслеживать изменения всех расчетных показателей и статей баланса через сравнение их значений, что допускает определение степени влияний и причин динамических отклонений и изменений.

В методе сравнений главным критерием его применения можно считать совершенную сопоставимость показателей, подвергающимся сравнению, а также цельность в процессе их расчета, и тогда используют метод сопоставимости.

Заинтересованность в практической деятельности банка и его управления имеет не только межбанковский сравнительный разбор показателей с данными иных коммерческих банков, в соизмерении главных коэффициентов надежности, ликвидности, доходности, но и внутрибанковский сравнительный анализ. При разборе работы банка возможно применить определенные виды сравнений, которые проиллюстрированы на рисунке 1.

Метод коэффициентов – это применение определенных действий для обнаружения количественной взаимосвязи между разделами, статьями, или группами статей баланса банка.

Метод элиминирования – данный метод предоставляет возможность обнаружить воздействие определенных факторов на общий показатель путем устранения воздействия иных факторов. Принято считать наиболее популярный способ элиминирования – метод цепных подстановок. Суть данного метода цепных подстановок в ступенчатой смене уровня частных показателей фактической величиной и также последовательном замере воздействия произвольного.

Методы абсолютных и относительных разниц, это есть модификация метода цепных подстановок, главным их преимуществом является очень краткая и компактная форма оформления.

Используя методику абсолютных разниц происходит измерение трансформации результативных показателей,

которые находятся под воздействием отдельного фактора, размер отклонения значений базового от фактического необходимо умножить на фактический показатель всех факторов, которые перед рассматриваемым значением, и также умножить на базисные (последующих факторов). Чтобы определить метод относительных разниц, необходимо умножить базисный показатель итога на индексы исполнения плана факторов, которые перед рассматриваемым в аналитической формуле, и также умножить на меньший на 1 единицу индекс исполнения плана рассматриваемого фактора. Суть метода состоит в том, что приращивание эффективного показателя происходит под воздействием какого – либо варианта, который определяется описанной выше формулировкой.

Размер количественного воздействия причины может зависеть от последовательности факторов. Тем самым используя порядок при построении аналитической формулы результативного значения, сначала на первое место определяется количественный фактор, а затем на крайнее место качественный. Могут возникнуть ситуации, когда количественных факторов несколько, в таком случае, на первое место сначала определяется количественный фактор, затем факторы необходимо построить на снижение степени обобщения.

Финансовый анализ – изучение важнейших показателей финансового состояния и финансовых результатов деятельности коммерческого банка с целью принятия заинтересованными лицами управленческих, инвестиционных и иных решений.

Существует определенная информационная база, которая иллюстрирует полноценный финансовый анализ банка и содержит такие данные, как [1]:

1) финансовую отчетность банка – информация о финансово-хозяйственной деятельности коммерческого банка, подготовка которой завершает учетный цикл бухгалтерской обработки данных.

2) финансовые документы, к которым относят: лицензию, устав банка, баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, отчет о банковских операциях, счет-фактура, счет-проформа, инвойс.

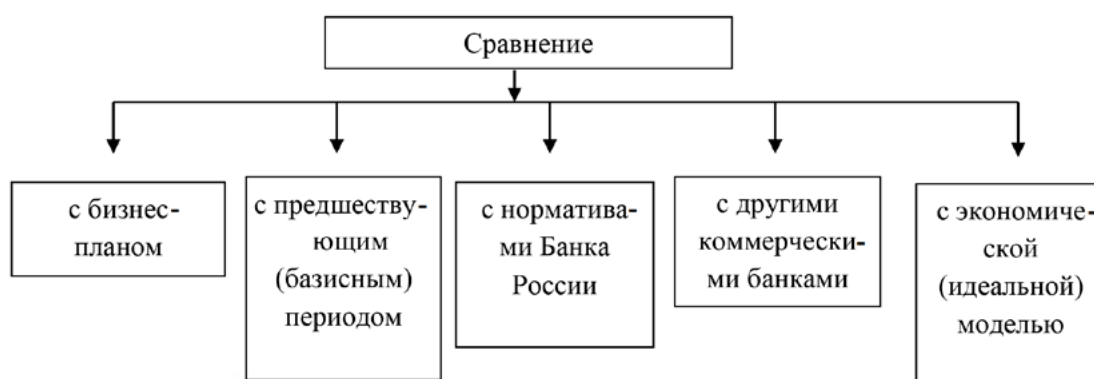


Рис. 1. Виды сравнений в анализе показателей работы банка

Структурный анализ выступает мощным методом изучения экономических явлений. Его задача в том, чтобы поделить экономику на элементы, установив удельный вес и долю каждого в пределах всеобщей систематизации, тем самым объединив их прямыми и обратными связями с определением законов изменения связей, дать картину структурной динамики экономики.

Итак, данный анализ преподносит вероятность определить соответствие привлеченных и собственных денежных средств, уровень ликвидности, степень рентабельности коммерческого банка, ресурсную базу данных и качество активов. Структурный анализ, есть основание для образования сравнительной характеристики и оценки ее надежности коммерческого банка.

Для того, чтобы начать разбор, в первую очередь рассматриваются валюты баланса. Нужно сравнить показатели с предыдущим месяцем и началом года и выяснить основные причины модифицирования данной статьи баланса. Увеличение данной статьи баланса может обозначать прибытие новой клиентуры и сразу же необходимо установить на каких обстоятельствах происходит их привлечение. Например, коммерческий банк притягивает новые денежные средства, имея при этом, проблемы с ликвидностью, для выполнения своих же просроченных обязательств, тогда для привлечения клиентуры он увеличивает процентные ставки по депозитам. Второй вариант, показатели валюты баланса могут повыситься из-за перехода на обслуживание бюджетных организаций.

Что же касается, уменьшения показателей статьи валюта баланса, причиной может послужить свертывание операций. Известно, что сокращение показателей валюты баланса на квартальный период характеризуется закрытием счетов расходов и доходов. Также необходимо проявлять внимательность на трансформацию определенных соответствий в объеме проведенных операций не только филиалов, но и головного офиса в соотношении с предыдущими датами. Тогда это может обозначать перераспределение основной клиентуры, основных ресурсов или же скрытие некоторых операций. Деятельность крупнейших филиалов, у которых показатели валюты баланса составляют 5% и больше от общей валюты сводного баланса коммерческого банка, такие организации должны быть на особом контроле. На особом контроле должны быть зафиксированы счета в балансе коммерческого банка, у которых доля превышает 10% и больше, активность данных счетов имеет воздействие на работу банка [7].

Прежде чем, анализировать активную и пассивную части баланса коммерческого банка, необходимо начать с пассива, ведь потому что именно в нем можно заметить отображение его источников, и они обуславливают структуру и состав активных операций. Необходимо подвергнуть анализу качественный состав каждого показателя и установить значение (удельный вес) каждого типа источников (пассивов) и вложений (активов) в балансе коммерческого банка. Например, заметен значительный рост удельного веса прочих пассивов и не-

подвижных активов, тогда советуется провести анализ двух типов баланса [6]:

1. Баланс – брутто (развернутый баланс) – бухгалтерский баланс, показатели в котором приведены без вычета регулирующих статей и оборотов. Также в него входит огромное число накопительных, транзитных и регулирующих счетов, которые существенно завышают валюту баланса банка.

2. Баланс – нетто (свернутый баланс) – очищенный баланс-брутто или, аналитический баланс. В нем отображаются истинные источники и действительные вложения. Для определения его итога необходимо из итога баланса-брутто вычесть регулирующие статьи и скорректировать его на итоги по парным счетам, которые отображают межфилиальные расчеты.

Прежде чем подвергать анализу собственные средства коммерческого банка нужно учитывать определенные факторы.

Собственные средства – брутто, это и есть собственные средства коммерческого банка, отраженные в пассиве, иными словами данные средства не откорректированы на некоторые показатели, которые могут повлиять на величину собственного капитала. Собственные средства банка представляют собой собственные средства – нетто.

Определенный диссонанс между данными капиталами свидетельствует на сумму потерянных коммерческим банком собственных денежных средств и о присутствии резервов по его компенсированию.

Анализ собственных денежных средств также происходит по качественному составу показателей. Обязательными условиями является то, что в составе главного капитала обязан присутствовать уставной капитал, который основан за счет денежных взносов акционеров и существование в сумме собственных денежных средств основного капитала не менее 50%. Наглядным примером иллюстрируется фактор активности уставного капитала, определяется который соотношением общей суммы активов банка к уставному капиталу.

Принято считать достаточной долей собственных средств в пассиве банка 10 – 15%. Что же касается мелких фи-

лиалов банков, то данный фактор обязательно должен быть выше.

Качественный разбор ресурсов привлеченных денежных средств принято начинать с анализа динамики их объема. Внешней ресурсной базой для коммерческого банка являются привлеченные ресурсы. Если не заметны колебания в сумме, такая ситуация удостоверяет о стабильности данной базы, но может быть и наоборот. Удельный вес определяется в разрезе крупных типов, которые создают ресурсную базу. Чтобы вовремя обнаружить возникновение в коммерческом банке крупной клиентуры, необходимо провести анализ счетов пассива баланса банка, также части на отчетную дату, которые превышают 25% собственного капитала денежных средств. Это все организовывается для того, чтобы ситуация не привела к обязательствам, которые могут подвергнуть срыву нормативов депозитного риска. [4]

Так же, как и количество счетов в банке, огромное значение имеет величина денежных средств на счетах в коммерческом банке. Из этого вытекает, что, если банк обслуживает меньшее количество клиентуры, в таком случае, сумма привлеченных денежных средств будет подвержена резкому диссонансу. Внебюджетные и бюджетные денежные средства, задержанные платежи и депозиты физических лиц можно отнести к группе «горячих денег». Горячие деньги – блуждающий ком краткосрочных капиталов, который перемещается из одних отраслей применения в другие, зачастую эмигрирующий за границу или принимающий форму валюты. Иными словами, применять такие денежные средства ставит под угрозу деятельность коммерческого банка. Поэтому, чтобы такой ситуации не произошло, банк обязан соответствовать повышенной надежностью и устойчивостью.

Необходимо проявить заинтересованность в категории высокой части депозитов в всеобщей массе привлеченных денежных средств. Известно, что депозиты достаточно дорогой ресурс, если, например, сравнить с денежными средствами без зафиксированного срока хранения, вследствие этого коммерческий банк должен контролировать, чтобы наращивание денежной суммы не ушло

в ущерб финансовому положению. Коммерческий банк заблаговременно в курсе сроков выполнения обязательств по депозитам, так как они обладают определенными сроками хранения, в соответствии с этим размещает данные ресурсы. При обнаружении части депозитов в пассиве коммерческого банка выше 80%, можно расценивать такую ситуацию рискованной. Тем более, если вдобавок со значительной частью коммерческий банк пытается увеличить и проценты по ним. Это может значить только одно, что банк стремится какими угодно способами сконцентрировать денежные средства для того, чтобы решить свои возникшие проблемы. Привлеченные и собственные денежные средства коммерческого банка разрешается считать ресурсами, которые устремлены на исполнение активных операций, приносящих доход, и вследствие этого принято называть ресурсами, доставляющими доход [5].

Таким образом, прочие пассивы – это доля пассивов коммерческого банка, которая представляет собой резервы под начисленный износ и активные рискованные операции. Тем самым, расходы по их созданию не имеют право быть употреблены для того, чтобы провести активные доходные операции, так как расходы можно отнести на операционные и разные расходы. Но что касается их присутствия в балансе коммерческого банка, то это неукоснительно, иными словами, создавая данные фонды банк подстраховывает в первую очередь себя от всевозможных финансовых потерь. Расчеты между филиалами одного коммерческого банка разрешается отнести к бездоходным пассивам. Именно они, не приносящие банку доход, если даже перераспределяются на платном основании, представляют собой обычный переход средств внутри одного коммерческого банка. Что же касается решительной основной оценки пассивной доли баланса банка, то она происходит, если принять во внимание в конечном итоге сформировавшиеся показатели наибольшей величины частных вкладов и нормативы предельного риска на одного кредитора банка.

Одна из ключевых задач изучения финансового состояния банка – анализ и оценка показателей, характеризующих

его финансовую устойчивость и доходность. Для финансовой стабильности кредитной организации важно, чтобы ее доходы превышали расходы, а имеющиеся денежные ресурсы использовались эффективно и приносили прибыль от активных операций.

Прибыль банков важна для всех участников экономического процесса. Акционеры заинтересованы в прибыли, так как она приносит дивидендный доход на инвестированный капитал. Прибыль приносит косвенные выгоды вкладчикам, ибо благодаря увеличению денежных фондов и резервов, образуемых из прибыли, повышается качество банковских услуг и складывается более надежная и финансово устойчивая банковская система. Заемщики также заинтересованы в достаточной банковской прибыли, так как способность банка предоставлять кредиты зависит от размера и структуры капитала, а прибыль – важный источник формирования собственного капитала. Для анализа и оценки финансовой деятельности банков независимые аудиторы, акционеры, кредиторы и другие партнеры могут использовать систему показателей, характеризующих финансовую устойчивость, доходность, структуру активов и пассивов и т.д.

К стандартным параметрам, отражающим финансовую устойчивость кредитных организаций, можно отнести следующие:

1. Коэффициент соотношения между собственными и привлеченными средствами. Он характеризует уровень активности банка в укреплении своей ресурсной базы путем наращивания собственного капитала – прежде всего за счет прибыли, остающейся после налогообложения.

2. Надежность банка отражает также коэффициент, показывающий интенсивность использования его активов. Чем выше доля активов, приносящих доход, тем надежнее банк.

3. Следующий коэффициент иллюстрирует выбранную руководством стратегию привлечения ресурсов с рынка межбанковского кредита. Он указывает на удельный вес межбанковских кредитов в объеме привлеченных средств.

4. Обобщающим показателем деятельности банка следует считать ко-

эффицент прибыли на собственный капитал. Данный параметр показывает, как функционирует банк с позиции его акционеров.

5. Важным измерителем доходности банка служит коэффициент рентабельности активов. Он характеризует способность банка заставить работать свои активы с наибольшим эффектом, т.е. с прибылью.

6. Прибыльность активов находится в прямой зависимости от их доходности и доли прибыли в доходах банка. Качественную оценку влияния этих параметров на рентабельность активов дает анализ каждого из них в отдельности. Показатель «доходы на активы» выражает деятельность банка с позиции размещения активов, т.е. их возможности генерировать доход. В свою очередь суммарная доходность складывается из процентных и непроцентных доходов.

7. Более частным показателем оценки рентабельности деятельности банка служит процентная маржа, обусловленная тем, что не все активы приносят доход. Процентная маржа показывает, насколько доходы от активных операций способны возместить расходы по пассивным операциям. Уровень покрытия

непроцентных расходов непроцентными доходами выражают через расчетный коэффициент:

Уровень непроцентных доходов может достигать у отдельных банков 40-50% непроцентных расходов. Весь анализ рентабельности банковской деятельности построен на тесной взаимосвязи показателей доходности активов, достаточности собственного капитала и доли прибыли в доходах. На практике это означает, что банки с равными возможностями могут достичь разных результатов, и наоборот, одинаковой рентабельности могут добиться банки со значительными различиями в доходности активов и достаточности собственного капитала [4].

Приведенные показатели тесно взаимосвязаны и воздействуют на параметр рентабельности капитала банка. Указанные расчетно-аналитические показатели позволяют разносторонне оценить деятельность кредитных организаций на финансовом рынке. С точки зрения инвесторов наиболее важными являются показатели финансовой устойчивости и доходности банка. С позиции потенциальных клиентов наиболее важны такие параметры, как величина уставного капитала и надежность банка.

Библиографический список

1. Белоусов, А.С. Финансовый анализ текущей деятельности коммерческого банка: учебно-методическое пособие / Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола, 2016. 136 с.
2. Ганеев, Р.Ш. Отчетность кредитных организаций: учебное пособие: в 2 ч. / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – М.: Прометей, 2018. – Ч. 1. 226 с.
3. Журавлева Г.П., Д.Г. Александров, В.В. Громыко и др. Экономическая теория: макроэкономика -1,2. Метаэкономика. Экономика трансформаций / под общ. ред. Г.П. Журавлевой. – 4-е изд., стер. – М.: Дашков и К°, 2019. 920 с.
4. Наточеева Н.Н., Ю.А. Ровенский, Е.А. Звонова и др. Банковское дело: учебник для бакалавров / под ред. Н.Н. Наточеевой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К°, 2019. 270 с.
5. Нешиной, А.С. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / М.: Дашков и К°, 2017. 640 с.
6. Панкратов, Ф.Г. Коммерческая деятельность: учебник / М.: Дашков и К°, 2017. 500 с.
7. Складорова Ю.М., И.Ю. Складоров, Н.В. Собченко и др. Банковское дело: учебник / под общ. ред. Ю.М. Складоровой; Ставропольский государственный аграрный университет. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2017. 400 с.