

УДК 336.713

**Ловчиков А.А.***Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова***МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ КОММЕРЧЕСКОГО  
БАНКА В РОССИИ ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ ИНВЕСТОРОМ**

*Аннотация.* Мировой финансовый кризис показал несовершенство многих рейтинговых методик оценки финансового положения коммерческого банка. В статье изложена авторская методика, которая была разработана на основе выявленных преимуществ и недостатков наиболее распространенных российских и зарубежных методик оценки финансового положения банков. Предлагаемая методика для достижения объективных результатов с позиции потенциального инвестора решает задачу комплексного анализа множества финансовых и нефинансовых показателей деятельности банка. Выделены два этапа оценки: коэффициентный экспресс-анализ и детальный анализ публичной банковской отчетности. На первом этапе формируется рейтинг банков, на втором этапе формируется результирующее мнение о финансовом положении банков вершины рейтинга для разных типов инвесторов.

*Ключевые слова:* финансовый анализ, оценка финансового положения, коммерческий банк, финансовые коэффициенты, МСФО.

**A. Lovchikov***M.V. Lomonosov Moscow State University***THE METHODOLOGY OF EVALUATING THE FINANCIAL POSITION  
OF A COMMERCIAL BANK IN RUSSIA BY A POTENTIAL INVESTOR**

*Abstract.* The world financial crisis showed significant deficiencies in many rating methodologies of the evaluation of financial position of a commercial bank. This article describes the author's methodology developed on the basis of the analysis of strengths and weaknesses of the most popular Russian and foreign methodologies of bank's financial position evaluating. In order to get the most objective results the suggested methodology solves the problem of an overall analysis of numerous financial and non-financial indices of bank's activity. The evaluating process falls into two stages: ratio express analysis and in-depth analysis of bank's public accounts. At the first stage bank's status is formed and at the second one – the resulting opinion of top-rank banks' financial position for different types of investors.

*Key words:* financial analysis, evaluation of financial position, commercial bank, financial ratios, IFRS.

В настоящее время существует большое количество методик финансового анализа деятельности коммерческого банка, доступных для потенциального ин-

вестора [1]. Необходимо сразу определить, что в статье под потенциальным инвестором будет пониматься внешнее для банка лицо, а именно потенциальный вкладчик банка, либо потенциальный покупатель облигаций банка или же потенциальный покупатель акций банка. Однако, мировой финансовый кризис показал несовершенство многих методик оценки финансового положения банков, в том числе и методик, используемых крупнейшими мировыми рейтинговыми агентствами: многие банки, имеющие высокие рейтинги, оказались на грани дефолта.

Автором разработана собственная методика оценки финансового положения коммерческого банка на основании анализа методик оценки финансового положения коммерческого банка, разработанных ведущими международными и российскими рейтинговыми агентствами, а также российскими экспертами [2-3]; методики, применяемой регулятором банковского рынка США [8]; методики, применяемой ЦБ РФ [4-7]. Эта методика предполагает проведение оценки финансового положения банка в два этапа.

Первый этап оценки финансового положения коммерческого банка состоит в коэффициентном экспресс-анализе его деятельности. Основная задача данного этапа оценки финансового положения заключается в том, чтобы из большого количества банков, которых потенциальный инвестор может рассматривать в качестве объектов вложения денежных средств (будь то открытие депозита, покупка акций или покупка облигаций), отобрать два банка, имеющих лучшее финансовое положение. Наиболее успешно с данной задачей может справиться

рейтинговый анализ построенный на основании расчета аналитических коэффициентов. Подобный анализ прост в применении, дает быстрый и однозначный ответ. Если коэффициенты и их веса в итоговом рейтинге подобраны правильно, то рейтинговый анализ дает объективный ответ.

Для проведения коэффициентного анализа, прежде всего, необходимо выбрать правильную информационную базу. Наша методика предполагает использование отчетности по МСФО как базы для проведения анализа. Это объясняется большей информативностью данной отчетности. Исследование, проведенное автором, показало, что большинство крупнейших, крупных, средних и малых банков по размерам активов раскрывают отчетность по МСФО в общедоступных источниках, следовательно, она доступна для аналитика. На первом этапе для банка будут рассчитаны коэффициенты: финансовой устойчивости; ликвидности; рентабельности; качества активов; качества пассивов; поддержки; аудита.

Для каждого из перечисленных выше показателей деятельности банка будет рассчитан итоговый коэффициент. Итоговый коэффициент, характеризующий финансовые показатели деятельности, такие как финансовую устойчивость, ликвидность, рентабельность, качество активов, качество пассивов, будет рассчитан путем взвешивания оценок, полученных банком в зависимости от значения специфических коэффициентов. Чем выше числовое значение специфического коэффициента, тем более высокая оценка присваивается банку за значение данного специфического коэффициента. Наивысший балл, который банк может

получить за размер специфического коэффициента, равняется количеству банков, участвующих в рейтинге (низший балл равняется единице).

Подобная система позволяет потенциальному инвестору построить рейтинг банков в зависимости от значения каждого специфического коэффициента. Если в рейтинге принимает участие пять банков, то банку с наивысшим показателем специфического коэффициента будет присвоена оценка «5» за значение данного коэффициента. Банк с несколько меньшим значением данного коэффициента в сравнении с первым банком, но более высоким значением коэффициента, чем у других трех банков, участвующих в рейтинге, получит оценку «4», третий банк получит оценку «3», четвертый – оценку «2», и банк с наименьшим значением специфического коэффициента получит оценку «1». Все специфические коэффициенты имеют одинаковый вес в итоговом коэффициенте, так как они одинаково важны при оценке того или иного показателя деятельности банка. Значения итоговых коэффициентов поддержки и аудита, характеризующих нефинансовые показатели деятельности банка, определяются на основании методов, описанных ниже.

Далее, каждому из итоговых коэффициентов, характеризующих деятельность банка, будет присвоен вес в зависимости от важности данного показателя для определенного типа потенциального инвестора. Путем умножения весов на значения итоговых коэффициентов, характеризующих показатели деятельности банков, и сложения полученных результатов будет рассчитан итоговый рейтинг банка.

Чем выше числовое значение рейтинга банка, тем более привлекательным для потенциального инвестора можно считать банк. Таким образом, сравнивая рейтинги банков, потенциальный покупатель облигаций, потенциальный клиент или же потенциальный акционер могут сузить круг подходящих для них банков и в дальнейшем выбрать оптимальный объект инвестирования.

Ниже описаны коэффициенты, которые будут рассчитаны для определения рейтинга банка, а также объяснено, почему именно данные коэффициенты крайне важны при определении финансового положения коммерческого банка.

*Коэффициенты финансовой устойчивости.* Итоговый коэффициент рассчитывается путем взвешивания двух частных коэффициентов финансовой устойчивости. Первый из них рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{фy1}} = \frac{СК}{Ар},$$

где СК – собственный капитал банка; Ар – работающие активы банка. Второй коэффициент рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{фy2}} = \frac{УК + НП + ЭД + РФ}{СК},$$

где УК – уставной капитал банка; НП – нераспределенная прибыль; ЭД – эмиссионный доход; РФ – резервный фонд; СК – собственный капитал. Для расчета итогового коэффициента финансовой устойчивости значениям данных коэффициентов присваиваются веса 0,5, так как оба одинаково важ-

ны при оценке капитала банка. Таким образом, формула итогового коэффициента финансовой устойчивости выглядит следующим образом:

$$K_{\text{фy}} = 0,5 * \text{Оценка за } K_{\text{фy1}} + 0,5 * \text{Оценка за } K_{\text{фy2}}.$$

*Коэффициенты ликвидности.* Итоговый коэффициент ликвидности рассчитывается путем взвешивания двух частных коэффициентов. Первый:

$$K_{\text{л1}} = \frac{\text{ВЛА}}{\text{ОДВ}},$$

где *ВЛА* – высоко ликвидные активы; *ОДВ* – обязательства до востребования. Второй коэффициент ликвидности:

$$K_{\text{л2}} = \frac{\text{ЛА}}{\text{СО}},$$

где *ЛА* – ликвидные активы; *СО* – суммарные обязательства. Для расчета итогового коэффициента ликвидности значениям данных коэффициентов присваиваются веса 0,5, так как они одинаково важны при оценке ликвидности банка. Таким образом, формула итогового коэффициента ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{\text{л}} = 0,5 * \text{Оценка за } K_{\text{л1}} + 0,5 * \text{Оценка за } K_{\text{л2}}.$$

*Коэффициенты рентабельности.* Итоговый коэффициент рентабельности рассчитывается путем взвешивания трех частных коэффициентов. Первый:

$$K_{\text{р1}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}},$$

где *ЧП* – чистая прибыль; *СК* – собственный капитал. Другим коэффици-

ентом, характеризующим рентабельность банка, является:

$$K_{\text{р2}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{Ар}},$$

где *ЧП* – чистая прибыль; *Ар* – активы работающие. Третьим коэффициентом, характеризующим рентабельность банка, является «маржа операционной прибыли»:

$$K_{\text{р3}} = \frac{\text{ЧПД} - \text{резерв} + \text{ЧКД}}{\text{ПД} + \text{КД}},$$

где *ЧПД* – резерв – чистые процентные доходы за минусом изменения резерва под обесценение ссуд; *ЧКД* – чистые комиссионные доходы; *ПД* – процентные доходы; *КД* – комиссионные доходы. Для расчета итогового коэффициента рентабельности значениям данных коэффициентов присваиваются веса 0,33, 0,33 и 0,33 соответственно, так как они одинаково важны при оценке доходности банка. Таким образом, формула итогового коэффициента ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{\text{р}} = 0,33 * \text{Оценка за } K_{\text{р1}} + 0,33 * \text{Оценка за } K_{\text{р2}} + 0,33 * \text{Оценка за } K_{\text{р3}}.$$

*Коэффициенты качества активов.* Итоговый коэффициент качества активов будет складываться из двух коэффициентов. Первый:

$$K_{\text{ка1}} = \frac{\text{СДИ} + \text{ЦБВ} + \text{СК}}{\text{КВн}},$$

где *СДИ* – срочные депозитные инструменты; *ЦБВ* – ценные бумаги выпущенные; *СК* – собственный капитал; *КВн* – кредиты выданные нетто. Другим коэффициентом, характеризующим качество активов банка, является:

$$K_{ка2} = \frac{KB\bar{b} - P\bar{B}PC}{KB\bar{b}},$$

где KB $\bar{b}$  – кредиты выданные брутто; P $\bar{B}$ PC – резерв на возможные потери по ссудам. Для расчета итогового коэффициента качества активов значениям данных коэффициентов присваиваются веса 0,5, так как они одинаково важны при оценке качества активов банка. Таким образом, формула итогового коэффициента ликвидности выглядит следующим образом:

$$K_{ка} = 0,5 * \text{Оценка за } K_{ка1} + 0,5 * \text{Оценка за } K_{ка2}.$$

*Коэффициенты качества пассивов.* Для определения качества пассивов будет рассчитан следующий коэффициент:

$$K_{кп} = \frac{СК + ЦБВ + СДИ}{СО + СК},$$

где СК – собственный капитал; ЦБВ – выпущенные ценные бумаги; СДИ – суммарные депозитные инструменты; СО – суммарные обязательства. Таким образом, на основании данного коэффициента, можно будет определить, какую часть долгосрочные обязательства и собственный капитал составляют в суммарных обязательствах.

*Поддержка банка.* В случае существенного ухудшения финансового положения и результатов деятельности коммерческому банку могут оказать поддержку основные собственники данного банка, что спасет его от банкротства, улучшит финансовое положение. Ввиду этого потенциальному инвестору для определения вероятности получения финансовой поддержки банком важно понимать, какова

структура собственников банка. В случае, если основными собственниками банка являются государство, крупнейшие западные банки, крупнейшие российские банки (20 крупнейших банков по размерам активов в соответствии с рейтингом компании «РБК» на дату проведения оценки финансового положения банков потенциальным инвестором), то вероятность получения поддержки будет оцениваться как высокая. Банкам с такой структурой собственников будет присвоена наивысшая оценка за данный показатель: равная, в соответствии с нашей методикой, количеству банков, участвующих в рейтинге. Мы исходим из того, что государство, крупнейшие иностранные и российские банки не заинтересованы столкнуться с существенными репутационными и иными рисками в случае банкротства своего дочернего банка. В иных случаях будет присвоена оценка равная единице. Информация об основном собственнике банка раскрыта в примечании № 1 («Описание деятельности/Введение») к отчетности по МСФО.

*Аудит финансовой отчетности.* Для внешнего заинтересованного в банке лица необходимо, чтобы отчетность, раскрытая банком, включала в себя аудиторское заключение. Это во многом дает уверенность в корректности информации, указанной в отчетности. Тем более в соответствии с законодательством банки обязаны проводить аудит своей финансовой отчетности. В тоже время крайне важна репутация и известность аудиторской компании. Особенно важна репутация и известность компании-аудитора отчетности по МСФО, так как в настоящее время немногие компании на российском

рынке обладают высококвалифицированными аудиторами банковской финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. В нашей методике аудиторские компании разделены на две группы. В первую входят четыре компании – PricewaterhouseCoopers, Ernst & Young, KPMG, Deloitte. Аудиторские заключения данных компаний признаются всеми аналитиками, в том числе и иностранными.

В случае если отчетность банка, на основании которой производится анализ, аудирована одной из этих компаний, банку по данному показателю присваивается наивысшая оценка равная количеству банков, участвующих в рейтинге. В случае если отчетность банка, на основании которой проводится оценка его финансового положения, содержит аудиторское заключение любой иной аудиторской компании, банку по данному показателю присваивается «средняя оценка», определяемая как арифметическое среднее наивысшей оценки и низшей оценки. В случае если отчетность банка не содержит аудиторского заключения, то банку по данному показателю присваивается низшая оценка, равная единице.

Для того, чтобы определить рейтинг, характеризующий финансовое положение коммерческого банка, необходимо присвоить значениям итоговых коэффициентов, характеризующих показатели деятельности банка, свой вес. Затем умножить значения оценок на веса и сложить полученные результаты. Как уже говорилось выше, в описываемой методике предполагается разделение внешних заинтересованных лиц, которыми будет производиться оценка финансового

положения коммерческого банка на три группы: потенциальные акционеры; потенциальные покупатели облигаций; потенциальные вкладчики.

Для каждой из этих групп подобраны свои веса, в соответствии с которыми взвешиваются значения итоговых коэффициентов. Веса определяются в зависимости от значимости показателя деятельности банка, оцениваемого итоговым коэффициентом, для каждого типа потенциального инвестора. Веса представляют собой дробное значение и рассчитываются по следующему принципу. В числителе дроби число от одного до семи, которое характеризует значимость каждого из семи показателей деятельности коммерческого банка, из которых складывается рейтинг, для каждого типа потенциального инвестора. Числителю в формуле веса для наиболее важного показателя присваивается значение «7», для наименее значимого показателя значение «1». Числителям в формуле веса для остальных показателей деятельности присваиваются целые несовпадающие значения от «2» до «6». Чем выше значимость показателя финансовой деятельности для того или иного типа потенциального инвестора, тем больше числитель. Соответственно, для того, чтобы определить вес показателя в итоговом рейтинге, необходимо ранжировать показатели деятельности коммерческого банка в порядке убывания значимости данных показателей для каждого типа потенциального инвестора при определении им финансового положения коммерческого банка, от наиболее значимого к наименее значимому. Значение знаменателя дробей, характеризующих вес показателей в итоговом рейтинге, равно 28 и расчи-

тывается как сумма числителей дробей, которые имеют значения от 1 до 7, так как сумма весов всех показателей должна равняться единице.

Разделение потенциальных инвесторов на группы объясняется тем, что одни и те же показатели деятельности банка имеют разную степень важности для представителей каждой из этих групп. Ввиду этого веса итоговых коэффициентов, из которых складывается рейтинг, должны быть уникальными для каждой из выделенных групп. Только коэффициенту качества аудита, который характеризует достоверность финансовой отчетности, присвоен высокий вес одинаковый для всех типов потенциальных инвесторов и равный «5/28». Это объясняется тем, что оценка финансового положения базируется на финансовой отчетности банка, следовательно, если отчетность содержит существенные ошибки, результаты анализа всеми типами потенциальных инвесторов будут неточными.

*Итоговый рейтинг для потенциальных акционеров* банка будет рассчитываться по следующей формуле:

$$P = (7/28) * K_p + (6/28) * K_{\text{фy}} + (5/28) * K_a + (4/28) * K_{\text{л}} + (3/28) * K_{\text{ка}} + (2/28) * K_{\text{кп}} + (1/28) * K_n.$$

*Итоговый рейтинг для потенциальных вкладчиков* банка будет рассчитываться по следующей формуле:

$$P = (7/28) * K_{\text{л}} + (6/28) * K_{\text{фy}} + (5/28) * K_a + (4/28) * K_{\text{ка}} + (3/28) * K_{\text{кп}} + (2/28) * K_n + (1/28) * K_p.$$

*Итоговый рейтинг для потенциальных покупателей облигаций* банка рассчитывается по следующей формуле:

$$P = (7/28) * K_{\text{фy}} + (6/28) * K_{\text{л}} + (5/28) * K_a + (4/28) * K_{\text{ка}} + (3/28) * K_{\text{кп}} + (2/28) * K_n + (1/28) * K_p.$$

В приведенных формулах  $K_{\text{фy}}$  – итоговый коэффициент финансовой устойчивости банка;  $K_{\text{л}}$  – итоговый коэффициент ликвидности банка;  $K_a$  – итоговый коэффициент качества аудита;  $K_{\text{кп}}$  – итоговый коэффициент качества пассивов банка;  $K_{\text{ка}}$  – итоговый коэффициент качества активов банка;  $K_n$  – итоговый коэффициент поддержки;  $K_p$  – итоговый коэффициент рентабельности банка. Таким образом, в нашей методике анализа на основании экспресс-оценки финансового положения отбирается небольшое количество банков, имеющих наиболее высокий рейтинг. Эти банки проходят второй этап оценки – детальный анализ отчетности банка.

В финансовой отчетности банка есть информация, которая является крайне важной для всех типов заинтересованных лиц, а также информация важная непосредственно для определенного типа. Вторым этапом предполагается, что вначале будет произведен анализ информации крайне важной для всех типов потенциальных инвесторов, а затем будет проанализирована информация крайне важная для определенного типа инвестора. В заключении на основании результатов второго этапа анализа с учетом рейтинга, присвоенного банку в ходе первого этапа анализа, аналитик сможет принять взвешенное решение о финансовом положении коммерческого банка.

Подводя итоги вышесказанному, следует отметить, что уникальность предлагаемой методики оценки финансового положения коммерческого банка заключается в том, что в ней учитываются специфические интересы различных типов потенциальных инвесторов, которые проводят подоб-

ную оценку и заинтересованы сделать результаты анализа более точными. Методика, разработанная автором, проста в применении, что позволяет ее использовать даже инвесторам, не обладающим глубокими знаниями финансового анализа. Ввиду того, что методика учитывает значительное количество финансовых показателей, а также некоторые нефинансовые показатели, потенциальный инвестор с ее помощью сможет сформировать взвешенное и объективное мнение о финансовом положении анализируемого коммерческого банка.

#### ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ

1. Арабян К.К. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями. – М.: КНОРУС, 2008. – 328 с.
2. Буевич С.Ю., Королев О.Г. Анализ финансовых результатов банковской деятельности. – М.: КНОРУС, 2004. – 457 с.
3. Вешкин Ю.Г., Авагян Г.Л. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. – М.: Магистр, 2007. – 410 с.
4. Об оценке экономического положения банков (Указание Банка России от 30 апреля 2008 г. № 2005-У) // Вестник Банка России № 28 (1044). – 2008. – 8 июня.
5. О внесении изменений в Указание Банка России от 30 апреля 2008 года № 2005-У «Об оценке экономического положения банков» // Вестник Банка России № 55 (1146). – 2009. – 21 сент.
6. О внесении изменений в Указание Банка России от 30 апреля 2008 года № 2005-У «Об оценке экономического положения банков» // Вестник Банка России № 21 (1339). – 2012. – 25 апр.
7. О внесении изменений в Указание Банка России от 30 апреля 2008 года № 2005-У «Об оценке экономического положения банков» // Вестник Банка России № 62 (1380). – 2012. – 24 окт.
8. Bank Supervision Process: Comptroller's Handbook (dated September 2007, updated Sept. 2012 & May 2013) / Office of the Comptroller of the Currency U.S. Department of the Treasury [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.occ.treas.gov/publications/publications-by-type/comptrollers-handbook/bsp-2.pdf> (дата обращения: 31.01.2014 г.)