

УДК 336.71

Ловчиков А.А.

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

**ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА
ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В РОССИИ**

A. Lovchikov

Lomonosov Moscow State University

**DATABASE FOR ANALYSIS OF FINANCIAL POSITION
OF COMMERCIAL BANK IN RUSSIA**

Аннотация. От выбора информационной базы в значительной степени зависит качество проведенного анализа финансового положения. В статье, во-первых, проанализированы наиболее подходящие для оценки финансового положения источники информации, во-вторых, описаны их достоинства и недостатки, в-третьих, сделан вывод о том, какой источник информации может дать потенциальному инвестору наиболее полное представление о финансовом положении коммерческого банка. Результаты исследования могут быть применены инвесторами для выбора информационной базы при проведении финансового анализа.

Ключевые слова: финансовый анализ, оценка финансового положения, финансовая отчетность, раскрытие информации, потенциальный инвестор, МСФО, РСБУ.

Abstract. The accuracy of financial analysis largely depends on the source of information used for its implementing. This article firstly analyzes the sources of information suitable for assessment of financial position of a commercial bank in Russia. Secondly it describes their advantages and disadvantages. Thirdly the most suitable for financial analysis source of information is identified. The results of the research could be used by investors for selection of the source of information for financial analysis.

Key words: financial analysis, assessment of financial position, financial statements, disclosure of information, potential investor, IFRS, RAS.

В настоящее время российская банковская система ощущает на себе последствия мирового финансового кризиса. Многие российские банки имеют серьезные проблемы с ликвидностью, качеством ссудной задолженности, а также с привлечением долгосрочных пассивов. В подобной ситуации инвесторам, потенциальным клиентам или иным заинтересованным в банке лицам необходимо как можно более точно оценить финансовое положение банка. В тоже время для проведения анализа финансового положения коммерческого банка необходимо иметь полную и корректную информацию о результатах деятельности данного банка. В связи с этим в данной статье были проанализированы основные источники информации о банке, доступные внешним заинтересованным лицам, с целью выявления источника информации, который может дать наиболее полную информацию для анализа финансового положения коммерческого банка. Аналитику необходимо быть уверенным в том, что анализируемая информация правильна и отражает реальное положение вещей в коммерческом банке.

Основным источником информации для анализа потенциальным инвестором финансового положения банка является его отчетность [2, с. 39]. В связи с развитием банковской системы и совершенствованием учета происходит непрерывное изменение форм отчетно-

сти и ее приближение к отчетности, составляемой по западным стандартам. В тоже время составление отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) стало обязательным. Центральный банк выпустил указание, в соответствии с которым кредитные организации должны составлять и предоставлять отчетность по МСФО¹. Следовательно, теоретически аналитик может воспользоваться двумя видами банковской отчетности:

- отчетностью, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерской отчетности (РСБУ) [1, с. 28];
- отчетностью, составленной в соответствии с МСФО.

Однако необходимо отметить, что количество информации, раскрываемой в отчетности по МСФО, значительно превосходит количество информации, раскрываемой в отчетности по РСБУ [2, с. 25-29]. МСФО требуют детального раскрытия всех существенных статей баланса и отчета о прибылях и убытках. Это означает, что заинтересованное лицо при анализе отчетности по МСФО может видеть детальную разбивку основных статей баланса и отчета о прибылях и убытках за текущий период в сравнении с прошлым, а также комментарии касательно составляющих конкретной статьи баланса или отчета о прибылях и убытках. Рассмотрим основные примечания к отчетности по МСФО, наиболее важные для аналитика.

Примечание «Прибыль на акцию». На основании данной информации потенциальные инвесторы могут проследить динамику прибыльности банка [3, с. 141].

Примечание «Дивиденды». На основании данного раскрытия аналитик может проследить изменения в дивидендной политике, понять, какая часть чистой прибыли была выплачена в качестве дивидендов.

Примечание «Сегментный анализ». Данное раскрытие может быть крайне полезно аналитику для понимания основных видов

деятельности банка [3, с. 134]. Данное примечание к отчетности сделано следующим образом: баланс и отчет о прибылях и убытках банка разбивается на бизнес-сегменты и географические сегменты. Что касается бизнес-сегментов, то деятельность банка можно разбить на коммерческие банковские операции, розничные банковские операции на финансовых рынках. Исходя из данной информации аналитик сможет определить, какие виды деятельности банка являются более прибыльными, какие виды деятельности привлекают наибольший объем пассивов, в каких видах деятельности размещен наибольший объем активов. Таким образом, на основании данной информации аналитик сможет выявить основные виды деятельности банка и в некотором роде оценить правильность принятия управленческих решений менеджментом о развитии того или иного направления деятельности. Значение подобной информации крайне весомо, особенно в условиях финансового кризиса и в посткризисный период, когда из-за убыточных видов деятельности банк может оказаться на грани банкротства. В тоже время в данном раскрытии присутствует и анализ деятельности банка по географическим регионам, где банк осуществляет свою деятельность. Таким образом, аналитик может определить, какой из регионов деятельности банка является наиболее прибыльным, а какой убыточным.

Примечание «Управление финансовыми рисками». Данное раскрытие содержит важнейшую аналитическую информацию. В частности, в данном примечании есть такая информация, как эффективные процентные ставки по различным финансовым инструментам, находящимся в активах и пассивах банка. На её основании аналитик может увидеть, какие заемные средства являются наиболее дорогими, а также какие финансовые инструменты приносят наиболее высокий процентный доход. Это, безусловно, поможет лучше понимать стратегию развития банка, а также качество работы менеджмента. Если, например, в пассивах банка нахо-

¹ Указание N 1363-У от 25 декабря 2003 “О составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями”.

дятся дорогие источники финансирования, в то время как есть возможность привлечения более дешевых средств, то это свидетельствует о плохом качестве менеджмента и может быть сигналом для потенциального акционера. Также в данном примечании раскрывается информация о подверженности банка различным валютным рискам. Баланс банка разбивается на различные валюты, таким образом, потенциальный инвестор может видеть, в каких валютах размещены активы банка и в каких валютах привлечены обязательства банка. В тоже время производится анализ финансового положения банка при укреплении и ослаблении курса рубля относительно других валют, в которых привлечены пассивы и размещены активы банка. Следующей важнейшей информацией о финансовом состоянии банка является анализ риска ликвидности. МСФО требуют раскрытия разбивки активов и пассивов банка по длительности привлечения и размещения. Следовательно, аналитик может видеть, на какой срок привлечено большинство пассивов банка и на какой срок была размещена большая часть активов банка. На основании подобной информации потенциальный инвестор может определить краткосрочные и долгосрочные разрывы ликвидности, которые будут негативно отражаться на финансовом положении коммерческого банка.

Примечание «Условные активы и обязательства». На основании информации, представленной в данном раскрытии, аналитик может определить размер условных обязательств банка. Ведь если существенные условные обязательства банка станут реальными, то это может крайне негативно отразиться на его финансовом положении. В тоже время в данном примечании раскрыта информация о различных ковенантах, которые присутствуют у банка.

Примечание «Производные финансовые инструменты». Рискованные операции с производными финансовыми инструментами могут привести к существенным убыткам и, как следствие, к существенному ухудшению финансового положения коммерческо-

го банка [3, с. 261]. Более того, производные финансовые инструменты не отражаются в балансе банка. Ввиду этого потенциальному инвестору необходимо проанализировать данное раскрытие, чтобы понять, какие сделки с производными финансовыми инструментами осуществлял банк, и какова справедливая стоимость данных инструментов на отчетную дату.

Примечание «Операции со связанными сторонами». В данном примечании раскрывается информация об операциях со связанными сторонами, а именно приводятся данные: сколько доходов и расходов получил банк от операций со связанными сторонами, сколько активов банк разместил у связанных сторон, также сколько пассивов привлек от связанных сторон [3, с. 87]. Данная информация является крайне необходимой аналитику для определения, насколько банк зависим от своих связанных сторон. Связанные стороны могут предоставлять банку финансирование на условиях, которые являются значительно лучше рыночных. Ввиду этого прекращение подобного финансирования может привести к существенному ухудшению финансового положения коммерческого банка. С помощью анализа данной информации потенциальный инвестор сможет оценить риск ухудшения деятельности банка при прекращении операций со связанными сторонами.

Примечание «Основные дочерние компании». В данном примечании раскрываются все дочерние компании банка и доля участия в капитале данных дочерних компаний. Данная информация поможет аналитику правильно оценивать масштабы группы.

Таким образом, в отчетности по МСФО делается большое количество крайне полезных для аналитика раскрытий. Вместе с тем использование отчетности по МСФО как основного источника информации может создать для аналитика некоторые сложности. Во-первых, отчетность по МСФО не всегда бывает доступна для внешних заинтересованных лиц, ведь банки не обязаны раскрывать отчетность по МСФО в общедоступных

источниках, несмотря на то, что все банки обязаны составлять данную отчетность. Во-вторых, для составления отчетности по МСФО требуются высококвалифицированные кадры, которых в настоящее время недостаточно. Для того чтобы быть уверенным в правильности отчетности по МСФО, аналитику должно быть доступно аудиторское заключение на данную отчетность, которое сделано известной аудиторской компанией с хорошей репутацией. В-третьих, отчетность по МСФО публикуется банками спустя значительное время после окончания отчетного периода, ввиду этого некоторые данные могут стать уже не такими актуальными, и аналитику будет нужна более свежая информация.

Другим важнейшим источником информации для аналитика является публикуемая отчетность по РСБУ. Данная отчетность составляется коммерческими банками в соответствии с указанием ЦБ РФ 2172-У от 20 января 2009 г. «Об опубликовании и представлении информации о деятельности кредитных организаций и банковских (консолидированных) групп». В соответствии с данным положением опубликованию кредитными организациями подлежат два вида отчетности [7]. Ежегодно публикуется годовой отчет, составленный в соответствии с Указанием Банка России от 8 октября 2008 г. N 2089-У «О порядке составления кредитными организациями годового отчета», исключая пояснительную записку к нему. Решение об опубликовании и способе опубликования пояснительной записки к годовому отчету кредитная организация принимает самостоятельно. Ежеквартально публикуется отчетность в следующем составе:

- бухгалтерский баланс (публикуемая форма) по форме отчетности 0409806;
- отчет о прибылях и убытках (публикуемая форма) по форме отчетности 0409807, установленной Указанием Банка России N 1376-У от 16 января 2004 г.;
- отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов по форме от-

четности 0409808, установленной Указанием Банка России N 1376-У от 16 января 2004 г.;

- аудиторское заключение о достоверности квартальной публикуемой отчетности (рекомендательно, в случае если был проведен такой аудит).

Опубликованию головными кредитными организациями банковских (консолидированных) групп ежегодно подлежит годовая консолидированная отчетность в следующем составе:

- консолидированный балансовый отчет по форме отчетности 0409802, установленной Указанием Банка России N 1376-У от 16 января 2004 г.;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках по форме отчетности 0409803, установленной Указанием Банка России N 1376-У от 16 января 2004 г.;
- сведения о составе участников банковской (консолидированной) группы, уровне достаточности собственных средств и величине сформированных резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов по форме отчетности 0409812, установленной Указанием Банка России N 1376-У от 16 января 2004 г.;
- заключение аудиторской организации о достоверности годовой публикуемой консолидированной отчетности.

Годовой отчет и годовая публикуемая консолидированная отчетность должны быть опубликованы в срок не позднее 10 рабочих дней после дня проведения годового общего собрания акционеров (участников), утвердивших отчетность. Квартальная публикуемая отчетность, квартальная публикуемая консолидированная отчетность подлежат опубликованию:

- если без аудиторского заключения о ее достоверности, то в течение 30 рабочих дней после наступления отчетной даты; для крупных кредитных организаций с широкой сетью подразделений (понимается в значении, определенном Указанием Банка России N 1376-У от 16 января 2004 г.) – в течение 40 рабочих дней после наступления отчетной даты;

– если с аудиторским заключением о ее достоверности, то в течение 40 рабочих дней после наступления отчетной даты; для крупных кредитных организаций с широкой сетью подразделений – в течение 50 рабочих дней после наступления отчетной даты.

Таким образом, аналитику доступна публикуемая отчетность по РСБУ, в тоже время четко определены сроки, в соответствии с которыми данная отчетность должна быть опубликована. Это, несомненно, является преимуществом отчетности по РСБУ в сравнении с отчетностью по МСФО при выборе источника информации, на базе которого будет проводиться анализ. Однако, как было уже сказано выше, явным минусом отчетности по РСБУ является ее низкая информативность. А именно, в отчетности по РСБУ не делается тех раскрытий, которые делаются в отчетности по МСФО: более того, менеджмент банка может принять решение не публиковать пояснительную записку к годовому отчету, тогда в распоряжении аналитика не будет никакой уточняющей информации, а следовательно, на важные аспекты и риски деятельности банка, возможно, не будет обращено должного внимания. Тем не менее необходимо понять содержание годового отчета банка, если менеджмент все же примет решение опубликовать его в полном объеме. Содержание годового отчета коммерческого банка регулируется указанием ЦБ РФ № 2089-У от 8 октября 2008 г. «О порядке составления кредитными организациями годового отчета». В состав годового отчета кредитной организации включаются[5]:

- бухгалтерский баланс (публикуемая форма);
- отчет о прибылях и убытках (публикуемая форма);
- отчет о движении денежных средств;
- отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов;
- сведения об обязательных нормативах;
- аудиторское заключение по годовому отчету;
- пояснительная записка.

При этом пояснительная записка должна содержать существенную информацию о кредитной организации, ее финансовом положении, сопоставимости данных за отчетный и предшествующий ему годы, методах оценки и существенных статьях бухгалтерской отчетности, в том числе:

- перечень основных операций кредитной организации, оказывающих наибольшее влияние на изменение финансового результата, а также информацию относительно различных операций, проводимых кредитной организацией в различных географических регионах;
- краткий обзор существенных изменений, произошедших в деятельности кредитной организации, а также событий, оказавших или способных оказать влияние на финансовую устойчивость кредитной организации, ее политику (стратегию) за отчетный год;
- краткий обзор направлений (степени) концентрации рисков, связанных с различными банковскими операциями, характерными для данной кредитной организации;
- перечень существенных изменений, внесенных кредитной организацией в ее учетную политику, влияющих на сопоставимость отдельных показателей деятельности кредитной организации;
- краткие сведения о результатах инвентаризации статей баланса;
- сведения о дебиторской и кредиторской задолженности;
- сведения о просроченной задолженности;
- принципы и методы оценки и учета отдельных статей баланса[4];
- описание характера не корректирующего события после отчетной даты, существенно влияющего на финансовое состояние, состояние активов и обязательств кредитной организации и оценку его последствий в денежном выражении;
- в пояснительной записке кредитная организация, созданная в виде акционерного общества, раскрывает информацию (если это применимо) о прибыли (убытке) на акцию,

которая отражает возможное снижение уровня базовой прибыли (увеличение убытка) на акцию в последующем отчетном периоде.

Подводя итоги вышесказанному, необходимо отметить, что и отчетность по РСБУ, и отчетность по МСФО имеет свои плюсы. Так, отчетность, составленная в соответствии с МСФО, является намного более информативной. Однако банки не обязаны публиковать данную отчетность, следовательно, она может быть просто недоступна аналитику. Другим важным недостатком данной отчетности является то, что время, затрачиваемое на ее подготовку и аудит, может быть достаточно значительным, и данные этой отчетности на момент ее опубликования могут быть уже не так интересны аналитику. В тоже время отчетность, составленная в соответствии с РСБУ, обязана публиковаться банками ежеквартально, а годовой отчет – ежегодно. Однако ее существенным недостатком является тот факт, что она намного менее информативна в сравнении с отчетностью по МСФО. Анализ финансового положения банка лучше всего производить на основании отчетности по МСФО, однако необходимо принимать во внимание актуальность данной отчетности. Не должно быть большого временного лага между датой, на которую составлена отчетность, и датой проведения анализа, потому что данные отчетности могут стать уже не

репрезентативными.

ЛИТЕРАТУРА И ИСТОЧНИКИ:

1. Арабян К.К. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности внешними пользователями: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2008. – 304 с.
2. Артеменко В.Г., Белендер М.В. Финансовый анализ. – М.; Новосибирск: ДИС, 1999. – 203 с.
3. Положение ЦБ РФ от 26 марта 2007 г. № 302-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» // Официальный сайт компании «Консультант Плюс». URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=119622> (дата обращения: 01.08.2012).
4. Указание Банка России от 8 октября 2008 года N 2089-У «О порядке составления кредитными организациями годового отчета» // Официальный сайт компании «Консультант Плюс». URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=82118> (дата обращения: 01.08.2012).
5. Указание N 1363-У от 25 декабря 2003 «О составлении и представлении финансовой отчетности кредитными организациями» // Официальный сайт Банка России. URL: <http://www.cbr.ru/SngLav/GetDocument.aspx?DocumentID=379> (дата обращения: 01.08.2012).
6. Указание ЦБ РФ 2172-У от 20 января 2009 года «Об опубликовании и представлении информации о деятельности кредитных организаций и банковских (консолидированных) групп» // Официальный сайт Банка России. URL: http://www.cbr.ru/analytics/standart_acts/reports/2332-u.pdf (дата обращения: 01.08.2012).