

Рейтинговая оценка коммерческих банков и предприятий

- Российский и зарубежный опыт проведения рейтингов.
- Основные принципы определения рейтингов коммерческих банков.
- Рейтинговые системы, российские и зарубежные.
- Возможности применения рейтинговых оценок при анализе финансовой устойчивости коммерческих банков.

Рейтинговая оценка банковской деятельности

Существуют рейтинги агентств и внутренние банковские рейтинги.

Рейтинг - разновидность сравнительной оценки. Цель рейтинговой оценки - установить степень доверия или недоверия к данному банку или предприятию.

Способы построения рейтинга.

В мире существует 3 основных метода построения рейтинга:

- 1). **Номерной** - номерная система - самая слабо детализированная методика с небольшим охватом факторов, сравнительно небольшая шкала критериев. Выбирают 1-2-3 показателя для каждого банка, в зависимости от них - место в рейтинге.
- 2). **Балльный** - более сложный, позволяет оценить финансовое состояние по оценочному совокупному показателю в баллах, обычно подразумевается разделение банков на группы. Сочетание количественных и качественных параметров.
- 3). **Индексный** - сложный, редкий. Интересен аналитикам. В состав оценки включается динамика показателей.

Рейтинг CAMEL

Название метода происходит от начальных букв названий пяти групп параметров (коэффициентов):

- C (capital adequacy) Достаточность капитала
- A (asset quality) Качество активов
- M (management) Управление
- E (earnings) Доходность
- L (liquidity) Ликвидность

Рейтинг CAMEL

- C (*capital adequacy*) - показатели достаточности капитала, определяющие размер собственного капитала банка, необходимый для гарантии вкладчиков, и соответствие реального размера капитала необходимому.

Рейтинг CAMEL

- **A (asset quality)** - показатели качества активов, определяющие степень "возвратности активов и внебалансовых статей, а также финансовое воздействие проблемных займов.

Рейтинг CAMEL

- **M (management)** - показатели оценки качества управления (менеджмента) работы банка, проводимой политики, соблюдения законов и инструкций.

Рейтинг CAMEL

- E (earnings) - показатели доходности или прибыльности с позиций ее достаточности для будущего роста банка.

Рейтинг CAMEL

- **L (liquidity)** - показатели ликвидности, определяющие достаточно ли ликвиден банк, чтобы выполнять обычные и совершенно неожиданные обязательства.

Рейтинг CAMEL

- Рейтинг CAMEL присваивается на основе отдельного выставления оценки (рейтинга) по каждому параметру.

- Сводный рейтинг = 1 (1-1,4).

Strong (Сильный)

Полностью здоров во всех отношениях.
Устойчив по отношению ко внешним экономическим и финансовым потрясениям.
Нет необходимости во вмешательстве органов надзора.

Рейтинг CAMEL

- Сводный рейтинг = 2 (1,5-2,4).

Satisfactory (Удовлетворительный)

Практически полностью здоров. Стабилен и может успешно преодолевать колебания в деловом мире. Вмешательство органов банковского надзора ограничено и осуществляется лишь в том объеме, который необходим для исправления выявленных недостатков.

Рейтинг CAMEL

- Сводный рейтинг = 3 (2,5 - 3,4).

Fair (Посредственный)

Наличие финансовых, операционных и технических слабостей, варьирующих от допустимых уровней до неудовлетворительных.

Уязвим при неблагоприятных изменениях экономической ситуации. Может легко разориться, если принимаемые меры по преодолению слабостей оказываются неэффективными.

Необходимо дополнительное вмешательство органов банковского надзора с целью устранения недостатков.

Рейтинг CAMEL

- Сводный рейтинг = 4 (3,5 - 4,4).

Marginal (Критический)

Банк имеет серьезные финансовые проблемы. Без проведения корректирующих мер сложившаяся ситуация может привести к подрыву жизнеспособности в будущем.

Существует большая вероятность разорения. Необходимы тщательный надзор и контроль, а также конкретный план преодоления выявленных недостатков.

Рейтинг CAMEL

- Сводный рейтинг = 5 (4,5 - 5).

Unsatisfactory (Неудовлетворительный)

Огромная вероятность разорения в ближайшее время. Выявленные недостатки настолько опасны, что требуется срочная поддержка со стороны акционеров или других финансовых источников.

Без проведения корректирующих мероприятий, вероятнее всего, будет ликвидирован, объединен с другими или приобретен.

Российские методики. Методика «Оргбанка».

- Основа методики - чисто экономические параметры + экспертные оценки:
 - **общие вопросы деятельности банков** (учредители, УК, валюта баланса, лицензия, наличие корреспондентских счетов)
 - **конкретные данные о работе** (история банка, длительность работы на межбанковском рынке, наличие филиалов, имидж, расширение или сокращение инвестиционной деятельности, новые для российского рынка услуги) финансовые показатели (ликвидность, достаточность, прибыльность и т.д.)

Методика «Оргбанка».

Этапы построения рейтинга.

- 1). **Формальный** - фактическая оценка банка по так называемым ограничительным критериям - этап отсеечения.

Признаки:

- валюта баланса (мелкий банк, средний, крупный);
- величина капитала;
- уровень рентабельности.

- Первичный отбор производится по срокам деятельности, объемам заемных средств. Здесь отсекаются балансы из рейтинга. Предельное количество банков одной группе.

Методика «Оргбанка».

Этапы построения рейтинга.

- 2). Математический - анализ критериев, расчет финансовых показателей по направлениям:
 - Структура и использование привлеченных средств
 - Достаточность капитала
 - Достаточность резервов
 - Ликвидность
 - Динамика, управление фондами банка
 - Профессионализм кадров (экономическое образование, стаж работы)
 - Структура банков (филиалы)

Методика «Оргбанка».

Этапы построения рейтинга.

- 3). **Экспертный** - анализ всех показателей, присвоение определенной категории.
 - Присваивается **высшая, средняя, низшая** категории кредитоспособности и надежности.
- Особенность рейтинга:
 - очень динамичная методика. Целый ряд неопубликованных критериев, могут вводить дополнительные сведения для ранжирования.
 - определенный консерватизм – лучше недооценить, чем переоценить.

Российские методики.

Методика информационного центра «Рейтинг».

- Формализованные и неформальные показатели. В основе методики - понятие надежности банка.
- Для каждого банка рассчитывается свой показатель надежности, равный сумме различных показателей, взятых с весовыми коэффициентами в зависимости от степени влияния показателя на надежность.

Российские методики.

Методика информационного центра «Рейтинг».

$$P = P_1 \cdot k_1 + P_2 \cdot k_2 + \dots + P_n \cdot k_n$$

- Главное - расчет показателей (около 40) и весов.
- $P_1 - P_{20}$ - данные балансов и балансовых статей;
- $P_{21} - P_{29}$ - стандартные нормативы ЦБ;
- P_{30} - доля государственных структур в УК;
- P_{31} - срок деятельности банка;
- P_{32} - количество филиалов;
- $P_{33} - P_{42}$ - репутация, уровень валютной деятельности, отзывы в СМИ, техническая оснащенность и др.

Российские методики.

Методика информационного центра «Рейтинг».

- **Рейтинговые оценки:**
- А (А₁, А₂, А₃) - высшая категория надежности.
- В - средняя.
- С - неудовлетворительная:
 - С₁ - достаточно неопределенная;
 - С₂ - неопределенная;
 - С₃ - наиболее неопределенная.

Российские методики. Методика В. С. Кромонаова.

- Алгоритм состоит из шести этапов:
 - 1). Активы и пассивы формируются в укрупненные экономически однородные группы
 - 2). Вычисляются коэффициенты, описывающие существующие закономерности баланса
 - 3). После анализа коэффициентов и индивидуальных особенностей банков некоторые из них исключаются - система отсечек или **фильтр Кромонаова**.

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

- 4). Для оставшихся банков - текущий индекс надежности, который равен сумме коэффициентов, взятых с определенными весами
- 5). Текущий индекс надежности анализируется на протяжении всего периода существования банка
- 6). Банки ранжируются по убыванию синтетического индекса надежности

Российские методики.

Методика В. С. Кромонава.

- **Исходные данные:** балансы банков по счетам 2-го порядка (максимально подробные) - их данные или округляются, или игнорируются.

Группировки данных:

- **уставной фонд** - общая величина выпущенных и оплаченных акций, включая переоценку в валютной части;
- **собственный капитал** - сумма уставного фонда, других обязательных фондов банка и прибыли за вычетом иммобилизации;

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Группировки данных (продолжение):

- **обязательства до востребования** (срок востребования неизвестен или нулевой);
- **суммарные обязательства** - общая величина всех обязательств данного банка (до востребования и срочных);
- **ликвидные активы** - с минимальным сроком задействования (касса, корреспондентские счета в других банках, в резервах ЦБ, государственные ценные бумаги);

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Группировки данных (продолжение):

- **активы работающие** (рисковые) - ссудная задолженность, приобретенные ценные бумаги, лизинг, факторинг;
- **защищенный капитал** - величина капитальных вложений в имущество или в иную материальную собственность банка (земли, недвижимость, оборудование, драгоценные камни и др. - не подвержены почти инфляции)

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Система коэффициентов:

- 1). Генеральный коэффициент надежности:

$$K_1 = \text{СК} / \text{работающие активы}$$

Показывает, как рискованные вложения защищены собственным капиталом (из которого будут погашаться убытки от невозврата кредита),

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Система коэффициентов:

- 2). Коэффициент мгновенной ликвидности:

K_2 = ликвидные активы/обязательства до востребования

Показывает, как банк использует деньги клиентов в качестве собственных кредитных ресурсов.

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Система коэффициентов:

- 3). Кросс-коэффициент:

K_3 = суммарные обязательства/работающие активы

В более широком аспекте показывает степень риска, который допускает банк при использовании привлеченных средств.

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Система коэффициентов:

- 4). Генеральный коэффициент ликвидности:

$$K_4 = (\text{ЛА} + \text{ЗК} + \text{ФОР}) / \text{СО}$$

- ЛА - ликвидные активы
- ЗК - защищенный капитал
- ФОР - фонд обязательных резервов
- СО - суммарные обязательства

Характеризует способность за счет всех средств и в разумные сроки удовлетворять требования кредиторов.

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Система коэффициентов:

- 5). Коэффициент защищенности капитала:

$$K_5 = \text{защищенный капитал} / \text{собственный капитал}$$

Определяет, насколько банк устойчив по отношению к инфляции. Насколько разумно размещает активы в ценности, оборудование, недвижимость (косвенное определение основательности банка).

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

Система коэффициентов:

- 6). Коэффициент фондовой капитализации:

$$K_6 = \text{СК} / \text{уставной фонд}$$

Определяет, насколько банк наращивает собственный капитал за счет прибыли (а не эмиссии ценных бумаг или субординированных кредитов).

Чем коэффициенты больше, тем лучше положение банка.

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

- Веса коэффициентов при объединении их в систему составляют:

- K_1 - 45%	K_4 - 15%
- K_2 - 20%	K_5 - 5%
- K_3 - 10%	K_6 - 5%

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

- *Формула рейтинга Кромонава:*

$$T_n = \frac{K_1}{1} \cdot 45 + \frac{K_2}{1} \cdot 20 + \frac{K_3}{3} \cdot 10 + \frac{K_4}{1} \cdot 15 + \frac{K_5}{1} \cdot 5 + \frac{K_6}{3} \cdot 5$$

- T_n – текущий индекс надежности;
- $K_1 - K_6$ – реальные показатели банка.
- Система оценок (фильтр Кромонава) пропускает для участия в рейтинге только те банки, которые имеют соотношение СК/СО > 1.

Российские методики. Методика В. С. Кромонава.

- **Синтетический индекс надежности** - первая попытка индексного метода в практике рейтинговых оценок.
- - Предусматривает динамику показателя.
- - Рассчитывается как разность между средним значением текущего индекса данного банка и его среднеквадратическим отклонением за все время участия банка в этом рейтинге.

Зарубежные критерии рейтинга.

- Классический метод зарубежной рейтинговой оценки.

Названия групп параметров:

- достаточность капитала;
- качество активов;
- степень возвратности выданных кредитов;
- воздействие проблемных займов на качество активов;
- оценка качества управления;
- показатели доходности или прибыльности (достаточность прибыли с точки зрения будущего роста банка);
- показатели ликвидности;
- чувствительность к рыночному риску;
- защищенность (размер, характер, сложность операций, степень диверсифицированности).

Суверенный рейтинг Агентство «Standard and Poor's»

- - Ограничивает сверху рейтинги территорий внутри государства и корпораций на его территории.

Для расчета отдельно рассматриваются политические и экономические риски.

Основные параметры для построения суверенного рейтинга.

- 1). Политические риски:
 - Форма правления и политические институты;
 - Демократичность;
 - Порядок смены руководства;
 - Возможность достижения согласия в целях экономической политики;
 - Степень интеграции в глобальную торговлю и финансовую систему;
 - Внешняя и внутренняя безопасность.

Основные параметры для построения суверенного рейтинга.

- 2). Доходы и экономическая структура.
 - Уровень жизни, дохода и распределение благ;
 - Рыночность экономики;
 - Богатство ресурсов, уровень диверсификации.

Основные параметры для построения суверенного рейтинга.

- 3). Прогнозы экономического роста:
 - Размер и состав накоплений и инвестиций;
 - Уровень и модель экономического роста.

Основные параметры для построения суверенного рейтинга.

- 4). Гибкость фискальной политики:
 - Уровень сбалансированности бюджета;
 - Налоговая система и гибкость изменения налоговых ставок
 - Расходные статьи бюджета.

Основные параметры для построения суверенного рейтинга.

- 5). Долговое бремя.
 - Общие активы;
 - Бремя долга и процентов;
 - Валютный состав и структура долга;
 - Пенсионный фонд;
 - Непредвиденные расходы.

Основные параметры для построения суверенного рейтинга.

- 6). Стабильность цен:
 - Тенденции инфляции цен;
 - Уровень роста денежной массы и кредитов.

Рейтинг Moody's

AAA + -

- Очень высокая степень кредитоспособности.

Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное в долгосрочной перспективе. Страновой риск низкий или отсутствует.

AA + -

- Высокая степень кредитоспособности.

Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное в долгосрочной перспективе. Страновой риск низкий или отсутствует.

AA + -

- Высокая степень кредитоспособности.

Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное в долгосрочной перспективе. Высокий страновой риск.

Рейтинг Moody's

BBB + -

- Сравнительно высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное в среднесрочной перспективе.

BB + -

- Средняя степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное в краткосрочной перспективе.

B + -

- Степень кредитоспособности незначительно ниже средней. Основные показатели финансового состояния оцениваются как удовлетворительные и стабильные в краткосрочной перспективе.

Рейтинг Moody's

ССС + -

- Степень кредитоспособности ниже средней.

Основные показатели финансового состояния оцениваются как удовлетворительные, но стабильность их сомнительна.

СС + -

- Низкая степень кредитоспособности.

Основные показатели финансового состояния оцениваются как близкие к удовлетворительным, их стабильность сомнительна.

С + -

- Недопустимо низкая степень кредитоспособности.

Финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное или близкое к удовлетворительному, но нестабильное.

Рейтинг Moody's

D

- Низшая степень кредитоспособности.

Финансовое состояние оценивается как стабильно неудовлетворительное (близкое к дефолту).

0

- Рейтинг аннулирован по требованию банка.

Зарубежные рейтинговые агентства.

Преимущества:

- Использование надежных глобальных тестовых критериев.
- Максимальная непредвзятость оценок.

Недостатки:

- Использование экспертных (субъективных) оценок, зависящих от профессионализма супервизоров.
- Большие затраты на осуществление супервизорских проверок.

Рейтинг АЦФИ.

Преимущества:

- Широта охвата, попытка учета всех сторон банковской деятельности.
- Предварительная классификация банков на классы по величине.
- Сочетание формального (математического) и неформального (экспертного) подходов.
- Попытка учета динамики изменения путем введения «динамического» коэффициента.

Недостатки:

- Неформальные оценки часто носят слишком субъективный характер.
- Закрытость методики, недостаточная проработанность и сложность.
- Отсутствие информации о методике определения коэффициентов взвешивания.

Рейтинг агентства «ИЦ «Рейтинг».

Преимущества:

- Анализ и учет практически всех сторон деятельности банка (аналог зарубежного опыта).
- Открытость, сочетаемость формализуемых и неформализуемых показателей.

Недостатки:

- Отсутствие обоснованной методики определения коэффициентов взвешивания.
- Корреляция многих показателей.

Методика В. Кромонава.

Преимущества:

- Качественный анализ банков.
- Открытость методики исследования.

Недостатки:

- Коэффициенты характеризуют положение банка только с позиций «затратных» показателей.
- Субъективный подход при определении коэффициентов взвешивания.

Возможные пути развития рейтингового пространства

Эволюционный

Естественный рыночный отбор:

Методик рейтингования

Информационных агентств

Экспертов

Источников информации

Спрос на рейтинги формируется
стихийно

Организованный

Национальное независимое
рейтинговое агентство

Участие в рейтинге -
обязательная процедура

Методики и источники
информации
сертифицированы

Спрос на рейтинги формируется
законодательно