

# **Кредитные рейтинги: анализ и перспектива**

---

*Олег Иванов,*

*Эксперт Комитета по финансовому рынку Государственной  
Думы,*

*Вице-президент Ассоциации региональных банков России*

# Новая структура банковской системы

---

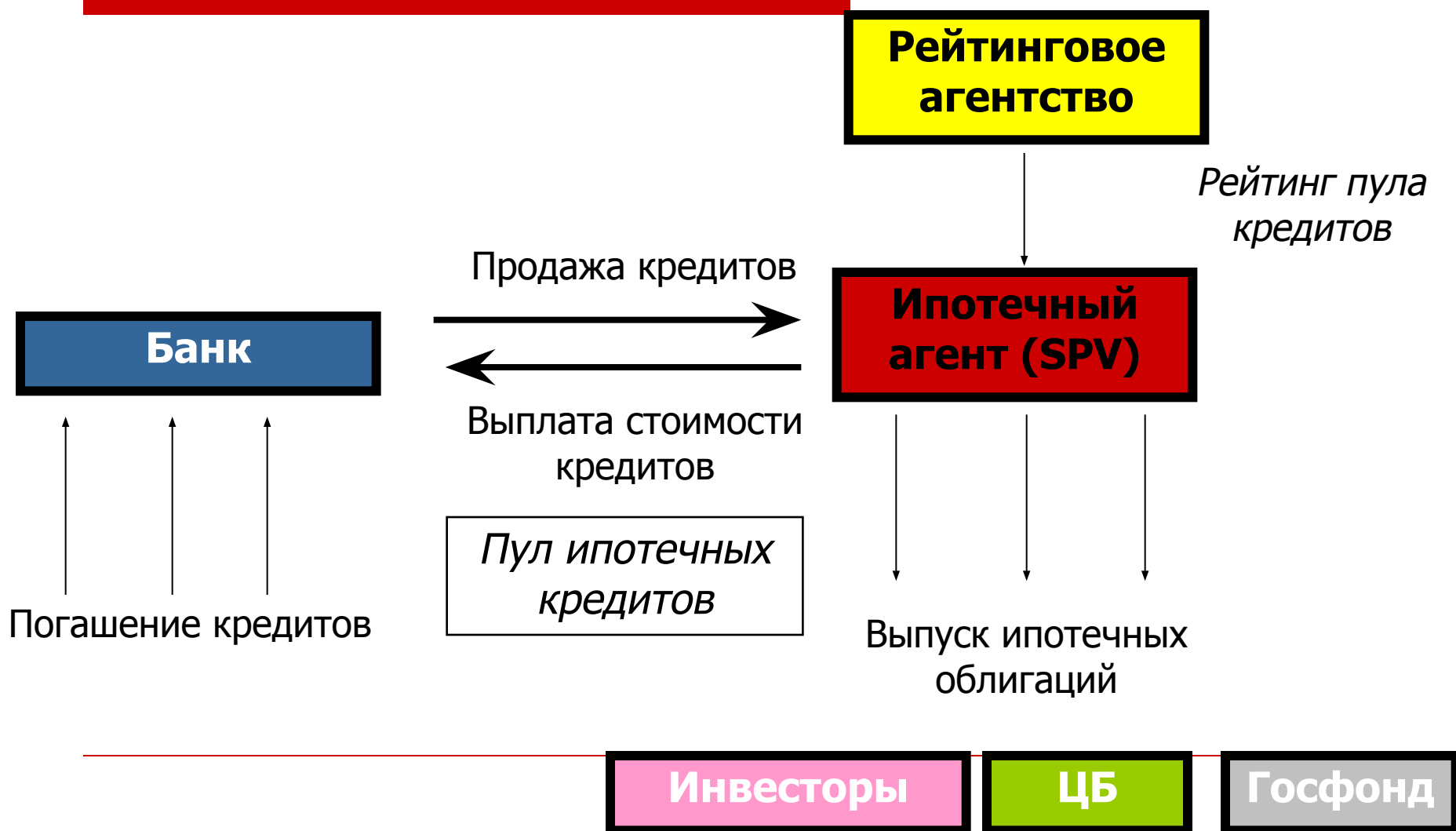
- Банки с государственным участием и «доверенные» банки ЦБ (не более 15)
  - Банки, допущенные к «беззалоговым» аукционам (от 116 до 200)
  - Прочие средние и небольшие кредитные организации
    - Малые банки с капиталом менее 180 млн рублей
-

# Риски банковской системы

---

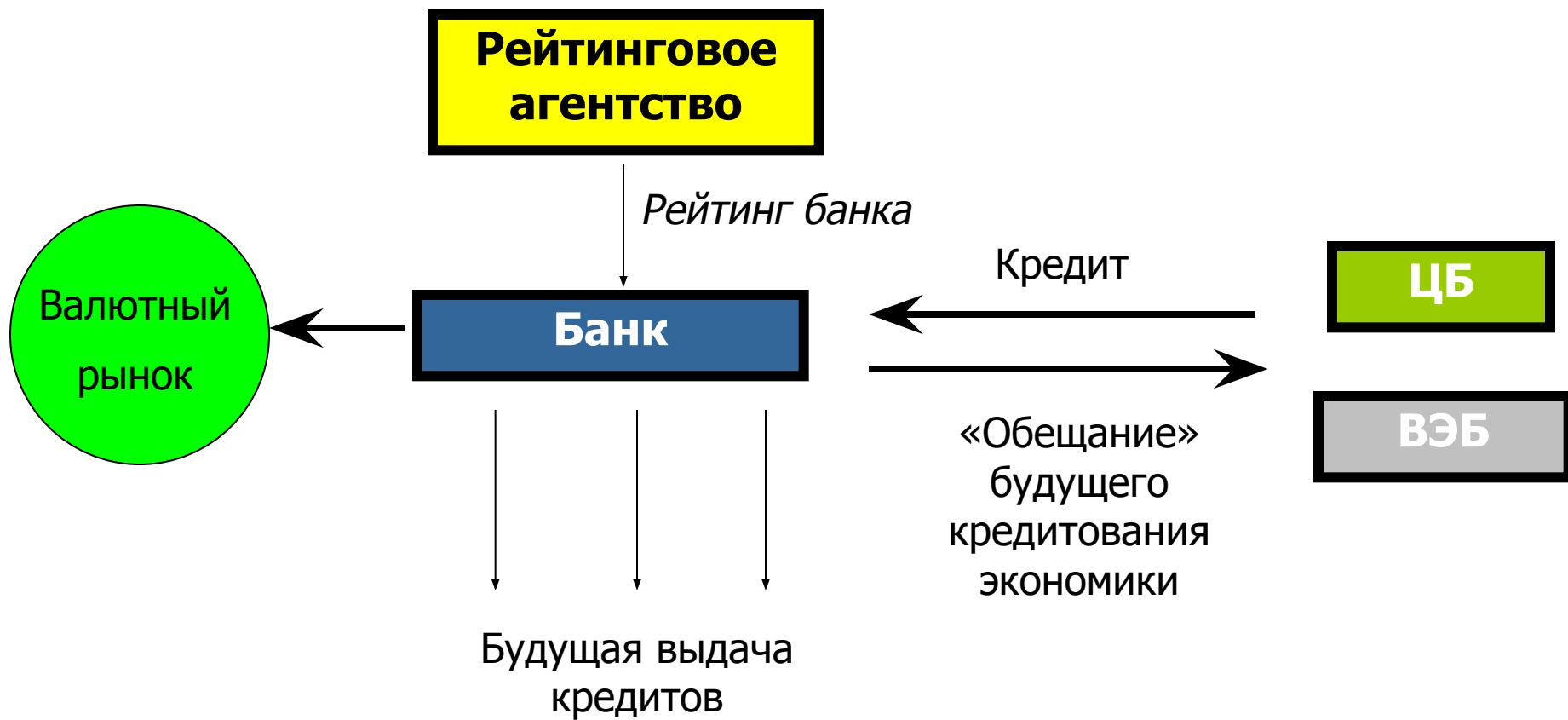
- Ликвидность
  - Проблемная заложенность (10-20% от активов)
  - Потеря капитала
  - Рефинансирование внешних займов
  - Валютный риск
  - Риск оценки активов
-

# Превращение кредитов в ценные бумаги: секьюритизация



# Рефинансирование банков: кредиты без обеспечения и субординация

---



# Концепция управления проблемной задолженностью

---

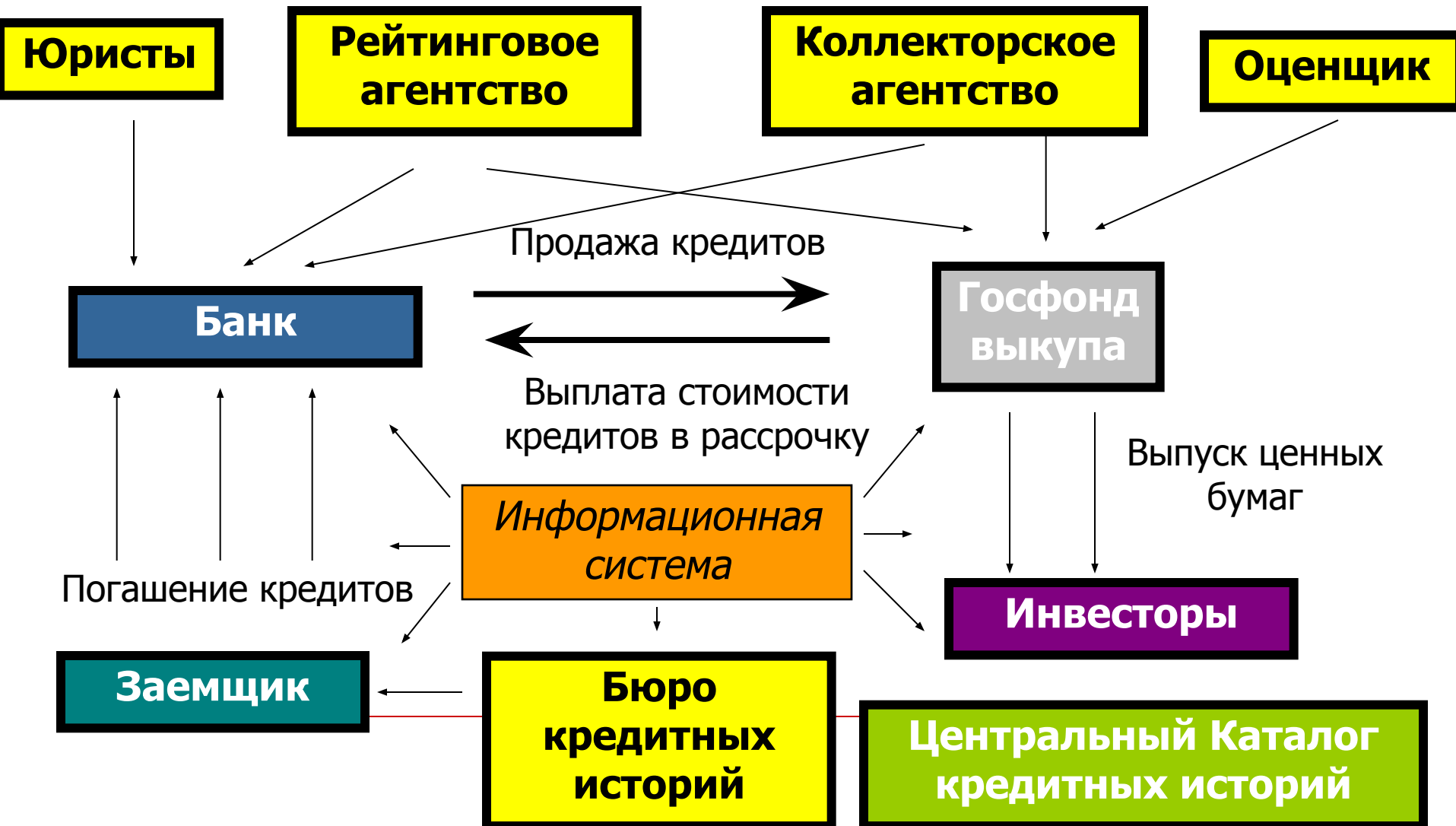
- Система управления проблемной задолженностью
  - Принципы построения системы
  - Формирование точек будущего роста
  - Аутсорсинг и в условиях кризиса
-

# Структура системы управления проблемными долгами

---

- Мониторинг платежной дисциплины и финансового состояния заемщиков
  - Создание Фонда аккумуляции и выкупа проблемных долгов
  - Работа с обеспечением и залогами
  - Рефинансирование Фонда проблемных долгов
  - Рекапитализация кредитных организаций, участвующих в системе управления кредитной задолженностью
-

# Работа с «токсичными» долгами





# Основные риски

---

- «Принудительная» реструктуризация
  - Существенная отсрочка взыскания долга
  - Снижение стоимости заложенного имущества и активов
  - Задержка рекапитализации банковской системы
  - Подрыв основных принципов банковского кредитования – возвратности, срочности, платности
  - Отсутствие «точек будущего роста»
-

# Кредитный рейтинг: проблемы регулирования

---

- ❑ Отсутствие в российском праве понятия «кредитное качество»
  - ❑ Отсутствие легальных определений кредитного рейтинга и рейтингового агентства
  - ❑ Использование неадекватных признаков кредитного качества в инвестиционном законодательстве
  - ❑ Необоснованно усложненное и избыточное регулирование в инвестиционном законодательстве
  - ❑ Ограниченность использования кредитного рейтинга (факта его изменения) в качестве условия в гражданско-правовых договорах
  - ❑ Игнорирование особенностей сделок структурного финансирования
  - ❑ Полное отсутствие надзора (мониторинга) за деятельностью рейтинговых агентств
-

# Кредитный рейтинг и инвестиционное законодательство

---

<b>AA-/Aa3</b> (для иностранных эмитентов)	<b>Фонд национального благосостояния РФ, Резервный фонд РФ</b>	Постановление Правительства РФ
<b>BBB-/Baa3</b>	<b>Пенсионные накопления</b>	Федеральный закон
<b>BBB-/Baa3</b> (от двух агентств)	<b>Пенсионные резервы</b>	Постановление Правительства РФ
<b>BB-/Ba3</b>	<b>Фонд обязательного страхования вкладов</b>	Приказ Минфина РФ
<b>BB-/Ba3</b>	<b>Собственные средства страховщика и страховые резервы</b>	Приказ Минфина РФ
<b>B-/B3</b>	<b>Ломбардный список Банка России</b>	Указание ЦБ РФ
<b>От B-</b>	<b>Предоставление кредитов без обеспечения кредитным организациям</b>	Решение Совета директоров ЦБ

---