

Кредитные рейтинги: анализ и перспектива

Олег Иванов,

*Эксперт Комитета по финансовому рынку Государственной
Думы,*

Вице-президент Ассоциации региональных банков России

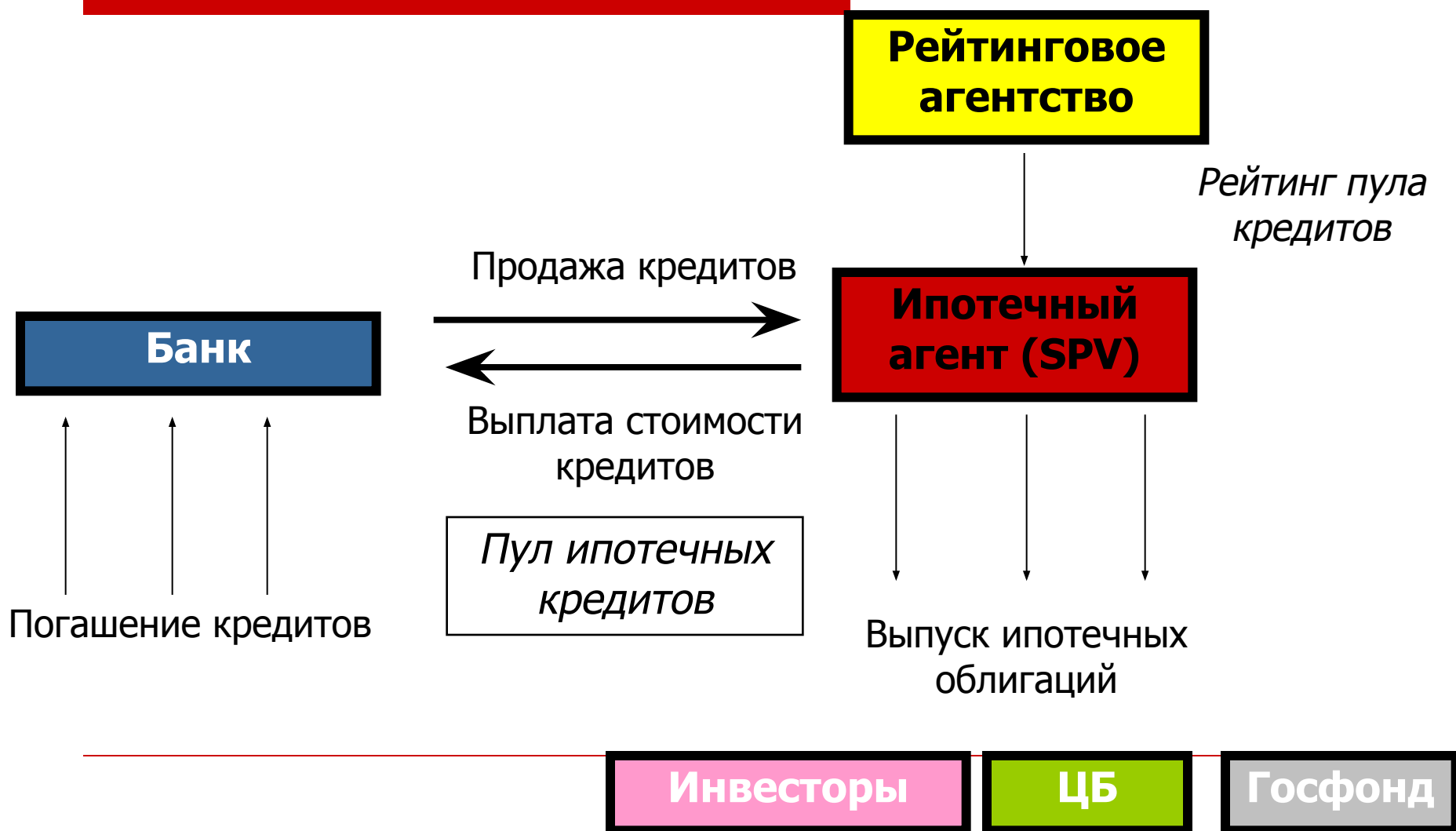
Новая структура банковской системы

- 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
-

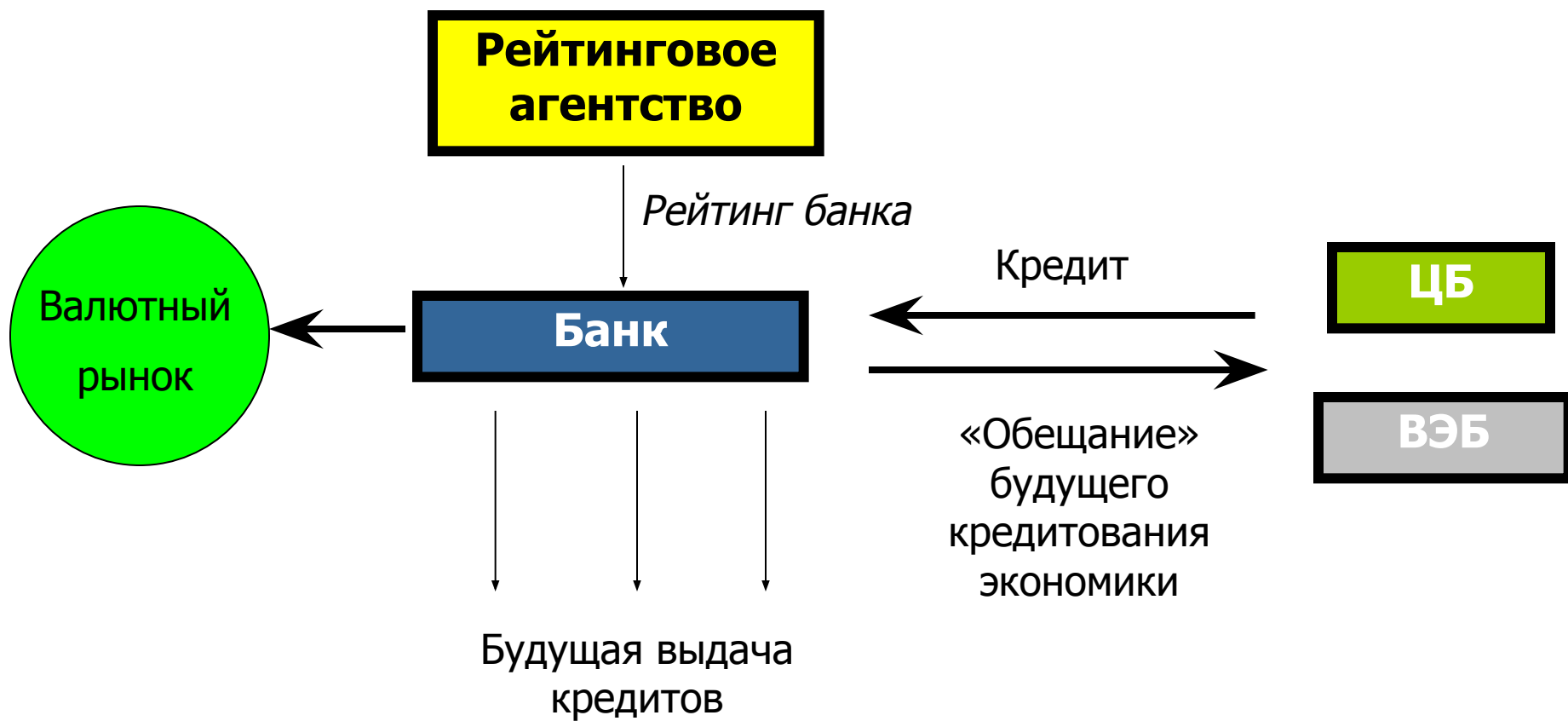
Риски банковской системы

- 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



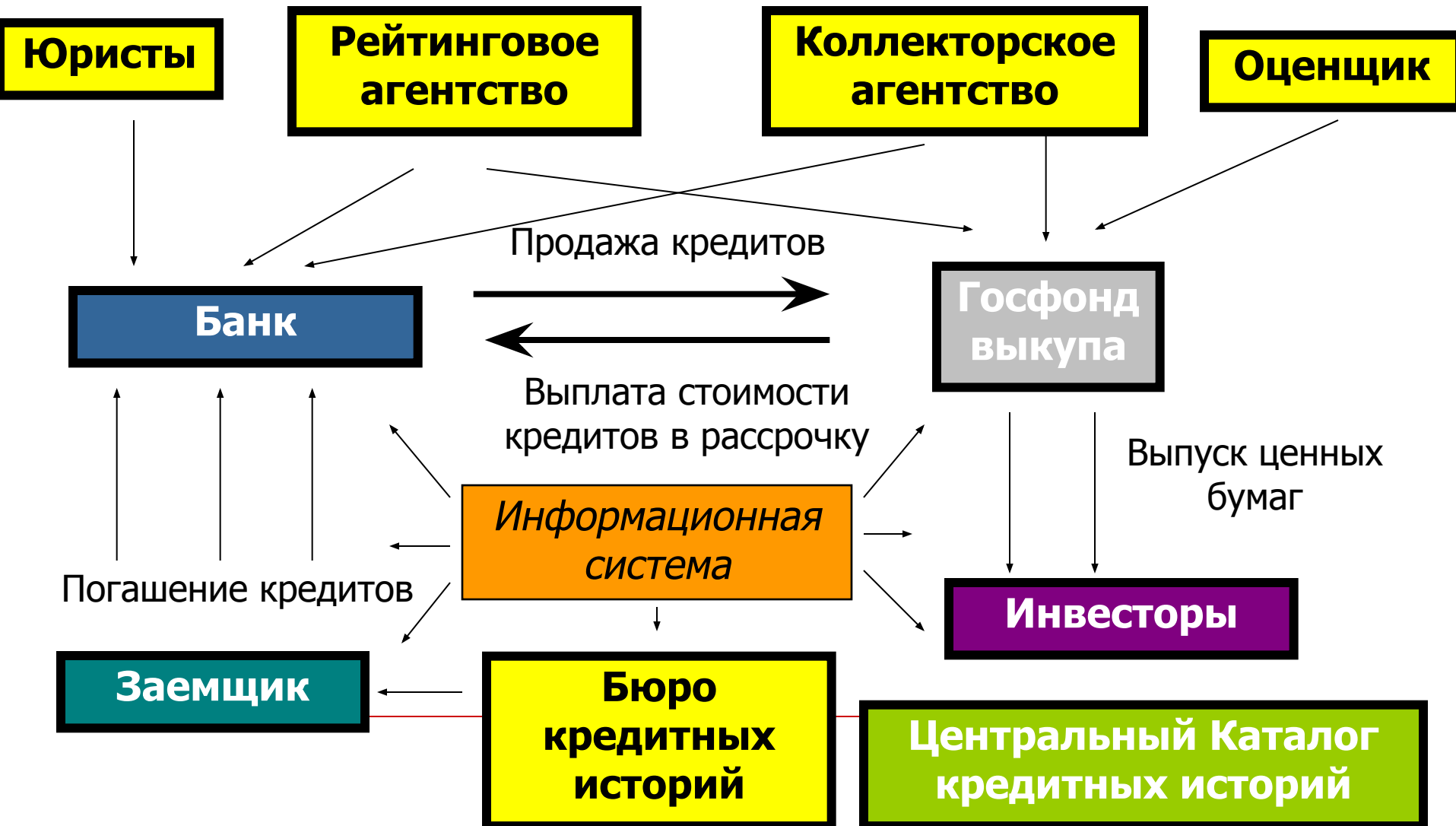
Концепция управления проблемной задолженностью

- 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

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