

Кредитные рейтинги банков: подход агентства «Эксперт РА»

*Волков Станислав,
ведущий эксперт
рейтингового агентства
«Эксперт РА»*

Кредитный рейтинг: определение и шкала

Кредитный рейтинг – это мнение рейтингового агентства о способности и готовности должника своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства.

Кредитный рейтинг по национальной шкале не учитывает влияния страновых рисков, и выражает мнение аналитиков агентства об уровне кредитоспособности Банка относительно других участников российского рынка.

A++
A+
A
B++
B+
B
C++
C+
C
D



Снижение
кредитного
качества
компании
/банка

Кредитный рейтинг НЕ является:

- советом по инвестированию в ценные бумаги эмитента;
- безусловной рекомендацией по принятию инвестиционных решений;
- индикатором ликвидности.

Логическая схема анализа кредитоспособности

$$\text{Кредитный рейтинг} = \text{Внутренняя кредитоспособность (stand-alone)} + \text{Факторы поддержки} - \text{Стресс-факторы}$$

Логическая схема анализа кредитоспособности: внутренняя кредитоспособность



Факторы поддержки

1. Поддержка акционеров
2. Поддержка государства

Стресс-факторы

1. Риски специализации
2. Риски регулирования и надзора
3. Стресс-факторы активных операций
4. Стресс-факторы ресурсной базы
5. Стресс-факторы активно-пассивных операций

Финансовый анализ: содержательные акценты

Достаточность капитала

Более высокий вес фактора в рейтинговой модели, внимание к источникам формирования капитала. Рассмотрение резервов сверх минимально необходимых как «капитала 3-го уровня».

Качество активов

Один из основных показателей – отношение активов под существенным обесценением к капиталу. Покомпонентная оценка активов под существенным обесценением (кредитный портфель, портфель ценных бумаг, имущество). Дополнительно анализируются уровень обеспечения, диверсификация кредитного портфеля. Внимание к подверженности кредитным и фондовым рискам, диверсификации, ликвидности портфеля ценных бумаг.

Прибыльность

Более низкий вес фактора в рейтинговой модели, внимание к «докризисной» и «кризисной» рентабельности капитала, структуре финансового результата.

Финансовый анализ: содержательные акценты

Ресурсная база

Более высокий вес фактора в рейтинговой модели. Внимание к наличию крупных выплат, стабильности и диверсификации ресурсной базы, к наличию доступа к инструментам краткосрочного рефинансирования Банка России.

Валютные риски

Внимание к степени подверженности валютным рискам (ОВП по всем валютам к капиталу, состав валют, механизмы хеджирования) .

Ликвидность

Внимание к мгновенному, текущему и долгосрочному соответствию активов и пассивов по срокам. Корректировка на типичные искажения нормативов (пролонгации, «перекредитовки»)

Забалансовые риски

Внимание к структуре и характеру забалансовых обязательств банка.

Факторы поддержки

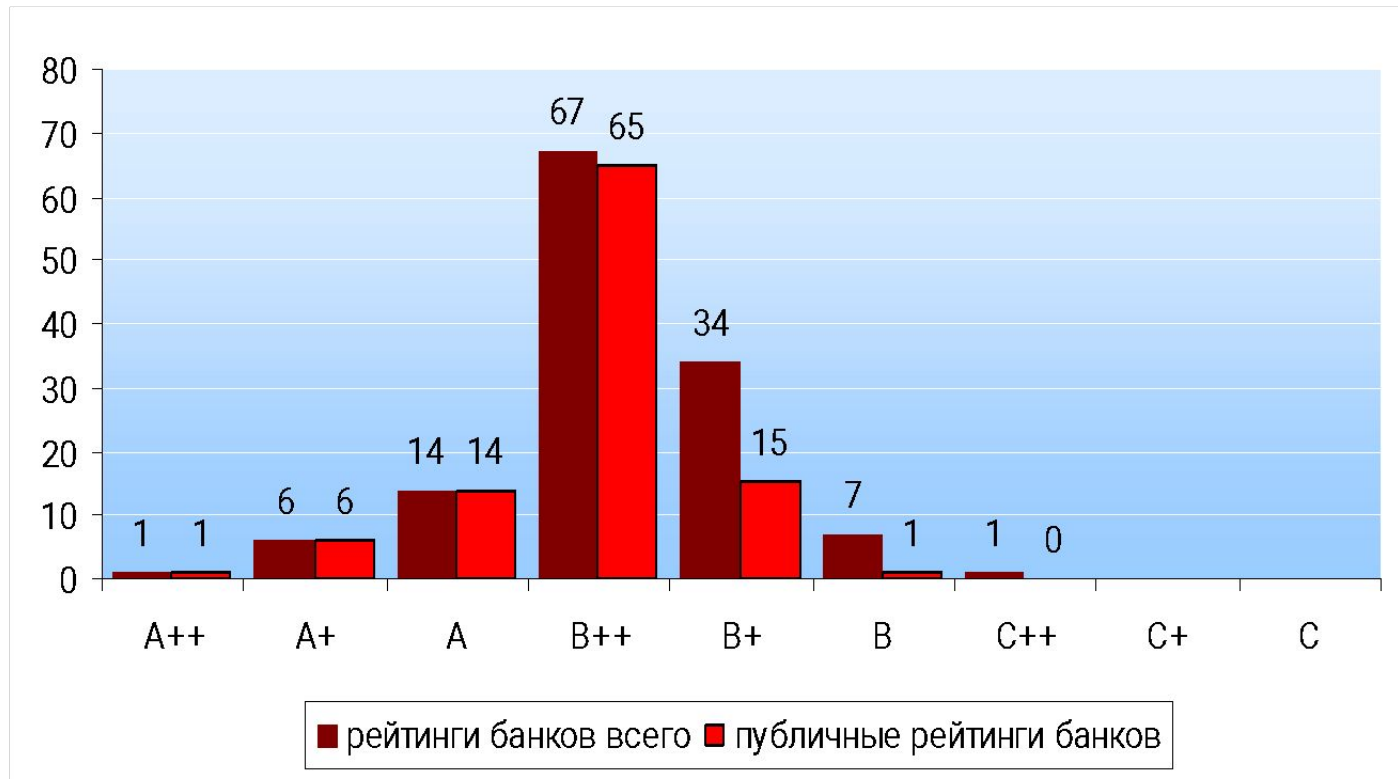
1. Поддержка акционеров/государства
2. Покрытие активов под стрессом

Стресс-факторы

1. Риски специализации
2. Риски регулирования и надзора
3. Стресс-факторы активных операций
4. Стресс-факторы ресурсной базы
5. Стресс-факторы активно-пассивных операций

Распределение присвоенных рейтингов

На 01.07.09 действовали 130 банковских рейтингов, присвоенных агентством «Эксперт РА», из них 102 – публичные, 28 – непубличные рейтинги



спасибо за внимание!

Волков С.А.

*Ведущий эксперт Службы рейтингов
кредитных институтов*

volkov@raexpert.ru

Рейтинговое агентство «Эксперт РА»

Тел. (+7 495) 225-34-44

Факс: (+7 495) 225-3643

Адрес: Москва, Бумажный проезд, 14 стр.1