

24 НОЯБРЯ 2020

О ПОДХОДАХ К ОЦЕНКЕ КРЕДИТНОГО КАЧЕСТВА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ ЭМИТЕНТОВ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

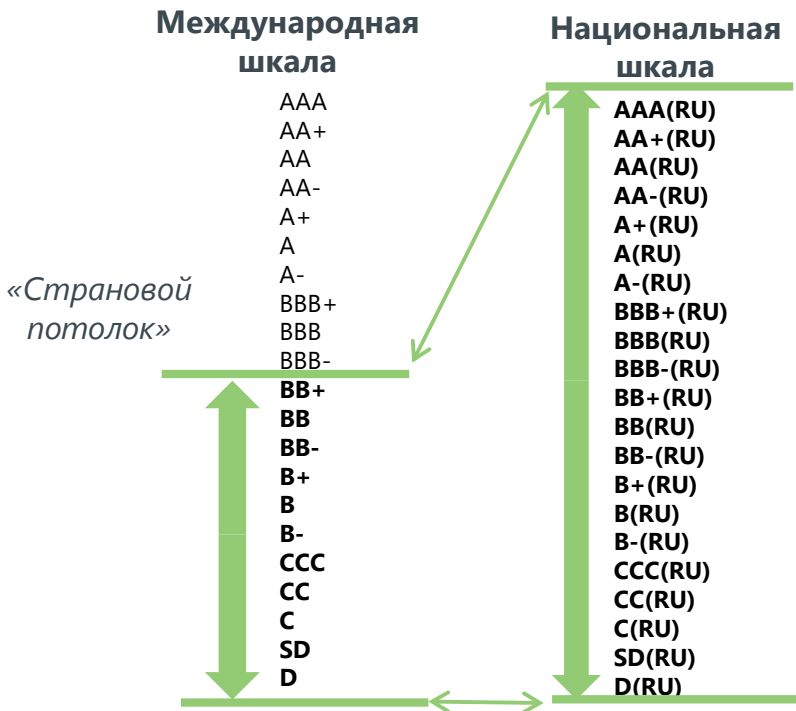
ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Директор

АКРА

АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://www.acra-ratings.ru)

С 2017 ГОДА В РФ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПЕРЕХОД К ПРИМЕНЕНИЮ В РЕГУЛИРОВАНИИ РЕЙТИНГОВ ТОЛЬКО ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ



- **Международная** рейтинговая шкала сравнивает кредитоспособность всех заемщиков в мире.
 - «Страновой потолок» ограничивает возможность присвоения национальному эмитенту более высокого рейтинга, чем суверенный, что приводит к сильной компрессии рейтингов в странах, где суверенный рейтинг не является наивысшим, т. е. заемщики разного качества получают одинаковые рейтинги.
- **Национальная** шкала сравнивает кредитоспособность заемщиков с кредитоспособностью национального правительства.
 - Регуляторы в мире переходят к рейтингам по национальной шкале.

ПОДХОД АКРА К РЕЙТИНГОВАНИЮ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РФ, ИСПОЛЬЗУЕМОЙ В РОССИЙСКОМ РЕГУЛИРОВАНИИ



Подход, применимый к банкам, работающим за пределами Российской Федерации



МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ПРИНЦИПЫ ПОСТРОЕНИЯ

Единый подход к присвоения кредитных рейтингов банкам, находящимся в различных юрисдикциях;

Учёт рисков и особенностей экономической ситуации в юрисдикции присутствия;

Прозрачность подхода к определению кредитного рейтинга – отсутствие «черных ящиков», ограниченный набор используемых критериев

Простота оценки факторов, влияющих на кредитный рейтинг

Возможность проведения первичного анализа на основе публичной информации

МЕХАНИЗМ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА АКРА



МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – СТРУКТУРА АНАЛИЗА

Факторы ОСК

Операционная среда

Экономические и другие факторы, определяющие операционную среду



Бизнес-профиль

Положение банка и его аффилированных лиц среди конкурентов



Финансовые факторы

Финансовое состояние лица через оценку его ключевых показателей

Качественные факторы

Корректировка финансовых факторов с учетом неколичественных аспектов

Индикативная ОСК

Сравнение с группой сопоставимых банков, риск события, другие ограничения

Оценка собственной кредитоспособности

Поддержка Собственника/Группы

Поддержка государства

Финальный кредитный рейтинг

НИЗКАЯ ЗАВИСИМОСТЬ ОСК ОТ КАКОГО-ЛИБО ОДНОГО ФАКТОРА



ФАКТОРЫ ОСК ОЦЕНИВАЮТСЯ ПО ЕДИНОЙ СХЕМЕ

Расчёт якорных коэффициентов

Определение бальной оценки (от 1 до 19)

Корректировки бальной оценки

Оценка фактора ОСК

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Операционная среда – 30%

- **Якорный фактор – суверенный кредитный рейтинг (оценка) юрисдикции присутствия**
- ***Корректировки:***

отражают особенности каждой юрисдикции присутствия, уровень развития финансовой системы, качество регуляторной среды.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Бизнес-профиль – 20%

- **Якорный фактор – доля в общем объеме розничных депозитов в стране**
- **Корректировки:**
 - совокупный размер активов;
 - диверсификация бизнеса;
 - доминирующая доля в нишевых продуктах / сегментах;
 - устойчивость бизнес-модели;
 - объем непрофильного бизнеса;
 - концентрация по регионам.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Достаточность капитала – 20%

- **Якорный фактор** – коэффициент достаточности капитала первого уровня + внутренняя генерация капитала (рентабельность RWA).
- **Корректировки:**
 - финансовый рычаг;
 - результаты стресс-тестирования;
 - минимальные регуляторные требования к достаточности капитала;
 - доступ к капиталу;
 - политика по управлению капиталом.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Риск-профиль – 15%

- **Якорный фактор – доля проблемных активов в совокупном объеме активов + покрытие проблемных активов резервами.**
- **Корректировки:**
 - доля непрофильных активов;
 - динамика проблемной задолженности и история убытков при реализации кредитного риска;
 - концентрация требований кредитного характера;
 - концентрация по отраслям;
 - обеспеченность требований кредитного характера;
 - темпы роста требований кредитного характера;
 - кредитование связанных лиц;
 - внебалансовые риски кредитного характера;
 - рыночный риск.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Фондирование и ликвидность – 15%

- **Якорный фактор – зависимость от нестабильных источников фондирования + доля ликвидных активов в совокупном объеме активов**
- **Корректировки:**
 - концентрация пассивов;
 - фондирование в иностранной валюте;
 - зависимость от средств, привлеченных от связанных сторон;
 - зависимость от регуляторных источников фондирования;
 - показатель долгосрочного фондирования;
 - привлечение розничных депозитов по ставкам выше рыночных;
 - стабильность средств клиентов;
 - кредитные линии от надежных контрагентов;
 - коэффициент ликвидности.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Качественные корректировки к ОСК

- **Прямые корректировки к оценке собственной кредитоспособности**
 - организационная структура;
 - структура собственности и деловая репутация;
 - управление рисками;
 - регуляторный риск;
 - другие операционные риски (включая риски мошенничества);
 - другие индивидуальные корректировки.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ БАНКАМ И БАНКОВСКИМ ГРУППАМ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ – ЭТАПЫ ОЦЕНКИ ОСК

Ограничения ОСК

- **Суверенный рейтинг (кредитная оценка) юрисдикции присутствия**

- если доля дохода рейтингуемого лица в стране регистрации свыше 50% - его кредитный рейтинг не выше суверенного;
- если свыше 50% операционного дохода приходится на юрисдикции с более высоким рейтингом – кредитный рейтинг может быть выше суверенного.

- **Техасский коэффициент**

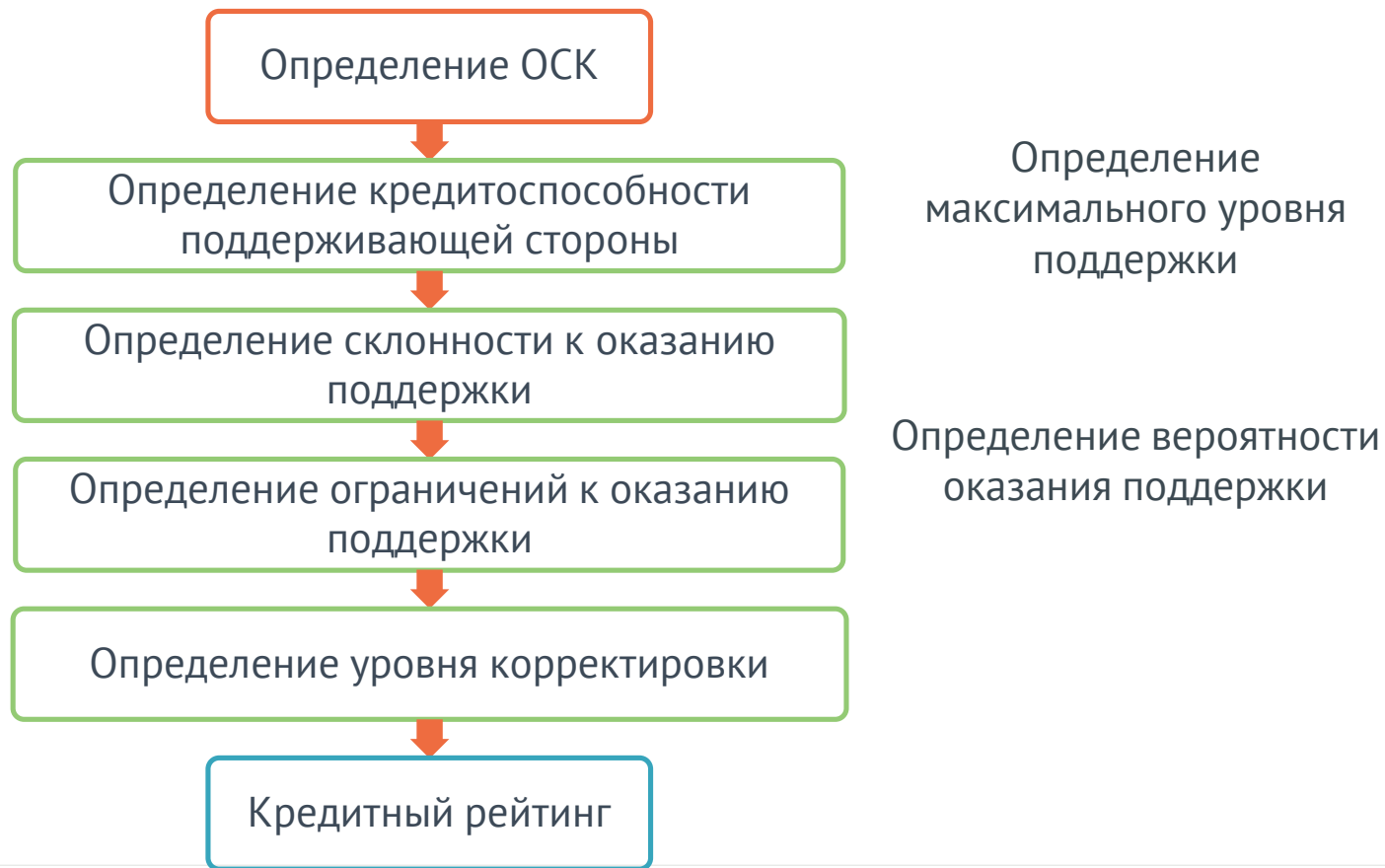
- если объём проблемных активов сопоставим с размером капитала – ОСК понижается на одну ступень

Учёт иных аспектов

- **Риск неблагоприятных событий – оперативная корректировка рейтинга**
 - ожидаемые сложности при рефинансировании долга;
 - ожидаемые изменения в нормативном регулировании;
 - закрытие рынков по независящим от рейтингуемого лица причинам;
 - наступление регионального или глобального кризиса;
 - резкие изменения в финансовой политике, например, выплата внеочередных дивидендов или выкуп собственных акций в большом объеме;
 - природные катаклизмы, эпидемии и пандемии

- **Сравнение с сопоставимыми банками**
 - учёт конкурентных преимуществ и слабостей конкурентной позиции

УЧЁТ ВОЗМОЖНОЙ ПОДДЕРЖКИ СО СТОРОНЫ ГОСУДАРСТВА И ГРУППЫ- ЭТАПЫ АНАЛИЗА



ПРИМЕР МЭППИНГА

B+

Кредитный рейтинг по международной шкале

A-

Стартовая точка для сопоставления

BB+(RU)/BB(RU)

Кредитный рейтинг по национальной шкале

Стартовая точка — кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне A-	
Кредитный рейтинг по международной шкале АКРА	Кредитный рейтинг по национальной шкале АКРА для РФ
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AA+(RU), AA(RU)
BBB	AA-(RU)
BBB-	A+(RU), A(RU)
BB+	A-(RU)
BB	BBB+(RU), BBB(RU)
BB-	BBB-(RU)
B+	BB+(RU), BB(RU)

КОНТАКТЫ

Россия, Москва, 115035
Садовническая
набережная, 75
info@acra-ratings.ru
+7 (495) 139 04 80

Генеральный директор
МИХАИЛ СУХОВ

Группа рейтингов финансовых
институтов

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Директор
valeriy.piven@acra-ratings.ru
+7 (495) 139 04 93
+7 (965) 119 31 87

Услуги и вопросы сотрудничества

АЛЕКСЕЙ МУХИН

Управляющий директор
alexey.mukhin@acra-ratings.ru
+7 (962) 301 55 30

Методологическая группа

ВЛАДИМИР СНОРКИН

Управляющий директор
vladimir.snorkin@acra-ratings.ru
+7 (495) 139 04 80, доб. 184

Нерейтинговые услуги

АНДРЕЙ КОРОЛЕВ

Генеральный директор АКРА РМ
andrey.korolev@acra-rm.ru
+7 (495) 287 70 55, доб. 500

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2019 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА – предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности. Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее – Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушении указанных требований и в незаконных целях запрещено. Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации. Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria. Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА – www.acraratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее – Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна рассматриваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнесрешение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.