

«Утверждаю»

Генеральный директор
ЗАО «Рус-Рейтинг»



Хейнсворт Р.Н.

«19» декабря 2008 г.

**МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА
РОССИЙСКИМ КРЕДИТНЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ**

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

(Редакция 2.5, декабрь 2008 г.)

2008 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. Базовые определения	5
2. Рейтинговая шкала агентства ЗАО «Рус-Рейтинг»	7
3. Структура рейтингового отчета, основные положения	9
4. Методология – общий принцип (алгоритм).....	10
4.1. Совокупность и структура нефинансовой составляющей оценок.....	12
Структура владения	12
Качество корпоративного управления	13
Рыночные позиции.....	13
Нефинансовые ресурсы и риски.....	14
4.2. Совокупность и структура финансовой составляющей оценок	14
Достаточность капитала.....	14
Устойчивость обязательств.....	15
Качество активов	16
Прибыльность	16
Чувствительность к финансовым рискам	17
Ликвидность	18

ВВЕДЕНИЕ

Настоящий документ определяет основные положения методологии агентства ЗАО «Рус-Рейтинг» (далее – методология) присвоения рейтингов кредитоспособности российским кредитным организациям.

Методология является интеллектуальной собственностью агентства ЗАО «Рус-Рейтинг» и базируется на разработанных и принятых в агентстве подходах к анализу кредитоспособности российских кредитных организаций, с учетом особенностей среды российского банковского рынка и российской экономики в целом и опыте, накопленном в агентстве за годы практики.

Целью методологии является определение, разъяснение и установление единого подхода к оценке кредитоспособности банка и выражение уровня кредитоспособности с помощью рейтингового измерения (кредитного рейтинга), в соответствии с принципами оценки кредитоспособности российских банков, установленных в агентстве.

Агентство использует, как стандартные критерии для оценки финансовой устойчивости банков (достаточность капитала, устойчивость ресурсной базы, качество активов, прибыльность и ликвидность), так и нефинансовые характеристики банков, которые, по мнению агентства, являются наиболее важными критериями оценки кредитоспособности банков, фундаментом устойчивости банков и первопричиной практически всех проблем в финансовом состоянии банков. К важным нефинансовым характеристикам банка агентство относит: риски, проявившиеся в истории развития банка; качество собственников банка; качество корпоративного управления банка; устойчивость и масштаб рыночных позиций; наличие нефинансовых ресурсов у банка и рисков с ними связанных.

Интерпретацией анализа количественных и качественных показателей деятельности кредитной организации, включающего финансовые и нефинансовые характеристики, с целью оценки кредитоспособности банка является кредитный рейтинг (рейтинговое измерение), отражающий мнение агентства ЗАО «Рус-Рейтинг» о способности и желании кредитной организации выполнить в полном объеме и в установленные сроки, принятые на себя обязательства.

Методология присвоения кредитных рейтингов российским кредитным организациям включает не только субъективные суждения по ряду неформализуемых оценок, но и алгоритмы, работающие с формализуемыми данными, поддающиеся верификации.

Анализ финансовых характеристик с целью определения кредитоспособности банков базируется на финансовой отчетности российских кредитных организаций, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее РСБУ). В качестве справочной информации и/или для разъяснения ряда вопросов по качественным финансовым характеристикам, агентство использует финансовую отчетность кредитных организаций, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Обоснованием присвоенного кредитного рейтинга российской кредитной организации является информационно-финансовый отчет (Рейтинговый отчет), включающий экспертные оценки и выводы агентства по всем ключевым параметрам кредитного рейтинга банка.

Первоначальный уровень рейтинга устанавливается с помощью скорринговой модели, оценивающей количественные и качественные показатели и учитывающей экспертные оценки аналитика. Окончательный рейтинг устанавливается Рейтинговым комитетом по итогам голосования. В Рейтинговый комитет, для признания его решения легитимным, должно входить не менее 5 аналитиков агентства, в том числе Генеральный директор агентства (в отсутствии Генерального директора, не менее 2 Старших аналитиков агентства).

С целью поддержания актуальности кредитного рейтинга банка агентство проводит мониторинг финансовой устойчивости рейтингуемых кредитных организаций на постоянной основе, с использованием ежемесячной финансовой отчетности, составленной в соответствии со стандартами РСБУ и всесторонней информации о деятельности банка.

Методология агентства не является статичным документом, а развивается по мере изменения условий и рисков среды работы российских банков. Изменения в методологию вводятся по мере возрастания их значимости для анализа кредитоспособности банка и утверждаются Аналитическим комитетом агентства.

Данная методология предназначена, как для аналитиков агентства ЗАО «Рус-Рейтинг», так и для потребителей рейтингов и информационно-финансовых отчетов агентства. На основании данной методики потребители могут получить представление о методологии агентства, особенностях рейтингов и шкалы агентства ЗАО «Рус-Рейтинг».

Рейтинговое агентство ЗАО «Рус-Рейтинг» при осуществлении своей деятельности и определении рейтинговых оценок руководствуется принципами Кодекса профессиональной этики российских рейтинговых агентств:

1. Рейтинговые оценки должны быть объективными;
2. Рейтинговые оценки должны быть честными;
3. Рейтинговые оценки должны быть независимыми;
4. Рейтинговые оценки и рейтинговый процесс должны быть прозрачными;
5. Методология рейтинговой оценки должна быть верифицируема;
6. Процесс рейтинговых оценок должен быть непрерывен во времени;
7. Рейтинговое агентство должно обладать необходимыми кадровыми ресурсами для проведения рейтинговых оценок;
8. Рейтинговое агентство должно соблюдать условия конфиденциальности информации и предпринимать меры по ее защите;
9. Рейтинговое агентство должно использовать стандартизированные определения, характеризующие рейтинговый процесс.

1. БАЗОВЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В соответствии с Кодексом профессиональной этики российских рейтинговых агентств, агентство ЗАО «Рус-Рейтинг» использует следующие термины и определения:

Объект рейтингования – юридическое лицо или группа юридических лиц, орган федеральной, субфедеральной или муниципальной власти (именуемые субъект рейтингования) и (или) финансовый актив и/или отдельные его категории – для целей данной методологии объектами рейтингования являются российские кредитные организации.

Рейтинг – значение рейтингового измерения, которое, по мнению рейтингового агентства, соответствует рейтингуемому объекту в определенный момент или период времени. Рейтинг может быть присвоен объекту рейтингования и оценивать его различные качества, такие как кредитный риск, качество корпоративного управления, надежность, инвестиционная привлекательность, риск ликвидности и т. д. Для целей данной методологии рейтинг оценивает кредитный риск кредитной организации.

Рейтинговое измерение – совокупность комплексных финансово-экономических показателей рейтингуемого объекта, отвечающие интересам пользователей рейтинга, рассчитанные путем экспертного анализа с учетом и качественных и количественных составляющих.

Рейтинговая шкала – заранее заданная рейтинговым агентством шкала, состоящая из последовательной серии символов, означающих понижающееся значение рейтингового измерения. Шкала содержит название уровня, буквенные обозначения и описание особенностей.

Категории рейтингов – категории разделяют рейтинги по степени полезности для разных категорий пользователей (табл. 1).

Таблица 1. Категории рейтингов в соответствии с Кодексом профессиональной этики российских рейтинговых агентств.

Название категории	Особенности	Ожидания инвесторов
Максимальная	Работа с данной категорией не требует специальных знаний и финансовой подготовленности со стороны пользователей рейтингов.	Вероятность потери инвестором своих вложений крайне низка.
Приемлемая	Работа с данной категорией может осуществляться при наличии здравого экономического смысла со стороны пользователей рейтингов.	Имеется вероятность, того, что инвестор может потерять часть инвестиций. Могут также быть задержаны выплаты. Инвестор должен диверсифицировать вложения, опираясь на здравый экономический смысл, чтобы уменьшить свой риск.
Спекулятивная	Для работы с данной категорией необходим профессиональный опыт со стороны пользователей рейтингов.	Инвестор должен ожидать потерь и должен тщательно выбирать объект инвестиции, чтобы портфель таких инвестиций в целом принес ожидаемую отдачу.

Рейтинги агентства ЗАО «Рус-Рейтинг» соотносятся с категориями рейтингов Кодекса следующим образом (табл. 2):

Таблица 2. Соотношение рейтингов агентства с категориями Кодекса.

Название категории рейтингов	Особенности	Рейтинги ЗАО «Рус-Рейтинг»
Максимальная	Работа с данной категорией не требует специальных знаний и финансовой подготовленности со стороны пользователей рейтингов.	AAA, AA A-, A, A+ BBB-, BBB, BBB+
Приемлемая	Работа с данной категорией может осуществляться при наличии здравого экономического смысла со стороны пользователей рейтингов.	BB-, BB, BB+ B-, B, B+
Спекулятивная	Для работы с данной категорией необходим профессиональный опыт со стороны пользователей рейтингов.	CCC-, CCC, CCC+ CC, C, D

Пользователи рейтинга – текущий или потенциальный инвестор, государственные органы, финансовые институты и т.д., которые заинтересованы в получении информации о деятельности рейтингуемого объекта или групп объектов.

Методика рейтингования – внутренний документ рейтингового агентства, содержащий совокупность факторов и методы оценки количественных и качественных факторов, позволяющий исследовать интересующие качества объекта рейтингования и присвоить рейтинг. Методика рейтингования включает в себя показатели исследуемых объектов, систему весов, отражающую значимость этих показателей, учитывает экспертную оценку и рейтинговую шкалу, позволяющую классифицировать полученный результат.

Присвоение рейтинга – использование методики рейтингования аналитиками рейтингового агентства для определения значения рейтингового измерения, которое соответствует рейтингуемому объекту, и выпуска рейтингового отчета, обосновывающего экспертные оценки, присутствующие в данном значении рейтингового измерения.

Для целей данной методологии агентство ЗАО «Рус-Рейтинг» также использует следующие термины и понятия:

Рейтинговый отчет – неотъемлемая часть кредитного рейтинга, как коммерческого продукта агентства, представляет собой обоснование мнения агентства о кредитоспособности кредитной организации, выраженное в букве кредитного рейтинга. Рейтинговый отчет составляется в соответствии с внутренним стандартом агентства к рейтинговым отчетам (Руководство по написанию отчета).

Скоринговая модель – математически смоделированный процесс анализа, систематизирующий всю необходимую для анализа информацию. Включает набор критериев (вопросов), сгруппированных по категориям, составляющим совокупность нефинансовых и финансовых характеристик, количественных и качественных показателей. Для каждого из вопросов предлагаются различные варианты ответов, каждому из которых присваиваются баллы. Баллы взвешиваются и суммируются, как внутри категорий, так и по категориям. Таким образом, появляется количественная мера для сопоставления полученных результатов по различным банкам. Сопоставляя полученную оценку с условно «идеальным банком» можно определить первоначальное значение рейтинга для анализируемого банка. Скоринговая модель учитывает также и экспертное мнение аналитика в оценках и весах отдельных параметров.

Совокупность нефинансовых характеристик – совокупность оценок, характеризующих возможности/ресурсы и риски/угрозы банка, вытекающие из особенностей и качественных характеристик его собственников, менеджмента и процесса управления, истории развития и истории кредитоспособности, конкурентной среды и устойчивости рыночных позиций, профиля нефинансовых ресурсов и рисков.

Профиль нефинансовых ресурсов и рисков – оценки имеющихся у банка нефинансовых ресурсов и вероятности их трансформации в политические, правовые, репутационные риски, а также риски недобросовестной конкуренции.

Совокупность финансовых характеристик – совокупность оценок, характеризующих следующие критерии финансовой устойчивости банков: достаточность и качество капитала, устойчивость ресурсной базы и возможности по рефинансированию обязательств, качество активов, прибыльность, ликвидность, чувствительность к финансовым рискам.

2. РЕЙТИНГОВАЯ ШКАЛА АГЕНТСТВА ЗАО «РУС-РЕЙТИНГ»

Кредитный рейтинг российским кредитным организациям присуждается агентством ЗАО «Рус-Рейтинг» по национальной шкале. Рейтинговая шкала учитывает системный риск Российской Федерации, но не учитывает так называемый «передаточный риск» (вывоз доходов из страны).

С категории рейтинга «А», когда финансовые и нефинансовые аспекты/параметры банка приближаются к «идеальному» уровню, с точки зрения кредитоспособности, возрастает значимость внешних факторов (системные/политические риски), риски государства (политическая и экономическая обстановка).

Агентство не устанавливает «страновой потолок» и не проводит параллели между рисками банков Российской Федерации с рисками банков в других странах, мы стараемся адекватно/объективно оценить риски российских банков через призму условий среды их функционирования, сравнивая при этом устойчивость каждого российского банка к этим рискам. Поскольку в условиях подвижных/условно-стабильных экономической и политической систем страны во многом на устойчивость экономических субъектов (в том числе и банков) влияют условия их функционирования, то и рейтинги агентства учитывают эти риски, влияние которых особенно заметно проявляется для банков с рейтингом в категории «А».

Понижающиеся относительно верхнего уровня, рейтинги присваиваются в нисходящем порядке с буквенным обозначением латинского алфавита от **AAA** до **D**, и более тонкими градациями (ступенями) внутри каждой буквы, обозначаемыми с помощью знаков «-» или «+». Прогноз изменения рейтингов обозначается как «**стабильный**», «**возможное повышение**» или «**возможное понижение**» в зависимости от ожидаемого изменения кредитоспособности и финансового состояния банка. Прогноз также как и рейтинг утверждается Рейтинговым комитетом.

Каждой букве, обозначающей степень кредитоспособности банка, соответствует текстовое описание (табл. 3).

Таблица 3. Текстовые формулировки буквенных обозначений рейтингов агентства.

Рейтинг	Формулировка рейтинга
AAA(+)	Очень высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Страновой риск низкий или отсутствует.
AA(+)	Высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Страновой риск низкий.
A(+)	Высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Высокий страновой риск.
BBB(+)	Сравнительно высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Высокая устойчивость к среднесрочным стрессам, при повышенной чувствительности к стрессам более длительного характера.
BB(+)	Средняя степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Высокая устойчивость к краткосрочным стрессам, при повышенной чувствительности к стрессам более длительного характера.
B(+)	Степень кредитоспособности незначительно ниже средней. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Умеренная устойчивость к краткосрочным стрессам, при высокой чувствительности к стрессам более длительного характера.
CCC(+)	Степень кредитоспособности ниже средней. Основные показатели финансового состояния оцениваются как удовлетворительные, но их стабильность сомнительна. Низкая устойчивость к воздействию стрессов.
CC(+)	Низкая степень кредитоспособности. Основные показатели финансового состояния оцениваются, как близкие к удовлетворительным, при их низкой стабильности.
«C»	Недопустимо низкая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное и нестабильное. Положительное сальдо вероятно после ликвидации.
D	Стадия процедуры банкротства.

Длительный период стресса – ухудшение внутренних и внешних условий деятельности банка в течение года и более.

Среднесрочный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности банка в период до 1 года.

Краткосрочный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности банка в период до 3-х месяцев.

Символ «+» - основные характеристики состояния банка несколько выше среднего уровня характеристик данного рейтингового измерения.

Символ «-» - основные характеристики состояния банка несколько ниже среднего уровня характеристик данного рейтингового измерения.

3. СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО ОТЧЕТА, ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Поскольку кредитный рейтинг является мнением, он, как и любое мнение, претендующее существование и право быть признанным, должен быть обоснованным. Присвоение и обоснование кредитного рейтинга является рейтинговым процессом, который условно можно разделить на следующие этапы: поиск и сбор информации, необходимой для понимания состояния банка; анализ собранной информации, в ходе которого «составляется портрет» банка по заданным параметрам; присвоение и обоснование рейтинга.

Обоснованием рейтинга является Рейтинговый отчет, цель которого объяснить пользователям рейтинга (к ним же относится и рейтингуемый банк) основные факторы рейтинга банка и доказать адекватность установленного агентством рейтинга. Отчет является мнением агентства о соответствии банка, установленному рейтингу.

Таблица 4. Укрупненный состав Рейтингового отчета.

Ключевые разделы	Содержание разделов
Титульный/Первый лист	Содержит главные/основные выводы по отчету в отношении характеристики банка, характеристики его финансового состояния; факторов обосновывающих и сдерживающих рейтинг; сильных и слабых сторон банка, факторов позитивно/негативно влияющих на его развитие.
Нефинансовая часть	Содержит оценку и краткое описание основных нефинансовых аспектов банка, влияющих на уровень рейтинга банка: история развития банка; оценка структуры владения и собственников; оценка корпоративного управления; развитость рыночных позиций; чувствительность к нефинансовым рискам.
Финансовая часть	Содержит оценку и краткое описание основных финансовых аспектов банка, влияющих на уровень его рейтинга: достаточность капитала; качество и устойчивость обязательств; качество активов; прибыльность банка; состояние ликвидности; чувствительность к финансовым рискам.
Приложение	Агрегированный по методологии агентства баланс банка (на дату последней финансовой отчетности, использованную при присвоении рейтинга).

Общие требования к аналитическому отчету:

- Отчет должен быть кратким (20-25 страниц в форматах, принятых в Агентстве).
- Стиль изложения должен быть легким для восприятия потребителями (как профессиональными, так и непрофессиональными).
- Отчет должен представлять собой выводы/оценки о рисках, устойчивости, надежности и других показателях деятельности банка, а не являться простым перечислением фактов и информации.
- Все выводы и оценки, представленные в отчете, должны быть обоснованными.

Первая страница полного отчета является своего рода «визитной карточкой» банка, где даны краткие характеристики банка и его финансового состояния, обоснование рейтинга, приведены основные финансовые показатели (за 12 месяцев), сильные и слабые стороны банка.

- **Краткая характеристика банка.** Здесь дается портрет банка, т.е. описываются именно те индивидуальные черты, которые отличают данный банк от других банков, без характеристики его финансового состояния.

- **Краткая характеристика финансового состояния банка.** Кратко характеризуются капитал, ресурсы, активы, прибыльность, риски, ликвидность.
- **Обоснование рейтинга.** Содержит факторы, наличие которых обеспечило рейтинг банка, усиление действия которых может привести к повышению рейтинга. А также факторы, наличие которых ограничивает дальнейший рост рейтинга банка и усиление действия, которых может привести к понижению рейтинга.
- **Основные финансовые показатели.** Приводятся основные показатели, рассчитанные в соответствии с методологией, применяемой агентством «Рус-Рейтинг»
- **Сильные стороны. Слабые стороны.** Приводятся основные сильные и слабые стороны банка, существенно повлиявшие на значение присвоенного рейтинга. Представляет собой SWOT анализ банка.

Первая страница отчета составляется после того, как проведен анализ по каждому разделу, сделаны выводы по каждому разделу и сформировано окончательное и полное мнение о банке.

Стандартами агентства закреплена определенная структура разделов: сначала выводы (в выделенной рамке), затем текст раздела группируется в блоки, причем в блоке сначала дается обоснование выводов, а потом необходимые данные и анализ.

4. МЕТОДОЛОГИЯ – ОБЩИЙ ПРИНЦИП (АЛГОРИТМ)

На первом этапе все имеющиеся финансовые данные (минимум за три года) по банку обрабатываются программными средствами, рассчитываются необходимые для адекватной работы скоринговой модели показатели и коэффициенты. Также обработанная финансовая информация агрегируются и интерпретируются в виде таблиц, диаграмм и графиков, удобных для анализа.

По итогам анализа всей необходимой для корректного проведения рейтингового процесса финансовой и нефинансовой информации аналитиком заполняется анкета в скоринговой модели (т.е. финансовые показатели, рассчитанные математическими методами по определенным статистическим моделям, дополняются экспертными оценками аналитика). Вопросы анкеты подобраны таким образом, чтобы ничего существенного нельзя было упустить, чтобы каждый заслуживающий внимания момент был учтен аналитиком. Примерно 50% всей методологии – это ответы аналитика на такие вопросы и сделанные на основании ответов выводы.

Суть методологии, таким образом, заключается в том, чтобы не оценивать разные банки, опираясь только на шаблоны, а учитывать специфику бизнеса каждого банка, специфику его поведения на рынке, особенности его владельцев и управления.

Оценки по всем разделам (см. схему 1) сравниваются с требованиями, закрепленными за условными буквами рейтинга. Для того, чтобы банк получил какую-либо букву рейтинга, оценка каждого из разделов должна быть не ниже, чем предполагают требования для этого рейтинга. Даже если у банка будет очень высокой оценка одного из разделов, а остальные - низкие, то рейтинг будет присужден по нижним оценкам, так при оценке рисков усреднение или простое суммирование не корректно.

Если набор требований выполнен по всем разделам, то банк пересекает пороговое значение этой буквы и ему присваивается соответствующий рейтинг. Для того, чтобы пересечь границу следующего рейтинга, у банка должно идти улучшение по большинству разделов, таким образом, этот механизм работает как фильтр.

В основе алгоритма присвоения кредитного рейтинга лежит 3-х уровневая скоринговая модель, общий принцип которой представлена схемой 1.

Схема 1. Алгоритм присвоения кредитного рейтинга

Уровень 1. Установление кредитного рейтинга по оценкам групп:

- Совокупность нефинансовых показателей
- Совокупность финансовых показателей



Оценки разделов:

- структура владение (оценка ...)
- качество корпоративное управление (оценка ...)
- рыночные позиции (оценка ...)
- нефинансовые ресурсы и риски (оценка ...)
- достаточность капитала (оценка ...)
- устойчивость обязательств (оценка ...)
- качество активов (оценка ...)
- прибыльность (оценка ...)
- чувствительность к финансовым рискам (оценка ...)
- ликвидность (оценка ...)



Уровень 2. Анализ разделов. Оценка разделов на основе оценок параметров

РАЗДЕЛ ...

- параметр 1 (оценка ...)
- параметр ... (оценка ...)



Уровень 3. Анализ параметров разделов. Оценка параметров разделов на основе формализованных вопросов и ответов

Параметр ...

- вопрос 1 («да», «нет»)
- вопрос ... («выбор ответа из списка»)

В основе работы скоринговой модели лежат следующие принципы:

- Качественная информация (экспертная) оценивается с помощью вопросов, дающих однозначный ответ («да» или «нет»);
- Количественная информация оценивается с помощью нормированных оценок значений финансовых показателей и коэффициентов, полученных с помощью ранжирования значений коэффициентов, рассчитанных для репрезентативной выборки банков.
- Отсутствие информации – является негативным фактором и снижает кредитный рейтинг банка.

Первоначальный кредитный рейтинг рассчитывается путем агрегирования и взвешивания оценок качественной и количественной информации, которые в процессе обработки объединяются в несколько обобщенных характеристик (основные расчетные параметры). Окончательный уровень кредитного рейтинга утверждается на Рейтинговом комитете по итогам обсуждения рейтинга, рассчитанного с помощью скоринговой модели, экспертных оценок и их обоснования в Рейтинговом отчете. Решение принимается путем открытого голосования участников комитета.

Наряду с присвоением кредитного рейтинга, делается прогноз изменения рейтинга. Прогноз по рейтингу, в зависимости от ожидаемого изменения кредитоспособности банка, может быть «стабильный», «возможное повышение» или «возможное понижение». Базовым значением прогноза кредитного рейтинга (при первом присвоении кредитного рейтинга) является прогноз «стабильный». Прогноз «возможное повышение» или «возможное понижение», обычно делается в следующих случаях:

- Динамика оценок (значения рейтингового измерения) указывает на стабильную тенденцию, которая в ближайшей перспективе приведет к изменению рейтинга.
- При ожидании существенного события, следствия события, которые, по методологии агентства могут в ближайшей перспективе привести к изменению рейтинга (например, заявление банка о предстоящем увеличении уставного капитала, изменение состава владельцев с неизвестной перспективой информационной прозрачности, заявление банка о намерениях раскрыть владельцев, слияние или разделение банка и т.п.).

Прогноз рейтинга является дополнительным элементом кредитного рейтинга, который явным образом характеризует обозримую тенденцию изменения рейтинга. Прогноз не всегда может трансформироваться в изменение рейтинга (например, из-за того, что заявление банка о предстоящих событиях не было реализовано, или, ожидания не реализовались в ожидаемые следствия).

4.1. СОВОКУПНОСТЬ И СТРУКТУРА НЕФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ОЦЕНОК

Структура владения.

Цель анализа структуры владения банка – это дать исчерпывающий ответ на вопрос «Кто является владельцем (владельцами) банка?», оценить владельцев банка, их намерения в отношении банка, их способности, а главное желания развивать и поддерживать банк. Задачей анализа также является исследование через историю акционирования банка (историю изменения структуры владения банка с момента его создания) вопроса – какие риски есть в прошлом банка, как они могут отразиться на банке в будущем.

В случае непрозрачной структуры собственности банка, а также в случае невозможности объективно исследовать и оценить историю акционирования банка дается оценка (прогноз) о возможных последствиях (рисках), которые могут возникнуть при такой структуре владения (непрозрачной истории) для инвесторов, клиентов и партнеров банка. Соответственно далее это находит отражение в оценке качества собственников, качества корпоративного управления и в уровне рейтинга банка.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Прозрачность структуры владения (информационная/юридическая);

- Контролирующие собственники банка;
- Влияние собственников на банк;
- Вероятность поддержки банка собственниками, их возможности по оказанию поддержки;
- Вероятность смены контролирующих собственников.

Качество корпоративного управления.

Качество корпоративного управления по мере развития российского банковского рынка становится все более значимой характеристикой надежности и устойчивости банка. Чем выше рейтинг банка, тем больше он зависит от изменения качества корпоративного управления. От качества корпоративного управления зависит качество кредитной истории банка, репутация, тактика и стратегия банка, способность банка противостоять внешним рискам (агрессии внешней среды) и устойчивость банка к созданию внутренних рисков, вследствие недостатков в системе управления. Во многом качество корпоративного управления определяется качественными характеристиками собственников банка, и уже во вторую очередь влиянием качественных характеристик наемного менеджмента.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Эффективность организационной структуры управления банка;
- Независимость управления и влияние владельцев на процесс управления банком;
- Защищенность миноритарных акционеров, а также клиентов и партнеров банка;
- Независимость оперативного управления, эффективность Правления банка;
- Эволюция и стабильность системы управления банком;
- Профессионализм топ-менеджмента, общий уровень профессионализма персонала банка;
- Кадровая политика банка;
- Эффективность системы риск-менеджмента, уровень технологической оснащенности банка;
- Качество информационной политики банка;
- Репутация менеджмента банка.

Рыночные позиции.

Цель анализа рыночных позиций – это определение места банка на банковском рынке, оценка его конкурентной среды и конкурентоспособности, позиций банка на рынке по ключевым для него направлениям деятельности, слабым сторонам банка с точки зрения развития его бизнеса, географии бизнеса банка. Оценка эффективности стратегии банка (насколько достижимы запланированные банком позиции).

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Оценка развитости, устойчивости, потенциала роста рыночных позиций;
- Оценка универсальности банка;
- География бизнеса банка, развитость сети подразделений;
- Ключевые направления деятельности банка, оценка позиций банка в разрезе ключевых направлений, либо оценка позиций банка в рамках региона, где сконцентрирован бизнес;
- Оценка развития банком новых направлений деятельности;

- Оценка эффективности стратегии банка, потенциал банка по достижению стратегических планов в части развития рыночных позиций;
- Условия/факторы, которые могут ограничить развитие рыночных позиций (если актуально для банка).

Нефинансовые ресурсы и риски.

Цель анализа выявить и оценить те риски банка, которые не лежат в плоскости проблем связанных с финансовым состоянием, но которые могут привести в итоге к появлению или к усилению различных рисков, связанных с финансовой устойчивостью банка.

Наиболее опасным и масштабным по своему воздействию из нефинансовых рисков (особенно в условиях «подвижной» политической системы) является политический риск. Также к нефинансовым рискам могут относиться стратегический риск (неэффективная стратегия, при больших издержках, агрессивный рост на рынке, при неэффективном риск-менеджменте и т.п.), риск влияния недобросовестной конкуренции, репутационный риск, риск влияния существенных изменений/перемен (например, смена собственников, слияние с другими банками), риск изменения законодательства и т.д.

Учитывая, что в ряде случаев риск является следствием имеющегося ресурса (например, политический ресурс может стать причиной реализации политического риска) в анализе должна быть дана оценка имеющихся «нефинансовых» ресурсов и вероятность их трансформации в риск для банка.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Оценка чувствительности банка к нефинансовым рискам;
- Основной/ые риск/и, влияющий на чувствительность;
- Наличие, характеристика и источник нефинансовых ресурсов;
- Вероятность трансформации имеющегося ресурса/ов в риск.

4.2. СОВОКУПНОСТЬ И СТРУКТУРА ФИНАНСОВОЙ СОСТАВЛЯЮЩЕЙ ОЦЕНОК

Достаточность капитала.

Главной целью анализа является оценка уровня достаточности капитала с точки зрения потенциала для роста бизнеса банка, выявление источников капитала банка, а также определение качества капитала, как формальное (по отчетности), так и приближенное к реальному – через оценку владельцев банка. Анализ должен также касаться оценок истории увеличения/изменения капитала банка, которая необходима как для понимания качества капитала, так и для понимания заинтересованности владельцев в развитии банка (если, например, структура владения продолжительное время неизменна) и/или уровня их финансовых возможностей.

Оценка уровня достаточности капитала включает: адекватность капитала к текущим рискам и возможности по принятию дополнительных рисков; собственный запас стабильности банка; регулятивный риск; способность генерировать доход; действительная способность покрывать убытки.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Оценка уровня достаточности капитала (адекватность капитала к текущим рискам и возможности по принятию дополнительных рисков; собственный запас стабильности банка; регулятивный риск; способность генерировать доход; действительная способность покрывать убытки);
- Оценка качества капитала (устойчивость капитала; реальное наполнение капитала денежными средствами);

- Основные источники капитала;
- Устойчивость капитала;
- Возможности собственников по поддержке необходимого уровня капитализации, альтернативные источники капитализации, стратегия наращивания капитала.

Устойчивость обязательств.

Главная цель анализа – оценить устойчивость обязательств текущую и потенциальную, возможности банка по наращиванию и рефинансированию обязательств, а также определить стоимость ресурсной базы, которая дает представление о том насколько банк «жертвует» эффективностью в пользу роста и насколько развиты возможности банка по формированию ресурсной базы. Оценка риска устойчивости обязательств складывается из степени диверсификации ресурсной базы по источникам/срокам и дебиторам, качестве основных источников обязательств (то есть их персональных характеристик устойчивости), динамике ресурсов, дающей представление об уровне возможностей банка пополнять ресурсную базу и обеспечивать рост активов.

В процессе анализа рассматриваются следующие вопросы/данные/показатели:

- структура обязательств по основным источникам, изменение структуры обязательств за анализируемый период, оценка причин изменений, история формирования банком ресурсной базы (в отдельных случаях с момента создания банка); уровень диверсификации обязательств по источникам.
- динамика совокупного объема обязательств за анализируемый период, причины заметной по отношению к предыдущему периоду динамики обязательств.
- объем и доля валютных обязательств на отчетную дату, изменение доли валютных обязательств за анализируемый период, причины заметных изменений.
- стоимость совокупных обязательств (в динамике за 2-3 года), оценка уровня и динамики стоимости обязательств, причины заметной динамики уровня стоимости в анализируемом периоде и причины несоответствия стоимости обязательств среднерыночному уровню.
- доля в обязательствах банка «связанных» средств (аффилированных сторон); динамика уровня «связанных» средств в анализируемом периоде, причины при существенности динамики; характер аффилированных источников и риски/возможности с ними связанные.
- доля крупных вкладчиков в совокупных обязательствах, динамика доли крупных вкладчиков в анализируемом периоде, какие источники обязательств подвержены наибольшей концентрации по кредиторам; уровень диверсификации обязательств по кредиторам, влияние существующей концентрации на общую устойчивость обязательств.
- возможности/стратегия наращивания обязательств, рефинансирования текущих обязательств.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Оценка устойчивости обязательств с указанием периода прогноза;
- Оценка диверсификации обязательств по источникам, срокам и кредиторам (в том числе оценка уровня аффилированных сторон);
- Основные источники обязательств;
- Оценка специфических именно для данного банка рисков обязательств;
- Оценка возможности банка по наращиванию фондирования;
- Оценка возможности банка по рефинансированию обязательств;
- Оценка стоимости ресурсной базы банка.

Качество активов.

Основная цель анализа определить совокупное качество активов банка, выявить ключевые риски активов, оценить их текущий и потенциальный масштаб для банка. В ходе анализа оценивается степень диверсификации активных операций банка, определяется степень риска, допускаемая банком ради доходности и оправданность этого риска. Также, если банк развивает новое для него направление активных операций, оценивается потенциальная эффективность и рискованность планов банка.

В процессе анализа рассматриваются следующие вопросы/данные/показатели:

- структура активов по основным направлениям, изменение структуры активов за анализируемый период, оценка причин изменений.
- динамика совокупных активов за анализируемый период, причины заметной по отношению к предыдущему периоду динамики активов; объем и доля валютных активов, изменение доли в анализируемом периоде, причины такого изменения.
- доходность работающих активов, в динамике за 2-3 года, оценка уровня и динамики доходности работающих активов, причин заметной динамики уровня доходности в анализируемом периоде и причины несоответствия доходности работающих активов среднерыночному уровню.
- оценка политики банка в отношении соблюдения баланса риск/доходность.
- оценка структуры, качества, риска и доходности ключевых (важнейших с точки зрения риска и доходности) направлений активов банка.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Общая оценка качества активов;
- Оценка диверсификации активов по структуре (по срокам и дебиторам);
- Оценка уровня и рисков аффилированных сторон;
- Оценка крупнейшего источника активов (качество, диверсификация по дебиторам, направлениям вложений, доходности);
- Оценка доходности работающих активов;
- Уровень высоколиквидных и ликвидных активов;
- Влияние отдельных рисков на общее качество активов;
- Прогноз изменения существующего качества активов.

Прибыльность.

Основная цель анализа не только оценить общий уровень прибыльности банка, но и стабильность/подвижность структуры доходов/расходов банка, показать центры прибыли (основные источники убытков) и оценить потенциальные возможности банка по увеличению текущего уровня прибыли (преодолению убытков). Анализ должен содержать оценки (при необходимости) разницы между «реальным» и «расчетным» уровнями эффективности деятельности банка.

В процессе анализа рассматриваются следующие вопросы/данные/показатели:

- соответствие структуры доходов/расходов структуре баланса банка: доходы - соответствие составу (на балансе присутствуют источники формирования доходов) и структуре активов (пропорционально совпадают), интенсивности совершаемых банком операций; расходы - соответствие структуре пассивов (пропорционально совпадают), предполагаемым затратам на обеспечение деятельности банка;

-
- поступление доходов и производимые банком расходы, характер доходов и расходов / потоки (изменение в течение анализируемого периода и уровень спекулятивных доходов);
 - расчет средневзвешенных ставок по платным пассивам и доходным активам, сравнение со среднерыночными уровнями ставок, характер проводимых операций (рыночные или нет);
 - признаки искусственной оптимизации прибыли (адекватность резервирования, соизмеримость операционных расходов с деятельностью банка, результаты по операциям с валютой и/или ценными бумагами);
 - уровень покрытия процентных расходов процентными доходами, оценка в зависимости от специализации банка (кредитование и т.п.);
 - динамика показателей эффективности деятельности банка (история их изменений и причины их обусловившие).

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Уровень прибыльности банка (убыточности деятельности);
- Факторы прибыльности банка (убыточной деятельности);
- Различие между расчетной прибыльностью и реальной эффективностью банка;
- Стабильность структуры доходов/расходов;
- Основные источники доходов/расходов;
- Уровень процентной маржи;
- Прогноз в отношении изменения текущего уровня прибыльности (преодоления убытков).

Чувствительность к финансовым рискам.

Цель анализа оценить те риски банка, которые влияют на его финансовое состояние, вызваны или могут быть вызваны/усилены деятельностью банка. К основным финансовым рискам, влияние которых особенно «опасно» для финансовой стабильности банка относятся: кредитный риск, процентный риск, риск портфеля ценных бумаг, валютный риск, риск концентрации активов/пассивов по структуре и дебиторам/кредиторам, риск ликвидности (подробная оценка риска ликвидности рассматривается отдельно).

По каждому виду риска дается оценка его уровня, краткое обоснование такой оценки и прогноз (если это актуально для банка) в отношении изменения текущего уровня риска.

При существенном влиянии на деятельность банка в оценки включаются прочие финансовые риски (например, по операциям с драгметаллами).

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Оценка общего уровня чувствительности банка к финансовым рискам;
- Основной/ые риск/и влияющие на чувствительность;
- Прогноз в отношении изменения текущего уровня чувствительности к финансовым рискам.

Ликвидность.

Целью анализа является оценка уровня ликвидности банка, через достаточность запаса ликвидных активов, сбалансированность структуры баланса по срокам привлечения/размещения, возможностям банка по минимизации риска ликвидности, потенциалу банка по аккумулярованию при необходимости требуемого запаса ликвидности.

В процессе анализа рассматриваются следующие вопросы/данные/показатели:

- оценка (в динамике) показателей ликвидности (рассчитанных по методике агентства и нормативам, установленным Банком России);
- оценка достаточности ликвидных активов (с учетом способности банка поддерживать необходимый уровень - размер банка, число контрагентов и т.д.);
- качество высоколиквидных и ликвидных активов;
- факты проблем с ликвидностью (неисполнение обязательств, невозможность проведения расчетов из-за недостатка средств на корсчете в Банке России, нарушения нормативов ликвидности), причины проблем с ликвидностью.
- способность эффективного управления ликвидностью – проблемы с ликвидностью / чрезмерный запас ликвидности;
- соответствие структуры активов и пассивов по срокам (по данным баланса, данным о расчете нормативов), наличие существенных разрывов в структуре пассивов и активов.
- стабильность и достаточность денежных потоков по счетам клиентов, корсчету в Банке России иostro-счетам, счетам наличных активов;
- источники поддержания ликвидности: имеющиеся и потенциальные.

По итогам анализа должны быть сделаны следующие оценки:

- Оценка общего уровня ликвидности банка;
- Оценка и причины риска ликвидности;
- Соответствие расчетного уровня реальному уровню ликвидности;
- Оценка качества управления ликвидностью;
- Возможности банка по аккумулярованию ликвидности в «кризисных» ситуациях;
- Прогноз изменения текущего уровня ликвидности.