



Методологии НКР

Основные подходы к присвоению рейтингов кредитным организациям

1 **Концепции, определения,
шкала**

2 Алгоритм и особенности

3 БОСК

4 Модификаторы

5 Экстраординарная поддержка

6 Разбор примеров



Разработка и валидация методологии

12

лет

2

кризиса

РСБУ

1 194
банка
>600
дефолтов

193
банка

>100
дефолтов

МСФО

Утверждённая 18 сентября методология
эффективно различает дефолтные и
устойчивые банки и НКО **на горизонте 3 лет**

2006

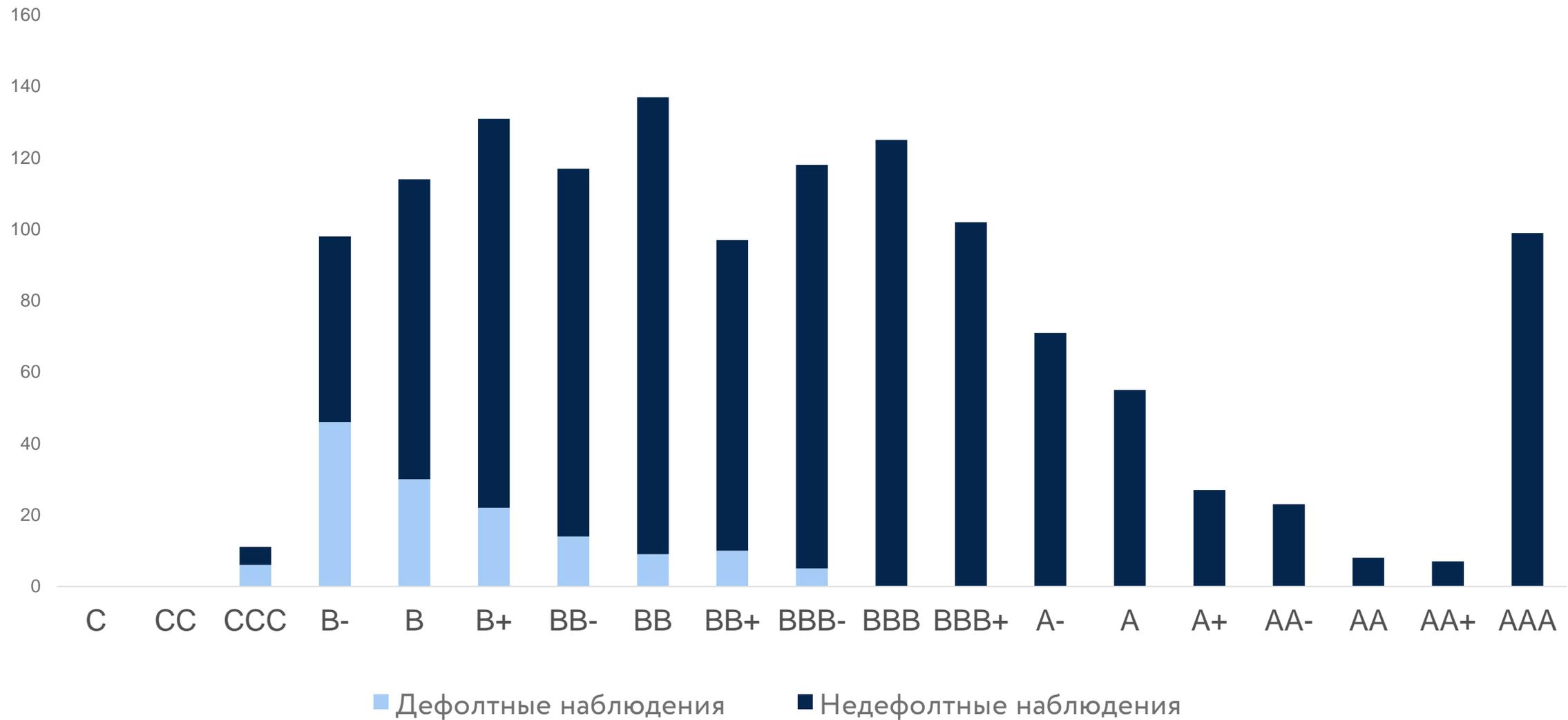
2008-2009

2014-2016

2018

> 100 000

Распределение тестовых рейтингов



AR > 70%

Рейтинговая шкала НКР

НКР пока использует только национальную рейтинговую шкалу для РФ. Рейтинги по этой шкале — мнение агентства об относительной вероятности дефолта в сравнении с другими объектами рейтинга в РФ.

УРОВЕНЬ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ

наивысший	высокий	умеренно высокий	средний	умеренно низкий	низкий	очень низкий	крайне низкий	критически низкий	дефолт
AAA.ru	AA+.ru	A+.ru	BBB+.ru	BB+.ru	B+.ru	CCC.ru	CC.ru	C.ru	D.ru
	AA+.ru	A.ru	BBB.ru	BB.ru	B.ru				
	AA-.ru	A-.ru	BBB-.ru	BB-.ru	B-.ru				

Определение дефолта

Дефолт

- ▶ отзыв лицензии
- ▶ неисполнение обязательств в течение 30 дней
- ▶ вынужденная реструктуризация
- ▶ мораторий на исполнение требований кредиторов

Не дефолт

- ▶ санация без неисполнения обязательств
- ▶ аннулирование лицензии по инициативе банка
- ▶ неисполнение обязательств, оспариваемых в суде
- ▶ дефолт по субординированному долгу

1 Концепции, определения, шкала

2 Алгоритм и особенности

3 БОСК

4 Модификаторы

5 Экстраординарная поддержка

6 Разбор примеров

Алгоритм присвоения кредитного рейтинга



Особенности анализа

- **Базовая ОСК** – оценка банка без учёта особенностей регулятивного режима, внешней помощи и стресс-сценариев (упрощает сравнение банков)
- **Рег-анализ** оценивает специфические факторы, не отраженные в БОСК
- Системные и индивидуальные **стресс-тесты** капитала и ликвидности
- **«Менеджмент и бенефициары»** – один из важнейших факторов, его вес растёт в случае низкой оценки
- **«Склонность к риску»** оценивает характерный для банка аппетит к кредитным и ценовым рискам, а не текущее качество активов

Особенности шкалы и алгоритма

- Шкала оценки факторов / субфакторов/ показателей в баллах



- Агрегирование полученных оценок в рейтинговое число = > БОСК = > ОСК



Шкала ОСК = 19 уровней, **cc.ru** и **c.ru** присваиваются по триггерам



- Стандартное взвешивание оценок: 65% – последняя отчётная дата (период), 35% – предыдущая

1 Концепции, определения, шкала

2 Алгоритм и особенности

3 БОСК

4 Модификаторы

5 Экстраординарная поддержка

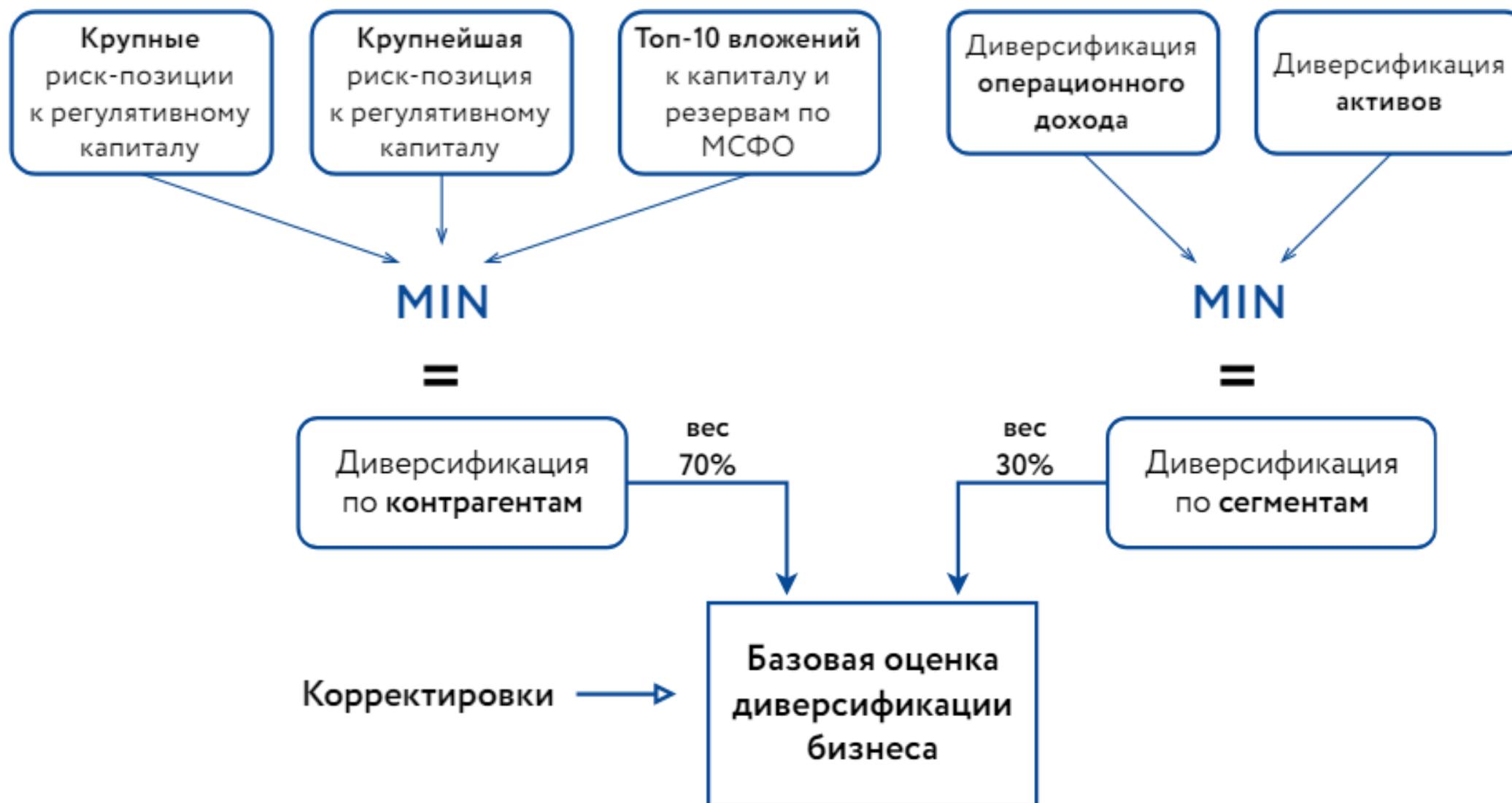
6 Разбор примеров



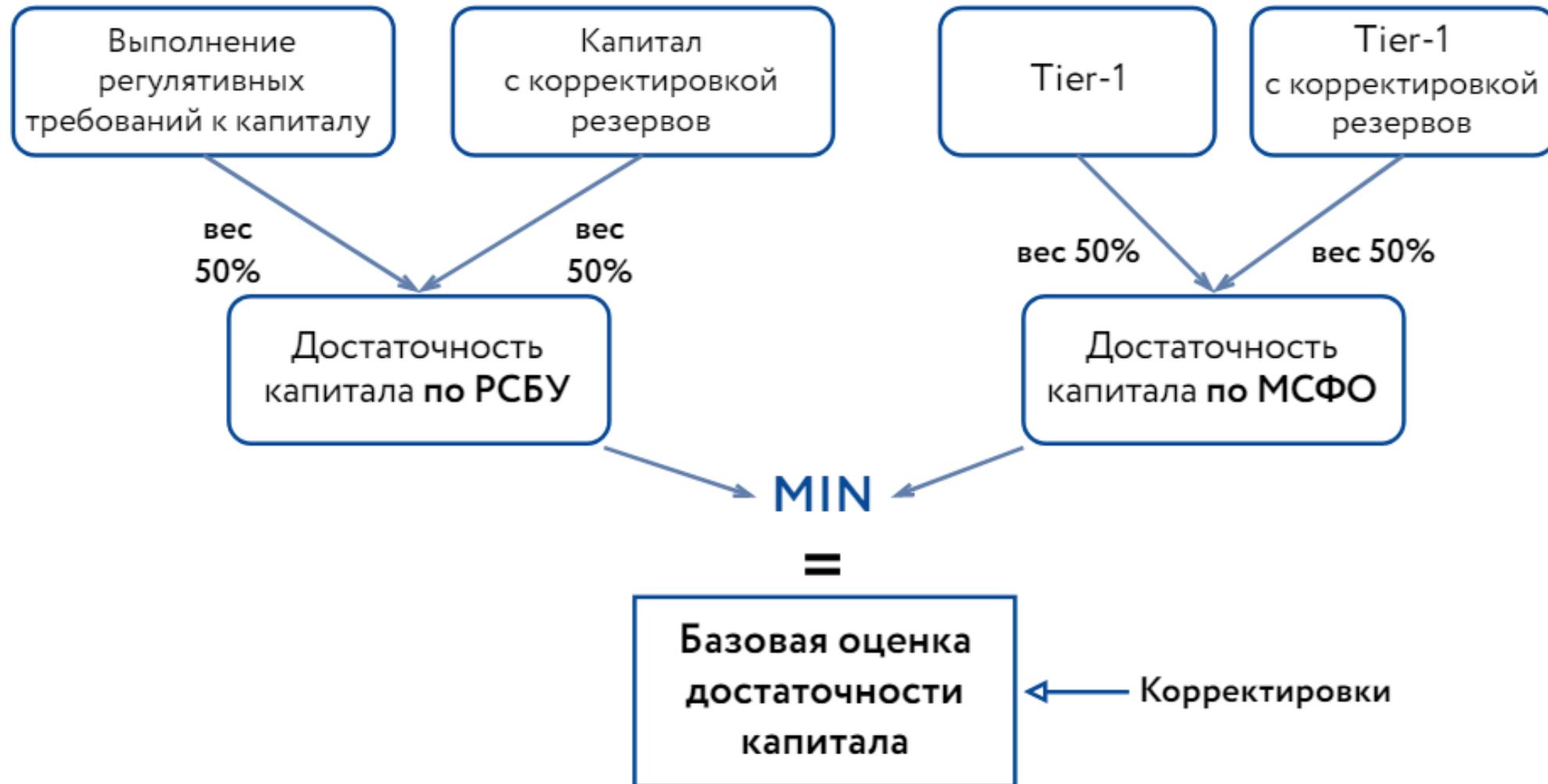
БОСК



Диверсификация бизнеса



Достаточность капитала



Корректировка резервов

Активы и внебалансовые обязательства делятся на 3 группы:



Определение оценочных резервов

PD

Оценка кредитного качества (ОКК) по топ-30 риск-позициям

LGD

100% по умолчанию
исключение: обеспечение высокого качества

EL

оценочный резерв ($PD * LGD$) сравнивается с резервом по топ-30 риск-позициям

$EL \leq \text{резерва}$

корректировки резервов нет

$EL > \text{резерва}$

корректировка резервов

Оценка кредитного качества (ОКК)

Вероятность дефолта (PD)

AAA	0,25%
AA	0,5%
A	1,0%
BBB	5%
BB	15%
B	25%
CCC	70%

Склонность к риску

Проблемные активы

- просроченные активы
- вынужденные пролонгации



Рискованные активы

- риск-позиции с ОКК \leq ВВ
- вложения без явного экономического смысла
- низколиквидные долевые ценные бумаги
- имущество и нематериальные активы

Капитал



Резервы

Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары: управление и стратегия

Ключевые показатели:

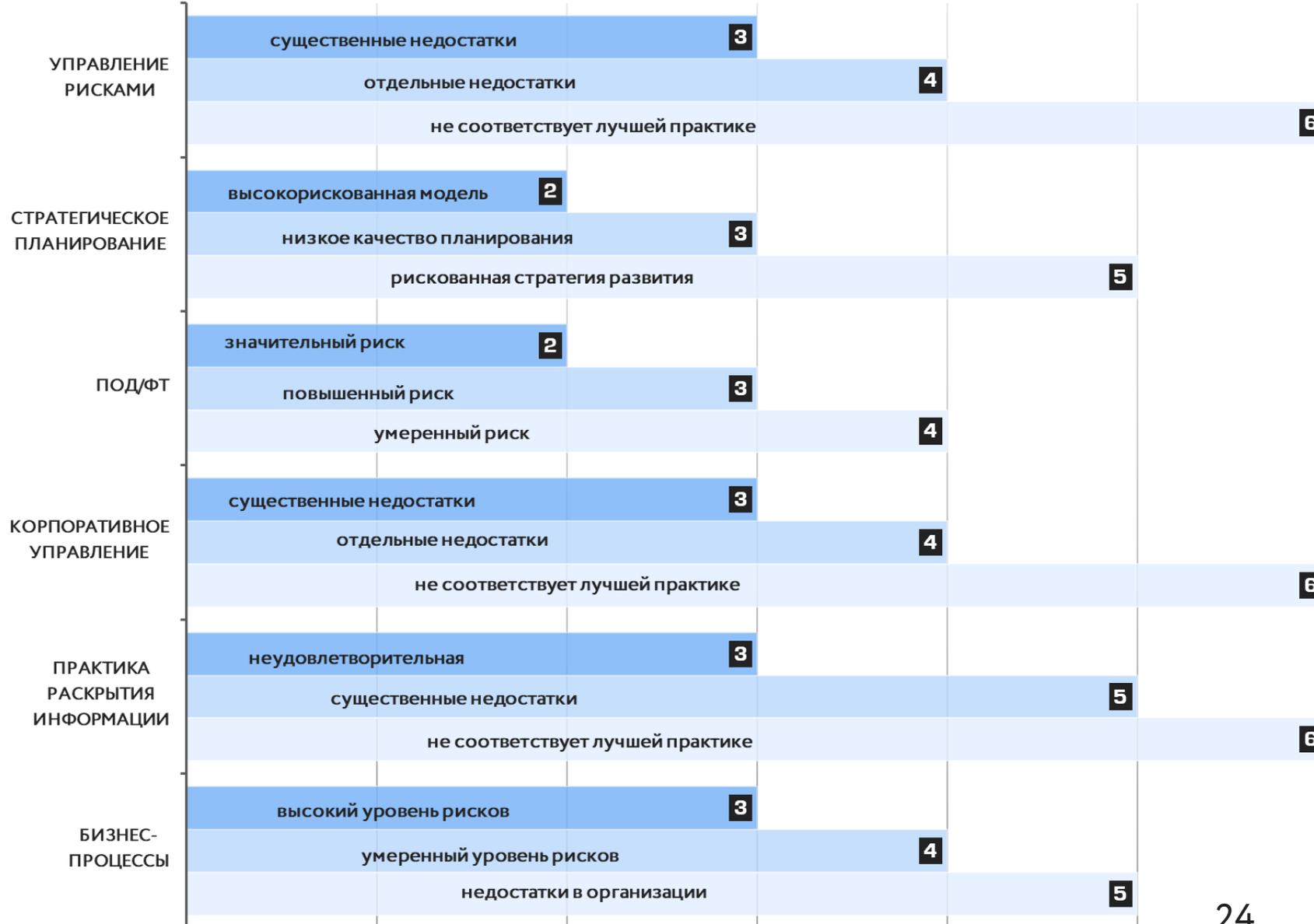
- Управление кредитными и рыночными рисками
- Бизнес-процессы и управление операционными рисками
- Управление комплаенс-рисками
- Стратегическое планирование
- Практика раскрытия информации
- Корпоративное управление

Корректировки:

- ▶ Деловая репутация и эффективность топ-менеджмента и членов СД
- ▶ Деловая репутация аудитора

Для оценки используются «потолки», привязанные к ключевым слабым местам управления в российских банках

Управление и стратегия — система «потолков»



Менеджмент и бенефициары: акционерные риски

ОЦЕНКА НИЖЕ СРЕДНЕГО

Бенефициары или акционеры:

- ▶ вмешиваются в оперативное управление
- ▶ имеют негативную репутацию,
- ▶ вовлечены в конфликты
- ▶ много акционеров с долей <10% капитала

ОЦЕНКА ВЫШЕ СРЕДНЕГО

Бенефициары или акционеры:

- ▶ не вмешиваются в оперативное управление
- ▶ имеют хорошую репутацию
- ▶ не вовлечены в конфликты
- ▶ доля крупнейшего акционера >20% или free-float >25%

Используется худшая из оценок показателей в рамках субфактора

1 Концепции, определения, шкала

2 Алгоритм и особенности

3 БОСК

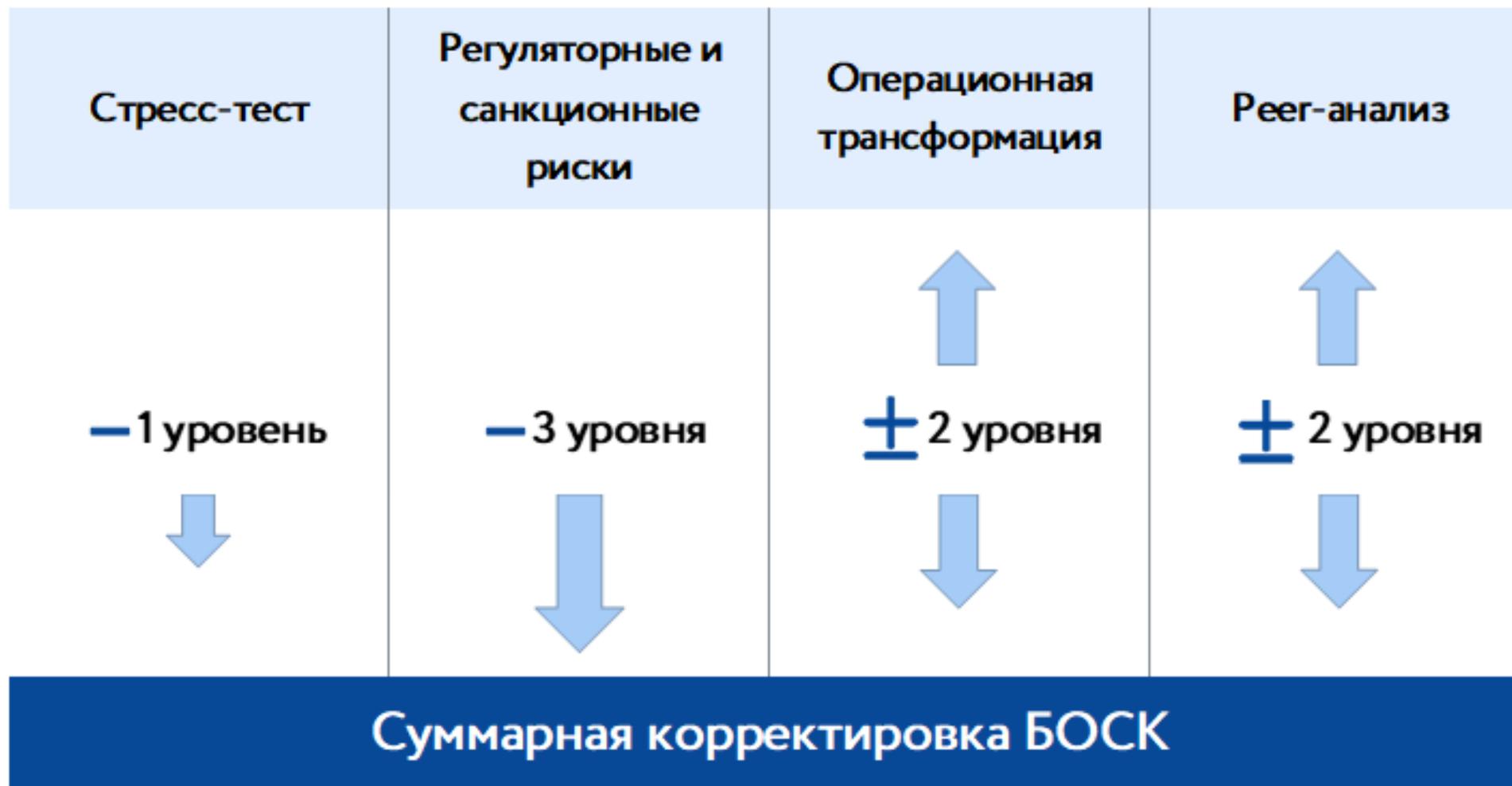
4 Модификаторы

5 Экстраординарная поддержка

6 Разбор примеров



Модификаторы



Стресс-тесты

ОБЩИЙ

- сценарий умеренного стресса
- сценарий сильного стресса

СТРЕСС-ТЕСТ
КАПИТАЛА

СТРЕСС-ТЕСТ
ЛИКВИДНОСТИ

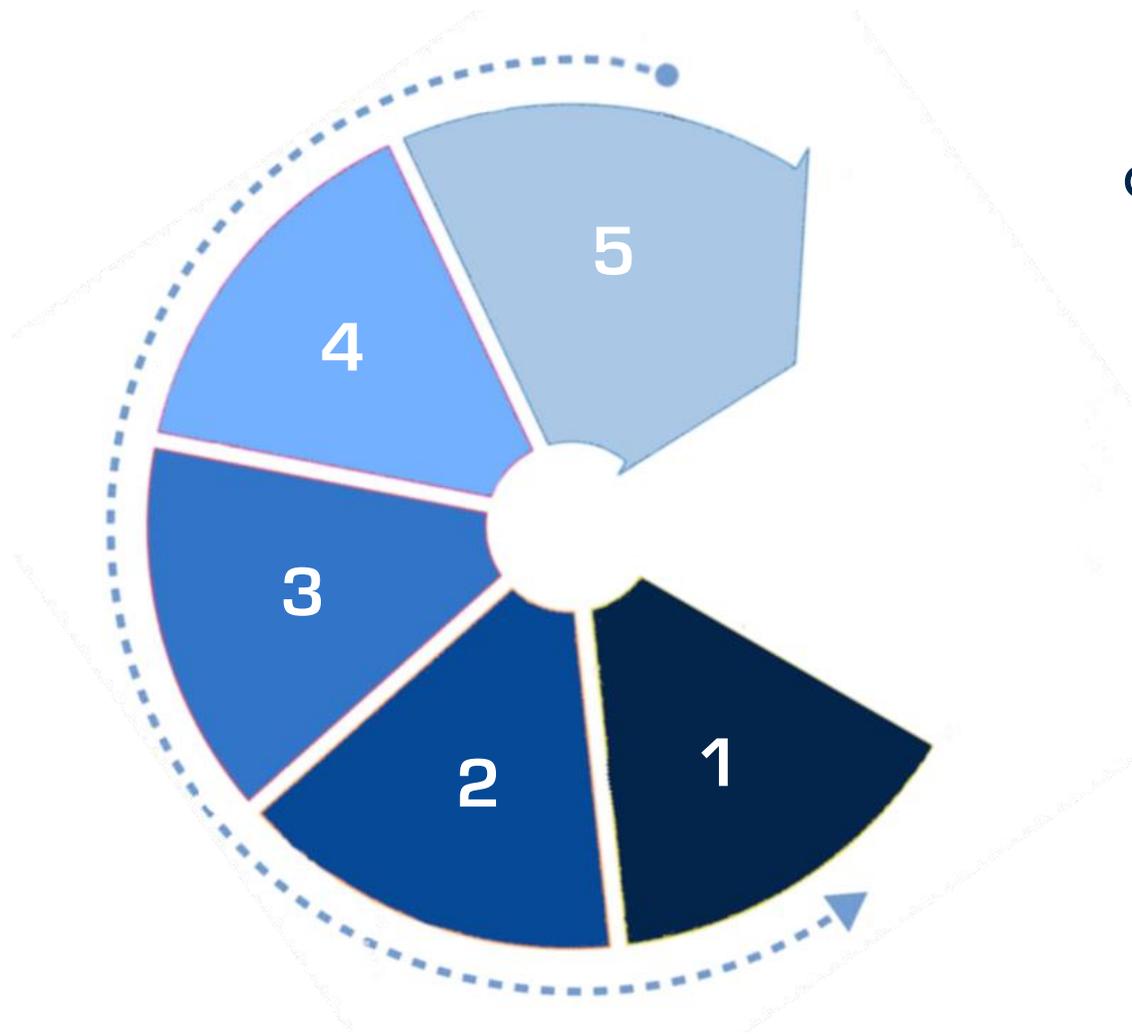
ИНДИВИДУАЛЬНЫЙ

СТРЕСС-ТЕСТ
КАПИТАЛА

СТРЕСС-ТЕСТ
ЛИКВИДНОСТИ

MIN

Стресс-тесты



Фазы экономического цикла:

- 5 благоприятная
- 4 умеренно благоприятная
- 3 нейтральная
- 2 умеренно негативная
- 1 негативная

Общий стресс-тест всегда предполагает **переход** из текущей фазы экономического цикла **в негативную**

Общий стресс-тест

Базовые предпосылки (идентичны для всех):

- Обесценение кредитного портфеля по типам клиентов
- Отрицательная переоценка ценных бумаг
- Отток со счетов и депозитов ЮЛ и ФЛ

Индивидуальная корректировка предпосылок в случаях:

- Высокой концентрации активов на отраслях / клиентах / бенефициарах
- Низкой доли рыночного фондирования
- Высокого уровня обесценения активов

Индивидуальный стресс-тест

Используется при высокой подверженности любому из рисков:

- Рост финансирования акционеров за счет кредитов и дивидендов
- Вывод активов
- Закрытие лимитов на МБК
- Отток средств крупнейшего кредитора
- Разрыв ликвидности из-за крупных выплат

Реер-анализ

Дополнительное внимание показателям, не учтенным в рамках БОСК



Устойчивые
преимущества
или недостатки



Иные показатели
со **значительным**
влиянием на
кредитное
качество

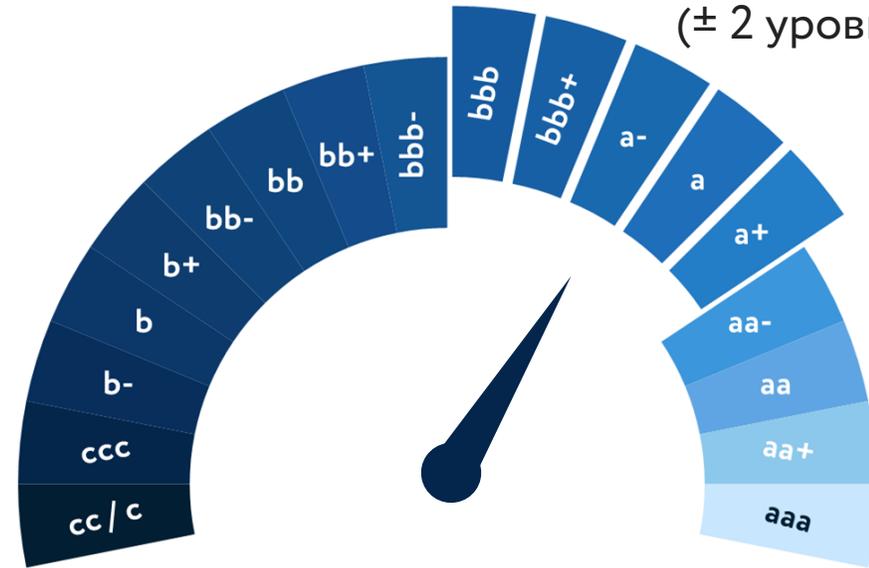


Эффект
консолидации
(в т. ч. в рамках
санации)

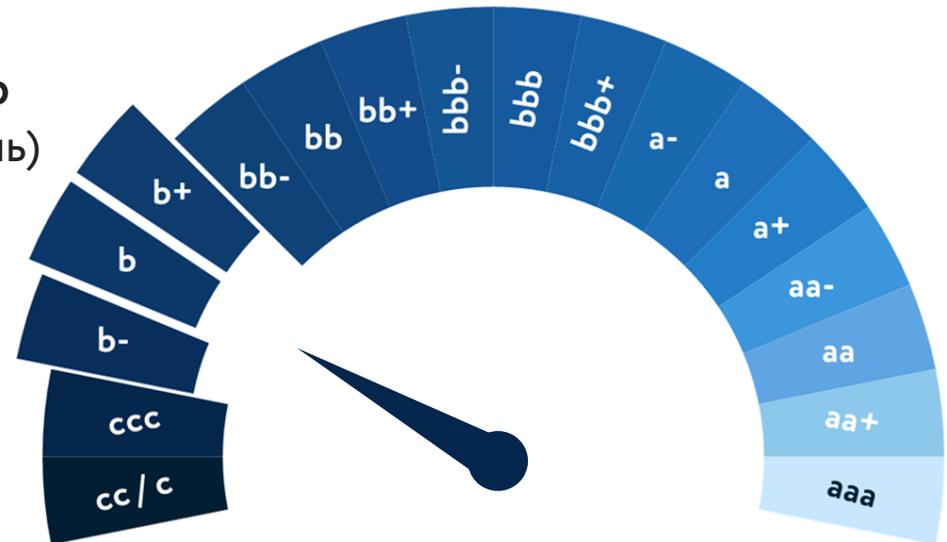
Формирование реер-группы

- ✓ 3 и более кредитные организации
- ✓ БОСК ± 2 уровня максимум
- ✓ схожий профиль, но БОСК за пределами диапазона

БОСК = а-
(± 2 уровня)



БОСК = b
(± 1 уровень)



1 Концепции, определения, шкала

2 Алгоритм и особенности

3 БОСК

4 Модификаторы

5 **Экстраординарная
поддержка**

6 Разбор примеров



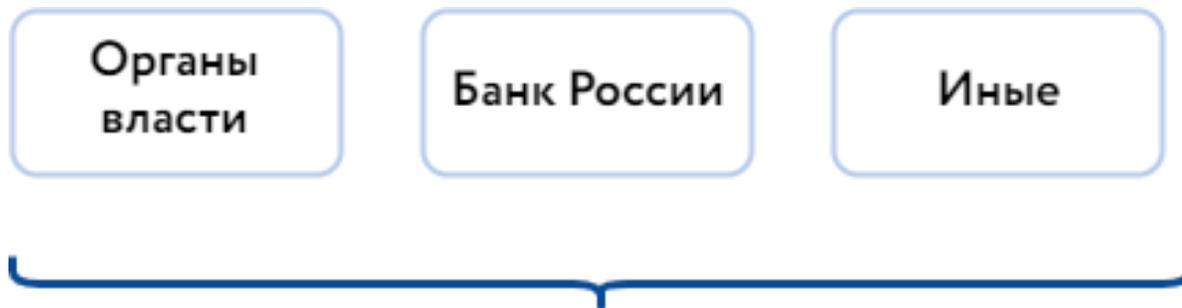
Виды экстраординарной поддержки (ЭП)

САНАЦИЯ

- ФКБС или АСВ
- сроки завершения санации

НЕ САНАЦИЯ

Источники Экстраординарной поддержки:



MAX

выбор из всех возможных поддерживающих лиц

Для ЭП учитывается **ОСК** поддерживающего лица, а не его кредитный рейтинг

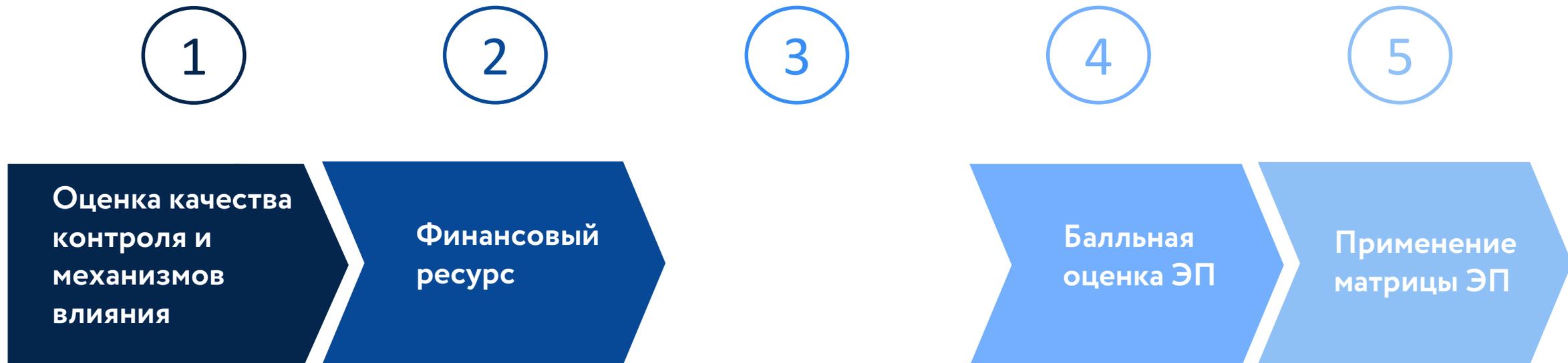
Пример матрицы определения ЭП

Поддерживающее лицо с ОСК на уровне **aaa.ru**

ОСК РЛ	Балльная оценка уровня ЭП															
	0-25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
aaa.ru	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
aa+.ru	AA+	AAA	AAA	AAA												
aa.ru	AA	AA+	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA								
aa-.ru	AA-	AA	AA	AA	AA	AA+	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
a+.ru	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
a.ru	A	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA	AA	AA+	AA+	AAA	AAA	AAA	AAA
a-.ru	A-	A	A	A	A	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA	AA	AA+	AAA	AAA	AAA
bbb+.ru	BBB+	A-	A-	A-	A-	A	A	A	A+	A+	AA-	AA-	AA	AA+	AAA	AAA
bbb.ru	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A-	A	A	A+	A+	AA-	AA	AAA	AAA
bbb-.ru	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A	A+	AA-	AA+	AAA
bb+.ru	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A-	A	A+	AA	AAA
bb.ru	BB	BB+	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	BBB+	A-	A	AA-	AAA
bb-.ru	BB-	BB	BB	BB	BB	BB+	BB+	BB+	BBB-	BBB-	BBB	BBB	BBB+	A-	A+	AAA
b+.ru	B+	BB-	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB	BBB	A-	A+	AAA
b.ru	B	B+	B+	B+	BB-	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BB+	BBB-	BBB	BBB+	A	AAA
b-.ru	B-	B-	B	B	B	B	B+	B+	BB-	BB-	BB	BB	BB+	BBB	A-	AAA
ccc.ru	CCC	CCC	CCC	CCC	CCC	B-	B-	B-	B	B	B+	BB-	BB-	BB+	BBB	AAA

Экстраординарная поддержка — органы власти

Органы власти: федеральные, региональные, муниципальные



ЭП НЕ ОЦЕНИВАЕТСЯ

для данного поддерживаемого лица
возможна из других источников

ЭП от Банка России

1

Значим ли РЛ
для банковской
системы?

2

Оценка
системной
значимости РЛ

3

Балльная
оценка ЭП

4

Выбор
максимального
значения ЭП

Экстраординарная поддержка — иные источники

Если возможна ЭП сразу из нескольких источников, выбирается **максимальный уровень**



ЭП НЕ ОЦЕНИВАЕТСЯ для данного поддерживаемого лица

1 Концепции, определения, шкала

2 Алгоритм и особенности

3 БОСК

4 Модификаторы

5 Экстраординарная поддержка

6 Разбор примеров

Крупный корпоративный банк с сильными показателями

Топ-20 по активам

Корпоративные клиенты – 80% кредитов и привлеченных средств

Нет концентрации на отдельных клиентах

Высокий запас капитала и ликвидности

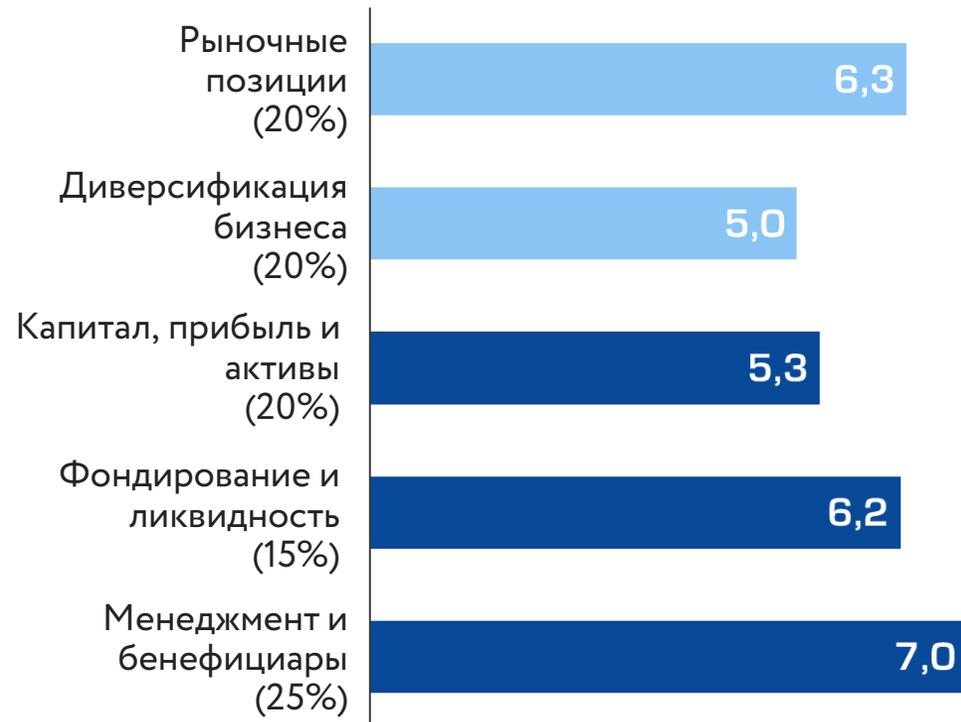
Умеренная, но стабильная рентабельность

Лучшая практика корпоративного управления

Высокая вероятность ЭП от материнского банка



Крупный корпоративный банк с сильными показателями



Рейтинговое число: **5,9**

БОСК: **aa**

ОСК

aa

ЭП



Рейтинг

AAA.ru

Крупный корпоративный банк с очень слабыми показателями

Топ-50 по активам

Специализация: корпоративные кредиты

Высокая концентрация: строительство и
недвижимость

Основа фондирования: депозиты ФЛ

Значительный объем кредитов связанным сторонам

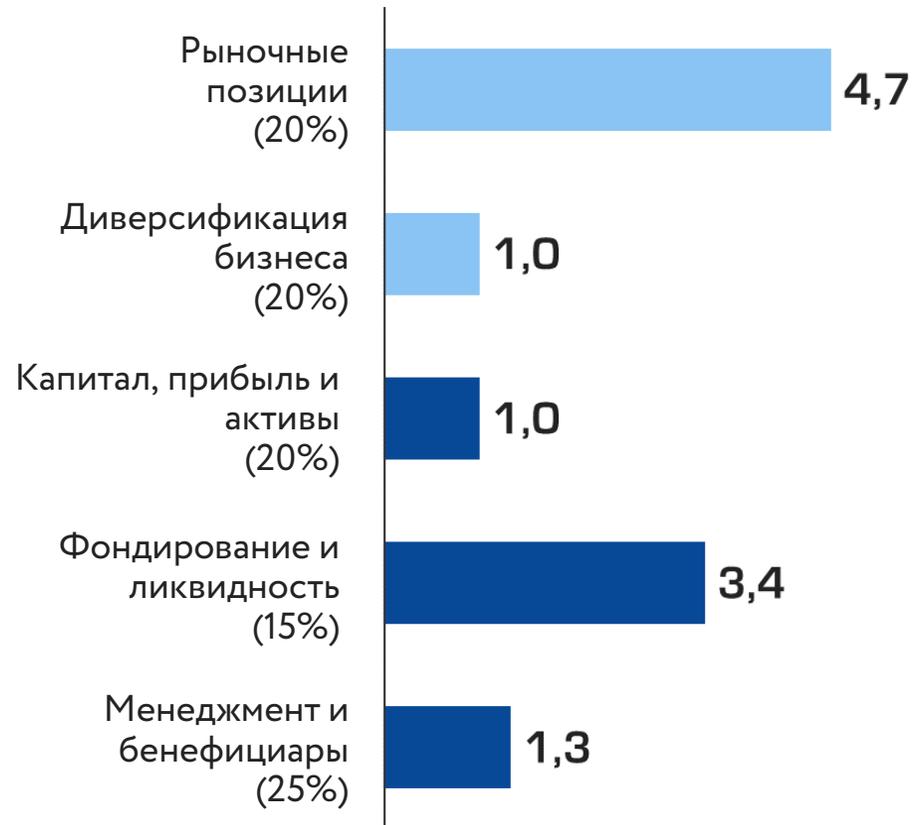
Очень слабый запас капитала и ликвидности

Низкая рентабельность

Распыленная структура собственности



Крупный корпоративный банк с очень слабыми показателями



Рейтинговое число: 2,2

БОСК: **ССС**

ОСК

ЭП

Рейтинг

ССС



B-.ru

Крупный розничный банк

Топ-50 по активам

Специализация: необеспеченные кредиты ФЛ

Основа фондирования: небольшие депозиты ФЛ

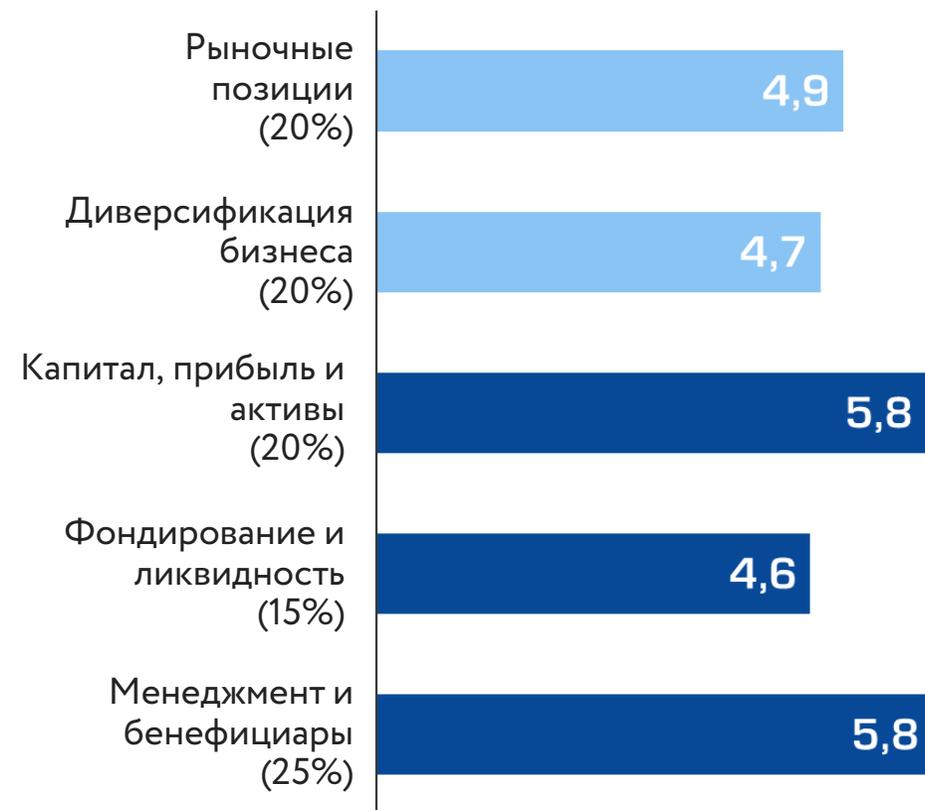
Нормативы по капиталу и ликвидности
выполняются с запасом

Высокая рентабельность, но с провалами
в отдельные периоды

Акционер не имеет репутационных проблем



Крупный розничный банк



Рейтинговое число: 5,2

БОСК: a

ОСК
a-

Рейтинг
A-.ru

Небольшой банк с сильными показателями

Топ-200 по активам

Лидер крупного регионального рынка

Специализация: кредитование и РКО МСБ

Объем кэптивных кредитов незначителен

Фондирование: средства ФЛ и МСБ

Нормативы по капиталу и ликвидности
выполняются с запасом

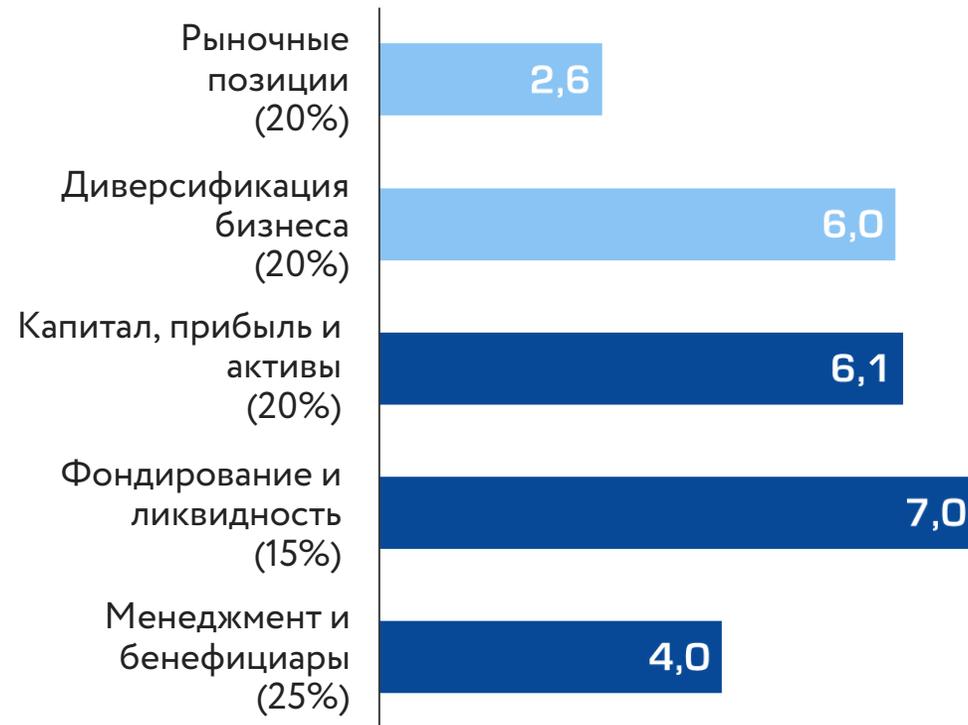
Стабильно высокая рентабельность

Акционеры не имеют репутационных проблем

A large blue circle containing the text "BBB+.ru" in white, representing a credit rating.

BBB+.ru

Небольшой банк с сильными показателями



Рейтинговое число: 5,0

БОСК: a-

ОСК
bbb+

Рейтинг
BBB+.ru

Малый банк со слабыми показателями

Московский банк ниже 300-го места по активам

Специализация: кредитование и РКО МСБ

Нормативы по капиталу поддерживаются с запасом

Нормативы ликвидности достаточно волатильны

Банк получил убыток около 5% капитала

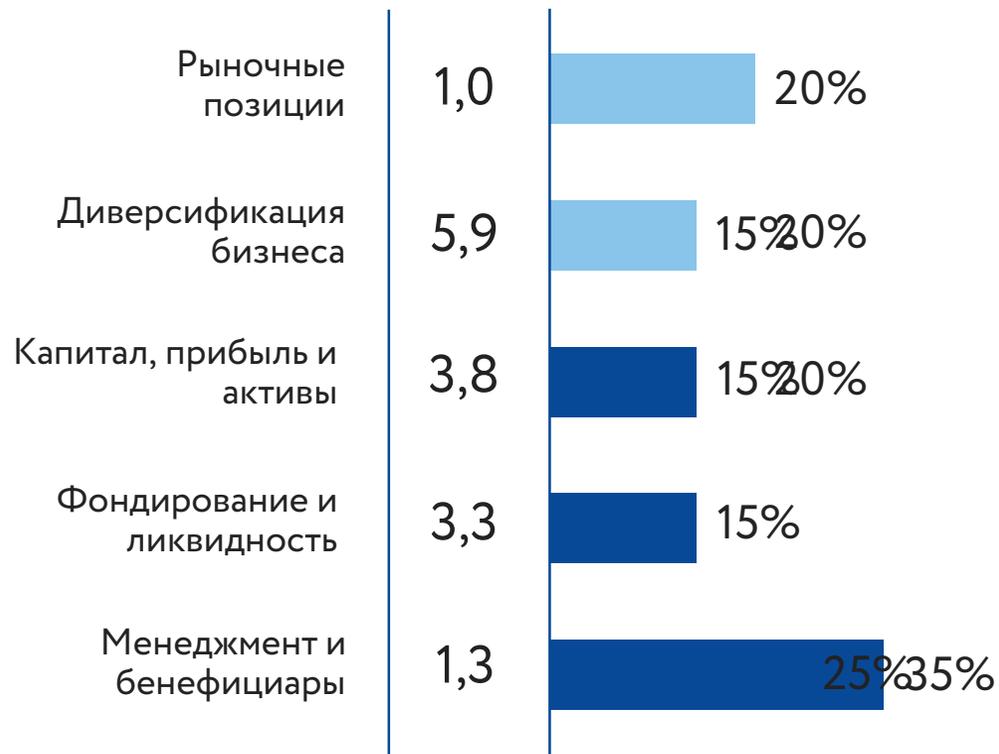
Более 13 акционеров с долями менее 10% каждый

Банк не использует усреднение ФОР

Оборот наличных в 2 раза > оборотов по средствам ФЛ



Малый банк со слабыми показателями



Рейтинговое число: **3**

БОСК: **b**

ОСК

b

Рейтинг

B.ru

Малый банк с приемлемыми показателями

Региональный банк

Место по активам: ниже 300-го

Специализация: кредиты МСБ

Объем кэптивных кредитов незначителен

Повышенная отраслевая концентрация

Фондирование: депозиты ФЛ и счета МСБ

Нормативы выполнены с запасом

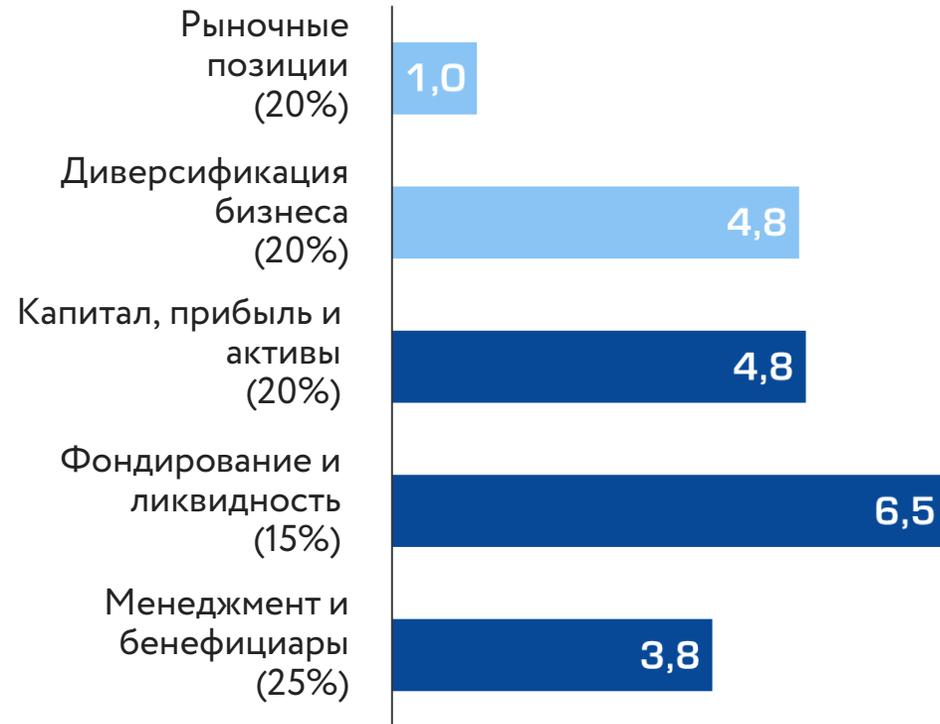
Умеренная рентабельность

Акционеры не имеют репутационных проблем

A large blue circle containing the text "BB+.ru" in white, representing a credit rating.

BB+.ru

Малый банк с приемлемыми показателями



Рейтинговое число: 4,0

БОСК: bb+

ОСК
bb+

Рейтинг
BB+.ru

Источники информации

1. Общая информация о рейтингуемом банке или НКО
2. Финансовая отчётность и сопутствующие материалы
3. Публичные источники
4. Макроэкономические, отраслевые прогнозы и прочие оценки НКР
5. Иная информация, которую НКР считает существенной

Контактная информация

Стратегические вопросы

КИРИЛЛ ЛУКАШУК

Генеральный директор
+7 (495) 136-40-47
kirill.lukashuk@ratings.ru

ЗОРИНА ПАНЧЕНКО

Заместитель генерального директора
+7 (495) 136-40-47
zorina.panchenko@ratings.ru

Коммерческие вопросы

КИРИЛЛ СУРЦЕВ

Директор по развитию бизнеса
+7 (495) 139-40-96
kirill.surtsev@ratings.ru

Юридические вопросы

НИКОЛАЙ САМОХВАЛОВ

Директор по правовым вопросам
+7 (495) 139-35-50
nikolay.samokhvalov@ratings.ru

Взаимодействие с аналитиками

АЛЕКСАНДР ПРОКЛОВ

Старший управляющий директор по рейтинговой деятельности
+7 (495) 139-35-49
alexander.proklov@ratings.ru

ООО «НКР»
г. Москва, Бол. Кисловский пер., д. 6
+7 (495) 136-40-47
ratings.ru