



Обновленная методология рейтингования банков

Никольский Виктор,
Ведущий аналитик (Москва) +(7) 495 783 40 10
victor_nikolskiy@standardandpoors.com

8 Декабря 2011

Основные вопросы

- Область применения обновленной методологии
- Влияние отдельных факторов на рейтинг
- Потенциальное влияние изменений в методологии на текущие рейтинги

Область применения

- Настоящие критерии позволяют определять рейтинги розничных, коммерческих, корпоративных и инвестиционных банков. Мы так же относим к банкам крупных брокеров и дилеров, ипотечные компании, трастовые банки, кредитные союзы, жилищно-строительные общества, и депозитарии.
- Предлагаемая обновленная методология **не предназначена** для определения рейтингов финансовых компаний, компаний по управлению активами, бирж, клиринговых палат и региональных брокеров, работающих с ценными бумагами. Запрос о предоставлении комментариев по методологии присвоения рейтингов этим организациям будет опубликован отдельно.

Что нового?

- Основаны на опыте кризисных лет
- Прозрачно учитывают влияния экономических и отраслевых рисков
- Более интуитивны для фундаментального анализа
- Более транспарентны составляющие рейтинга:
 - Анализируются риски присущие отдельному банку, но...
 - Больше внимания уделено экономическим и отраслевым рискам (в связи с использованием методологии оценки BICRA)
 - Все рейтинги сравниваются между банками аналогами
- Большая прозрачность влияния каждого отдельного фактора на рейтинг
- Введены особые стандарты для оценки степени влияния коэффициента капитала, скорректированного на риск (risk-adjusted capital, RAC)
- Вероятность государственной поддержки учитывается на протяжении всего экономического цикла, а не только в период кризиса. Вероятность государственной поддержки комбинируется с поддержкой от материнской структуры.

Основные изменения по сравнению с версией, предложенной для комментариев в Январе 2011

Методология BICRA

- Более прозрачная в отношении методики присваивания значение отдельным факторам
- Более тесно связана с анализом суверенного рейтинга

Банковские Критерии

- Инвестиционные банки:
 - Базовый уровень SACР не оцениваются изначально ниже. Риски учитываются при анализе в рамках бизнес позиции
- Капитал:
 - Изменился подход в отношении банков, у которых базовый уровень SACР ниже 'bbb-'
- Фондирование:
 - Комбинируется с оценкой ликвидности.

Обновленная BICRA методология

Экономический риск	Отраслевой риск
А. Факторы экономической устойчивости <ul style="list-style-type: none">1. Стабильность экономики2. Структура экономики3. Факторы макроэкономической политики	D. Институциональная база <ul style="list-style-type: none">1. Стандарты регулирования2. Опыт прошлых лет в отношении политики регулятора3. Уровень прозрачности и стандарты корпоративного управления
В. Экономические дисбалансы <ul style="list-style-type: none">1. Уровень цен2. Состояние текущего счета3. Рост объемов кредитования	Е. Уровень конкуренции <ul style="list-style-type: none">1. Отраслевая стабильность2. Диверсификация продуктов и динамика цен3. Дисбалансы конкурентной позиции
С. Кредитный риск в экономике <ul style="list-style-type: none">1. Качество активов2. Кредитная культура3. Финансовая устойчивость частного сектора	Ф. Рынок ресурсов: долговые рынки <ul style="list-style-type: none">1. Рынок капитала2. Ресурсы домохозяйств3. Трансграничные операции и ресурсы в иностранной валюте4. Роль государства

Базовый уровень SACR

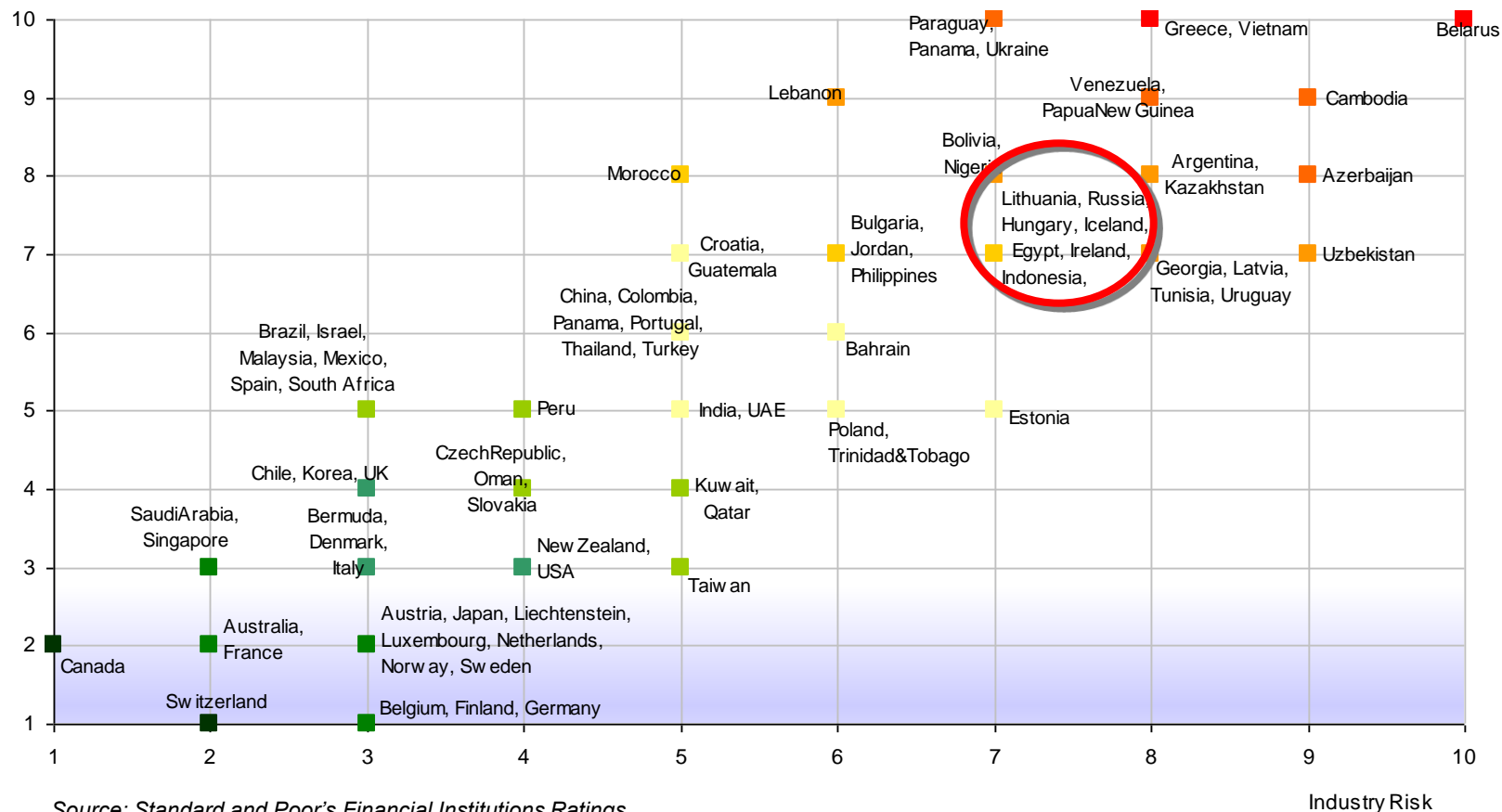
Определение базового уровня собственной кредитоспособности исходя из экономического и отраслевого риска

		Экономический риск									
Отраслевой риск		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	1	a	a	a-	bbb+	bbb+	bbb				
	2	a	a-	a-	bbb+	bbb	bbb	bbb-			
	3	a-	a-	bbb+	bbb+	bbb	bbb-	bbb-	bb+		
	4	bbb+	bbb+	bbb+	bbb	bbb	bbb-	bb+	bb	bb	
	5	bbb+	bbb	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb-	b+
	6	bbb	bbb	bbb-	bbb-	bbb-	bb+	bb	bb	bb-	b+
	7		bbb-	bbb-	bb+	bb+	bb	bb	bb-	b+	b+
	8			bb+	bb	bb	bb	bb-	bb-	b+	b
	9				bb	bb-	bb-	b+	b+	b+	b
	10					b+	b+	b+	b	b	b-

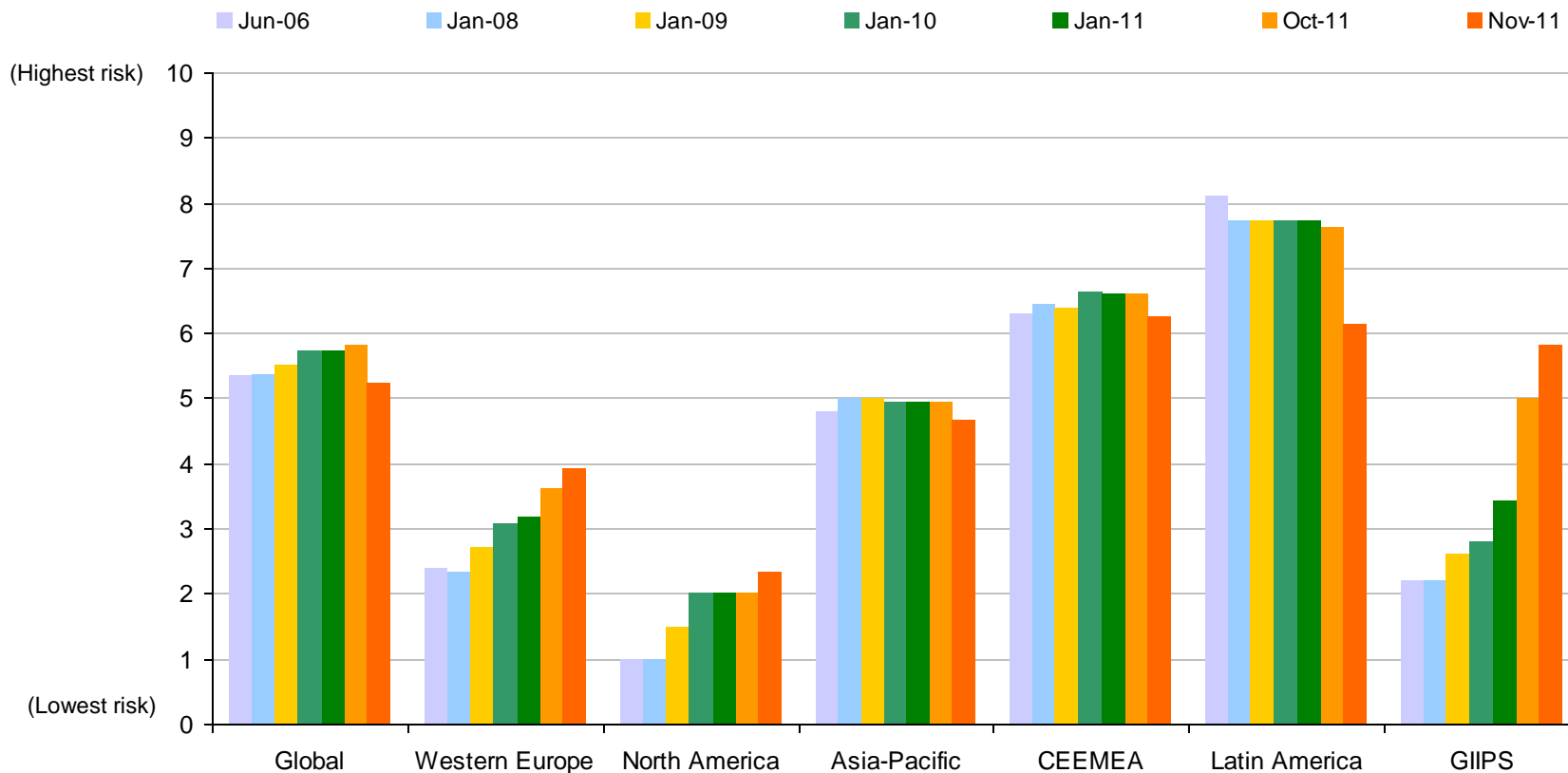
Финальные оценки BICRA

Global

Economic Risk



Оценки рисков меняются во времени...



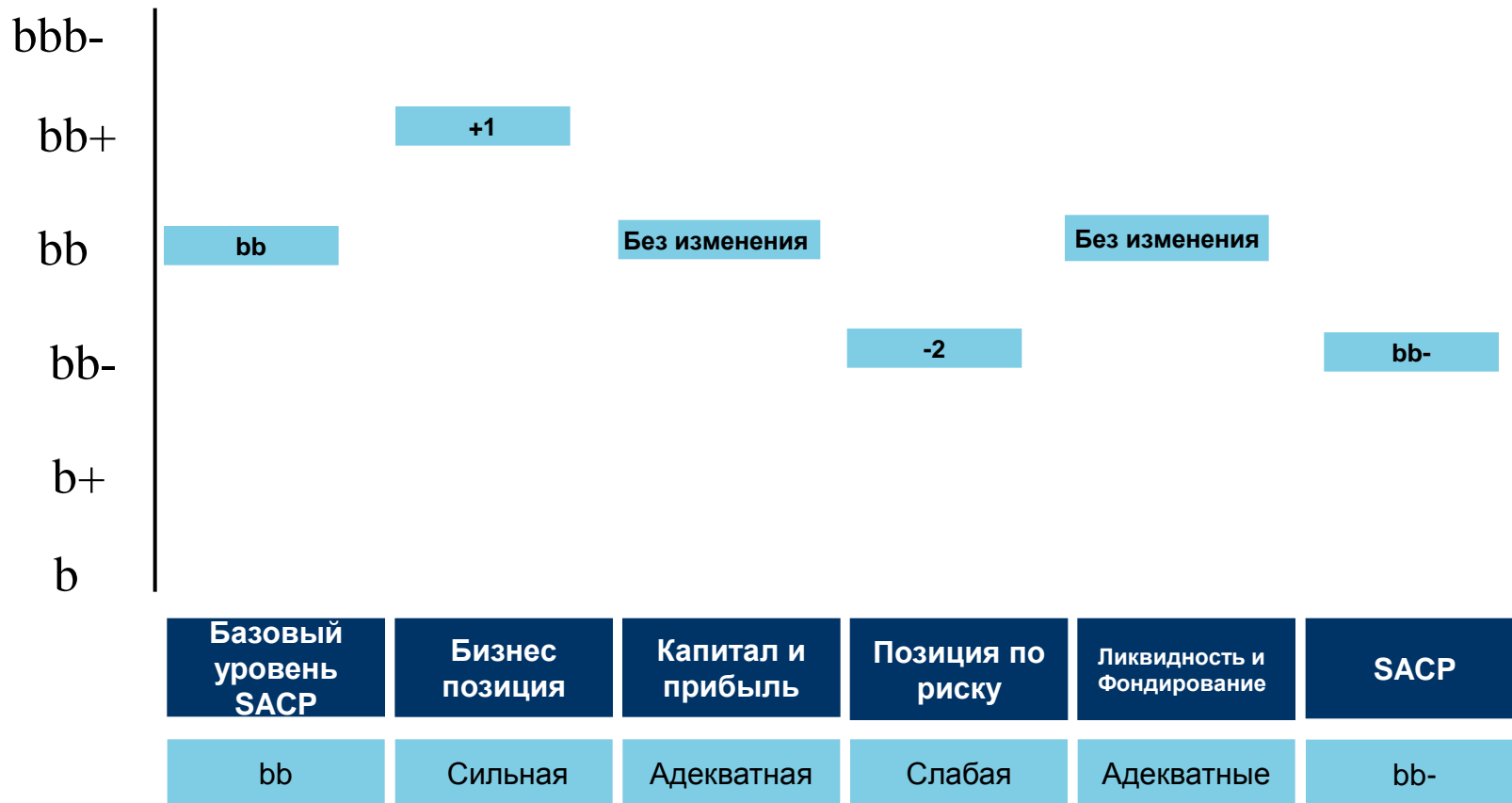
*CEEMEA--Central and Eastern Europe, Middle East and Africa. GIIPS--Greece, Ireland, Italy, Portugal and Spain.

Source: Standard and Poor's Financial Institutions Ratings

Влияние отдельных факторов на рейтинг

Конструктивный блок			Фактор
A		Базовый уровень (Anchor)	1. Экономический риск 2. Отраслевой риск
B	+/-	Факторы, относящиеся к профилю банка	1. Бизнес позиция 2. Капитал и прибыль 3. Профиль рисков 4. Фондирование и Ликвидность
	=	Собственная кредитоспособность (SACP)	
C	+	Факторы внешней поддержки	Наибольшее из: а. Поддержка государства б. Поддержка материнской структуры
	=	Потенциальный рейтинг эмитента	
D	+/-	Добавление/вычитание 0-1 ступеней	<ul style="list-style-type: none"> • изменение профиля, • конкурентная позиция, • тенденции рынка
	=	Рейтинг эмитента (ICR)	

Иллюстрация формирования SACР



Оценка капитала

Оценка капитала		
Оценка	Расчетный коэффициент RAC без поправки на концентрацию и диверсификацию (%)	Влияние на SACP
Очень сильная	Более 15%	+ 2 ступени
Сильная	От 10% до 15%	+ 1 ступень
Адекватная	От 7% до 10%	Без изменения
Умеренная*	От 5% до 7%	- 1 ступень
Слабая**	От 3% до 5%	от -2 до -3 ступеней
Очень слабая	Менее 3%	-5 ступеней
<i>RAC—капитал, скорректированный на риск. **Без изменений, если базовый SACP ниже bb, **Без изменений, если базовый SACP ниже b</i>		

Данные показатели принимают во внимание качество капитала и возможности собственной внутренней генерации

Вероятность внешней поддержки

Определение уровня поддержки со стороны Группы:

1. Определение **SACP** дочернего банка и характеристик кредитоспособности группы (**group credit profile, GCP**).
2. Определение статуса дочернего банка с точки зрения его стратегической значимости для группы (Ключевые, Стратегически очень важные, Стратегически важные, Стратегически умеренно-важные, Стратегически незначимые).
3. Определение потенциального рейтинга банка с учетом **GCP, SACP** дочернего банка, а также уровня стратегической значимости последнего.

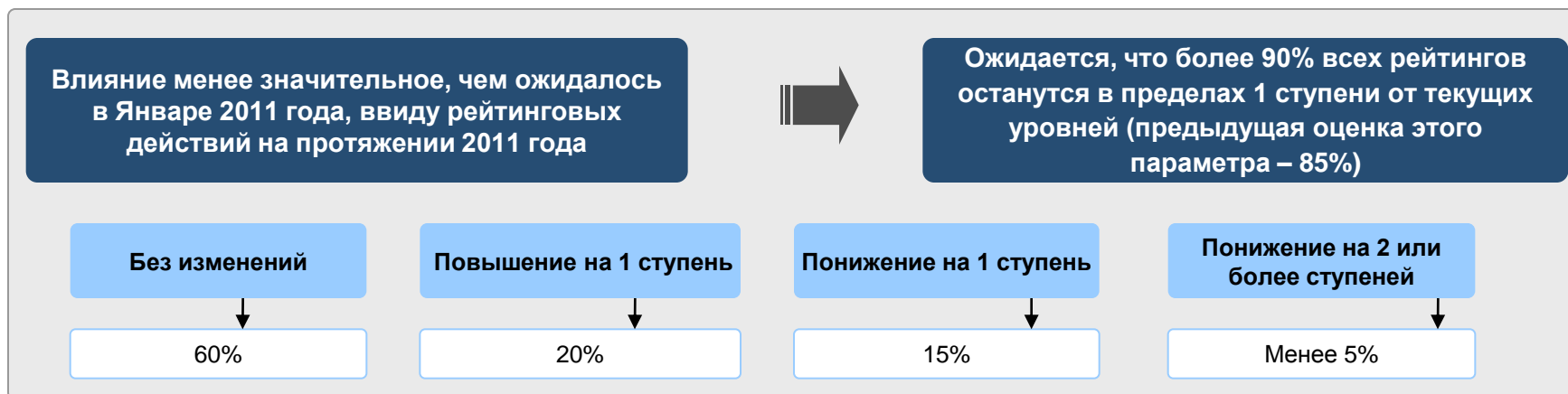
Определение размера надбавки за возможность получения государственной поддержки:

1. Определение степени системной значимости банка (Высокая, Средняя, Низкая).
2. Оценка склонности государства к оказанию поддержки банкам (Интервенционистское, Готовое оказать поддержку, Ненадежные в плане оказания поддержки).
3. Определение вероятности того, что государство окажет поддержку данному банку (Высокая, Умеренно высокая, Умеренная, Низкая).
4. Определение возможности дополнительной краткосрочной поддержки.
5. Согласование подхода к оценке вероятности государственной поддержки при определении суверенного рейтинга и рейтинга данного банка.

Внедрение новых критериев



Ожидаемое влияние новых критериев на рейтинги банков



Потенциальное влияние на текущие рейтинги

Основные причины изменения рейтингов банков в результате применения новой методологии:

- Возросшая значимость факторов экономического и отраслевого риска
- Повышение внимания к кредитной стабильности
- Повышение внимания к капитализации

Рейтинговые действия по российским банкам в 2011 году

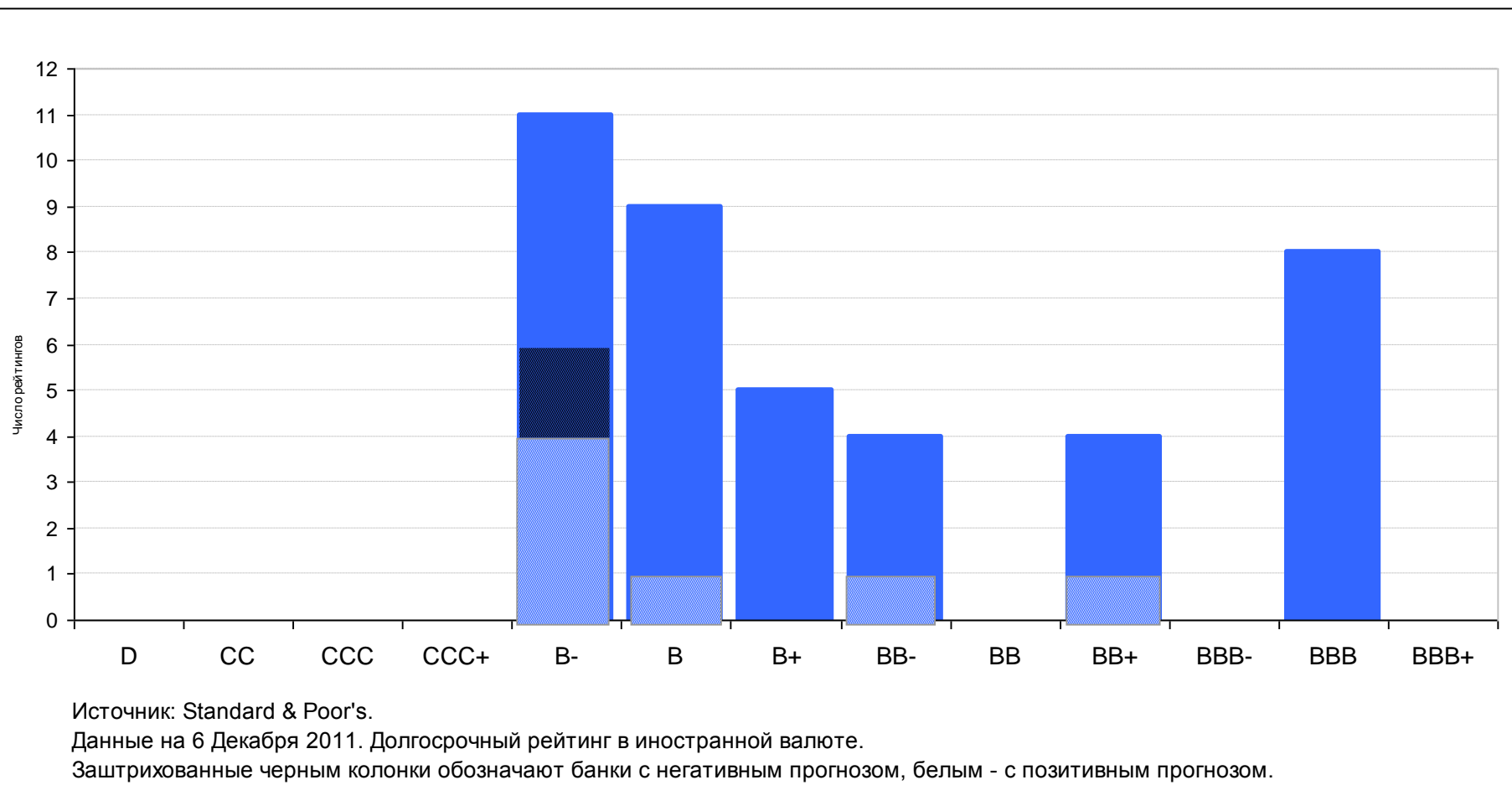
22 позитивных и 3 негативных рейтинговых действий в 2011 г.

- **Рейтинги 13 финансовых институтов повышены**
- **Прогнозы по 5 финансовым институтам изменены на Позитивный**
- **Прогнозы по 5 финансовым институтам изменены на Стабильный**
- **Прогнозы по 3 финансовым институтам изменены на Негативный**

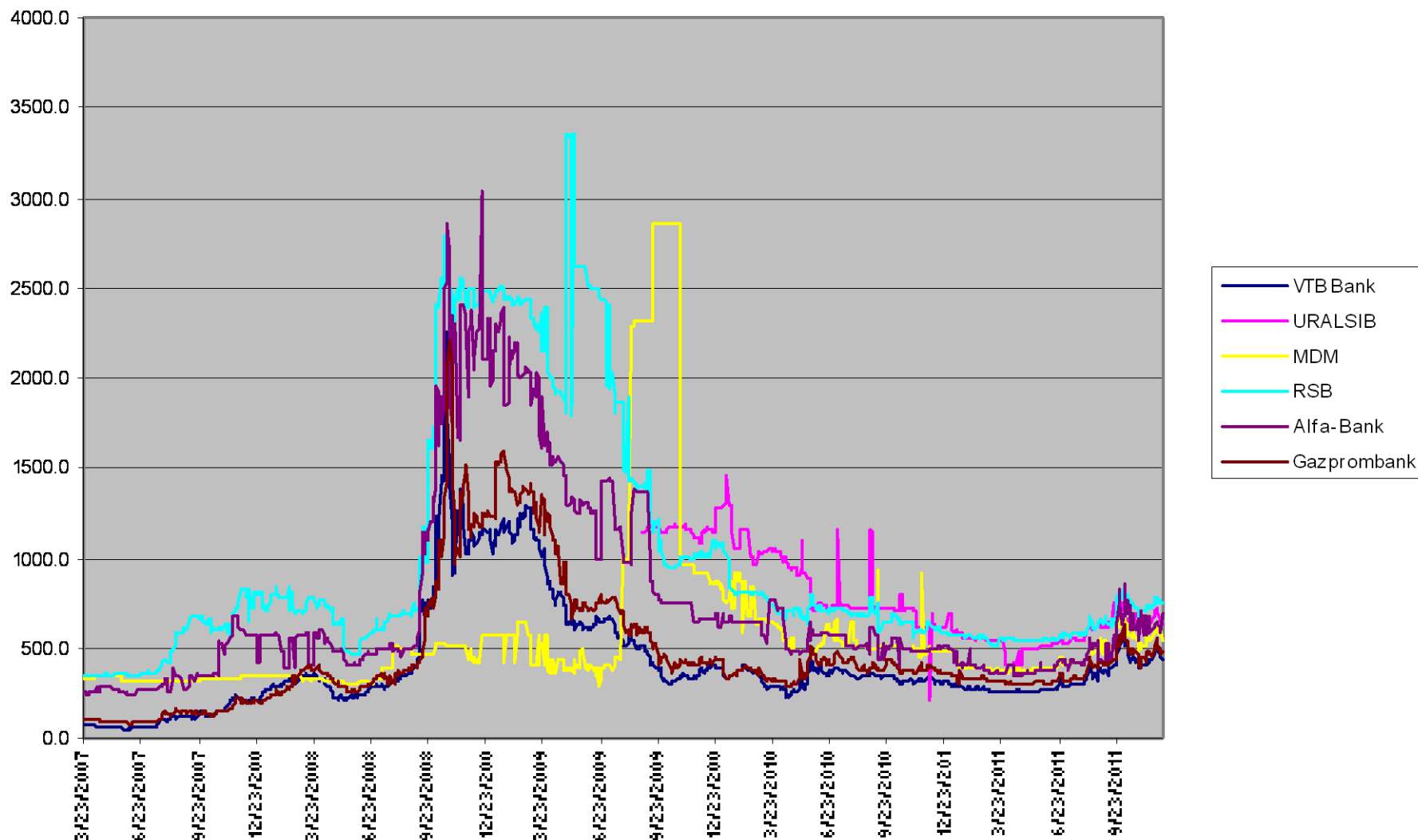
Чем обусловлены невысокие рейтинги российских банков?

- умеренные перспективы роста экономики;
- значительная зависимость всех показателей от цен на сырьевые ресурсы;
- слабая диверсификация базы фондирования и кредитования;
- дефицит «хороших» заемщиков, сдерживающий восстановление роста кредитования;
- необходимость поддержания достаточных подушек ликвидности;
- необходимость повышения капитализации для поддержания роста активов;
- необходимость диверсификации базы доходов;
- высокая конкуренция и доминирования государственных банков;
- несовершенство законодательства, создающее сложности для эффективного взыскания проблемных кредитов;

Распределение рейтингов банков и финансовых компаний России



CDS спреды некоторых российских банков.



Permission to reprint or distribute any content from this presentation requires the prior written approval of Standard & Poor's.

BANK RATINGS FRAMEWORK

BICRA METHODOLOGY



WATCH S&P analysts discuss how the revised criteria aim to better capture evolving system-wide risks.

READ...

[BICRA Methodology](#)

[S&P's BICRAs Highlight The Shifting Balance In Global Banking](#)

[Sovereign Government Rating Methodology And Assumptions](#)

WATCH...

[Tutorial: Banking Industry](#)

BANK RATINGS METHODOLOGY



READ S&P's newly revised bank ratings criteria.

READ...

[The Evolving Landscape For Banks Requires A Robust Analytical Framework](#)

[How Standard & Poor's Intends To Finalize Its Bank Criteria And Apply Them To Ratings In The Fourth Quarter Of 2011](#)

WATCH...

[Standard & Poor's Soon-To-Be Released Bank Ratings Criteria:](#)

STAND ALONE CREDIT PROFILE/HYBRID CAPITAL



WATCH S&P's Financial Institutions Global Criteria Officer provide an overview of the ratings framework.

READ...

[Bank Hybrid Capital Methodology And Assumptions](#)

[Bank Capital Methodology And Assumptions](#)

WATCH...

[Tutorial: Funding & Liquidity](#)

[Tutorial: Capital & Finance](#)

SUPPORT FRAMEWORK



WATCH how external support is handled within S&P's revised bank criteria.

READ...

[Group Rating Methodology](#)

[Rating Government-Related Entities: Methodology And Assumptions](#)

WATCH...

[Tutorial: Support Framework](#)

STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES

www.standardandpoors.com

Copyright © 2011 by Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P), a subsidiary of The McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P, its affiliates, and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact or recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P's opinions and analyses do not address the suitability of any security. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain credit-related analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P, GLOBAL CREDIT PORTAL and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.