

Данный документ раскрывает основные направления анализа, проводимого в рамках процедуры присвоения и обновления кредитного рейтинга коммерческого банка.

Анализ основывается на информации, предоставляемой банком, который проходит процедуру рейтингования, а также на другой информации, которая есть в распоряжении рейтингового агентства и считается надежной. Рейтинговое агентство не проводит аудит или независимую оценку информации в процессе определения уровня рейтинга.

По результатам проведенного анализа банку присваивается кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале, утвержденной Постановлением Кабинета Министров Украины от 26.04.2007 г. № 665.

## 1. Анализ операционной среды

Платежеспособность коммерческого банка в значительной степени зависит от текущей экономической ситуации в стране и действующих регуляторных норм. Влияют на него и мировые экономические тенденции, поэтому важным этапом анализа является изучение операционной и регуляторной среды.

Анализируются:

1. текущее состояние банковской системы: степень конкуренции со стороны банков и небанковских финансовых институтов, общие тенденции и существующие проблемы развития рынка финансовых услуг;
2. требования, предъявляемые регулируемыми органами к банковским институтам, взаимодействие регулирующих органов с банками: эффективность работы, методы регулирования и контроля;
3. финансовая устойчивость корпоративного сектора (состояние отраслей экономики), возможные направления развития;
4. структура и уровень доходов населения, динамика накоплений и расходов (уровень благосостояния населения).

Смена экономических циклов, политические решения, регуляторная среда, условия конкуренции, - все эти факторы влияют на кредитоспособность банков. Все банки, работающие на территории Украины, подвергаются одним и тем же внешним рискам, уровень которых зависит от вышеперечисленных факторов. Так, увеличение конкуренции или ужесточение регуляторных норм ведет к вытеснению с рынка части банковских учреждений, ухудшение финансового состояния предприятий или снижение уровня доходов населения влечет за собой снижение качества активов банка и возникновение убытков.

## 2. Положение банка на финансовом рынке

Рыночные позиции (положение банка на финансовом рынке), как правило, отражают возможность учреждения противостоять системным рискам, диверсификацию ресурсов и доходов, узнаваемость бренда, а также степень потенциальной поддержки от регулятора, на которую может рассчитывать банк в случае ухудшения собственной ликвидности.

По мнению агентства, банкам, имеющим более сильные рыночные позиции (и достаточную диверсификацию бизнеса), легче справляться с системными рисками.

В ходе анализа ключевыми являются следующие факторы:

1. качество и диверсификация клиентской базы, размер активов учреждения, спектр услуг, предоставляемых банком;
2. наличие, разветвленность и географическая диверсификация филиальной сети (точек продаж);
3. период работы банка на финансовом рынке, квалификация, опыт и стабильность состава его ТОП-менеджмента;
4. наличие у банка зависимости от отдельных клиентов, операций, рынков или видов деятельности, возможность выхода исследуемого банка на новые рынки, степень его чувствительности к изменению внешних условий;
5. оценка степени участия банка в финансовых, банковских, финансово-промышленных группах, преимущества и недостатки такого участия;
6. репутация банка и значимость его для финансового рынка, возможность привлечения ресурсов от государства, акционеров или связанных предприятий, внешних инвесторов.

Выводы, сделанные по результатам анализа каждого из перечисленных факторов, учитываются при принятии решения о присвоении банку кредитного рейтинга определенного уровня.

Универсальные банки потенциально могут обеспечивать более высокую диверсификацию доходов и источников привлечения средств. Имеет значение также размер клиентской базы банка, количество и географическое расположение точек продаж. Особенно важно наличие разветвленной сети для банков, специализирующихся на розничном бизнесе.

Важное внимание агентством уделяется качественному составу ТОП-менеджмента и наличию квалифицированных руководителей основных направлений. Частая смена руководства может привести к повышению чувствительности учреждения к операционному риску (так как нередко влечет за собой перестройку банковских процедур, что требует дополнительных трудозатрат и временно снижает стабильность работы учреждения) и является, как правило, негативным фактором. Вместе с тем, усиление управленческого состава может укрепить рыночные позиции учреждения, что в долгосрочной перспективе положительно отразится на платежеспособности банка. Значительное время работы банка на рынке в сочетании с его динамичным ростом и укреплением завоеванных рыночных позиций, как правило, свидетельствует об эффективном управлении финансовым учреждением и также является положительным фактором.

Наличие значительных концентраций (преобладание в кредитном портфеле доли кредитов, выданных ограниченному кругу клиентов, ориентированность банка на предприятия определенных отраслей или отдельные виды операций и т.д.) повышает риски и негативно влияет на финансовую устойчивость банковского учреждения. При высокой чувствительности к изменениям внешней среды банк может понести существенные убытки при возникновении любой ситуации, не соответствующей обычным условиям его деятельности: ухудшение финансового состояния крупных клиентов, замедление темпов развития ключевых отраслей, изменение законодательства, регулирующего отдельные виды операций и т.д.

Вхождение банка в банковскую/финансовую/финансово-промышленную группу, как правило, свидетельствует о значительной зависимости финансового состояния банка от успешности развития бизнеса связанных с ним предприятий (других учреждений группы). Исходя из степени значимости банковского направления бизнеса (либо отдельно взятого учреждения) для работы группы и финансового состояния ее системообразующих предприятий, банк может выступать как донором финансовых ресурсов для предприятий группы, так и объектом (реципиентом) внутригруппового финансирования. Этот фактор имеет большое значение, так как возможность своевременного получения финансовой помощи от акционеров или

связанных компаний часто играет решающую роль в судьбе банка, особенно в период финансовых кризисов.

Ключевую роль для возможности привлечения средств играет также репутация банка. Доверие клиентов обеспечивает стабильные остатки на текущих и депозитных счетах, доверие банков-контрагентов помогает при необходимости получить ресурсы на межбанковском рынке. Безупречная репутация положительно влияет на возможность привлечения и стоимость ресурсов. Так как работа банковских учреждений строится преимущественно на привлеченных ресурсах, наличие доверия к банку – необходимое условие его существования и успешного развития. Стратегическое значение банка позволяет учреждению с большей степенью вероятности рассчитывать на экстренное фондирование/поддержку от государства (в т.ч. НБУ) в случае ухудшения платежеспособности либо условий функционирования.

### 3. Организация системы корпоративного управления

Качество системы корпоративного управления банком имеет очень большое значение для его деятельности. Эффективное управление не только увеличивает доходность финансового учреждения, но и снижает вероятность возникновения проблем, а при их появлении - ускоряет принятие антистрессовых мер и минимизирует возможные потери.

Анализируются:

1. состав владельцев банка, их доли участия в уставном капитале, степень влияния собственников банка на формирование его стратегии и текущую деятельность, вероятность возникновения конфликта интересов различных владельцев, тенденции изменения состава собственников, возможные последствия такого изменения для финансовой устойчивости банка;
2. организационная структура, кадровая политика, процедура принятия управленческих решений, качество работы системы коллегиальных органов и четкость распределения полномочий между ними, наличие независимого подразделения риск-менеджмента и его роль в процедуре принятия решений;
3. качество стратегического планирования, наличие информативной управленческой отчетности и ее использование при принятии решений;
4. уровень организации системы внутреннего контроля и аудита;
5. прозрачность банка, полнота предоставленной агентству информации.

Состав собственников, их заинтересованность в развитии банковского бизнеса и степень влияния на него, а также наличие конфликта интересов, зачастую определяют стратегию развития банка. Смена собственников может кардинально поменять позицию банка на рынке и перспективы его дальнейшего развития (как в положительную, так и в отрицательную сторону), поэтому все происходящие изменения необходимо тщательно анализировать с точки зрения их потенциального влияния на финансовое состояние банка.

Правильная организации работы коллегиальных органов и риск-менеджмента имеет решающее значение для эффективного управления банком, поэтому этот фактор является одним из основополагающих при анализе.

Полноценное развитие банка невозможно без понимания целей и задач, поэтому успешность деятельности банковского учреждения напрямую зависит от качества его стратегического планирования. Но даже при условии понимания текущих и перспективных задач, для принятия взвешенных управленческих решений необходимо иметь полную и актуальную информацию, наличие которой должна обеспечить информативная управленческая отчетность.

Успешность управления обеспечивается не только принятием верных управленческих решений и наличием проработанных внутрибанковских документов, но и качественным

контролем их исполнения. Поэтому для формирования мнения о системе управления банком необходимо проанализировать качество процедур внутреннего контроля.

Анализ всех вышеперечисленных факторов невозможен без предоставления банком полной и достоверной информации о своей деятельности. Степень информационной прозрачности финансового учреждения влияет на уровень его рейтинга, так как недостаточно полное раскрытие информации может привести к субъективной оценке влияния отдельных событий на финансовую устойчивость и уровень поддержки банка.

#### **4. Уровень развития риск-менеджмента**

Специфика банковской деятельности состоит в том, что значительную часть своих доходов банки получают за операции, связанные с принятием на себя разнообразных индивидуальных рисков. Поэтому решения в сфере управления рисками являются основной составляющей стратегических решений банка. По мнению рейтингового агентства, качественное управление рисками предполагает сбалансированность между уровнем риска и уровнем доходности. При этом разработка стратегии управления рисками происходит исходя из финансовых задач банка.

Отсутствие системной работы в сфере риск-менеджмента и/или неоправданная толерантность к рискам могут послужить как причиной недополучения доходов, так и источником появления непредвиденных убытков, что может существенно подорвать кредитоспособность банка. Именно поэтому анализ качества управления рисками очень важен для всестороннего изучения деятельности банка.

В процессе присвоения рейтинга агентство анализирует чувствительность учреждения к 5 основным видам индивидуальных рисков: кредитному, ликвидности, рыночному (валютному, процентному, ценовому), операционно-технологическому, юридическому.

Основные факторы, которые исследуются по каждому виду рисков:

##### **4.1. Управление кредитным риском**

Кредитные риски – риски недополучения дохода или уменьшения капитала вследствие возможного невыполнения заемщиками обязательств перед банком. Как правило, кредитный портфель является одной из самых существенных составляющих активов банка. Высокий кредитный риск, в случае его реализации, оказывает существенное влияние на увеличение риска ликвидности, тем самым ухудшая кредитоспособность банка. Поэтому изучение качества управления кредитным риском является одной из самых важных задач при присвоении банку кредитного рейтинга.

Изучается организация процедур управления кредитным риском как на этапе выдачи кредитов, так и в процессе их мониторинга.

Анализируется степень проработанности внутрибанковских документов, связанных с кредитным процессом: методологии оценки рисков кредитных проектов, методологии работы с залоговым имуществом, методологии лимитирования концентраций. Адекватная методология является необходимым условием успешной работы банка. Недостаточно глубокий анализ заемщиков и их проектов при выдаче кредитов приводит к финансированию неплатежеспособных клиентов. Отсутствие системы лимитирования провоцирует повышение концентраций, увеличивающих вероятность возникновения большой суммы убытков при наступлении определенных событий (ухудшении финансового состояния крупных заемщиков, кризисе отдельных отраслей, изменении стоимости различных видов материальных активов и т.д.).

Исследуется уровень стандартизации банковских продуктов и проработанность процедур работы с заемщиками на всех этапах – от выдачи кредитов до управления проблемной

задолженностью. Низкое качество внутрибанковских стандартов и процедур кредитования и мониторинга ведет к увеличению кредитных рисков, так как в этом случае качество кредитного портфеля будет зависеть, в первую очередь, от квалификации и взвешенности подхода отдельных кредитных инспекторов. Отсутствие подробного регламента работы с проблемной задолженностью приводит к невозможности контроля над этим процессом и значительному снижению его эффективности.

Важным этапом анализа качества управления кредитным риском является также оценка уровня организации аналитического учета и управленческой отчетности. Незрелый аналитический учет не дает возможности формировать достаточно информативную отчетность по кредитному портфелю, что в свою очередь не позволяет организовать структурированное хранение информации о заемщиках и кредитных сделках и накопить статистику по качеству обслуживания кредитного портфеля. Сильной стороной банков, имеющих хорошо организованный аналитический учет, является возможность всесторонне анализировать свой кредитный портфель, формируя выборки по любому из признаков: залог, кредитный продукт, точка продаж, кредитный инспектор, уровень заработной платы и возраст заемщика и так далее. Наличие такого инструмента позволяет накопить статистику дефолтов по различным признакам и на ее базе построить политику ценообразования с учетом рисков.

#### **4.2. Управление валютным, процентным и ценовым риском**

Процентный, валютный, ценовой риск – риски недополучения доходов или уменьшения капитала вследствие неблагоприятных рыночных изменений процентных ставок, курсов валют, цен на ЦБ. Этим рискам подвержены многие банковские операции: покупка – продажа валюты, ценных бумаг, привлечение и размещение средств. Их реализация может оказать ощутимое влияние на увеличение риска ликвидности и, как следствие, на ухудшение финансового состояния банка. Поэтому изучение качества управления этими рисками является обязательным этапом в процессе анализа банковского учреждения.

Анализируется качество методологий банка по оценке вышеперечисленных рисков и то, насколько широко банк использует эти методологии для принятия управленческих решений. Свидетельством высокого уровня управления рисками является наличие развитой системы лимитирования операций, использование для принятия решений системы оценки капитала под риском и применение в оперативном планировании методов прогнозирования изменений активов и пассивов.

Использование системы лимитирования операций, подверженных валютному, процентному и ценовому риску, позволяет снизить вероятность значительных потерь. Наличие количественной оценки величины капитала, необходимого для покрытия рисков, помогает поддерживать платежеспособность банка на достаточном уровне. Использование в работе методов прогнозирования позволяет не только оценить уровень рисков на текущий момент, но и спрогнозировать его изменение с учетом возможного изменения операционной среды и отдельных параметров финансового рынка. Для достоверного прогнозирования необходимо иметь хорошо проработанные модели, позволяющие проводить расчет прогнозных значений показателей при различных сценариях развития событий, включая и кризисный (стрессовый) сценарий. Но важно не только построить адекватный прогноз, но и разработать на основании него меры для минимизации рисков, поэтому агентством анализируются также решения, принятые менеджментом банка по результатам сценарного моделирования. Использование банком системы хеджирования является положительным фактором, так как это позволяет сгладить последствия неблагоприятного развития событий.

#### **4.3. Управление риском ликвидности**

Риск ликвидности - риск недополучения доходов или уменьшения капитала вследствие

неспособности банка своевременно и в полном объеме покрыть потребность в денежных средствах для выполнения своих обязательств.

Основная задача управления риском ликвидности – обеспечить достаточный уровень платежеспособности банка как в обычных условиях, так и при ухудшении операционной среды. Для этого необходимо не только планировать текущую деятельность с учетом данных о ликвидности, но и осуществлять прогнозирование уровня ликвидности путем моделирования различных сценариев развития событий.

В процессе исследования качества управления риском ликвидности анализируется уровень проработанности внутриванковских процедур, направленных на минимизацию этого риска, в том числе, степень информативности соответствующей управленческой отчетности, наличие перспективного планирования действий для поддержания ликвидности, использование практики применения стресс-тестирования и так далее.

#### **4.4. Управление операционно-технологическими рисками**

Операционно-технологический риск - риск потерь вследствие неадекватности внутренних процессов или действий персонала, сбоев в IT-системах, а также вследствие воздействия внешних факторов (мошенничества, стихийного бедствия и т.д.)

Для минимизации операционно-технологических рисков большое значение имеет уровень формализации процедур (наличие технологических карт процессов, стандартизированных продуктов и процедур), а также качество организации внутреннего контроля.

Кроме того, важен общий уровень IT: соответствие информационных технологий и технического оснащения банка требованиям безопасности, надежности, быстродействия, совершенство операционного дня банка, наличие электронных хранилищ информации, систем быстрого принятия решений, систем online-контроля за филиалами, автоматизированных систем для расчета резервов, формирования отчетности и так далее. Все вышеперечисленные факторы исследуются в процессе анализа качества управления операционно-технологическим риском.

#### **4.5. Управление юридическими рисками и рисками репутации**

Юридический риск – риск возникновения потерь вследствие некачественного юридического оформления документов, связанных с банковской деятельностью. Примеры реализации этого риска: возникновение судебных исков со стороны клиентов или контрагентов банков, затруднения при попытке взыскать с заемщиков задолженность вследствие нарушений, допущенных при оформлении договора кредита или залога, признание недействительными банковских договоров, применение к банку санкций со стороны регуляторных органов и т.д.

Высокий уровень юридических рисков может спровоцировать увеличение репутационных рисков, когда банк несет потери вследствие ухудшения репутации на рынке. Реализация репутационного риска может иметь для банка очень серьезные последствия: недоверие клиентов вызывает отток привлеченных средств, недоверие банков–контрагентов исключает возможность получения межбанковских ресурсов, а недоверие со стороны регуляторных органов приводит к тому, что банк, лишенный большей части клиентских пассивов и не имеющий источников финансирования для поддержки ликвидности, может оказаться на грани банкротства. Поэтому, несмотря на сложность проведения формализованной оценки качества управления юридическими и репутационными рисками, изучение этого аспекта является важным для полноценного анализа банка.

В процессе изучения качества управления юридическими рисками анализируется уровень стандартизации и степень проработанности банковских договоров, изучается качество организации судебной работы, результаты проверок НБУ и ГНА.

При анализе уровня управления репутационными рисками, оценивается репутация банка на рынке и его кредитная и/или рейтинговая история на протяжении последних 3 лет. Важна также клиентоориентированность и открытость банка: полнота освещения информации о текущей деятельности на его сайте, в прессе, в интервью первых лиц и так далее. При этом качество управления репутационными рисками часто коррелирует с уровнем корпоративного управления.

## 5. Качество финансового менеджмента

Финансовая устойчивость банковского учреждения в значительной степени зависит от эффективности системы управления. Даже при наличии качественной внутрибанковской нормативной базы, регламентирующей стратегию развития банка, оптимальные механизмы принятия решений и методы минимизации рисков, управление банком нельзя признать эффективным, если оно не обеспечивает поддержание значений финансовых показателей на необходимом уровне. Поэтому анализ уровня и динамики изменения значений финансовых показателей является обязательным этапом исследования банка в процессе присвоения ему кредитного рейтинга.

Изучаются финансовые показатели, характеризующие следующие аспекты:

- капитализация и управление капиталом;
- ликвидность;
- качество и диверсификация активов;
- диверсификация пассивов;
- эффективность деятельности.

### 5.1. Капитализация и управление капиталом

Характерной особенностью банковской деятельности является значительная доля в структуре баланса привлеченных средств. С целью защиты финансовых ресурсов вкладчиков, инвесторов, клиентов и акционеров, банки обязаны поддерживать определенный уровень капитала, позволяющий амортизировать возможные потери при осуществлении финансовых операций путем покрытия убытков, под которые не были созданы резервы.

Размер и структура собственного капитала, а также качество управления им имеют большое значение для обеспечения платежеспособности коммерческого банка.

Для оценки качества управления капиталом проводится анализ следующих факторов:

1. структура собственного капитала банка;
2. показатели достаточности капитала;
3. анализ политики банка в части управления капиталом, наличие и эффективность использования внешних и внутренних источников увеличения капитала банка.

В процессе анализа агентство использует как общепринятые методы учета капитала, так и структурирование собственных средств согласно их природе и экономической сущности.

Наиболее часто в расчетах используется капитал первого уровня (основной капитал), так как именно эта составляющая капитала отражает реальный уровень рисков, которые банки перекладывают на кредиторов. Вместе с тем, принимается во внимание также объем и структура дополнительного капитала (включая переоценку и средства, привлеченные на условиях субординированного долга). Критерии сегментирования капитала на основной и дополнительный являются общепринятыми (детально они изложены в нормативных документах Национального банка Украины).

Положительным фактором считается формирование существенной части капитала за счет основного капитала. Он является более стабильным, не подлежит перераспределению и должен полностью покрывать текущие убытки. В любом случае, в соответствии с требованиями НБУ, дополнительный капитал не может превышать основной капитал.

Регулятивный капитал предназначен для защиты интересов вкладчиков и обеспечения финансовой устойчивости банка путем покрытия рисков, связанных с банковской деятельностью. К его надежности предъявляются повышенные требования, поэтому в сумму регулятивного капитала включаются только наиболее стабильные составляющие.

Расчет производится в соответствии с требованиями нормативных документов Национального банка Украины, регламентирующих механизм расчета регулятивного капитала.

При анализе достаточности капитала агентством в первую очередь рассматриваются значения показателей капитализации, утвержденных Национальным банком Украины (нормативы Н1, Н2, Н3).

Требования к минимальному размеру регулятивного капитала (норматив Н1) существуют для поддержания необходимого уровня финансовой устойчивости. Уровень регулятивного капитала влияет на пруденциальные возможности учреждений (зачастую на них опираются и лицензионные требования, за несоблюдение нормативов возможно введение санкций и ограничений НБУ), а также на чувствительность банков к репутационному риску и риску ликвидности.

Норматив адекватности регулятивного капитала (Н2) отображает способность банка своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим денежным обязательствам. Чем выше значение показателя адекватности регулятивного капитала, тем большую часть риска принимают на себе собственники банка и меньшую часть - кредиторы банка.

Отношение регулятивного капитала к общим активам (норматив Н3) отображает размер регулятивного капитала, необходимый для осуществления банком активных операций. Расчет производится в соответствии с алгоритмом, предусмотренным НБУ.

Кроме вышеперечисленных показателей, агентством учитываются и другие коэффициенты характеризующие уровень капитализации и качество управления капиталом. Помимо фактических расчетных значений капитала, агентство также принимает во внимание прогнозные показатели соответствия капитала планам развития учреждения, а также планируемые изменения требований к банковскому сектору в части поддержания необходимого уровня капитализации.

## **5.2. Ликвидность банка**

Ликвидность банка характеризует собственные возможности учреждения своевременно и в полном объеме выполнять принятые на себя финансовые обязательства.

Для понимания перспектив возможного изменения уровня ликвидности банка, агентство анализирует наличие необходимого объема ликвидных активов для обеспечения пассивов с повышенным риском непрогнозируемого изъятия, а также уровень фондирования низколиквидных активов за счет стабильных пассивов. При наличии стабильных источников фондирования, превышающих неликвидные активы, риск недостаточности ликвидности минимален. Соответственно, обратная ситуация, когда фондирование неликвидных активов осуществляется за счет краткосрочных пассивов (в том числе, средств межбанковского рынка) является негативным фактором.

При исследовании ликвидности банков уделяется внимание выполнению нормативов ликвидности НБУ. Особенное значение придается быстрой ликвидности, так как именно



наличие достаточного ее запаса позволяет банку своевременно гасить текущие обязательства, не прибегая к привлечению дополнительных ресурсов.

Ситуация с ресурсами на межбанковском рынке часто бывает достаточно изменчивой, поэтому у банка должен быть запас ликвидности на случай недоступности межбанковского финансирования. Для этой цели анализируется степень зависимости банка от межбанковских ресурсов.

Одним из важных методов анализа ликвидности является изучение платежного календаря и оценка возможного влияния на платежеспособность учреждения несоответствия между суммой активов, которая должна быть возвращена банку в определенный период времени, и суммой обязательств, которую банку необходимо погасить в этот же период. Анализ этих дисбалансов (ГЭП-разрывов) позволяет спрогнозировать возникновение у банка дефицита ресурсов в определенные периоды времени, а также определить размер этого дефицита.

Кроме анализа значений определенных показателей, агентство учитывает факторы, влияющие на состояние ликвидности конкретного банка. Эти факторы вытекают из структуры активов и пассивов банка, методов управления ими, а также возможности привлечения дополнительных ресурсов в случае необходимости. Так, ликвидность банка, основную часть пассивов которого составляют депозиты нескольких предприятий холдинга, будет напрямую зависеть от степени лояльности к банку руководства или акционеров этой финансово-промышленной группы. В случае принятия ими решения о переводе средств в другой банк, учреждение может столкнуться с резким оттоком ресурсной базы и будет вынуждено искать варианты восстановления ресурсов за счет других источников. Для банка важно иметь план действий на случай возникновения проблем, поэтому в процессе анализа агентство обращает внимание на наличие у банка источников альтернативной ликвидности (поддержка собственников и связанных структур, возможность привлечения ресурсов НБУ, наличие неиспользованных кредитных линий, существование других потенциальных источников заимствований, наличие залогового обеспечения).

В целом, уровень ликвидности напрямую зависит от организации процесса управления активами и пассивами, определяющего качество и степень диверсификации доходных активов и ресурсной базы.

### **5.3. Качество активов**

Стабильность доходов, полнота и своевременность возврата размещенных средств и, как следствие, платежеспособность банка напрямую зависят от качества активов. Кредитно-инвестиционный портфель составляет значительную долю активов банка, поэтому исследование его качества является одним из основных направлений анализа платежеспособности банка.

Состояние доходных активов во многом зависит от кредитно-инвестиционной политики банка и является показателем качества управления кредитным риском. При анализе чувствительности к кредитному риску агентством принимается во внимание как фактическое состояние доходных активов учреждения, так и возможность изменения состояния последних под воздействием различных событий.

В ходе изучения качества кредитного портфеля учреждения анализируются:

- 1) его концентрация по отдельным контрагентам, отраслям, категориям заемщиков, видам залогов и возможное влияние таких концентраций на капитал банка;
- 2) уровень защищенности банка как кредитора, что следует из структуры залогового обеспечения и объема операций с повышенной степенью кредитного риска (включая вексельные кредиты и операции со связанными лицами);

3) уровень резервирования кредитного портфеля, уровень проблемной задолженности и динамика его изменения, а также качество работы с проблемной задолженностью (включая историю списаний).

Значительная концентрация кредитного портфеля по любому из перечисленных признаков несет в себе дополнительный риск: при ухудшении финансового состояния предприятия или группы связанных предприятий, при снижении темпов развития определенной отрасли или стоимости определенного вида имущества резко увеличивается вероятность нарушения сроков погашения значительной части размещенных активов банка. Банки с достаточной диверсификацией кредитного портфеля менее чувствительны к финансовому состоянию отдельных заемщиков, рынков/отраслей экономики.

Особое внимание уделяется анализу доли активных операций с инсайдерами и связанными структурами. Высокий уровень этого показателя также является негативным фактором, так как кредитование физических и юридических лиц, связанных с банком и имеющих влияние на принятие решений, часто проводится на более благоприятных условиях либо по упрощенной процедуре и при этом не всегда объективно оценивается финансовое состояние заемщика и существующие риски.

Отдельно рассматривается доля активных операций с ценными бумагами, в том числе, операции с векселями как с высокорисковой формой кредитования.

Статистика по проблемной задолженности позволяет агентству не только оценить текущее качество портфеля, но и спрогнозировать будущее изменение его состояния. Значительный уровень этой задолженности свидетельствует о плохом качестве управления кредитными рисками, а значительные объемы задолженности, списанной за счет резервов, о несовершенной организации работы с проблемной задолженностью.

Сформированные резервы создают «подушку безопасности» в случае возникновения и дальнейшего списания проблемной задолженности, однако процесс их формирования сопряжен с дополнительными затратами, что оказывает влияние на показатели прибыльности учреждения.

#### **5.4. Диверсификация пассивов**

В процессе анализа качества пассивов банка анализируется соотношение собственных и привлеченных ресурсов, диверсификация привлеченных пассивов в разрезе отдельных кредиторов и/или источников, уровень нестабильных пассивов и средств с повышенной чувствительностью к информационному фонду, а также структура обязательств по уровню субординации (первоочередности выполнения).

Существенная зависимость от привлеченных средств и излишняя концентрация ресурсной базы представляют повышенную опасность для поддержания ликвидности на необходимом уровне. В случае непрогнозируемого оттока средств, составляющих значительную долю пассивов, ликвидность банка может оказаться под угрозой.

#### **5.5. Эффективность деятельности**

Эффективность работы банка оказывает непосредственное влияние на его устойчивость и заинтересованность в нем акционеров, что определяет перспективы дальнейшего развития банка.

В процессе изучения эффективности деятельности анализируются показатели основной операционной деятельности, отдачи на активы и капитал, возможности поддержания показателей чистой процентной маржи и спреда в условиях конкуренции на финансовом рынке. Уделяется внимание диверсификации источников доходов, доле комиссионных

доходов в общем объеме доходов, а также уровню влияния отдельных составляющих доходов и затрат на финансовые результаты учреждения.

В качестве негативного фактора рассматривается тенденция, когда основная доля доходов формируется за счет нестабильных источников. В этой связи показательна доля комиссионных доходов (от расчетно-кассового обслуживания, обслуживания пластиковых карт, валютных контрактов и т.д.), так как этот вид доходов, как правило, является наиболее стабильным и не сопряжен с риском потери вложенных средств.

## **5.6. Анализ параметров долгового инструмента**

При присвоении кредитного рейтинга долговому инструменту в процессе анализа перспектив изменения платежеспособности банка учитывается сумма средств, которую планируется привлечь с помощью этого долгового инструмента. В этом случае дополнительно исследуются следующие факторы:

- параметры долгового инструмента (вид, объем, срок погашения);
- целевое назначение средств, которые планируется привлечь;
- наличие у банка опыта погашения аналогичных долговых инструментов;
- наличие и качество обеспечения по долговому инструменту (при предоставлении в качестве обеспечения гарантий или поручительств анализируется, в том числе, кредитоспособность поручителей).

*Кроме описанных выше критериев, при присвоении кредитного рейтинга агентством могут приниматься во внимание дополнительные специфические факторы, свойственные отдельным банкам.*