



Основы управления кредитным риском

Антон Еременко,
Директор Департамента рискованной аналитики и отчетности, НОМОС-БАНК

Пермская зимняя школа
7 февраля 2013 года

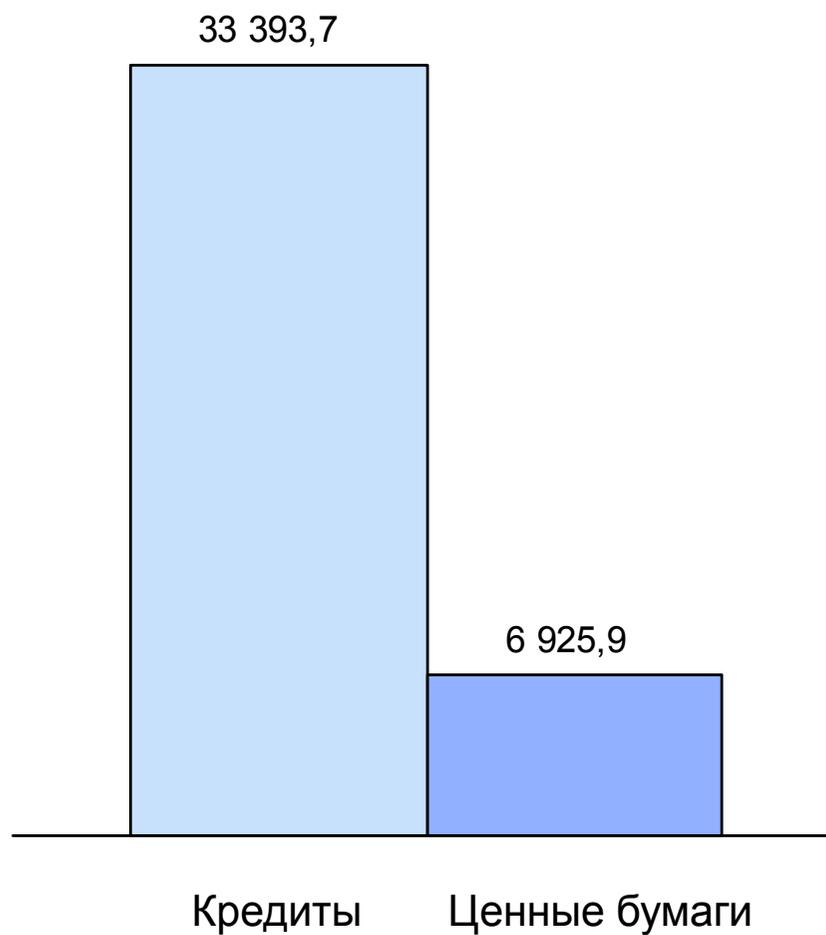


**НОМОС
БАНК**

- **Введение**
- Как банк выдает кредиты
- Измерение кредитного риска

Чей риск больше?

Совокупный объем на балансе российских банков на 01.12.2012
млрд. руб.



Источник: cbrf.ru

Какие кредиты бывают

Физические лица

- Потребительское кредитование (кредиты, карты)
- Целевое залоговое кредитование
 - Ипотека
 - Автокредиты

- Стандартные продукты (“бери или уходи”)
- Ежемесячные платежи (installments)

Юридические лица

- Пополнение оборотных средств
- На инвестиционные цели
- Факторинг
- Лизинг
- Проектное финансирование
- Другое

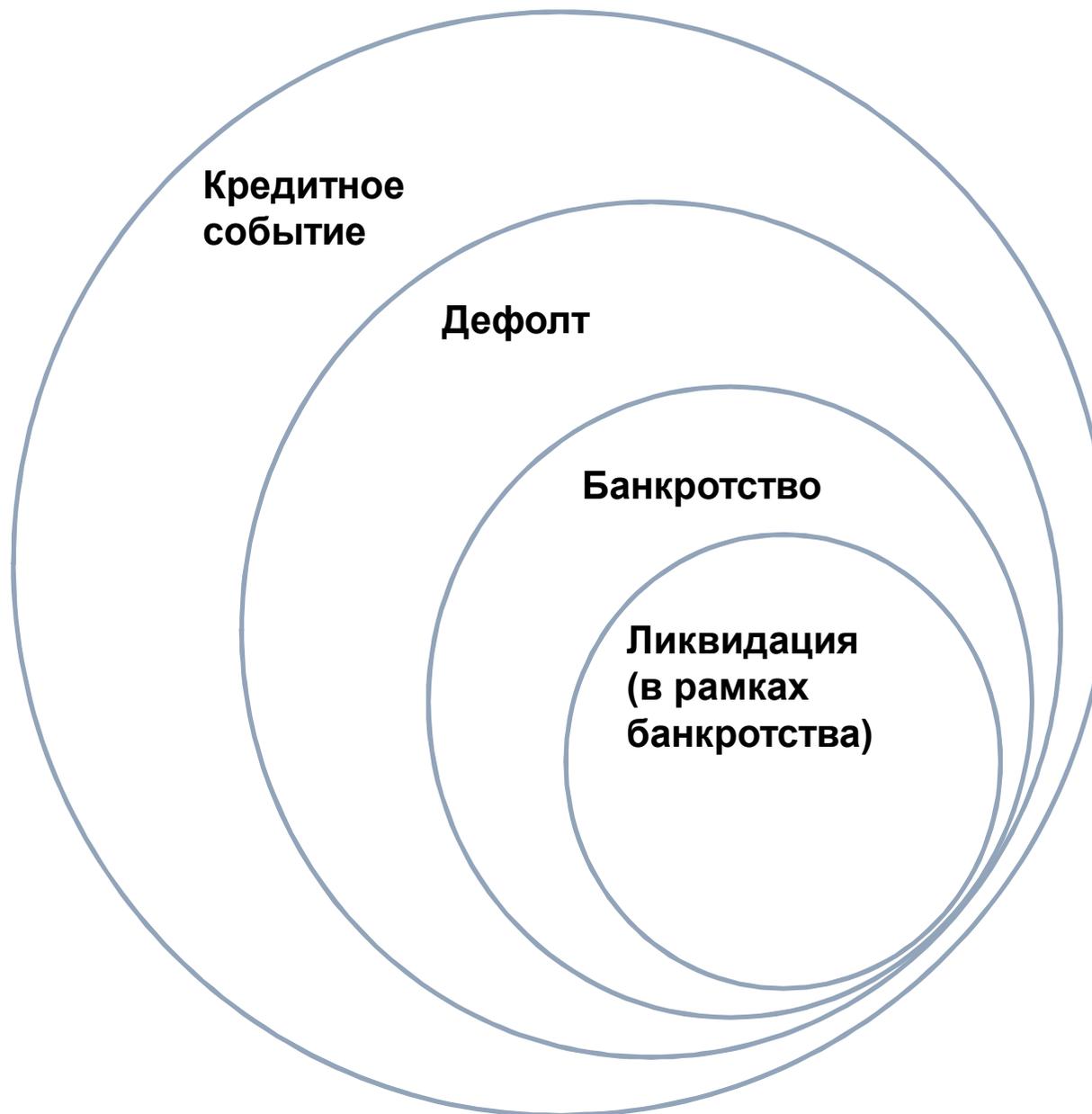
- Всегда целевое кредитование
- Большая вариативность в структуре сделки
- М.б. в форме кредита, кредитной линии или овердрафта

Кредитный риск (риск дефолта) это риск того, что заемщик не выполнит свои обязательства перед банком в том объеме, как они указаны в договоре

→ Потери по данному заемщику

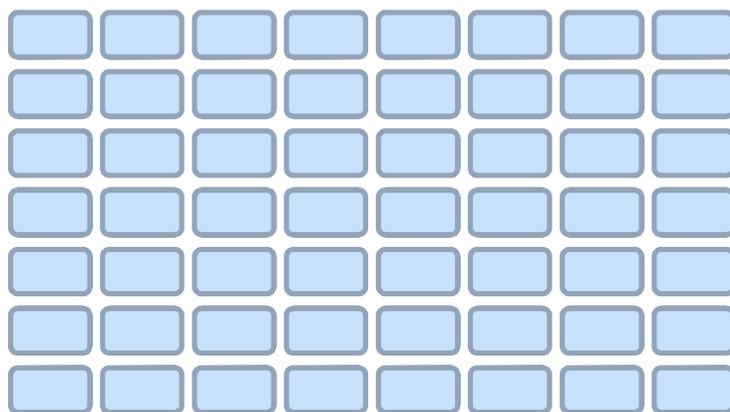
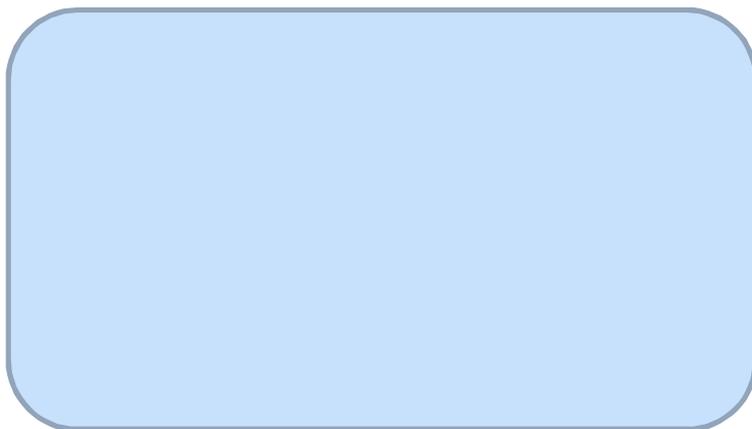
→ Потери по портфелю (средние ожидаемые)

→ Отклонение фактических потерь от ожидаемых



Риски концентрации

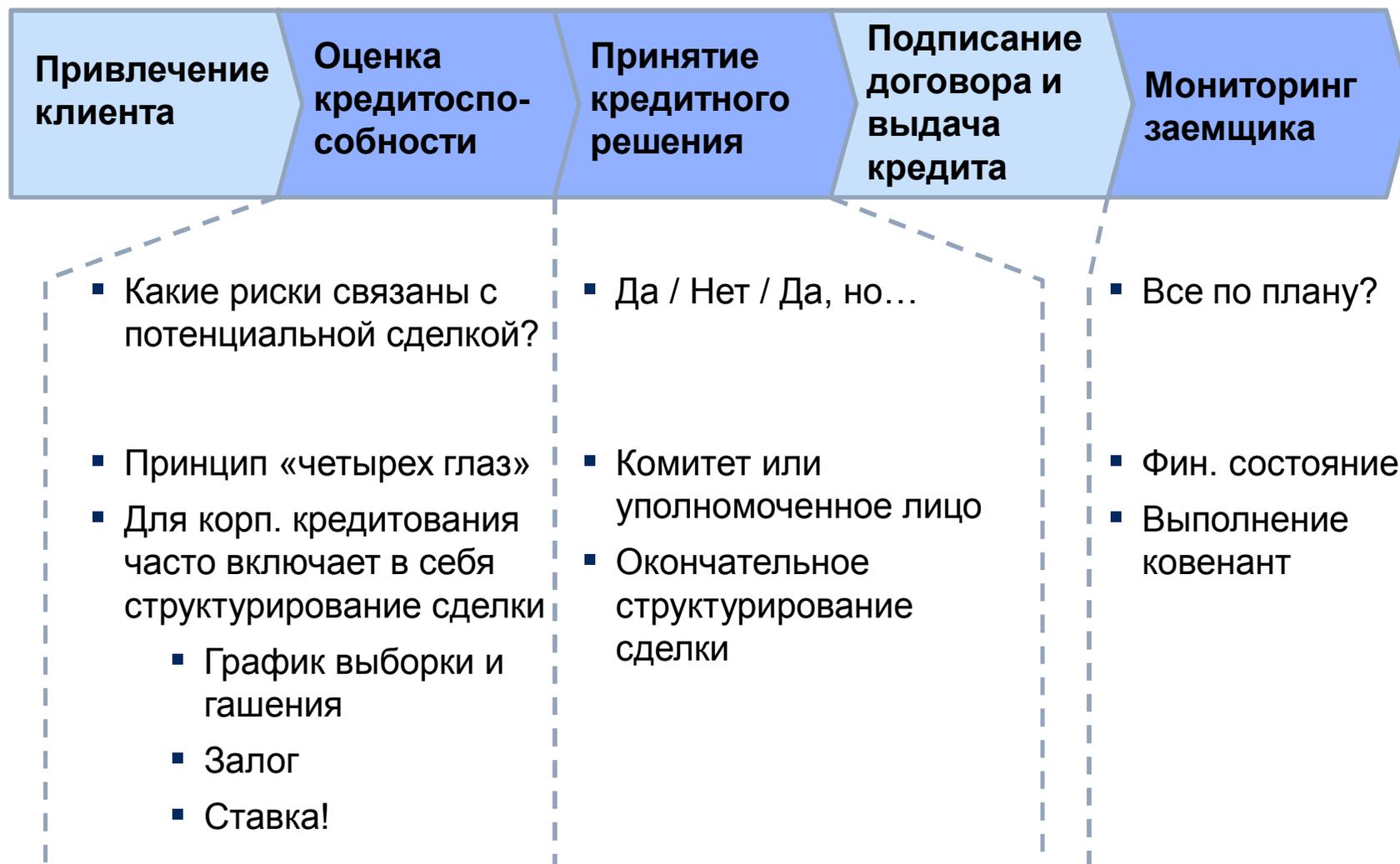
Какой кредитный портфель вам больше нравится?



- Географическая, отраслевая концентрация и т.д.
- Простой индикатор – доля портфеля, приходящаяся на 20 (5, 100, ...) крупнейших заемщиков
- Риск концентрации важен не только для кредитного портфеля!

- Введение
- **Как банк выдает кредиты**
- Измерение кредитного риска

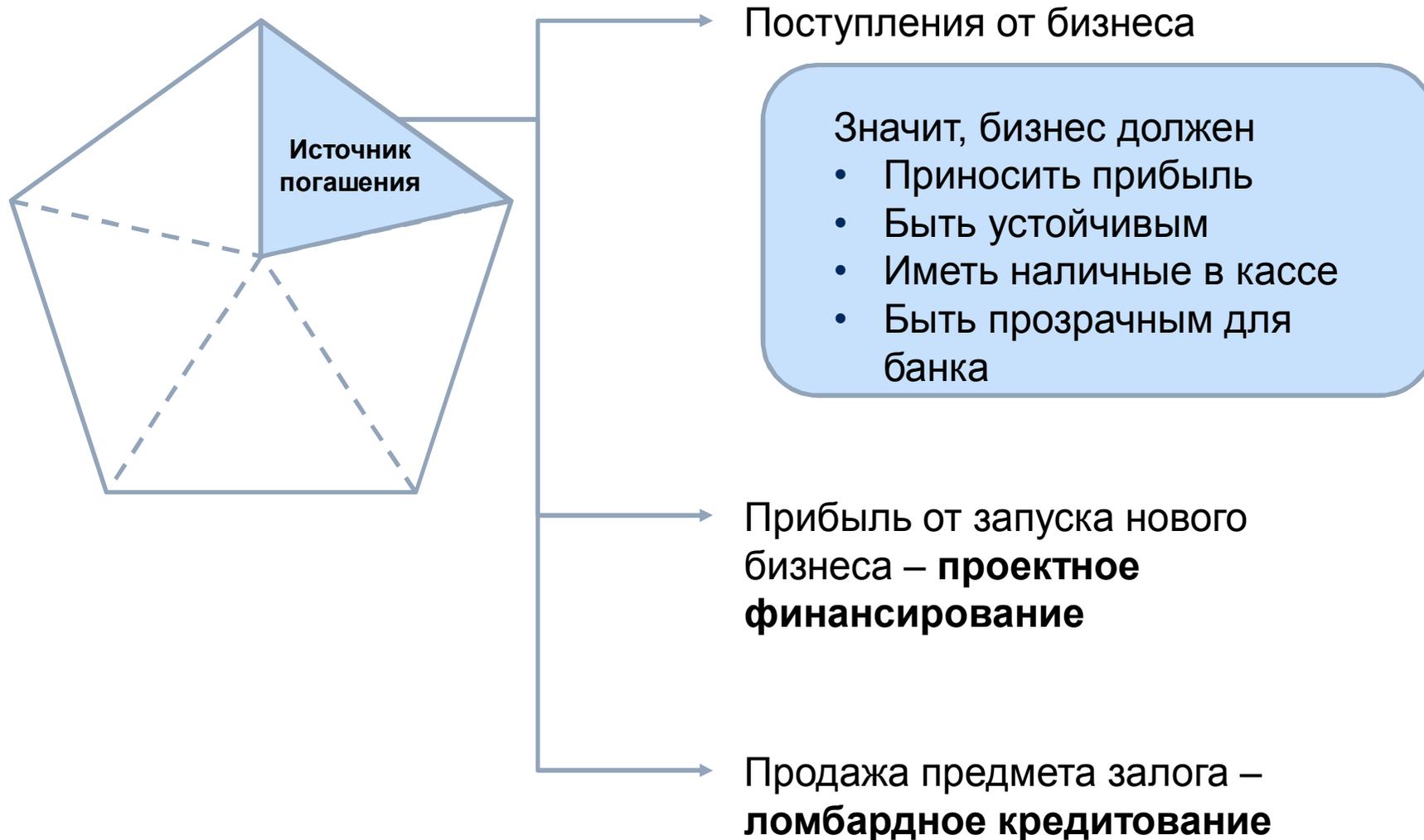
Как банк выдает кредиты



Оценка кредитоспособности— пять главных вопросов

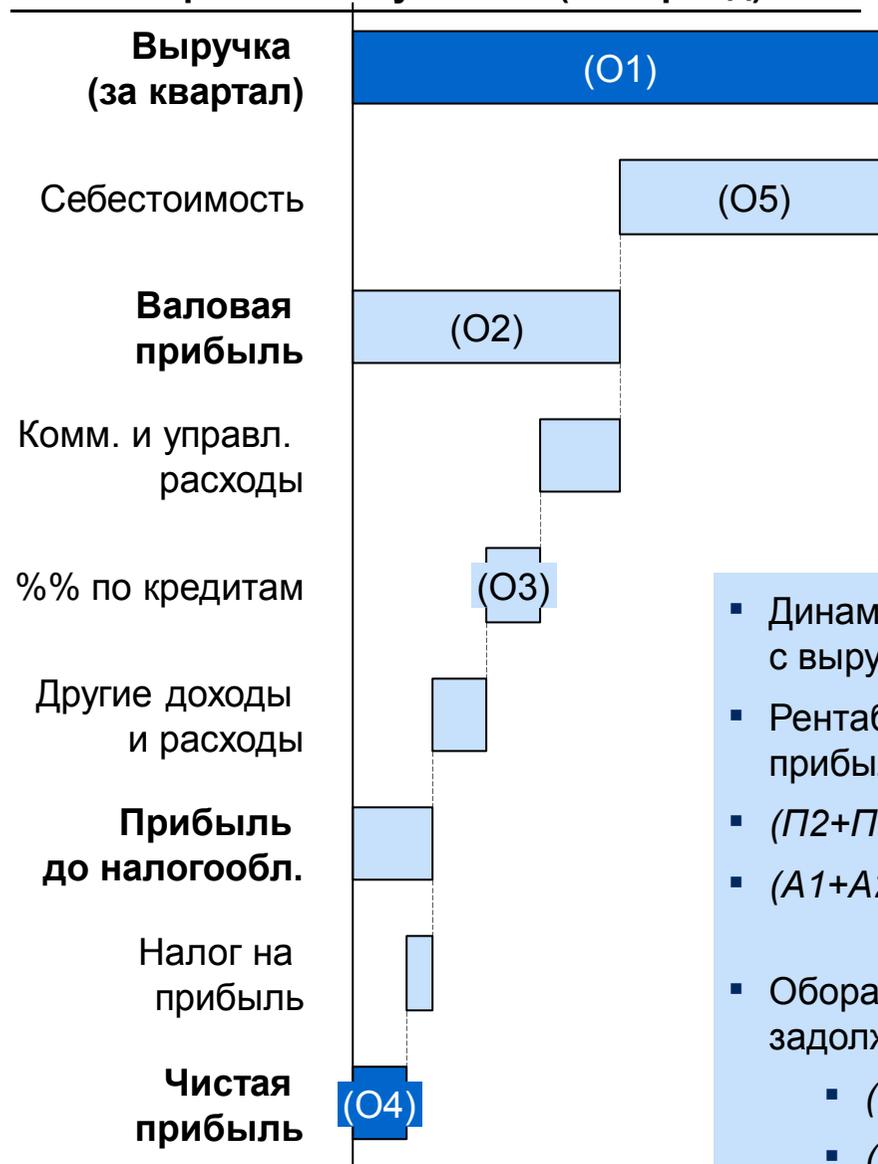


Источником погашения для корпоративных заемщиков в большинстве случаев будет текущая деятельность



Ищи ответ в финансовой отчетности...

Отчет о прибылях и убытках (за период)



Баланс (на дату)

АКТИВЫ	ПАССИВЫ
A1. Денежные ср-ва и эквиваленты	П1. Кредиторская задолженность
A2. Дебиторская задолженность	П2. Краткосрочные кредиты
A3. Запасы	П3. Долгосрочные кредиты
A4. Внеоборотные активы	П4. Капитал

- Динамика выручки (O1) и основных статей в соотношении с выручкой: (O4), (П4), (П2+П3), (A3)
- Рентабельность по валовой (O2) / (O1) и чистой (O4) / (O1) прибыли
- $(П2+П3) / П4$ – рычаг (debt to equity)
- $(A1+A2+A3) - (П1+П2)$ – оборотный капитал
(= $(П3+П4) - A4$)
- Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности в днях:
 - $((A2)_{t2} - (A2)_{t1} / 2) / (O1 / 90)$
 - $((П1)_{t2} - (П1)_{t1} / 2) / (O5 / 90)$

...и не только

Прибыльность

Устойчивость

Ликвидность

Прозрачность

- Концентрация поставщиков и покупателей
- Наличие контрактной базы

- Выявление и консолидация фин. показателей связанных компаний
- Ввод и вывод собственником средств из бизнеса

- Введение
- Как банк выдает кредиты
- **Измерение кредитного риска**

Что значит измерить кредитный риск

- Измерить кредитный риск = измерить потери от ухудшения кредитного качества активов
 - Уже произошедшие и ожидаемые потери (резервы)
 - Неожидаемые потери (капитал)
- Количественная оценка
- Качественная оценка

Кредитный рейтинг от РА

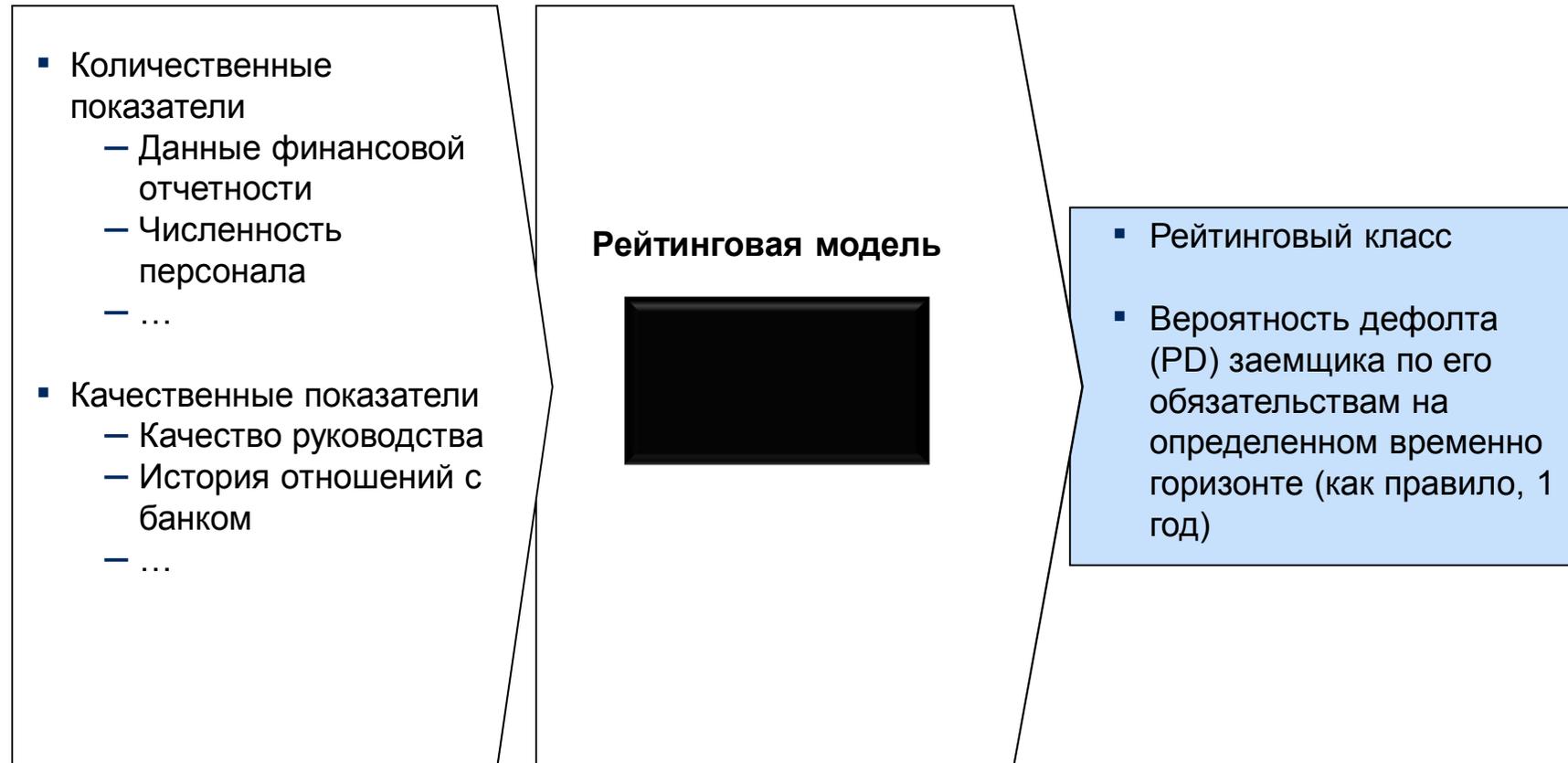
Рейтинговые агентства

- Moody's, Fitch, S&P
- Оценивают кредитное качество облигаций и их эмитентов, калиброваны на вероятность дефолта или конечные потери
- (Как правило) платит эмитент, поэтому основной актив РА – репутация
- Бесплезны для большинства российских банков

Международный рейтинг в национальной валюте, Moody's Investors Service

Роснефть	Baa1
МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РФ	Baa1
ВТБ 24 (ЗАО)	Baa1
АК "Транснефть"	Baa1
Газпромбанк	Baa3
ОАО НЛМК	Baa3
Уралкалий	Baa3
ОАО "ФСК ЕЭС"	Baa3
РусГидро	Ba1
АЛЬФА-БАНК	Ba1
Металлоинвест	Ba3
ОАО СУЭК	Ba3
УРАЛСИБ БАНК	B1
БИНБАНК ОАО	B2
МЕЧЕЛ	B2
ЮНИАСТРУМ БАНК	Caa1

Банки обычно создают собственные рейтинговые модели



Вероятность дефолта – объективный показатель риска, связанного с заемщиком

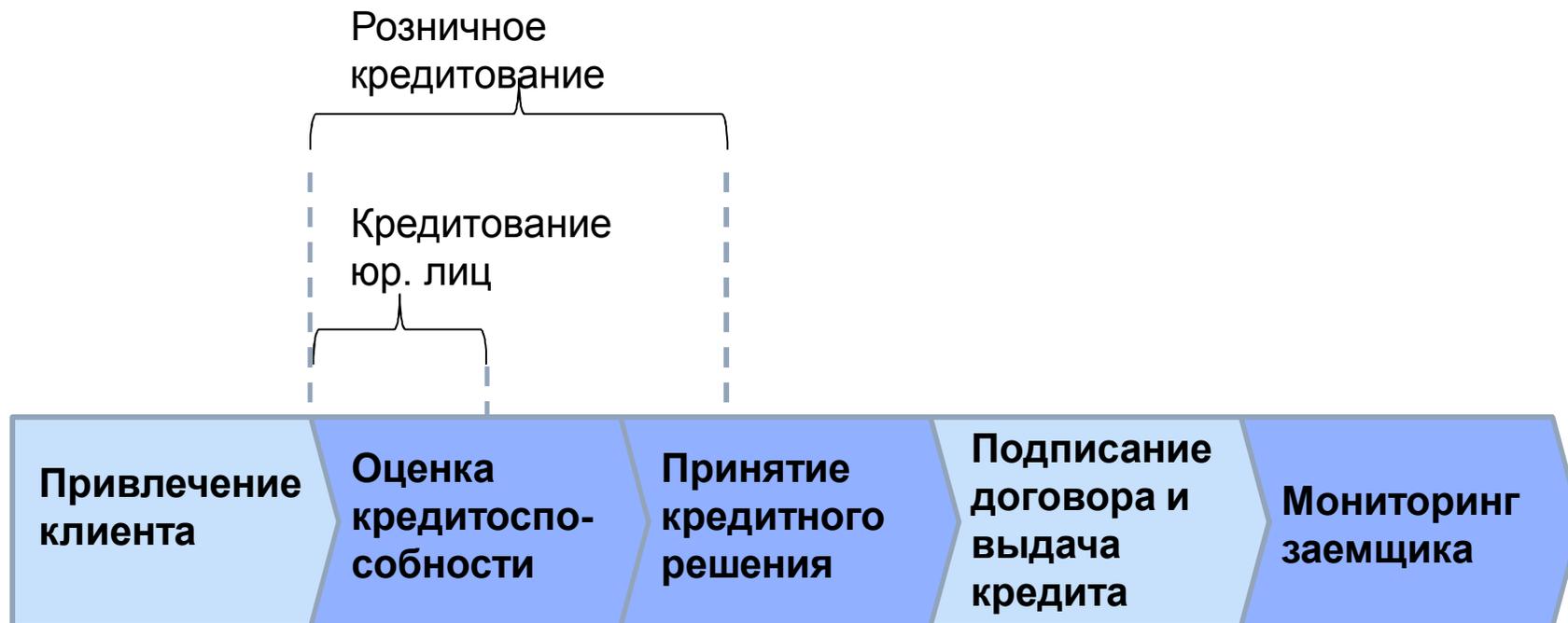
PD это...

- Количественная характеристика **риска, связанного с заемщиком**
- **Один из элементов** кредитного анализа
- Ключевой показатель для определения **лимита на заемщика и ценового коридора** сделок
- **Объективный показатель**, полученный на основе статистического анализа накопленной истории по «плохим» кредитам

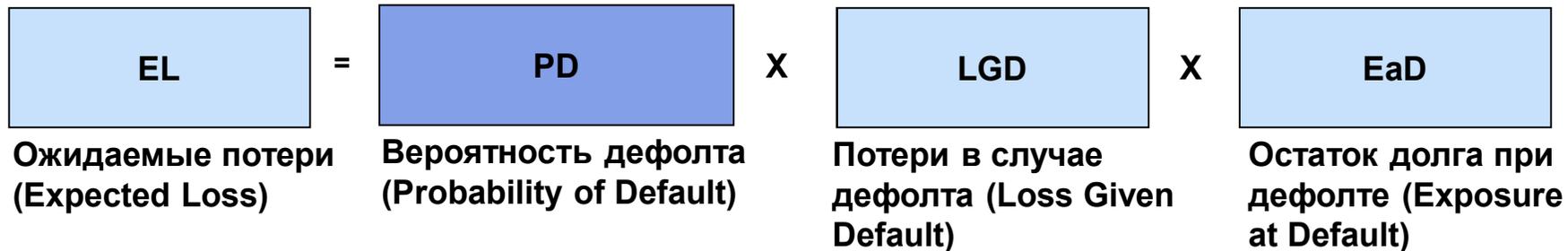
PD это не...

- Характеристика риска конкретной сделки (PD не зависит от структуры сделки, вида обеспечения и т.д.)
- Замена кредитному заключению **банковского эксперта**
- Единственный индикатор, по которому принимается решение о выдаче кредита
- Экспертное суждение кредитного специалиста

Место моделей в кредитном процессе



Количественное измерение кредитного риска – ожидаемые потери



- Вероятность того, что заемщик допустит дефолт в течение определенного интервала времени (обычно года)

- Результат рейтинговой модели

- Доля задолженности, которую не удастся вернуть реализацией залога, взысканием с поручителей и т.д.

- Моделируется на основе статистики по реализации залогов, денежным взысканиям и т.д.

- Объем задолженности заемщика на момент дефолта

- Определяется графиком погашения кредита