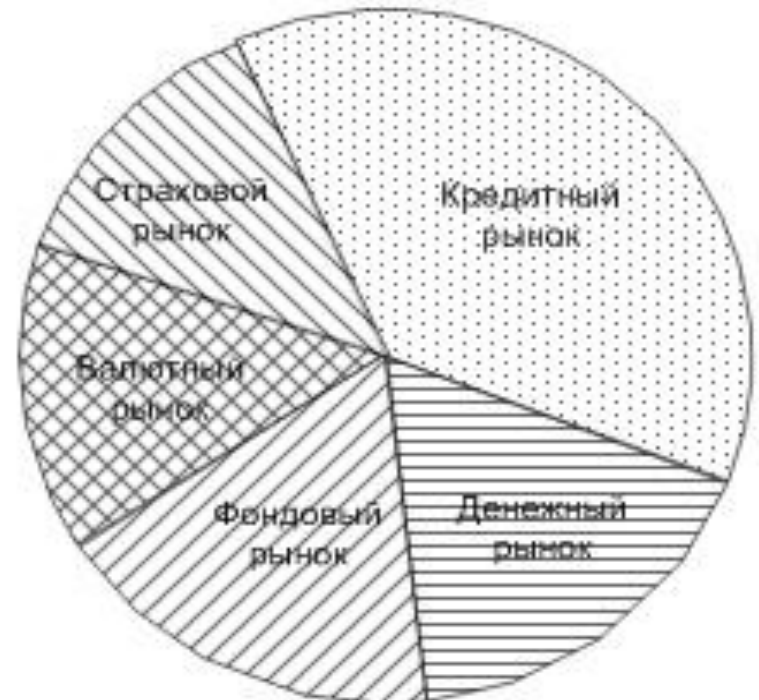


Рейтинговые организации как основные участники кредитного рынка.

Кредитный рынок — это наиболее крупный сектор финансового рынка, при этом форма взаимоотношений между кредитором и заемщиком по поводу предоставления и использования заемного капитала с целью обеспечения непрерывности производственного процесса, а также удовлетворения потребностей населения.

Финансовый рынок может быть пред



КРЕДИТНЫЙ РЫНОК И ЕГО УЧАСТНИКИ.

Ссудный капитал - это денежные средства, переданные на условиях возвратности.

Рынок ссудных капиталов состоит из:

- кредитной системы (совокупность кредитно-финансовых учреждений);
- рынка ценных бумаг (первичный, вторичный, внебиржевой).

Структура кредитного рынка:

- * рынок денег (рынок краткосрочных ссудных капиталов):
- * рынок капиталов (среднесрочных ссудных капиталов, долгосрочных ссудных капиталов).

Участники кредитного рынка:

- Первичные инвесторы — владельцы свободных финансовых ресурсов (домохозяйства и фирмы).
- Специализированные посредники — кредитно-финансовые организации, которые аккумулируют временно свободные средства и предоставляют их во временное пользование на возмездной основе.
- Заемщики, юридические и физические лица, государство.

Функции кредитного рынка.

1. **Аккумуляционная** – способность аккумулировать временно свободные финансовые ресурсы и превращать их в ссудный капитал.
2. **Перераспределительная**
3. **Инвестиционная**
4. **Стимулирующая** – создание соответствующих условий для вовлечения свободных в экономике средств в кредитный оборот.
5. **Регулирующая** – определяет соотношение спроса и предложения на временно свободные ресурсы, создавая основу для альтернативности их вложений, например, в иностранную валюту, в драг металлы.
6. **Социальная** – дифференциация продавцов и покупателей финн ресурсов.
7. **Информационная** – выполняет роль источника информации, знаний, сведений о рыночной процентной ставке и др.

Виды кредитных рынков.

* 1. *Национальный рынок*

- мировой рынок

* 2. *Рынок краткосрочных кредитов (рынок денежных средств)*

- рынок капиталов

* 3. *Рынок ссуд (депозитов)*

- рынок производственных кредитов

- рынок межбанковских кредитов

- рынок потребительских кредитов

- рынок ипотечных кредитов

- рынок гос кредита

* 4. *Рынок непосредственных ссуд путем заключения кредитных договоров*

- рынок кредитных титулов (оформление при помощи облигаций, векселей)

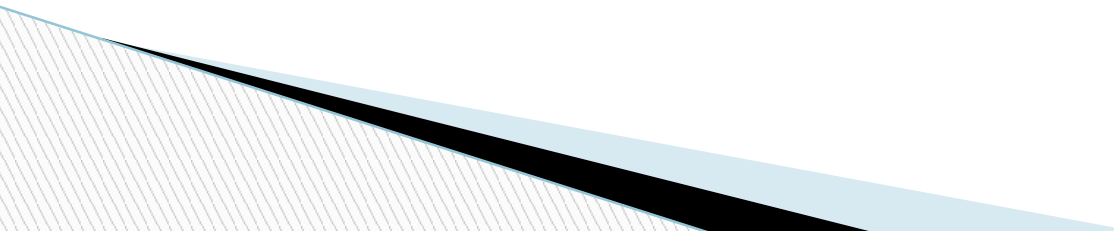
Финансовые инструменты кредитного рынка.

- а) Денежные активы – основной объект кредитных отношений между кредитором и заемщиком
- б) Чеки – денежный документ установленной формы, с приказ владельца о выплате по его предъявлении.
- в) Аккредитивы – денежное обязательство коммерческого банка
- г) Векселя – безусловное денежное обязательство должника (векселедателя) уплатить определенную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю).
- д) Залоговые документы – оформленное долговое обязательство, обеспечивающее полученный финансовый или коммерческий кредит в форме залога или залога.

Регулирование кредитного рынка.

Основной регулятор – Банк России.

На кредитную деятельность банков оказывают влияние:

1. Политика рефинансирования – установление официальной ставки рефинансирования по предоставляемым ЦБР кредитам кредитным организациям.
 2. Политика обязательного резервирования – установление норм резервов коммерческих банков в ЦБР.
 3. Нормы и требования для коммерческих банков.
- 

Банковский рейтинг.

Рейтинг представляет собой комплексную оценку деятельности банка, его эффективности, состояния собственных средств, качества активов и пассивов, степени защищенности интересов клиентов и других аспектов его функционирования.

Центральный банк РФ заинтересован в выявлении слабых коммерческих банков и усилении контроля за ними.

Методика банковского рейтинга.

Разрабатываться коммерческими банками для оценки основных конкурентов на кредитном рынке и партнеров по сотрудничеству.

Простейшие методики рейтинга коммерческих банков строятся на узком круге показателей, по значению которых банкам присваиваются номера (места). Сумма номеров (мест) и определяет в комплексе положение банка.

Рейтинг определяет класс (группу), к которой по мнению РА относится тот или иной хозяйствующий субъект или финансовый инструмент, косвенно формируя оценку вероятности невыполнения этим субъектом своих обязательств. Агентства накапливают информацию о рейтингах и дефолтах, что способствует установлению соответствующих статистических связей.

Методика оценки состояния коммерческих банков ЦБ РФ.

Анализ состояния коммерческих банков проводится по следующим коэффициентам:

1. Достаточность капитала, определяемая как отношение собственного капитала к активам, взвешенным по степени риска. (Коэффициент показывает, в какой степени рискованные операции банка защищены его собственным капиталом);
2. Оценка ликвидности банка, рассчитываемая как отношение разности краткосрочных активов со сроками реализации до 6 месяцев и краткосрочных обязательств к величине совокупных активов. (Показывает долю краткосрочных активов);
3. Качество кредитного портфеля банка, которое характеризуется степенью рискованности операций банка. (Выданные ссуды, суммируются и соотносятся с общей величиной кредитного портфеля);
4. Прибыльность как отношение чистой прибыли банка к его активам. (Выражает долю активов, которыми может располагать банк для своего развития, пополнения резервного фонда и решения других задач).

Оценка рыночных позиций и перспектив.

1. Доля рынка и устойчивость положения

- Позиция на рынке, наличие барьеров для входа, защищенность рыночной позиции
- Охват и диверсификация клиентской базы

2. Географическая диверсификация

- Емкость и динамика основных географических рынков присутствия
- Взаимозависимость рынков\регионов присутствия

3. Стабильность доходов

- Диверсификация источников дохода (по клиентам, продуктам, регионам и т.д.)
- Предсказуемость доходов в периоды неопределенности

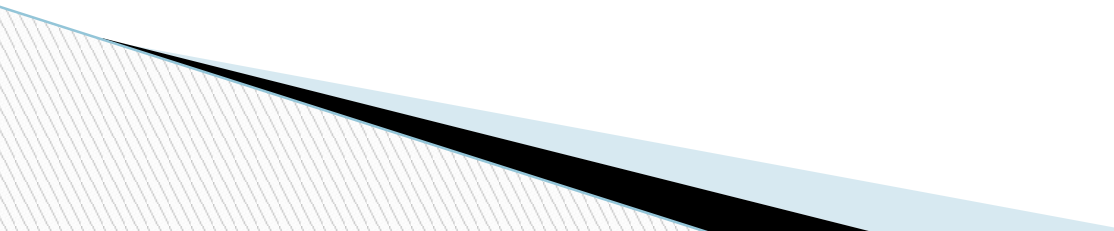
4. Чувствительность к риску отдельного неблагоприятного события.

- Потенциальное влияние изменений структуры собственности, регулирования, налогового законодательства, политического режима или интерпретации нормативно-правовых актов.

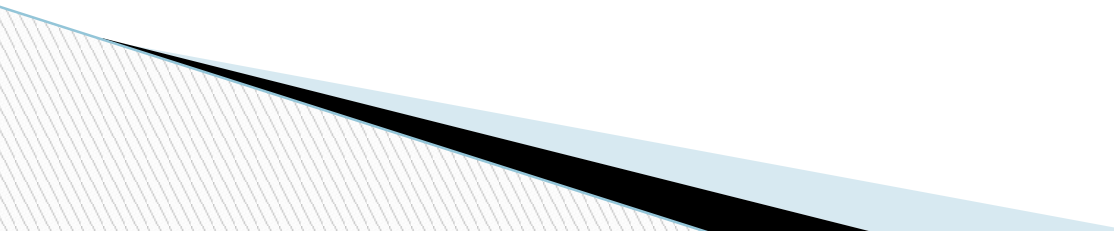
Структура и специфика деятельности рейтингового агентства.

1. Информационные ресурсы: используются не для реализации собственных интересов, а для их продуктивной обработки посредством методик и предоставлении контрагентам банков в понятной форме для выработки инвестиционной стратегии.
2. Кадровые ресурсы - квалифицированные аналитики, обладающие универсальными и специфическими знаниями в области банковского хозяйства и управления им.
3. Методологические ресурсы - совокупность приемов, способов обработки информации, проведения аналитической работы по оценке кредитных рисков и создания рейтингов.
4. Производственные ресурсы - совокупность техники, средства связи и коммуникаций, а также офис рейтингового агентства.

Элементы рейтинговой системы.

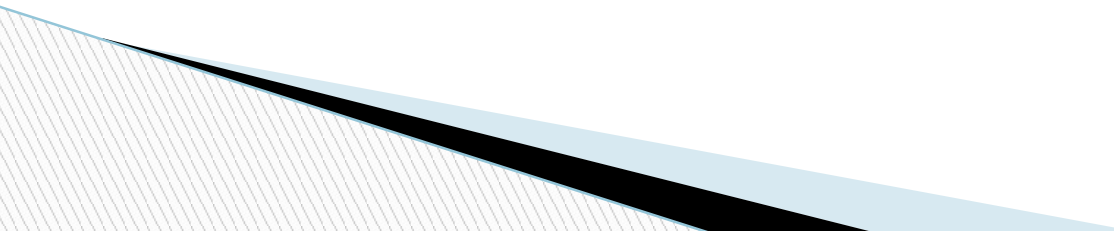
- 1. Методологическая база создания рейтингов.
 - 2. Типология рейтинговых продуктов.
 - 3. Объекты рейтингования.
 - 4. Способы оценки качества рейтингов.
 - 5. Инструменты мониторинга за кредитными рейтингами.
- 

Признаки кредитной активности.

1. Динамика активов.
 2. Динамика собственного капитала.
 3. Лидерство по объему привлеченных субординированных кредитов.
 4. Объем депозитов, привлеченных от физических лиц.
 5. Лидерство по объему портфеля ценных бумаг и учтенных векселей .
 6. Группировка по крупнейшим держателям депозитов в Банке России.
- 

Оценка финансовой устойчивости.

В финансовую устойчивость участников кредитного рынка входит:

1. Достаточность капитала.
 2. Кредитный риск.
 3. Риск ликвидности и платежеспособности.
 4. Рентабельность операций.
 5. Оценка менеджмента банка.
- 

Характеристика кредитного рейтингового агентства.

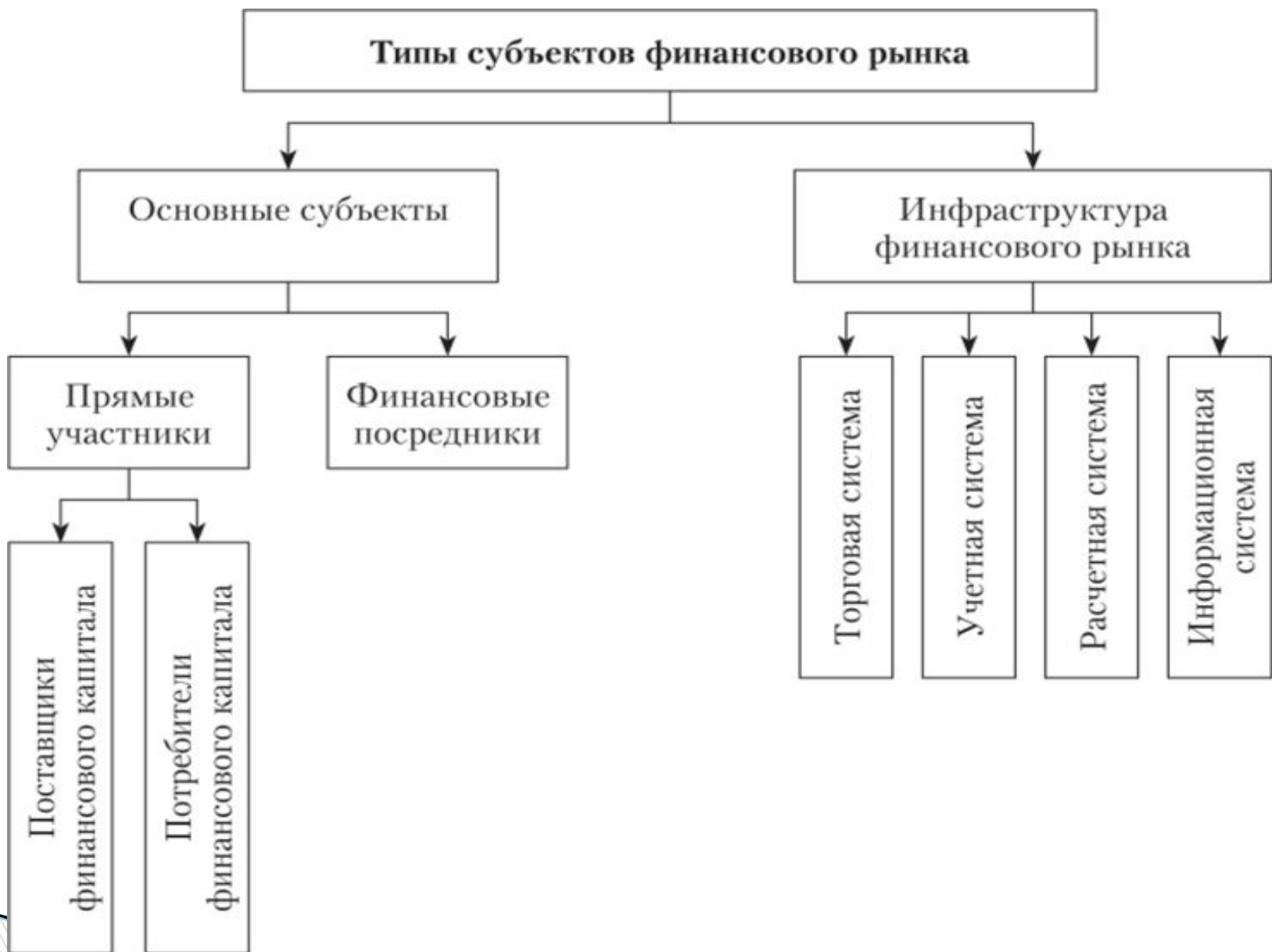
Агентство характеризуется следующими признаками:

- является юридическим лицом;
- создается в организационно-правовой форме хозяйственного общества;
- осуществляет подготовку, присвоение, пересмотр и т.д. кредитных рейтингов;
- мнением о способности юридического лица или публично-правового образования выполнять принятые на себя финансовые обязательства и о кредитном риске его финансовых инструментов, представленного в виде последовательности определенных символов;
- внесено Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств.

Кредитные рейтинговые агентства в России.

Основные требования к рейтинговым агентствам:

- Запрещено отзывать рейтинги по национальной шкале для России на основании решений иностранных государств
- Отказать организации в присвоении рейтинга и отозвать рейтинг, можно только по согласованным с Банком России основаниям
- Минимальный Собственный капитал: 50 млн. руб.
- Запрещено заниматься другой деятельностью, кроме:
 - присвоения рейтингов и прочих оценок деятельности организаций
 - прогнозов конъюнктуры рынка
 - оценок экономических тенденций
 - анализ ценообразования и иной анализ
 - распространение данных
- Независимость от политического и экономического влияния
- Предотвращение конфликта интересов.



ДОЛИ КРУПНЕЙШИХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ, %

Источник: Эксперт РА

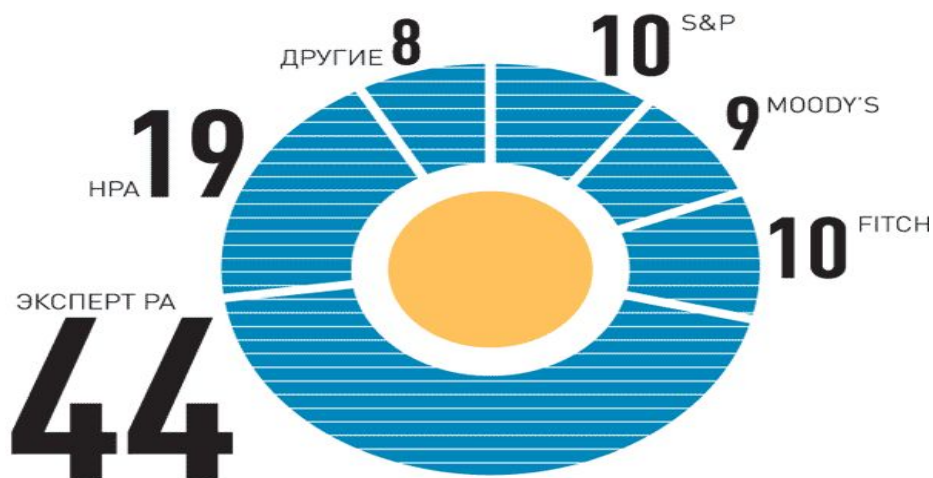
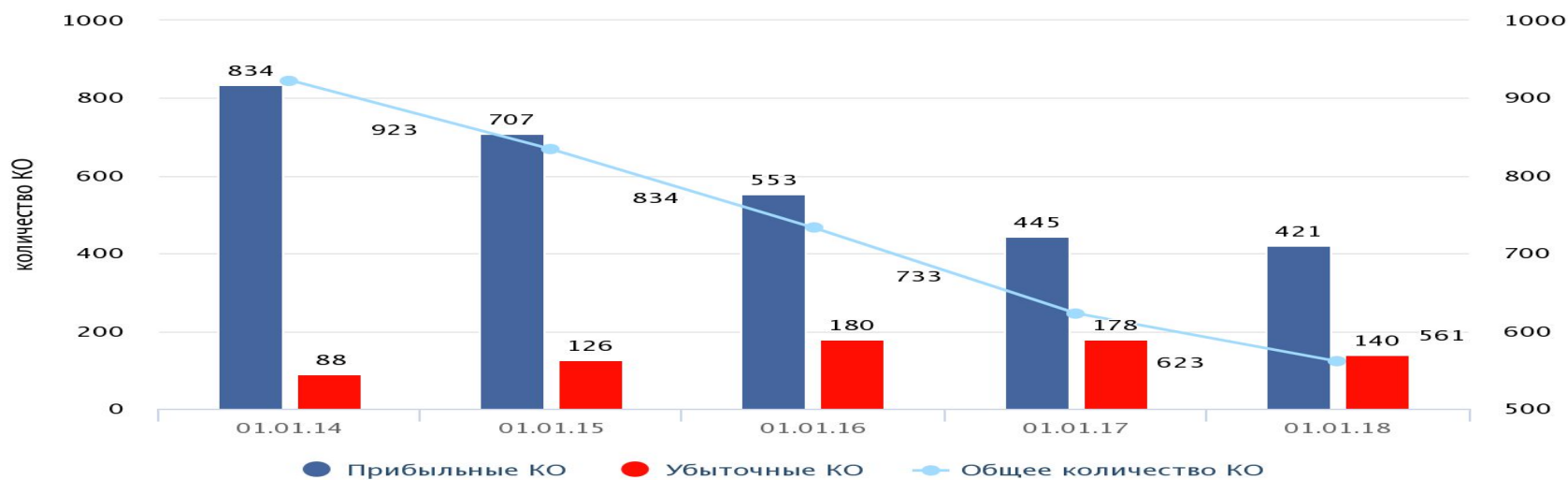


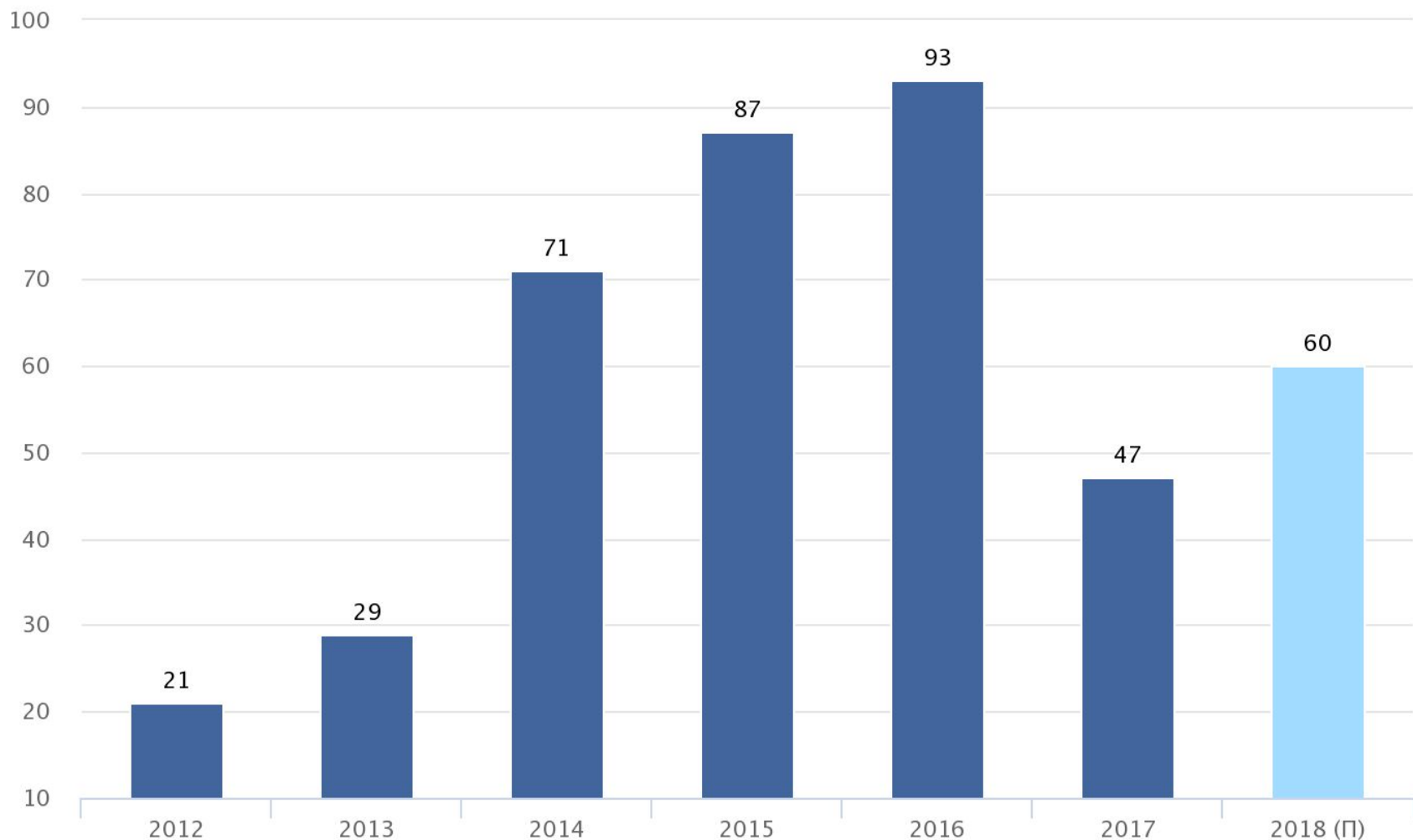
График 8. Несмотря на активное оздоровление сектора с 2013 года, доля убыточных кредитных организаций выросла с 10 до 25%



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России

График 9. По оценке RAEX (Эксперт РА), в 2018 году будут отозваны лицензии не менее 60 банков

Количество отозванных лицензий банков



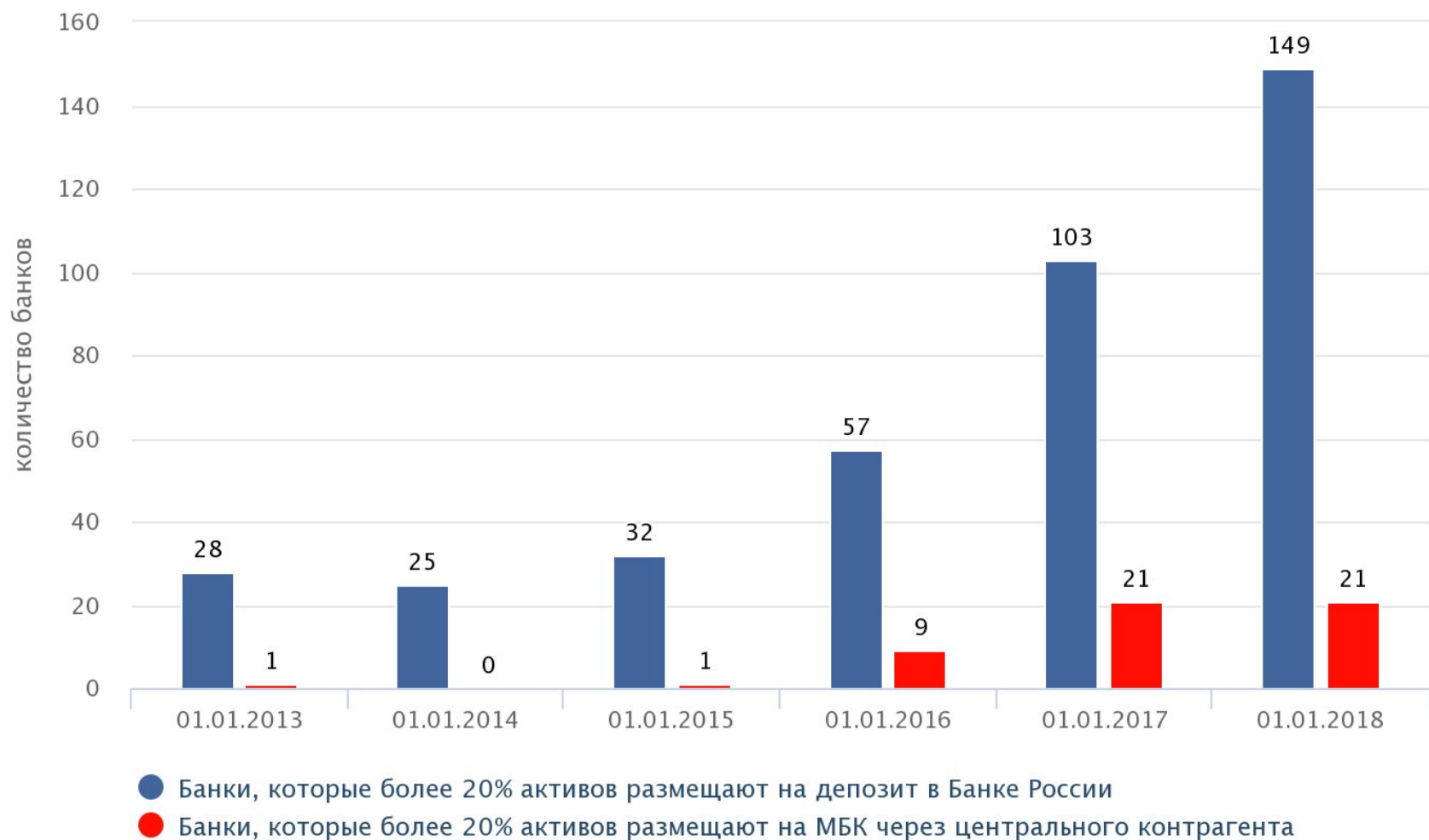
Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России, прогноз RAEX (Эксперт РА)

График 10. В 2018 году кредитование продолжит восстанавливаться благодаря снижению процентных ставок



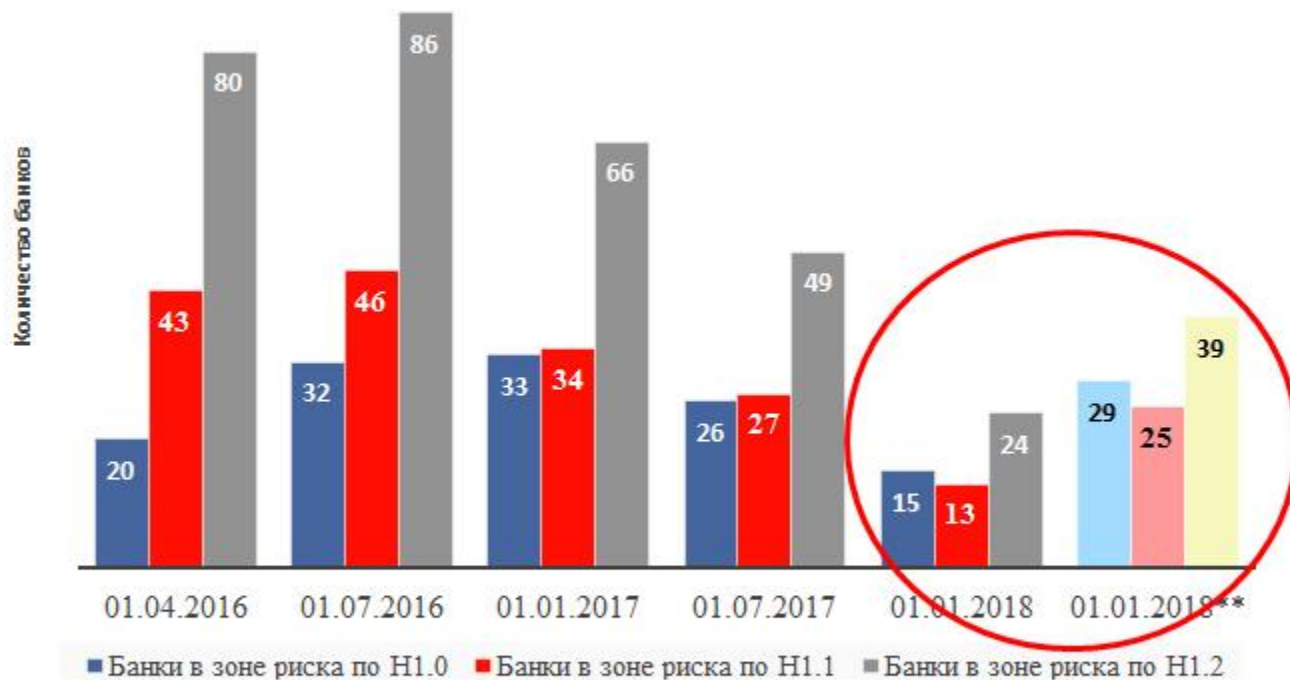
Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России, прогноз RAEX (Эксперт РА)

График 5. Число банков, испытывающих дефицит качественных заемщиков и вынужденных размещать средства в низкодоходные активы, выросло в три раза с начала 2016 года



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России и отчетности банков

График 4. Число банков в зоне риска по запасу капитала* вырастет почти в два раза вследствие увеличения надбавок



* Менее 2% совокупного кредитного портфеля без учета безрисковых депозитов в Банке России и МБК через ЦК (включая банки, нормативы которых ниже минимального значения с учетом надбавок).

** С учетом размера надбавок с 01.01.2018.

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным отчетности банков