

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2025.23.41.053

Формирование механизма интеграции параметров внутреннего кредитного рейтинга корпоративного заемщика: аспекты оптимизации процедуры классификации ссуд

Устинов Дмитрий Алексеевич

Аспирант,
Финансовый университет
при Правительстве Российской Федерации,
125167, Российская Федерация,
Москва, Ленинградский пр-т, 51;
e-mail: 5u9@mail.ru

Аннотация

В статье исследуется проблема методологического разрыва между требованиями Положения Банка России №845-П [1] (далее Положение №845-П), регламентирующего применение подхода оценки кредитного риска на основе внутренних рейтингов для расчета достаточности капитала, и Положения Банка России №590-П (далее Положение №590-П), устанавливающего процедуру формирования резервов на возможные потери по ссудам. Проведенный анализ сформировавшейся нормативной архитектуры в этой области показал, что возникает ситуация, когда одна и та же ссуда может классифицироваться как ссуда низкого качества, согласно валидированной модели вероятности дефолта и одновременно высокого, согласно формальным критериям резервирования. В этой связи в статье предлагается внести изменения в Положение №590-П суть которого состоит в формировании механизма интеграции валидированных параметров внутреннего кредитного рейтинга заемщика в процедуру классификации ссуд. Научная новизна предложения заключается в разработке рекомендаций по созданию универсальной методики использования внутреннего кредитного рейтинга как некоего «моста» между пруденциальными требованиями к уровню достаточности капитала и резервирования на возможные потери по ссудной задолженности. Практическое внедрение предлагаемой универсальной методики позволит оптимизировать регуляторную нагрузку, повысить точность оценки кредитного риска и обеспечить большую согласованность управленческих решений.

Для цитирования в научных исследованиях

Устинов Д.А. Формирование механизма интеграции параметров внутреннего кредитного рейтинга корпоративного заемщика: аспекты оптимизации процедуры классификации ссуд // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2025. Том 15. № 10А. С. 515-522. DOI: 10.34670/AR.2025.23.41.053

Ключевые слова

Кредитный рейтинг, ПБР-подход, Базель III, Инструкция Банка России 220-И, Положение Банка России № 845-П, RWA, кредитный риск, достаточность капитала, банковское регулирование.

Введение

Практика регулирования рисков, с которыми сталкиваются российские коммерческие банки, находится в постоянном развитии, совершенствуется. Трансформация российского банковского регулирования в 2025 году охватывала различные сферы и, в частности, была ознаменована вступлением в силу Инструкции Банка России № 220-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала», завершая этап имплементации финализированных стандартов Базельского комитета в национальную нормативную систему банковского регулирования. Кроме того, регламентируемый Положением №845-П переход системно значимых банков на обновленный порядок применения подхода на основе внутренних рейтингов (ПВР), формирует технологическую основу для использования продвинутых математических моделей в управлении капиталом.

Однако, анализ правоприменительной практики свидетельствует о сохранении методологического разрыва между прогрессивными подходами к оценке достаточности капитала и консервативными правилами формирования резервов на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности, установленными Положением №590-П. Другими словами возникает противоречивая ситуация, когда кредитные организации вынуждены поддерживать две параллельные системы оценки риска: одну — экономически обоснованную и чувствительную к риску (для целей капитала), и вторую — формализованную и дискретную (для целей резервов). Очевидно, что возникающее противоречие требует устранения посредством разработки научно обоснованного плана гармонизации нормативной базы, что предопределило актуальность проведенного исследования в данной предметной области.

По нашему мнению, фундаментальной проблемой текущей архитектуры регулирования является несовпадение горизонтов и методов оценки риска. Положение №845-П ориентирует банки на использование параметров «через цикл» (Through-the-Cycle), позволяя обеспечивать стабильность оценок капитала и сглаживать влияние циклических колебаний экономики. Напротив, Положение № 590-П требует оценки «в моменте» (Point-in-Time), опираясь на текущие финансовые показатели и качество обслуживания долга.

Основное содержание

Сформировавшаяся практика порождает феномен внутрисистемного регуляторного арбитража: заемщик, классифицируемый валидированной моделью банка, как надежный (с низкой вероятностью дефолта на горизонте года), может формально подпадать под критерии сомнительного качества ссуды из-за временных кассовых разрывов или технических нарушений ковенантов. Следствием становится «замораживание» ликвидности в избыточных резервах, что снижает эффективность финансового посредничества и ограничивает кредитование реального сектора экономики в условиях структурной адаптации.

Особенностью действующей российской практики является то, что Положение №590-П фактически выполняет роль канала имплементации принципов стандарта МСФО 9, в части оценки ожидаемых кредитных потерь, но делает это в логике юридически значимой классификации ссуд по группам качества. В отличие от ПВР-подхода, ориентированного на количественную оценку параметров риска на уровне портфеля, Положение № 590-П закрепляет категориальную схему, опирающуюся на наличие признаков обесценения, существенного роста кредитного риска и факта дефолта, что близко по экономическому содержанию к

трехступенчатой модели ожидаемых потерь МСФО 9. Такое сочетание экономической логики МСФО 9 и формальной регламентации усиливает проблему несогласованности двух контуров регулирования: модельного - для целей капитала и нормативно-категориального - для целей резервов. Именно на стыке этих контуров возникает пространство для регуляторного арбитража, когда одна и та же ссуда при неизменном внутреннем рейтинге получает различные оценки риска в зависимости от используемого нормативного акта.

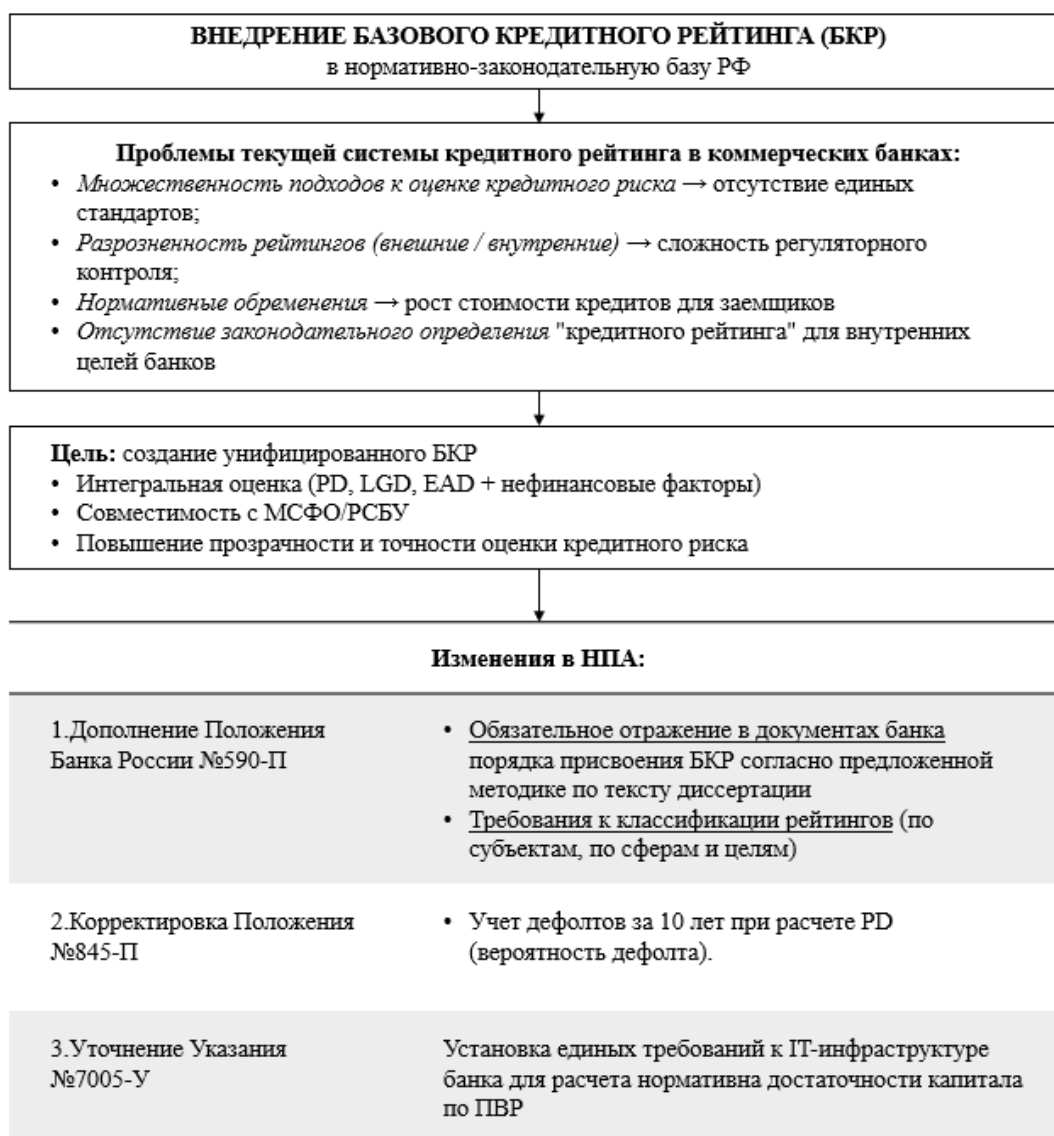
В исследовании сформулированы предложения по унификации подходов к использованию внутреннего кредитного рейтинга при оценке капитала и формировании резервов. Акцент сделан на согласование методологий, заложенных в пруденциальных требованиях к достаточности капитала и в стандартах резервирования, а также на повышении требований к качеству данных и автоматизации процессов оценки кредитного риска. Такой подход позволяет рассматривать внутренний рейтинг заемщика как единый инструмент, принимаемый как в целях расчета нормативов достаточности капитала, так и в целях формирования резервов, что способствует сокращению методологического разрыва и повышению прозрачности оценки кредитного риска.

Положение №845-П закрепляет для российских кредитных организаций рамочные требования к построению и использованию внутренних рейтинговых систем в целях расчета капитала, по сути, адаптируя подходы Базельского комитета к национальной правовой базе. Внутренний кредитный рейтинг заемщика выступает в качестве интегрального носителя информации о параметрах риска, прежде всего о вероятности дефолта, а также о потере при дефолте и степени подверженности риску. Регулятор предъявляет повышенные требования к полноте исторических данных, статистической обоснованности калибровки, регулярности валидации моделей и стабильности рейтинговых шкал, что превращает внутренний рейтинг из внутреннего управленческого инструмента в регулируемый элемент, влияющий на величину риск-взвешенных активов и объем необходимого капитала. При этом потенциал таких моделей пока не в полной мере используется для унификации подходов к отражению кредитного риска в бухгалтерском учете и к формированию резервов, не сохраняет методологическую фрагментацию нормативной базы.

В целях преодоления возникающего регуляторного разрыва по результатам исследования нами разработан комплекс рекомендаций, основанный на принципе преемственности данных и единства методологии оценки риска.

Международная практика применения продвинутых подходов к оценке кредитного риска показывает, что разрешение использовать внутренние рейтинги для расчета регуляторного капитала является лишь первым шагом в трансформации системы надзора. Базельский комитет обращает внимание на необходимость согласованного использования внутренних рейтингов в риск-менеджменте, управленческой и финансовой отчетности, поскольку фрагментация методик приводит к снижению сопоставимости показателей оценки риска и капитала между банками. Для российской практики, завершившей формальный этап имплементации стандартов Базель III, подобная интеграция внутренних рейтингов в нормативную и учетную среду становится логичным этапом реформы банковского регулирования, направленной на повышение согласованности и прозрачности оценки кредитного риска.

В основе предлагаемого подхода лежит тезис о том, что валидация модели ПВР для целей Положения №845-П должна автоматически признаваться регулятором в качестве подтверждения надежности оценок для целей Положения № 590-П. Однако такая конвергенция возможна лишь при строгом соблюдении ряда нормативных и организационных условий, ключевым из которых является качество данных.



Источник: составлено автором на основе материалов [Положение Банка России №845-П, 2024; Положение Банка России №590-П, 2017; Указание Банка России № 7005-У, 2025]

Рисунок 1 – Предлагаемая схема внедрения Базового кредитного рейтинга в нормативную базу Банка России

Согласно Указанию Банка России № 7005-У (далее - Указание № 7005-У), качество данных становится не техническим, а пруденциальным требованием. В рамках предлагаемой концепции, право банка использовать внутренние рейтинги для резервирования должно быть неразрывно связано с уровнем зрелости его IT-инфраструктуры. Только те кредитные организации, которые обеспечили полную автоматизацию сбора данных (исключение ручного ввода), прослеживаемость изменений и контроль целостности на всех этапах жизненного цикла кредита, могут претендовать на регуляторные послабления. Это создает мощный экономический стимул для цифровизации процессов риск-менеджмента: инвестиции в IT окупаются через высвобождение резервов.

Тем самым, институционализирует требования Указания №7005-У к управлению данными, выводя их из области узкоспециализированной IT-задачи в сферу пруденциального надзора.

Банк обязан не только обеспечить формальное наличие необходимых показателей, но и продемонстрировать их непротиворечивость, полноту и прослеживаемость на всем протяжении жизненного цикла кредитного продукта. В частности, регулятор ожидает, что кредитная организация сможет восстановить историю изменений ключевых параметров риска, подтвердить источники исходной информации и показать устойчивость результатов моделей к возможным ошибкам или искажению данных. В отсутствие таких механизмов, внутренний кредитный рейтинг не может рассматриваться как надежная опора ни для расчета капитала, ни для принятия решений о формировании резервов.

Включение требований к качеству данных и зрелости IT-инфраструктуры в нормативную базу создает предпосылки для того, чтобы внутренние рейтинги заемщиков были признаны надлежащим источником информации и в контуре Положения №590-П. Если кредитная организация выполняет установленные требования к данным, использование модельных оценок вероятности дефолта и потерь при дефолте при классификации ссуд выглядит естественным шагом, уменьшающим произвольность и повышающим согласованность подходов к оценке кредитного риска. В таком случае надзор получает дополнительный инструмент валидации моделей через анализ согласованности динамики показателей капитала и резервов при изменении внутренних рейтингов.

Проведенный анализ показывает, что ключевая проблема действующей нормативной архитектуры оценки кредитного риска заключается не в недостаточной развитости отдельных актов, а в отсутствии единой методологической основы, связывающей их между собой. Положение № 845-П формирует продвинутый контур оценки риска для целей капитала, на основе внутренних рейтингов и параметров PD, LGD и EAD, тогда как Положение №590-П и адаптация принципов МСФО 9 задают рамки для формирования резервов, опирающихся на юридически значимую классификацию ссуд. При отсутствии базового кредитного рейтинга, признанного в обоих контурах, банки вынуждены поддерживать параллельные системы оценки, что увеличивает регуляторную нагрузку и снижает прозрачность результатов.

Заключение

Предложенный в исследовании подход к интеграции валидированных параметров внутреннего кредитного рейтинга заемщика в процедуру классификации ссуд по Положению №590-П опирается на уже существующую нормативную базу и не требует радикального пересмотра концепции регулирования. Использование ПВР-подхода в качестве методологического ядра для оценки как капитала, так и резервов позволяет обеспечить преимуществом данных, сократить пространство для регуляторного арбитража и повысить сопоставимость показателей риска на уровне кредитной организации. Усиление требований к качеству данных и IT-инфраструктуре, закрепленное в Указании №7005-У, создает институциональные гарантии надежности такого подхода и открывает возможности для дальнейшей гармонизации российских практик с международными стандартами Базельского комитета и МСФО.

Библиография

1. Российская Федерация. Законы. О порядке расчета величины кредитного риска банками с применением банковских методик управления кредитным риском и моделей количественной оценки кредитного риска: [Положение Банка России от 02.11.2024 № 845-П]. – Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_496214/

2. Российская Федерация. Законы. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности: [Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П (ред. от 15.03.2023)]. – Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Текст : электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_220089/
3. Российская Федерация. Законы. Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности собственных средств (капитала) банков с универсальной лицензией и об осуществлении Банком России надзора за их соблюдением: [Инструкция Банка России от 26.05.2025 № 220-И]. – Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_510143/
4. О порядке получения банком разрешения на применение банковских методик управления кредитным риском и моделей количественной оценки кредитного риска, порядке выдачи, порядке отзыва и порядке внесения изменений в условия указанного разрешения, порядке применения банковских методик управления кредитным риском и моделей количественной оценки кредитного риска и о порядке оценки Банком России качества указанных методик и моделей: [Указание Банка России от 03.03.2025 N 7005-У]. – Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_507827/
5. Об установлении срока начала обязательного применения Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 17 «Договоры страхования» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» страховыми организациями, обществами взаимного страхования и негосударственными пенсионными фондами, о внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности некредитных финансовых организаций и об отмене отдельных нормативных актов Банка России по вопросам ведения некредитными финансовыми организациями бухгалтерского учета»: [Указание Банка России от 16.08.2022 № 6219-У]. – Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Текст: электронный. – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_427473/#
6. Ларионова И.В., Устинов Д.А. Имплементация внутренних кредитных рейтингов заемщика в систему оценки кредитного риска // Финансы, деньги, инвестиции. 2024. № 4 (92). С 30-37. DOI: 10.36992/2222-0917_2024_4_30
7. Риск-менеджмент на финансовых рынках : учебник / М. А. Бухтин, Н. И. Валенцева, С. В. Зубкова [и др.] ; под ред. И. В. Ларионовой, М. Д. Кондратенко. — Москва : КноРус, 2024. — 455 с. — ISBN 978-5-406-13135-0. — URL: <https://book.ru/book/955148>
8. О переводе системно значимых кредитных организаций на подход к оценке кредитных рисков на основе внутренних рейтингов // Банк России URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/123098/Consultation_Paper_02062021.pdf (дата обращения: 14.12.2025).
9. Обзор финансовой стабильности II-III кварталы 2025 года // Банк России URL: https://cbr.ru/analytics/finstab/ofs/2q_3q_2025/
10. Basel III Capital Floor Technical Note // OSFI Canada URL: <https://www.osfi-bsif.gc.ca/en/news/basel-iii-capital-floor-technical-note>

Formation of a Mechanism for Integrating Parameters of an Internal Credit Rating of a Corporate Borrower: Aspects of Optimizing the Loan Classification Procedure

Dmitrii A. Ustinov

Postgraduate Student,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
125167, 51, Leningradsky ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: 5u9@mail.ru

Abstract

The article investigates the problem of a methodological gap between the requirements of Bank of Russia Regulation No. 845-P (hereinafter Regulation No. 845-P), regulating the application of the internal ratings-based approach to credit risk assessment for calculating capital adequacy, and Bank of Russia Regulation No. 590-P (hereinafter Regulation No. 590-P), establishing the procedure

Dmitrii A. Ustinov

for forming provisions for possible loan losses. The conducted analysis of the established regulatory architecture in this area revealed a situation where the same loan can be classified as low-quality according to a validated probability of default model and simultaneously as high-quality according to formal provisioning criteria. In this regard, the article proposes amendments to Regulation No. 590-P, the essence of which is the formation of a mechanism for integrating validated parameters of the borrower's internal credit rating into the loan classification procedure. The scientific novelty of the proposal lies in developing recommendations for creating a universal methodology for using the internal credit rating as a sort of "bridge" between prudential requirements for the level of capital adequacy and provisions for possible losses on loan debt. The practical implementation of the proposed universal methodology will optimize the regulatory burden, increase the accuracy of credit risk assessment, and ensure greater consistency of managerial decisions.

For citation

Ustinov D.A. (2025) Formirovaniye mekhanizma integratsii parametrov vnutrennego kreditnogo reytinga korporativnogo zayemshchika: aspekty optimizatsii protsedury klassifikatsii ssud [Formation of a Mechanism for Integrating Parameters of an Internal Credit Rating of a Corporate Borrower: Aspects of Optimizing the Loan Classification Procedure]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 15 (10A), pp. 515-522. DOI: 10.34670/AR.2025.23.41.053

Keywords

Credit rating, IRB approach, Basel III, Bank of Russia Instruction 220-I, Bank of Russia Regulation No. 845-P, RWA, credit risk, capital adequacy, banking regulation.

References

1. Russian Federation. Laws. On the procedure for calculating the amount of credit risk by banks using bank credit risk management techniques and credit risk quantification models: Bank of Russia Regulation No. 845-P of 02.11.2024. ConsultantPlus legal reference system. Text: electronic. Available at: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_496214/
2. Russian Federation. Laws. On the procedure for credit institutions to make provisions for possible losses on loans, loan and equivalent indebtedness: Bank of Russia Regulation No. 590-P of 28.06.2017 (as amended on 15.03.2023). ConsultantPlus legal reference system. Text: electronic. Available at: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_220089/
3. Russian Federation. Laws. On compulsory ratios and surcharges to capital adequacy ratios for banks with a universal licence and on the Bank of Russia's supervision over their compliance: Bank of Russia Instruction No. 220-I of 26.05.2025. ConsultantPlus legal reference system. Text: electronic. Available at: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_510143/
4. On the procedure for a bank to obtain permission to use bank credit risk management techniques and credit risk quantification models, the procedure for granting, revoking and amending such permission, the procedure for using bank credit risk management techniques and credit risk quantification models, and the procedure for the Bank of Russia to assess the quality of such techniques and models: Bank of Russia Ordinance No. 7005-U of 03.03.2025. ConsultantPlus legal reference system. Text: electronic. Available at: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_507827/
5. On setting the date for the mandatory application of International Financial Reporting Standard (IFRS) 17 "Insurance Contracts" and International Financial Reporting Standard (IFRS) 9 "Financial Instruments" by insurance companies, mutual insurance societies and non-governmental pension funds, on amending certain Bank of Russia regulations on accounting and financial reporting of non-credit financial institutions, and on repealing certain Bank of Russia regulations on accounting by non-credit financial institutions: Bank of Russia Ordinance No. 6219-U of 16.08.2022. ConsultantPlus legal reference system. Text: electronic. Available at: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_427473/#dst100014
6. Larionova, I.V., Ustinov, D.A. Implementation of internal borrower credit ratings in the credit risk assessment system Finance, Money, Investments, 2024, no. 4 (92), pp. 30–37. DOI: 10.36992/2222-0917_2024_4_30.

7. Bukhtin, M.A., Valentseva, N.I., Zubkova, S.V. et al. Risk Management in Financial Markets: textbook. Edited by I.V. Larionova, M.D. Kondratenko. Moscow: KnoRus, 2024. 455 p. ISBN 978-5-406-13135-0. Text: electronic. Available at: <https://book.ru/book/955148>
8. On the transition of systemically important credit institutions to the internal ratings-based approach to credit risk assessment. Bank of Russia. Available at: https://cbr.ru/Content/Document/File/1230_98/Consultation_Paper_02062021.pdf
9. Financial Stability Review, Q2–Q3 2025. Bank of Russia. Available at: https://cbr.ru/analytics/finstab/ofs/2q_3q_2025/
10. Basel III Capital Floor Technical Note. OSFI Canada. Available at: <https://www.osfi-bsif.gc.ca/en/news/basel-iii-capital-floor-technical-note>