

زیان ناشی از نکول یا LGD

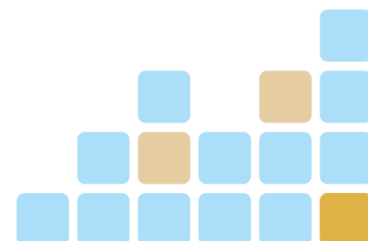
هنگامی که بانک یا موسسه مالی به یک کسب و کار وام می‌دهد یا قراردادی با آن می‌بندد چنانچه آن کسب و کار نکول کند، موسسه اعتبار دهنده دچار زیان ناشی از نکول (Loss Given Default) شده است. از نظر بانک تسویه حساب‌های بین‌المللی (Bank for International Settlements-BIS)، نکول یک وام‌گیرنده زمانی اتفاق می‌افتد که یکی از دو وضعیت زیر به وجود آید:

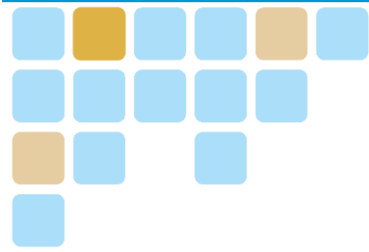
- از بازپرداخت بدهی بیش از ۹۰ روز گذشته باشد.
- وام‌گیرنده در حال ورشکستگی باشد.

برای محاسبه زیان ناشی از نکول (LGD)، مقدار زیان واقعی با زیان محتمل در زمان نکول مقایسه می‌شود. در اغلب موارد LGD، پس از بررسی پورتهوی داخلی بانک و با استفاده از زیان تجمعی و زیان مواجه شده، تعیین می‌گردد. بانک‌ها و سایر موسسات مالی، زیان اعتباری را با تحلیل نکول وام انجام می‌دهند. اندازه‌گیری مقدار زیان، نیازمند تحلیل چندین متغیر است که می‌تواند پیچیده باشد. تحلیلگر برای محاسبه LGD، نیازمند متغیرهای گیرنده تسهیلات به همراه اطلاعات تمام تسهیلات صادر شده از سوی بانک به او است.

در یک نگاه اجمالی، انواع زیان‌های تحمیل شده به اعتباردهنده در صورت نکول بدهکار را می‌توان در سه دسته زیر قرارداد:

- از دست دادن اصل مبلغ اعتبار داده شده
- هزینه‌های مترتب بر وام‌های غیر جاری
- هزینه‌های وصول مطالبات





به عنوان مثال فرض کنید بانک A، ۲ میلیون دلار به شرکت XYZ قرض می‌دهد، و شرکت مذکور نکول می‌کند. مقدار زیان بانک A، لزوماً ۲ میلیون دلار نیست؛ زیرا با در نظر گرفتن عوامل دیگر، مانند داشتن وثیقه از شرکت و یا پیگیری از طریق دادگاه، ممکن است میزان زیان نهایی کمتر از ۲ میلیون باشد. البته چنانچه در ابتدای قرارداد گیرنده وام نکول کند، به دلیل وجود هزینه‌های وصول مطالبات، ممکن است مبلغ زیان به بیش از ۲ میلیون نیز برسد.

LGD و چرخه اقتصادی

میزان LGD با چرخه اقتصادی متغیر است. به همین دلیل LGD به صورت‌های زیر تعریف می‌شود:

- LGD سیکلی یا ادواری

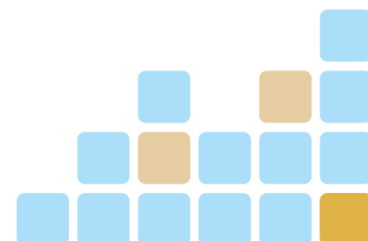
LGD سیکلی براساس داده‌های اخیر محاسبه می‌شود و مقدار آن به چرخه اقتصادی وابسته است.

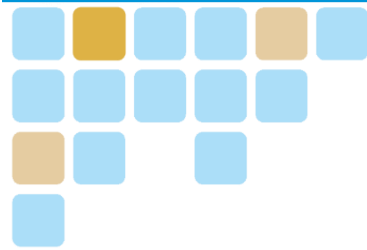
- LGD بلند مدت

نشان‌دهنده میانگین بلند مدت LGD بوده و مربوط به سناریوی غیر دوره‌ای است که به زمان LGD محاسبه شده، وابسته نیست.

- LGD رکود اقتصادی

نشان‌دهنده LGD در بدترین زمان اقتصادی است. براساس بال ۲، LGD باید شرایط بد اقتصادی را منعکس کند تا بتواند ریسک‌های مرتبط را مورد بررسی قرار دهد. برای شرایطی که انتظار می‌رود، زیان اعتباری برای دارایی مربوطه بیشتر از میانگین است، بانک باید از LGD رکود اقتصادی استفاده کند.





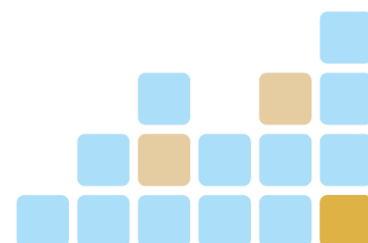
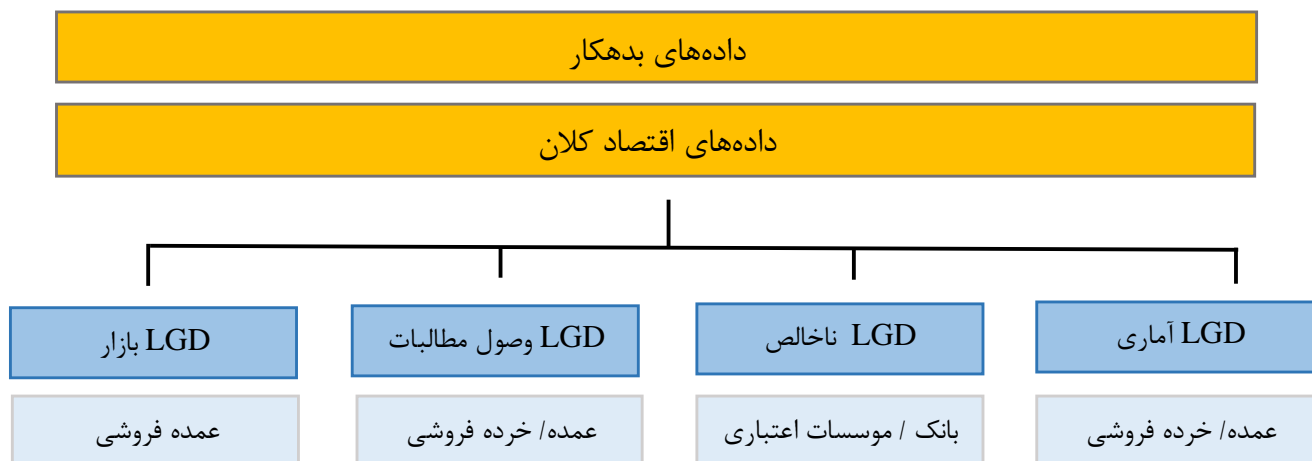
روش‌های برآورد LGD

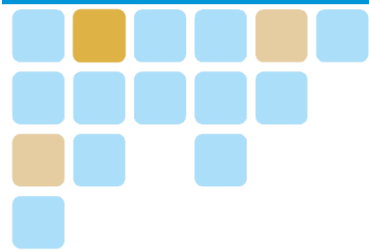
چهار تکنیک برای برآورد LGD در زیر به طور مختصر ذکر شده است:

- LGD بازار: با استفاده از قیمت بازار اوراق نکول یافته.
- LGD وصول مطالبات: با استفاده از جریان‌های نقدی برای وصول مطالبات.
- LGD ناخالص: برپایه ارزش واقعی ریسک بالقوه در زمان بروز نکول.
- LGD آماری: با استفاده از رگرسیون روی LGDهای تاریخی و ویژگی‌های مرکزی.

معمولاً پیشنهاد می‌شود بانک‌ها از رویکرد LGD ناخالص یا LGD بازار، برای برآورد ارقام منقول و تهاتر شده استفاده نمایند. درحالی‌که LGD وصول مطالبات، برای ارقام غیر منقول و بدون بازار مورد استفاده قرار می‌گیرند.

برخی از تکنیک‌های تخمین LGD





LGD ناخالص

روش‌های زیادی برای محاسبه LGD وجود دارد که از میان آن‌ها، بسیاری از تحلیلگران و حسابداران علاقه زیادی به محاسبه LGD ناخالص دارند. یکی از دلایل اصلی اقبال این روش، نیازمند آن به داده‌های ورودی کمتر نسبت به سایر روش‌ها است. به‌طور خاص در روش محاسبه LGD ناخالص نیازی به دانستن ارزش اولیه وثیقه نیست. به عنوان نمونه، فرض کنید فردی تقاضای وام مسکن دارد و پس از تخصیص اعتبار، متقاضی در بازپرداخت تعهدات خود نکول کرده و دچار ۲۰۰,۰۰۰ دلار بدهی در وام خود شود و بانک با فروش وثیقه بتواند ۱۶۰,۰۰۰ دلار به دست آورد. در اینصورت LGD برابر با مقدار زیر خواهد بود.

$$LGD = \frac{40,000}{200,000} = 20\%$$

منابع

1. De Servigny, Arnaud, Olivier Renault, and Arnaud de Servigny. "Measuring and managing credit risk." (2004).
2. Peter, Christian. "Estimating Loss Given Default—Experiences from Banking Practice." In *The Basel II Risk Parameters*, pp. 143-175. Springer, Berlin, Heidelberg, 2006.
3. Leow, Mindy, and Christophe Mues. "Predicting loss given default (LGD) for residential mortgage loans: A two-stage model and empirical evidence for UK bank data." *International Journal of Forecasting* 28, no. 1 (2012): 183-195.

ما را در شبکه‌های اجتماعی با [@icbsco](https://www.icbsco.ir) دنبال کنید

