

КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ, КАК ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ РАЗМЕЩЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

С. В. Гавриловская, к.с.н., доцент кафедры
учета и налогообложения,
ГАОУ ВПО ТО «Тюменская
государственная академия мировой
экономики, управления и права»

Самым главным фактором в работе банка на сегодняшний день является его деловая репутация, которая дает возможность привлекать инвестиции, получать межбанковские кредиты и т. п. Средство измерения деловой репутации - рейтинг.

Во всем мире понятия «рейтинг», «рейтинговая оценка» подразумевают мощнейший индикатор экономической эффективности корпоративного бизнеса, общепризнанный и востребованный инструмент обеспечения подлинно рыночного характера национальных экономик и международного рынка капиталов.

Слово «рейтинг» в переводе с английского обозначает «оценку, определение стоимости, отнесение к классу, разряду, категории». Таким образом, рейтинг предполагает вынесение суждения, возможность отнесения к какому-либо классу, разряду, категории объекта рейтинга на основании предварительных расчетов.

В зависимости от степени открытости рейтинга и качества используемой информации, учета международного контекста, валюты обязательств, временного фактора и рассматриваемого объекта кредитные рейтинги подразделяются на категории (см. табл. 1).

Таблица 1 –Виды кредитного рейтинга*

№ п/п	Основание для классификации	Виды кредитного рейтинга
1	2	3

№ п/п	Основание для классификации	Виды кредитного рейтинга
1	2	3
1	По степени открытости рейтинга и качеству используемой информации	<ul style="list-style-type: none"> • полноценный рейтинг присваивается только тем ценным бумагам, которые свободно обращаются на рынке; • предварительный рейтинг присваивается ценным бумагам до выхода их на свободный рынок; • рейтинг для сделок с ограниченным размещением – то же, что и предварительный рейтинг, но облигации предлагаются на ограниченном рынке; • мнение о кредитоспособности – выдается тем заемщикам, которые хотят иметь представление о своей кредитоспособности без публикации оценки кредитоспособности; • рейтинг, основанный на публичной информации, для его выставления использовалась только или преимущественно публичная информация. Он обычно ниже полноценного рейтинга, так как включает в себя больший кредитный риск
2	По учету международного контекста	<ul style="list-style-type: none"> • международный кредитный рейтинг – мнение о кредитоспособности заемщика или его способности выполнять конкретные долговые обязательства в международном контексте с учетом влияния суверенных правительств и ситуации в стране заемщика; • национальный кредитный рейтинг – мнение о сравнительном кредитном риске национальных заемщиков и их долговых обязательств в контексте данной страны, без учета влияния международных аспектов суверенного и странового риска
3	В зависимости от временного фактора	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные кредитные рейтинги применяются для долговых обязательств с исходным сроком погашения менее одного года и для оценки способности заемщика выполнять свои долговые обязательства на срок менее одного года; • долгосрочные кредитные рейтинги применяются для долговых обязательств с исходным сроком погашения один год и более и для оценки способности заемщика выполнять свои долговые обязательства на срок один год и более

№ п/п	Основание для классификации	Виды кредитного рейтинга
1	2	3
4	В зависимости от объекта оценки	<ul style="list-style-type: none"> • кредитный рейтинг долговых обязательств отражает мнение о вероятности погашения данного обязательства с учетом приоритетности, структуры, вида обеспечения, гарантий (государственные облигации и облигации муниципальных образований, облигации корпораций, обязательства финансовых институтов и т. п.). • кредитный рейтинг заемщика отражает мнение о способности и желании заемщика своевременно и полностью выполнять все свои финансовые обязательства без учета их приоритетности, структуры, вида обеспечения, гарантий и др.

*Источник: [2].

Кредитный рейтинг имеет целый ряд преимуществ как для заемщиков, так и для инвесторов, кредиторов и финансовых посредников.

Наличие кредитного рейтинга дает заемщику следующие преимущества:

1. Расширение доступа к заемным средствам. Кредитный рейтинг представляет собой независимое, обоснованное и компетентное мнение, что повышает степень доверия к данному эмитенту и облегчает получение денежных средств;

2. Более привлекательные условия привлечения заемных средств. Кредитный рейтинг представляет собой независимую и надежную оценку кредитоспособности заемщика, на основе которой участники рынка могут принимать обоснованные финансовые решения. Это может повлечь за собой снижение издержек по привлечению заемных средств;

3. Возможность прогнозирования стоимости заимствований в будущем, что дает заемщику возможность планировать стоимость привлекаемых ресурсов.

Кредитный рейтинг позволяет кредиторам и инвесторам:

1. Оценить кредитный риск. Кредитные рейтинги могут использоваться в

качестве простого удобного инструмента определения кредитного риска и сопоставления его с собственной инвестиционной стратегией инвестора;

2. Оценить премию за риск. Кредитный рейтинг является индикатором, позволяющим определить требуемый уровень дохода инвестора, который необходим для компенсации того или иного фактора риска;

3. Осуществлять мониторинг инвестиционного портфеля. Для управления финансовыми средствами кредитные рейтинги являются прекрасным инструментом системы мониторинга. Изменения кредитных рейтингов могут означать необходимость соответствующей коррекции инвестиционного портфеля.

Наличие у эмитента кредитного рейтинга дает следующие преимущества финансовым посредникам:

1. Облегчение процесса ценообразования и андеррайтинга. Инвестиционные банки и другие финансовые посредники, действующие на рынке облигаций, могут использовать кредитный рейтинг при планировании и размещении эмиссий облигаций;

2. Мониторинг кредитоспособности делового партнера. Кредитный рейтинг может использоваться финансовыми посредниками в качестве инструмента для мониторинга собственных активов на предмет кредитного риска [1].

В России на сегодняшний день более двадцати структур, позиционируют свои услуги как рейтинговые. Среди наиболее известных можно назвать рейтинговое агентство «Эксперт РА», информационные агентства «АК&М» и «Интерфакс», а также специализированное рейтинговое агентство «ЕА-Ratings».

Ниже прилагается рассмотреть методику присвоения рейтинга кредитоспособности банку рейтингового агентства «Эксперт РА» (далее Агентства). Такой выбор обусловлен тем, что данное Агентство аккредитовано в ведущих институтах (ЦБ, ВЭБа, АСВ и других) и, по мнению ФСФР и ММВБ, является наиболее достоверным [4].

Рейтинговая оценка, присваиваемая Агентством, адаптирована к специфическим особенностям российского банковского рынка и не учитывает странового риска (см. табл. 2).

Таблица 2 – Рейтинговая шкала «Эксперт РА»*

№	Трактовка рейтинга	Оценка
1	2	3
1	<p>Исключительно высокий (наивысший) уровень кредитоспособности:</p> <p>в краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность исполнения обязательств даже в условиях существенных неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей</p>	A++
2	<p>Очень высокий уровень кредитоспособности:</p> <p>в краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность исполнения обязательств в условиях стабильности макроэкономических и рыночных показателей</p>	A+
3	<p>Высокий уровень кредитоспособности:</p> <p>в краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих значительных выплат, в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей</p>	A
4	<p>Приемлемый уровень кредитоспособности :</p> <p>в краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных единовременных выплат, оценивается как умеренная. В среднесрочной перспективе</p>	B++

№	Трактовка рейтинга	Оценка
1	2	3
	вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей	
5	<p>Достаточный уровень кредитоспособности:</p> <p>в краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных выплат, оценивается как умеренно высокая. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.</p>	В+
6	<p>Удовлетворительный уровень кредитоспособности:</p> <p>в краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение практически всех текущих финансовых обязательств. Вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности крупных финансовых обязательств находится на высоком уровне. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей</p>	В
7	<p>Низкий уровень кредитоспособности:</p> <p>банк обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако в краткосрочной перспективе высока вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности крупных финансовых обязательств. В среднесрочной перспективе достаточно высока вероятность невыполнения обязательств в случае ухудшения макроэкономических показателей или неблагоприятной конъюнктуры рынка</p>	С++
8	<p>Очень низкий уровень кредитоспособности (преддефолтный):</p> <p>банк обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако в краткосрочной перспективе крайне высока вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности финансовых обязательств</p>	С+
9	<p>Неудовлетворительный уровень кредитоспособности (выборочный дефолт):</p> <p>банк не обеспечивает своевременное выполнение части текущих финансовых обязательств</p>	С

№	Трактовка рейтинга	Оценка
1	2	3
10	Банкротство: банк не обеспечивает выполнение практически всех своих финансовых обязательств / банк находится в стадии процедуры банкротства	D
11	Отзыв лицензии или ликвидация: банк находится в стадии процедуры ликвидации , либо у банка отозвана лицензия	E

*Источник: [6]

Для проведения рейтинговой оценки Агентство использует следующие источники информации [6]:

- 1) анкета банка по форме Агентства;
- 2) формы отчетности: 101, 110, 115, 116, 117, 118, 125, 128, 129, 134, 135, 155, 157, 302, 501, 603, 634 ежемесячно за два последних года;
- 3) формы отчетности: 102, 806, 807, 808 поквартально за два последних года;
- 4) заверенная аудитором годовая отчетность по МСФО (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за последние два завершившиеся года;
- 5) устав банка в действующей редакции;
- 6) документы, регламентирующие управление рисками в банке;
- 7) документы, определяющие планы развития банка;
- 8) документы, регламентирующие корпоративное управление в банке;
- 9) данные, полученные в ходе интервью с менеджментом банка;
- 10) информация СМИ и других открытых источников.

Логическая схема методики, в соответствии с которой Агентство проводит присвоение рейтингов кредитоспособности банка, включает анализ трех блоков [5]:

Блок I. Рыночные позиции (вес блока 15%) включает в себя:

1. История и репутация банка (2%): длительность работы на рынке; бренд

и репутация компании; изменение состава владельцев за последние пять лет; репутация менеджмента и собственников банка; вхождение в ассоциации и участие в общественных организациях; репутация аудитора; публичная кредитная история.

2. Специализация и экзотичность (3%): специализация банка (расчетный, фондовый, универсальный, корпоративный, розничный); зависимость от основных клиентов по активам и пассивам; доля кредитования связанных сторон; разнообразие предлагаемых банковских продуктов.

3. География деятельности (4%): тип банка (федеральный, региональный, столичный); число регионов, где действуют обособленные подразделения банка; число обособленных подразделений; убыточность филиальной сети; динамика развития филиальной сети; инвестиционный рейтинг регионов присутствия банка.

4. Конкурентное положение (6%): наличие генеральной лицензии; место банка на российском рынке по ключевым направлениям бизнеса; размер клиентской базы по различным направлениям; каналы распространения продуктов; наличие постоянных клиентов; темпы роста ключевых направлений бизнеса.

Блок II. Финансовый анализ (вес блока 73%) включает в себя анализ:

5. Достаточность и структура капитала (12%): норматив Н1, т.е. отношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска; норматив Н1, скорректированный на долю основного капитала; доля переоценки имущества в капитале.

6. Качество и концентрация активов (28%): концентрация активных операций на крупных объектах кредитного риска (KSKR к активам); максимальный кредитный риск на одного клиента (по РСБУ) в активах; максимальный кредитный риск на одного клиента (по РСБУ) в капитале (Н6); качество кредитного портфеля (в т.ч. политика резервирования; обеспеченность; концентрация на отраслях и продуктах; уровень проблемных ссуд); качество портфеля ценных бумаг (в т.ч. концентрация на отраслях;

подверженность кредитным и фондовым рискам; ликвидность); качество иных активов под риском.

7. Прибыльность (6%): средняя прибыльность по МСФО за последние три года; рентабельность капитала по РСБУ без учета нестабильных компонентов; рентабельность капитала по РСБУ; доля расходов, связанных с обеспечением деятельности, в средних активах; отношение чистых процентных и комиссионных доходов к расходам, связанным с обеспечением деятельности.

8. Ресурсная база (13%): доля крупнейшего вкладчика в валовых пассивах; доля 10 крупнейших вкладчиков в валовых пассивах; диверсификация ресурсной базы по срокам; диверсификация ресурсной базы по источникам; стабильность ресурсной базы; вероятность крупных выплат (оферты, погашение облигаций и пр.).

9. Ликвидность (9%): норматив мгновенной ликвидности; норматив текущей ликвидности; норматив долгосрочной ликвидности; доступность источников дополнительной ликвидности.

10. Валютные и внебалансовые риски (5%): покрытие высоколиквидными активами внебалансовых обязательств кредитного характера (поручительств, гарантий, неиспользованных лимитов по кредитным линиям); покрытие высоколиквидными активами обязательств по обратному выкупу; максимальная открытая валютная позиция по одной валюте; балансирующая открытая валютная позиция в рублях; открытая валютная позиция по всем валютам.

Блок III. «Управление и риск-менеджмент» (вес блока 12%) включает в себя анализ:

11. Корпоративное управление, бизнес-процессы и информационная прозрачность (4%): организационная структура; качество менеджмента компании; состояние ИТ; уровень транспарентности.

12. Управления рисками (6%): организация риск-менеджмента в банке; профессиональный опыт риск-менеджеров; методология оценки рисков; система контроля и мониторинга за принимаемыми рисками; результативность

управления рисками; интеграция системы риск-менеджмента в бизнес-процессы.

13. Стратегическое обеспечение (2%): организация стратегического планирования в банке; временной горизонт планирования; адекватность стратегии текущему состоянию экономики; наличие целей и указание конкретных мер по их достижению; наличие числовых ориентиров; выполнение стратегий прошлых лет; реалистичность планов.

Таким образом, рейтинг кредитоспособности банка представляет собой мнение рейтингового Агентства о способности банка своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства.

В период с 2010 по 2011 год данное Агентство оценило 110 банков России. В таблице 3 представлены банки, получившие наибольшую и наименьшую оценку в соответствии с методикой Агентства [3].

Таблица 3 – Рейтинг банков России за 2010-2011 год*

№	Название	Рейтинг	Дата
1	Газпромбанк	A++	10.12.2010
2	АБ «Россия»	A+	28.09.2011
3	АКБ «Пересвет»	A+	15.12.2010
4	Банк «Петрокоммерц»	A+	06.06.2011
5	Запсибкомбанк	A+	28.07.2011
6	Кредит Урал Банк	A+	21.09.2011
7	Независимый строительный банк	A+	23.08.2011
8	СБ Банк	A+	07.09.2011
9	Транскапиталбанк	A+	09.06.2011
10	Челябинвестбанк	A+	28.09.2011
11	Банк Мегapolis	B+	26.09.2011
12	КБ «Интеркредит»	B+	20.07.2011
13	Новый Промышленный Банк	B+	18.10.2011
14	Объединенный банк промышленных инвестиций	B+	14.10.2011
15	Русский земельный банк	B+	14.04.2011
16	РФИ БАНК	B+	06.09.2010
17	УралКапиталБанк	B+	09.08.2011
18	ФИА-БАНК	B+	10.03.2011

*Источник: Составлено автором на основе [3].

Такой рейтинг позволяет получить комплексную оценку финансового состояния коммерческих банков, провести их сравнение в наиболее доступной форме и является одним из основных источников информации для размещения денежных средств для всех категорий инвесторов.

Список использованных источников

1. Артемова А.Н. Международная практика кредитного рейтинга и развитие рейтинговых услуг в России [Электронный ресурс] //eLIBRARY.ru: сайт. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=16544240> (дата обращения: 13.03.2012).

2. Гакельберг Т.Б. Теоретические аспекты рейтинговой оценки кредитной надежности предприятий-заемщиков [Электронный ресурс] //eLIBRARY.ru: сайт. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=15171048> (дата обращения: 13.03.2012).

3. Кредитные рейтинги банков [Электронный ресурс] //raexpert.ru: сайт. – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/ratings/bankcredit/> (дата обращения: 13.03.2012).

4. Марченко Г., Мачульская О. Кредитный рейтинг как механизм повышения инвестиционной привлекательности муниципальных образований [Электронный ресурс] //raexpert.ru: сайт. – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/researches/regions/creditrating/> (дата обращения: 13.03.2012).

5. Методика присвоения рейтингов кредитоспособности банков [Электронный ресурс] //raexpert.ru: сайт. – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/ratings/bankcredit/method/> (дата обращения: 13.03.2012).

6. Эксперт РА [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://raexpert.ru/ratings/bankcredit/ratingscale/> (дата обращения: 13.03.2012).