

УДК 336.71

**Зданавичус Юлия Сергеевна,**

студент,

кафедра международной экономики и менеджмента,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

**Голованова Карина Александровна,**

ассистент,

кафедра финансов, денежного обращения и кредита,

Институт экономики и управления,

ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

г. Екатеринбург, Российская Федерация

## **ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РОССИИ: РОЛЬ НАЦИОНАЛЬНЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ**

### *Аннотация:*

В статье приводятся положительные стороны оценки кредитоспособности коммерческих банков рейтинговыми агентствами. Выделены основные этапы процедуры присвоения кредитного рейтинга на примере конкретного рейтингового агентства, сгруппированы основные факторы, используемые для оценки кредитоспособности коммерческих банков. Важной проблемой, выделенной в исследовании, является коммерческая зависимость на текущий момент национальных рейтинговых агентств. Выявлен фактор, с изменением которого национальные рейтинговые агентства улучшат свою оценку и повысят доверие инвесторов.

### *Ключевые слова:*

коммерческие банки, национальные рейтинговые агентства, кредитоспособность, методология присвоения рейтинга кредитоспособности.

Наиболее противоречивым инструментом, вызывающим полемику в экономической теории даже в процессе определения основных функций и принципов, является кредит. При этом неоспоримым является факт о большом влиянии кредита на развитие процветающей и сильной экономики. Часть экономики, касающаяся кредита, самая большая и самая изменчивая, таящая в себе большое количество подводных камней, и требующая достаточной осведомленности всех сторон сделки. Наиболее важным аспектом в кредитных отношениях с коммерческими банками является кредитоспособность. По этой причине роль рейтинговых агентств (далее РА) в кредитном процессе важна и уникальна. Значимость оценки деятельности коммерческих банков РА отражали в своих работах отечественные ученые: Шовхалов В.Б. [1], Шекшуева С.В. [2], Киракосян М.А. [3]. Услуги РА значительно упрощают процесс и позволяют инвесторам и заемщикам оперативно ориентироваться на рынке. Ввиду ухода международных РА из России, в приоритете оценка национальными РА.

Оценка кредитоспособности коммерческого банка РА во многом имеет практическую значимость, ведь именно она позволяет лучше проанализировать деятельность банка. Основными положительными сторонами определения оценки кредитоспособности коммерческих банков РА являются:

- демонстрация прозрачности деятельности коммерческого банка;
- выявление несоответствия требованиям нормативных законодательных актов, инструкций ЦБ;
- оперативное изменение оценки кредитоспособности ввиду изменяющегося состояния коммерческого банка;
- открытость рейтинга для инвесторов, клиентов и других заинтересованных лиц;
- оценка кредитоспособности включает большой спектр финансовых показателей, результат демонстрирует оценку всей финансовой деятельности, то есть надежности коммерческого банка;
- методология оценки кредитоспособности включает не только открытые отчеты о деятельности, но и закрытые и др.

Деятельность РА проходит аккредитацию в ЦБ РФ. Несмотря на большой интерес государства в развитии РА, в том числе системы оценки кредитоспособности коммерческих банков, все национальные РА на текущий момент прежде всего действуют в коммерческих интересах. Эмитенты и заемщики оплачивают услуги по присвоению рейтингов. На текущий момент, в отличие от международных рейтинговых агентств, которые

работают безвозмездно, российские агентства действуют на коммерческой основе. Обладая полной информацией, в том числе доступом к коммерческим данным, не подлежащим к общему пользованию, рейтинговые агентства осуществляют анализ и присваивают рейтинг кредитоспособности. Единственной гарантией объективности оценки в таком случае становится деловая репутация РА.

Следующей важной функцией рейтингового агентства, является раскрытие важной информации об эмитенте, достаточной для кредитора. Данная информация оформляется РА по требованию в специальном отчете. В России к национальным РА выдвинуто требование публиковать присвоенные рейтинги и прогнозы по ним в интернете с предоставлением открытого доступа [4].

На территории РФ с 1997 г. действуют НРА [5]. По оценкам Национальной фондовой ассоциации в нашей стране было заявлено о создании около 40 рейтинговых агентств, из которых сейчас действуют не более 10 [5]. На данный момент аккредитацию Банка России имеют российские рейтинговые агентства АКРА, НКР, НРА и Эксперт РА [6]. В своей работе агентства присваивают специальные рейтинговые шкалы и методологии. Под методологией понимается документ с принципами и формами анализа количественных и качественных факторов, на основе которых принимается решение о присвоении или изменении рейтинга. При присвоении может использоваться несколько методологий.

Процедура присвоения кредитного рейтинга в Эксперт РА:

- Заключение договора и назначение рейтинговых аналитиков;
- Запрос всей необходимой информации в соответствии с ранее составленным договором. Как правило в нее включается перечень финансовой информации, стратегии и бизнес-позиции, регуляторная среда, структура акционеров. В своей работе агентство также использует публично доступную информацию;
- Полный и всесторонний анализ в соответствии с методологиями;
- Рейтинговая встреча, в ходе которой представители обеих сторон обсуждают вопросы, возникшие в процессе анализа;
- Подготовка и проведение рейтингового комитета, который принимает решение об уровне кредитного рейтинга, присвоение которого осуществляется путем голосования большинством голосов;
- Ведущий рейтинговый аналитик направляет уведомление эмитент [7].

Самое крупное из российских агентств – Эксперт РА имеет более 50 специалистов [5], что не идет в сравнение с несколько тысячными штатами крупнейших международных агентств.

Для оценки кредитоспособности Эксперт РА использует системную методологию. Рейтинг агентства строится на основе анализа блоков факторов:

- Рыночные позиции: цель оценки данного блока является определение возможностей и рисков, связанных с репутацией, недостаточной диверсификацией бизнеса по направлениям деятельности; определение прочности конкурентных позиций объекта;
- Позиция по капиталу: определение размера капитала, убытков от обесценивания активов, наличие признака выводов активов, определение уязвимости капитала к реализации кредитных рисков, размер собственных средств, ожидаемый убыток;
- Операционная эффективность: определение способности объекта генерировать стабильный положительный финансовый результат и соответствие финансового результата требуемой инвесторами доходности на капитал;
- Качество активов: оценка качества средств, размещенных в банках и кредитного портфеля, портфеля ценных бумаг, проверка вне балансовых обязательств и наличие уровня проблемных ссуд, а также определение степени возможного обесценения иных активов;
- Позиция по фондированию и ликвидности: оценить риски, связанные с ресурсной базой и ее нестабильностью, в том числе из-за крупных трат, определить, насколько объект в состоянии поддерживать необходимый уровень ликвидности, оценка сбалансированности активов и пассивов;
- Управление и стратегия: оценка рыночных рисков, корпоративного управления, структуры собственности, проверка внутреннего стресс фактора рисков регулирования и надзора;
- Иной внутренний стресс фактор и иной внутренний фактор поддержки: оценка внутренних факторов, не учтенных в рейтинговой модели;
- Внешние стресс факторы и внешние факторы поддержки: оценка внешних, не учтенных рисков [7].

С помощью данной методологии Эксперт РА устанавливает прогноз по кредитному рейтингу (позитивный, негативный, стабильный, развивающийся).

Представленная методология относится к индивидуальной экспертной оценке, характеризующейся на анализе экспертами качественной и количественной информации, позволяющей дать адекватную оценку всех возможных факторов. Для присвоения индивидуального рейтинга экспертам необходима полная информация, запрашиваемая у эмитента индивидуально.

В отличие от индивидуальной экспертной оценки существует рейтинг, базирующийся на финансовых показателях, полученных из открытых источников – дистанционный рейтинг. По мнению многих рейтинговых агентств, дистанционный рейтинг не позволяет адекватно оценить динамику и риски банка. Для более точной оценки и присвоения рейтинга кредитоспособности коммерческого банка нужна в том числе и закрытая отчетность.

Также существует рэнкинг банков, который позволяет получить перечень банков, упорядоченных по убыванию интересующего показателя, что может значительно облегчить процесс оценки кредитоспособности как для клиентов, так и для рейтинговых агентств. Как правило ранжирование происходит по количественным показателям.

Оценка кредитоспособности рейтинговыми агентствами имеет существенные преимущества для инвесторов, заемщиков и самих коммерческих банков. Ввиду ухода международных РА, проблемы в секторе национальных РА стали острее как никогда. На текущий момент, для сохранения доверия инвесторов и заемщиков, а также для повышения объективности оценки, национальным РА предстоит повысить прежде всего доверие к своим оценкам и методологиям. Ключевую роль в качественном улучшении доверия к национальным рейтинговым агентствам внутренних и внешних инвесторов и заемщиков может сыграть изменение условий оценки коммерческих организаций: коммерческая независимость рейтинговых агентств может придать оценке наибольшую объективность и справедливость. Таким образом, для улучшения доверия к коммерческим банкам наиболее важно начать с трансформации методологий и в целом деятельности национальных РА.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Шовхалов, В. Б. Оценка деятельности банка с использованием рейтинговых систем / В. Б. Шовхалов // Финансовые рынки и банки. – 2018. – № 3. – С. 3-7.
2. Шекшуева, С. В. Российские и международные рейтинговые агентства: сравнение методологий определения кредитного рейтинга коммерческого банка / С. В. Шекшуева, С. В. Зенов // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение. – 2020. – № 2(62). – С. 80-89.
3. Киракосян, М. А. Международные и национальные рейтинговые агентства в России и в Китае, перспективы их развития / М. А. Киракосян // Скиф. Вопросы студенческой науки. – 2020. – № 3(43). – С. 66-73.
4. Процедура присвоения кредитного рейтинга / ПАО Московская Биржа. – URL: <https://bondguide.moex.com/articles/assignment-credit-ratings/25> (дата обращения 15.10.2023)
5. Никитина, Е. Б. Особенности банковских рейтинговых оценок / Е. Б. Никитина // Вестник Пермского университета. Серия: Экономика. – 2011. – № 3(10). – С. 87-92.
6. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – URL: <https://www.cbr.ru/>
7. Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам / Рейтинговое агентство Эксперт РА. – Утверждена на заседании методологического комитета №438 от 02.11.2023 г. – с. 113.

**Zdanavichus Yulia Sergeevna,**

student,

Department of systems analysis and decision making,

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

**Golovanova Karina Alexandrovna,**

assistant,

Department of Finance, Money Circulation and Credit,

Graduate School of Economics and Management,

Ural Federal University named after the first President of Russia B.N.Yeltsin

Yekaterinburg, Russian Federation

### ASSESSMENT OF THE CREDITABILITY OF COMMERCIAL BANKS IN RUSSIA: THE ROLE OF RATING AGENCIES

*Abstract:*

The article presents the positive aspects of assessing the creditworthiness of commercial banks by rating agencies. The main stages of the procedure for assigning a credit rating are highlighted using the example of a specific rating agency, and the main factors used to assess the creditworthiness of commercial banks are grouped. An important problem highlighted in the study is the current commercial dependence of national rating agencies. A factor has been identified, with the change of which national rating agencies will improve their assessment and increase investor confidence.

*Keywords:*

commercial banks, national rating agencies, creditworthiness, methodology for assigning creditworthiness ratings.