

ЭКОНОМИКА

Шилкина Дарья Дмитриевна

магистрант

Зайцева Татьяна Владимировна

канд. экон. наук, доцент

Чумакова Оксана Вячеславовна

студентка

Институт сферы обслуживания и предпринимательства (филиал)
ФГБОУ ВПО «Донской государственный технический университет»
г. Шахты, Ростовская область

РЕЙТИНГОВЫЕ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Аннотация: данная статья посвящена вопросам оценки эффективности деятельности российских банков рейтинговыми агентствами. Предложен подход системного отображения всех рейтингов применительно к каждому субъекту рейтингования. Авторами в рамках анализа рейтинговыми агентствами российских банков обозначены ключевые аспекты функционирования банковского сектора и сделан тенденциальный прогноз.

Ключевые слова: российские банки, анализ эффективности, рейтинговые агентства, кредитные рейтинги.

Независимый рейтинг – один из способов агрегированной оценки работы российских банков. Рейтинговые агентства выставляют рейтинг на основе анализа всех операций банка, качества кредитного портфеля, системы управления, включая внутренний контроль и управление рисками. Как известно, для правильного понимания состояния и перспективных тенденций изменения кредитоспособности банка важную роль играют показатели рейтинга, как индикатора принятия решений, установления и поддержания деловых отношений. Рейтинг при-

сваивается независимыми кредитными агентствами, который является показателем способности эмитента, в частности, банка выполнять взятые на себя обязательства.

На сегодняшний день кредитные рейтинги стали подтвержденными десятилетиями общепризнанными удобными ориентирами, информационными ресурсами в банковском рейтинге. Определение кредитного рейтинга улучшает условия привлечения заемных средств, позволяет существенно снизить издержки, ко всему прочему, способствует расширению круга потенциальных инвесторов, демонстрируя приверженность работать по мировым стандартам. Оценка специалистов рейтинговых агентств позволяет оперативно выявить возможности планирования привлечения заемных средств и нависшие финансовые угрозы [1].

Наиболее влиятельными международными рейтинговыми агентствами на сегодняшний день являются Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings. Отметим, что все рейтинговые агентства имеют отличные друг от друга факторы, которые определяют позицию банка, а также методы расчета экономических показателей. Значения полученных индексов могут варьироваться в узком диапазоне, и тогда даже небольшие различия в индексах вызывают большой разброс в рейтинговых показателях. Поэтому возможности сравнить различные оценки рейтинговых агентств и моделирование рейтингов представляются наиболее актуальными. Сформулируем систему отображения рейтингов всех рассматриваемых рейтинговых агентств в базовую шкалу, применительно к каждому субъекту рейтингов – банкам. На первом этапе предложенного подхода определим базовую шкалу, например, используя числовую шкалу, которая присуща ведущим рейтинговым агентствам. Это может быть шкала, соответствующая порядку рейтингов агентства Moody's, для которого рейтингу Aaa соответствует числовое значение 1, далее в порядке возрастания: рейтингу Baa3 соответствует число 10. Буквенные шкалы рейтинговых агентств отражены в числовых, причем наибольшему рейтингу соответствует значение 1 с последующим возрастанием номера рейтинга при его убывании (для Moody's – от Aaa до C, которому присваивается

значение 20). Для каждой рейтинговой шкалы i анализируется модель вида:

$$\ln(M) = a_i \ln(R_i) + b_i,$$

где M – рейтинг Moody's в числовой шкале;

R_i – рейтинг агентства i в числовом выражении; a и b – искомые коэффициенты модели, необходимые для отображения каждой из рассматриваемых шкал в базовую. Проанализируем таблицу (Таблица 1) соответствия рейтингов надежности банков для шкал Moody's, Standard & Poor's, Fitch Ratings. Соответствие между шкалами близко к линейному [2].

В настоящее время в России действуют два вида рейтинговых агентств – универсальные и специализированные. Универсальные представлены агентствами Эксперт РА, Интерфакс, специализированные – НАУФОР, АК&М, «РусРейтинг». Так «Национальный рейтинг агентств» составляет рейтинг банков, занимается оценкой компаний, участвующих в торгах на финансовых рынках. Зависимости российского и международного агентства более сложные. Национальные шкалы рейтинговых агентств наименее рискованным российским банкам дают больший рейтинг, в то время, когда с точки зрения международной шкалы, высокорисковые банки неразличимы, их относят к разным категориям риска в соответствии с национальной шкалой.

Таблица 1

Соответствие рейтингов международных агентств Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings для российских банков [3].

<i>Standard & Poor's</i>		<i>Moody's</i>		<i>Fitch Ratings</i>	
основные рейтинговые категории	промежуточные рейтинговые категории	основные рейтинговые категории	промежуточные рейтинговые категории	основные рейтинговые категории	промежуточные рейтинговые категории
AAA	AAA	Aaa	Aaa	AAA	AAA
AA	AA+ AA AA-	Aa	Aa1 Aa2 Aa3	AA	AA+ AA AA-
A	A+ A A-	A	A1 A2 A3	A	A+ A A-

<i>BBB</i>	BBB+ BBB BBB–	<i>Baa</i>	Baa1 Baa2 Baa3	<i>BBB</i>	BBB+ BBB BBB–
<i>BB</i>	BB+ BB BB–	<i>Ba</i>	Ba1 Ba2 Ba3	<i>BB</i>	BB+ BB BB–
<i>B</i>	B+ B B–	<i>B</i>	B1 B2 B3	<i>B</i>	B+ B B–
<i>CCC</i>	CCC+ CCC CCC–	<i>Caa</i>	Caa1 Caa2 Caa3	<i>CCC</i>	CCC+ CCC CCC–
<i>CC</i>	CC	<i>Ca</i>	Ca	<i>CC</i>	CC
<i>C</i>	C			<i>C</i>	C
<i>D</i>	SD	<i>C</i>	C	<i>RD</i>	RD
	D			<i>D</i>	D

Поскольку международные рейтинги для развивающихся стран учитывают общую ситуацию в национальной экономике, в том числе действия регуляторных и государственных органов, то в рамках снижения странового рейтинга произошла корректировка и прогноза рейтингов российских банков.

Так, по сообщению пресс-службы Fitch Rating, на начало 2015 г. международное рейтинговое агентство понизило на один уровень рейтинги долговых обязательств 30 банков. По мнению Fitch Rating способность Российской Федерации на фоне нестабильных взаимоотношений с западными странами несколько потеряла способность поддержания экономической стабильности многих банков. В связи с этим произошло понижение рейтинга «Внешэкономбанка» с уровня «BBB» до «BBB–», «Россельхозбанка» с уровня «BBB–» до «BB+», «Газпромбанка» с уровня «BBB–» до «BB+». Кроме того, был понижен рейтинг «Сбербанка России» с уровня «BBB» до «BBB–», что отражает понижение рейтинга России до уровня «BBB–», следует отметить, рейтинги этих организаций отличаются кредитоспособной самостоятельностью и все же, нельзя упускать без внимания тот момент, что государство готово предоставить поддержку «Сбербанку России» в случае необходимости, ввиду мажоритарной доли государства

в уставном капитале этой организации (50% + 1 акция), исключительной значимости «Сбербанка» (около 30% активов банковской системы и 45% розничных депозитов на конец 11 мес. 2014 г.). Относительно «Сбербанка России», рейтинговое агентство Moody's 16 января понизило рейтинг с «Ваа2» до «Ваа3», но пересмотрев в феврале рейтинг, «Сбербанк» в анализе эффективности своей деятельности поднялся выше, заняв позицию в рейтинге «Ва1». Однако «Сбербанку» может потребоваться увеличение капитала за счет пополнений со стороны Центрально Банка. А дело в том, что норматив остаточности капитала Н1.0 на 1 января 2015 г. снизился до уровня 11,2%, когда на 1 октября 2014 г. этот показатель был на уровне 12,24%. Резкая девальвация рубля может ухудшить положение «Сбербанка» в международном рэнкинге журнала «The banker» по капиталу, так как активы и пассивы – преимущественно в рублях [4].

Однако Центральный Банк не намерен учитывать рейтинги агентств Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings, которые были присвоены банкам после 1 марта 2014 г., так как российские власти считают эти рейтинги необъективными и ухудшающими авторитет банков. И в опубликованном заявлении ЦБ от 19 января 2015 г. «О датах рейтингов кредитоспособности при применении нормативных актов Банка России» говорится, что «кредитным организациям и иным юридическим лицам, России, регионам, муниципалитетам, выпущенным ими ценным бумагам, иным финансовым инструментам может присваиваться рейтинг кредитоспособности. Он определяется агентством Standard & Poor's или Fitch Ratings либо Moody's Investors Service. Если в нормативном акте ЦБ РФ используется такой рейтинг, то Совет директоров ЦБ РФ может определить дату, на которую рейтинг присвоен. Сообщается, что для кредитных организаций, выпущенных ими финансовых инструментов, включая ценные бумаги, датой рейтинга определено 01.03.2014, для иных лиц, выпущенных ими финансовых инструментов – 01.12.2014». После того, как на Россию обрушилась волна санкций со стороны США и ЕС, рейтинговые агентства неоднократно понижали рейтинги российских банков и компаний, что существенно снизило возможности по привлечению капитала на зарубежные рынки. Более того, рейтинговое агентство

Standard & Poor's заявили о дальнейшем возможном понижении рейтингов страны. Ни для кого не секрет, что подобные действия мотивированы политическими предпосылками.

Не смотря на тенденцию понижения рейтинговых показателей крупнейшими рейтинговыми агентствами, «Сбербанк России», «Россельхозбанк», «Внешэкономбанк», «Газпромбанк» остаются в перечне банков, гарантии которых принимает Банк России, Федеральная таможенная служба, Министерство финансов. И в глазах российских клиентов, населения, органов власти это создает дополнительный эффект.

Список литературы

1. Карминский А.М. Рейтинги в экономике как мера финансового риска / В.В. Астрелина, А.М. Карминский // Управление финансовыми рисками, 01(05)2006 // Школа финансового анализа [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.beintrend.ru/2011-12-07-07-28-38>

2. Кредитные рейтинги. Банки.ру [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.banki.ru>

3. Чумакова О.В. Критерии надежности банка: оценка и анализ рейтинговых агентств / Мат. II межрегиональной научно.-практ. конф. «Актуальные вопросы современной науки: теория и практика», под ред. О.И. Коломок [и др.]; Аккредит. образоват. част. уч. высш. проф. образ. «МФЮА» (Волгоградский филиал). – Волгоград: Изд-во ФГБОУ ВПО Волгоградский ГАУ. – 2015. – С. 132–137

4. Fitch понизило на один уровень долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной валюте и рейтинги долговых обязательств 30 банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finnews.ru>