

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

ФИНАНСЫ[®] & КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2016 выпуск 16
АПРЕЛЬ

FINANCE[®] & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal
2016, April
Issue 16



Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году
Выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Реферируется в ВИНТИ РАН
Включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-60938 от 02 марта 2015 г. выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

Цель журнала – предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

Главная задача журнала – публикация теоретических и научно-практических статей, освещающих взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования различных звеньев финансовой системы, финансовые потоки и кругооборот капитала, структурные элементы денежно-кредитной системы, объективные закономерности формирования системы денежно-кредитных отношений на микро- и макроуровне

Учредитель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель

ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Генеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Директор по стратегии **А.А. Клюкин**

Главный редактор **В.А. Цветков**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора
В.В. Гаврилов, Москва, Российская Федерация
Ю.В. Горбачева, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет

А.М. Батьковский, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
В.Н. Едророва, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация
Е.Л. Логинов, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор, Белгород, Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, доцент, Тверь, Российская Федерация
Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация
Е.А. Федорова, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
С.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

Ответственный секретарь **И.Л. Селина**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Комарова**
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**
Контент-менеджеры **В.И. Романова, Е.И. Попова**
Менеджмент качества **Е.И. Попова, А.В. Бажанов**
Корректоры **О.А. Ковалева, В.А. Нерушев**
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 19.03.2016
Выход в свет 26.03.2016
Формат 60x90 1/8. Объем 7,5 п.л. Тираж 1 200 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка

Агентство «Урал-Пресс»
Агентство «Роспечать» – индекс 71222
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 45029
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Литвинова А.В., Храмова Н.А. Виды и значение рейтингов в деятельности коммерческих банков 2

Белоусов А.Л. Альтернативы международной межбанковской телекоммуникационной сети SWIFT для российской банковской системы 19

ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Едророва В.Н. Методология финансового мониторинга: оценка национальных рисков 27

ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

Танющева Н.Ю., Дюдикова Е.И. Электронные деньги через призму денежных функций 40

ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ

Ермилова М.И. Финансирование строительства доходных домов в России 50

FINANCE[®] & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees. Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS. Included in the Russian Science Citation Index (RSCI) Registration Certificate ПИ № ФС 77-60938 of March 02, 2015 by the Federal Service for Supervision of Communications, Information Technology, and Mass Media. Previous Registration Certificate № 013007 of November 3, 1994 by the Committee of the Russian Federation on Press.

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad.

The journal's main task is to publish theoretical and practical articles highlighting the interrelationship and interdependencies arising in the operation of various links in the financial system, financial flows and the circulation of capital, structural elements of the monetary system, objective regularities of formation of the monetary system at the micro- and macrolevels.

Founder

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher

Information center Finance and Credit, Ltd
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Valerii A. Tsvetkov**, Market Economy Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors

Vladimir V. Gavrilov, Moscow, Russian Federation
Yuliya V. Gorbacheva, Moscow, Russian Federation

Editorial Council

Aleksandr M. Bat'kovskii, Central Research Institute of Economics, Control, Systems and Information, Moscow, Russian Federation
Alikhan Z. Dadashev, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation
Valentina N. Edronova, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Georgii B. Kleiner, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation
Evgenii L. Loginov, Market Economy Institute of RAS, Moscow, Russian Federation
Oksana P. Ovchinnikova, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation
Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Science, RAS, Moscow, Russian Federation
Aleksandr N. Sukharev, Tver State University, Tver, Russian Federation
Elena F. Sysoeva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation
Sergei N. Yashin, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Executive Editor

Inna L. Selina
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Komarova**
Design **Sergey V. Golosovskiy**
Content Managers **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**
Quality Management **Elena I. Popova**, **Andrey V. Bazhanov**
Proofreaders **Oksana A. Kovaleva**, **Viktor A. Nerushev**
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov st., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published April 26, 2016. Circulation 1 200

Subscription

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

BANKING

Litvinova A.V., Khramova N.A. Types and importance of ratings in the activities of commercial banks 2

Belousov A.L. Alternatives to the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT) for the Russian banking system 19

FINANCIAL CONTROL

Edronova V.N. A financial monitoring methodology: national risk assessment 27

CURRENCY CIRCULATION

Tanyushcheva N.Yu., Dyudikova E.I. Electronic money from the money functions perspective 40

FINANCIAL CAPITAL

Ermilova M.I. Financing of the construction of tenement houses in Russia 50

ВИДЫ И ЗНАЧЕНИЕ РЕЙТИНГОВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВАлла Владимировна ЛИТВИНОВА^{а*}, Надежда Андреевна ХРАМОВА^б

^а доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой финансов и кредита, Волжский гуманитарный институт (филиал) Волгоградского государственного университета, г. Волжский, Волгоградская область, Российская Федерация
litvinova_av@mail.ru

^б преподаватель отделения среднего профессионального образования, Волжский гуманитарный институт (филиал) Волгоградского государственного университета, г. Волжский, Волгоградская область, Российская Федерация
nadi3110@mail.ru

* Ответственный автор

История статьи:

Принята 06.11.2015
Принята в доработанном виде 15.12.2015
Одобрена 16.03.2016

УДК 336.717.061

JEL: G21

Ключевые слова:

коммерческий банк, рейтинг, классификация рейтингов, рейтинги банков по условиям открытия депозитов

Аннотация

Предмет. В статье рассмотрены содержание и виды рейтингов банковской деятельности, методические подходы к их разработке и реализации.

Цели. Формирование классификации рейтингов банковской деятельности, ее обоснование с позиций современной практики присвоения рейтингов в деятельности коммерческих банков. Сравнительный анализ кредитных и некредитных рейтингов, выявление типов и особенностей некредитных рейтингов, изучение результатов научных исследований и российской практики присвоения некредитных рейтингов коммерческим банкам, формирование новых методических подходов к разработке некредитных рейтингов.

Методология. Для обоснования теоретических положений и практических рекомендаций использовались абстрактно-логический, субъектно-объектный, аналитический, сравнительный методы научного исследования.

Результаты. Систематизированы и описаны рейтинги, сопровождающие банковскую деятельность. Доказана ведущая роль кредитных рейтингов, присваиваемых коммерческим банкам и их контрагентам рейтинговыми агентствами. Определено, что деятельность таких агентств регулируется органами управления банковской системой и подчиняется нормам национального законодательства. Отмечено, что в условиях финансового кризиса значение рейтинговых кредитных агентств непрерывно повышается в связи с возрастанием кредитных рисков и снижением финансовой устойчивости субъектов хозяйственной деятельности, надежности применяемых ими финансовых инструментов. Дана сравнительная характеристика кредитных и некредитных рейтингов. Подчеркнуто, что широко распространенными, но недостаточно изученными являются независимые некредитные рейтинги, а также присваиваемые коммерческим банкам рейтинги от имени лиц, рейтинговая деятельность которых не подлежит обязательному регулированию и надзору со стороны органов управления банковской системой. Описаны типы нерегулируемых некредитных рейтингов, выявлены недостатки в методических подходах к их разработке. Предложена методика расчета рейтинга коммерческих банков по условиям открытия депозитов.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Процедуры рейтингования играют чрезвычайно важную роль в деятельности коммерческих банков, способствуют укреплению их рыночных позиций на высококонкурентном рынке финансовых услуг. По справедливому мнению Л.А. Исмагиловой и др. [1], рейтинг выступает текущей и одновременно перспективной комплексной количественной сравнительной оценкой деятельности банка. И.Ф. Готовчиков¹ полагает, что классификация коммерческих банков по их рейтингам позволяет в условиях жесткой

межбанковской конкуренции получать объективную информацию о финансовом состоянии кредитных организаций без глубокого анализа их деятельности и принимать экономически обоснованные решения о проведении операций с банками.

Однозначно признавая положительный эффект от использования рейтингов в банковской деятельности, следует отметить, что характер этого эффекта зависит от вида, назначения и содержания рейтингов.

Все рейтинги банковской деятельности в зависимости от типа рейтингуемого лица (объекта

¹ Готовчиков И.Ф. Математические методы оценки рейтингов отдельных коммерческих банков и российской банковской системы в целом // Финансы и кредит. 2002. № 23. С. 33–37.

рейтинга), то есть лица, деятельность которого оценена в рейтинге, можно разделить на две основные группы:

- рейтинги контрагентов коммерческого банка;
- рейтинги самого коммерческого банка.

Причем в каждой группе рейтинги представлены внешними и внутренними (рис. 1).

Предоставляя кредиты и вступая в другие финансовые отношения со своими контрагентами в лице разнообразных бизнес-структур – заемщиков, эмитентов, инвестиционных фондов, других коммерческих банков и т.д., кредитные организации выступают пользователями внешних рейтингов. Рейтинги контрагентов – это мера степени невыполнения ими своих обязательств перед банками. По существу, они основаны на определении класса, к которому относится данный хозяйствующий субъект по уровню своей кредитоспособности, вероятности дефолта и связанных с этим потерь в стоимости активов. При этом сами банки могут выступать объектом внешнего рейтингования с присвоением им кредитных и прочих рейтингов. С точки зрения Е.Э. Харитоновой [2], формируемая при этом система структурированных и неструктурированных данных о банкротствах, структуре управления и результатах хозяйственной деятельности отдельных значимых для экономики компаний, являющихся контрагентами коммерческих банков, играет важную роль в функционировании кредитно-банковской системы государства, позволяет центральным банкам повышать эффективность управления рисками и формировать рейтинги нефинансовых субъектов экономики.

Кроме того, банки могут разрабатывать и присваивать собственные внутренние рейтинги. Так, в соответствии с документом Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» (International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A Revised Framework, Basel Committee on Banking Supervision) (Базель 2) банки могут составлять рейтинги своих контрагентов, распределенных по классам кредитных требований с различными характеристиками рисков (корпоративных

заемщиков, суверенных заемщиков, финансовых институтов и пр.), и рассчитывать на этой основе кредитные риски различных активов по классам кредитных требований. Тем самым рейтинг стал ключевым критерием при разработке Базельским комитетом новых подходов к управлению банковскими рисками при оценке кредитоспособности заемщиков и уровня устойчивости кредитных организаций [3]. Опираясь на нормы Базель 2, Банк России в целях внедрения подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков разработал Методические рекомендации по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков². С точки зрения М.А. Помориной и др. [4], разработка, валидация и постоянное развитие рейтинговой методологии оценки контрагентов по уровню их кредитных рисков позволят финансовым институтам соответствовать требованиям высших органов банковской системы, используя собственный продвинутый подход к оценке, а также сделать процедуру формирования резервов на возможные потери более формализованной. По мнению В.С. Колесниковой и Г.Ю. Силкина [5], в настоящее время внутрибанковские модели рейтингования лишь очень небольшого числа банков удовлетворяют требованиям, предъявляемым Базельским комитетом к оценке кредитных рисков на основе кредитных рейтингов. Тем не менее применение кредитных рейтингов как инструмента управления кредитными рисками весьма перспективно, поскольку позволяет учесть как количественные, так и качественные показатели и комплексно оценить кредитоспособность заемщика, а также успешно решать задачи определения величины кредитного лимита, ценообразования и формирования резервов.

Банк может выступать источником внутренних рейтингов по различным аспектам своей операционной деятельности. Примером наиболее распространенного варианта таких внутренних рейтингов выступает рейтинг предоставляемых банком ссуд, в совокупности с данными о прогнозе денежных потоков по кредиту и с учетом особенностей делового цикла заемщика

² Письмо Банка России от 29.12.2012 № 192-Т «О методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков».

позволяющий вынести профессиональное суждение о величине резервов на возможные потери по ссудам. Широкое распространение в банковской практике получил процесс разработки и внедрения банками собственных методик проведения рейтинг-контроля, основанного на присвоении заемщику рейтинга как некой интегральной оценки всех характеристик, отражающих различные аспекты его кредитоспособности с использованием не только количественных, но и качественных данных [6].

Примером комплексного исследования вопросов, связанных с разработкой коммерческими банками внутренних рейтингов кредитоспособности заемщиков – предприятий малого бизнеса, выступает работа А.А. Насоновой и Г.Г. Лотобаевой [7]. Этими учеными предложена методика расчета рейтинга, позволяющая более точно определить максимальный лимит кредитования заемщика на основе углубленного анализа его финансового состояния, учета отрасли хозяйствования, деловой репутации и ликвидности предлагаемого обеспечения. Применение разработанной методики в практической деятельности банков способно привести к снижению банковских рисков, оптимизации процентных ставок в зависимости от степени риска и активизации рынка кредитования субъектов малого бизнеса.

Внешние рейтинги коммерческих банков и их контрагентов присваивают лица, которые, исходя из конъюнктуры, сложившейся в сфере оказания услуг по осуществлению рейтинговых действий, можно разделить на две основные группы:

- рейтинговые агентства – юридические лица, основным видом профессиональной деятельности которых является осуществляемая на постоянной основе рейтинговая деятельность и которые характеризуются следующими основными особенностями: они подчиняются нормам национального законодательства, определяющего правовые основы деятельности рейтинговых агентств; сведения о них подлежат обязательному внесению в реестр рейтинговых агентств; их деятельность регулируется органами управления банковской системой;
- лица, для которых деятельность, связанная с разработкой и присвоением рейтингов, не

является основной и не подчиняется нормам национального законодательства о рейтинговых агентствах. Их деятельность как субъектов рейтинга не подлежит регулированию со стороны органов управления банковской системой, сведения об этих лицах не вносятся в обязательном порядке в реестр рейтинговых агентств. К числу таких лиц относятся: различные информационные агентства; независимые, не обладающие признаками агентств первой группы рейтинговые агентства; общественные организации; периодические интернет-издания, интернет-порталы и пр.

Рейтинговые агентства играют ведущую роль в рейтинговании банковской деятельности и на рынке рейтинговых услуг в целом. Они выступают посредниками между рейтингуемыми лицами и пользователями рейтингов, включая кредиторов, инвесторов и органы управления банковской системой. Наибольшее распространение получили профессиональные кредитные рейтинговые агентства, присваивающие объектам рейтингования (юридическим лицам и публично-правовым образованиям) кредитные рейтинги на основе оценки их способности исполнять принятые на себя финансовые обязательства (их кредитоспособности, финансовой надежности, финансовой устойчивости) и оценки кредитного риска их отдельных финансовых обязательств и финансовых инструментов.

Примером всемирно известных кредитных рейтинговых агентств первой группы выступают международные агентства «Стэндард энд Пурс» (Standard & Poor's), «Фитч Рейтингс» (Fitch Ratings), «Мудис Инвесторс Сервис» (Moody's Investors Service), «Эй. Эм. Бест Ко» (A.M. Best Co), а также российские рейтинговые агентства ООО «Национальное Рейтинговое Агентство», ЗАО «Рейтинговое агентство «Анализ. Консультации и Маркетинг» (АК&М), ЗАО «Рус-Рейтинг», ЗАО «Рейтинговое агентство «Эксперт РА». Количество действующих рейтинговых агентств, их роль в функционировании банковской системы непрерывно возрастает. Постоянно видоизменяются, совершенствуются применяемые ими методики [8, 9]. Согласно данным рейтингового агентства Fitch IBCA, около 80% мировых потоков заемных капиталов в настоящее время контролируется рейтингами [10]. Именно кредитные рейтинги, которые по определению

компании Moody's представляют собой оценку будущих возможностей и правовых обязательств эмитента по своевременной выплате основной части задолженности и причитающихся процентных выплат в случае специфических бумаг с фиксированным доходом, однозначно преобладают в деятельности коммерческих банков [11].

В условиях финансового кризиса значение деятельности рейтинговых кредитных агентств непрерывно повышается в связи с возрастанием кредитных рисков и снижением финансовой устойчивости субъектов хозяйственной деятельности, надежности применяемых ими финансовых инструментов. В основе значительного количества антикризисных мер, разработанных и реализуемых Банком России на современном этапе, лежит использование рейтингов различных рейтинговых кредитных агентств. В частности, одним из условий предоставления Банком России кредитным организациям кредитов без обеспечения является наличие у них рейтинга кредитоспособности не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России и присвоенного рейтинговыми агентствами, включенными в утвержденный перечень³. Рейтинги ряда агентств принимаются Банком России для оценки соответствия активов банков, перестраховщиков, эмитентов установленным требованиям⁴. Наличие у эмитента или у выпуска облигаций, или у поручителя (гаранта) минимального уровня кредитного рейтинга, присвоенного рейтинговым агентством из утвержденного Банком России перечня, является условием допуска облигаций российских эмитентов к организованным торгам и включения их в котировальный список первого (высшего) уровня⁵. При формировании кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами и для оценки соответствия организаций-депозитариев установленным критериям Банк России формирует перечень рейтинговых агентств и минимальные уровни рейтингов долгосрочной

кредитоспособности для агентств, включенных в этот перечень⁶.

Кроме того, рейтинги имеют важное значение для банковской системы в целом. В настоящее время трудно переоценить значение рейтингов банков, входящих в систему страхования вкладов. Отражая возрастающие риски, снижающиеся рейтинги банков подают четкий сигнал регулирующим органам о необходимости принятия антикризисных мер, направленных на предотвращение системного банковского кризиса.

По мнению А.М. Карминского и др. [12, 13], в настоящее время формируется российское рейтинговое пространство, определяемое не только международными, но и российскими агентствами, играющими важную роль в регулировании банковской деятельности, что подтверждается масштабами рейтингования коммерческих банков. Так, рейтинги различных рейтинговых агентств имеют около 300 российских банков, в том числе около 140 – международные рейтинги. При этом рейтинги российских коммерческих банков, как правило, напрямую связаны с суверенным рейтингом страны [14]. Следует также отметить, что несмотря на значимость рейтингов международных агентств, присваиваемых по международной и национальной шкалам, растет число крупных и средних банков, получивших и использующих рейтинги российских агентств. У более чем половины кредитных организаций, которым присвоены рейтинги, имеется рейтинг только российских агентств [15].

В 2015 г. в России был принят Федеральный закон от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации», установивший правовые основы деятельности кредитных рейтинговых агентств, а также полномочия Банка России при осуществлении регулирования и надзора в сфере их деятельности. Закон направлен на обеспечение защиты прав и законных интересов рейтингуемых лиц и пользователей кредитных рейтингов,

³ Информация Банка России от 23.12.2014 «Об утверждении перечня рейтинговых агентств».

⁴ Указание Банка России от 23.04.2014 № 3239-У «О предоставлении Банком России кредитов без обеспечения кредитным организациям».

⁵ Приказ ФСФР России от 30.07.2013 № 13-62/пз-н «О порядке допуска ценных бумаг к организованным торгам».

⁶ Информация Банка России от 06.02.2012.

включая кредиторов и инвесторов, а также на обеспечение прозрачности и независимости деятельности кредитных рейтинговых агентств.

Несмотря на разнообразие рейтингов, которые могут сопровождать рейтинговую деятельность, законодатель ограничил отношения в данной сфере только оценкой кредитного рейтинга рейтингуемых лиц. Это вполне оправдано, поскольку принятие данного закона направлено на решение важнейшей на современном этапе для экономики страны задачи – создание национального кредитного рейтингового агентства, призванного составить конкуренцию общепризнанным агентствам мирового уровня.

Вместе с тем в ст. 9 Федерального закона от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» учтена возможность присвоения кредитными рейтинговыми агентствами иных, кроме кредитных, рейтингов. Помимо этого в составе кредитных рейтингов предусмотрены рейтинги, присваиваемые по договору с рейтингуемым лицом об осуществлении рейтинговых действий, и так называемые незапрошенные кредитные рейтинги, присвоенные кредитным рейтинговым агентством без заключения договора с рейтингуемым лицом.

В целях повышения доверия к деятельности кредитных рейтинговых агентств путем подтверждения их компетентности в присвоении кредитных рейтингов они могут проходить процедуру добровольной аккредитации в порядке, предусмотренном приказом Министерства финансов Российской Федерации от 04.05.2010 № 37н «Об утверждении порядка аккредитации рейтинговых агентств и ведения реестра аккредитованных рейтинговых агентств» с последующим внесением сведений в реестр аккредитованных рейтинговых агентств, который ведется Минфином России.

В банковской практике широко распространены, но при этом недостаточно изученными и однозначно недооцениваемыми

выступают внешние рейтинги второго типа, присваиваемые коммерческим банкам независимыми аналитиками различных информационных агентств, общественных организаций, периодических интернет-изданий. Примером могут служить рейтинговые агентства «РИА-рейтинг», «Кредит-рейтинг», «РБК.Рейтинг», интернет-порталы bs-life.ru, bankspb.ru и др. Вопросы разработки и присвоения некредитных рейтингов являются также объектом ряда научных исследований. Однако, в отличие от кредитных рейтингов, в экономической литературе результаты этих исследований представлены достаточно скудно.

Основная особенность некредитных рейтингов заключается в том, что деятельность присваивающих их лиц не подлежит регулированию и надзору со стороны органов управления банковской системой. Они не подчиняются нормам национального законодательства, определяющего правовые основы деятельности рейтинговых агентств. В их составе однозначно преобладают рейтинги, присвоенные на основе анализа исключительно общедоступной информации без заключения договора между субъектом и объектом рейтингования (дистанционные кредитные рейтинги). Хотя представлены также рейтинги, присвоение которых производится на основе информации, полученной от объекта рейтингования по договору о присвоении рейтинга (контактные кредитные рейтинги). Кроме того, рейтинги данного типа, в отличие от кредитных, отражают самые разнообразные аспекты деятельности рейтингуемых лиц и их рыночные позиции.

Итак, внешние рейтинги, присваиваемые банкам и их контрагентам, можно разделить на два типа:

- кредитные рейтинги;
- отличные от кредитных рейтинги, отражающие иные не связанные с исполнением финансовых обязательств аспекты деятельности объектов рейтинга.

Сравнительная характеристика различных типов рейтингов представлена в табл. 1.

Российская практика присвоения некредитных рейтингов коммерческим банкам показывает, что в

зависимости от объекта рейтинга их можно разделить на три типа.

Первый тип: рейтинги, характеризующие ресурсный потенциал, рыночные и конкурентные позиции, эффективность деятельности коммерческих банков.

Второй тип: рейтинги, определяющие результативность деятельности банков по какому-либо одному показателю (например объему активов, объему собственного капитала, уровню рентабельности, объему прибыли, объему кредитного портфеля, объему вкладов физических (юридических) лиц, размеру филиальной сети и т. д.).

Третий тип: рейтинг продуктов (услуг), предлагаемых коммерческими банками (например, рейтинг кредитов, вкладов и пр.).

В научных исследованиях наиболее распространенным вариантом некредитных рейтингов первого типа, характеризующих ресурсный потенциал коммерческих банков, выступают их инвестиционные рейтинги. Например, в работах А.Р. Саттаровой и ряда других авторов [1, 16] предложена модель внутреннего долгосрочного инвестиционного рейтинга коммерческого банка, в котором деятельность кредитной организации рассматривается как сумма инвестиций, осуществляемых клиентами и собственниками в банковский бизнес. Модель позволяет:

- оценить уровень инвестиционного развития коммерческого банка, текущую и долгосрочную эффективность системы риск-ориентированного управления деятельностью банка;
- выявить факторы и источники риска для реализации комплексной программы по управлению рисками.

В исследовании Н.А. Ануашвили [11] разработан способ присвоения коммерческим банкам инвестиционных рейтингов, рассчитываемых на основе обобщенного критерия, включающего:

- комплексный показатель адаптивности инвестиционной деятельности банка к показателям внешней макросреды;

- комплексный показатель эффективности инвестиционной деятельности банка, определяемый показателями внутренней микросреды;
- комплексный показатель пассивов коммерческого банка, отражающий отношение к нему основных экономических агентов;
- комплексный показатель активов коммерческого банка, отражающий отношение банка к основным экономическим агентам.

Тем самым была реализована многофакторная рейтинговая модель, показывающая эффективность инвестиционной деятельности банков с точки зрения ее масштабов, направленности на решение важнейших социально-экономических проблем.

Исследователями Е.А. Батищевой и Н.Г. Петренко [17] был проведен анализ рейтинга, характеризующего рыночные позиции российских коммерческих банков и основанного на двух объективных критериях: оценке частоты упоминания в поисковой системе Яндекс в течение месяца и количестве упоминаний о банке за тот же период времени на порталах средств массовой информации и информационных агентств. Было установлено, что лидерами рейтинга выступают банки, развивающие сервисы онлайн-банкинга, а также предлагающие и активно рекламирующие через Интернет свои продукты и услуги с возможностью их оформления дистанционно в режиме on-line.

В разрезе оценки конкурентных позиций коммерческого банка У.Р. Байрам [18] разработал методику расчета интегрированного рейтинга кредитной работы регионального подразделения банка, построенную на принципе определения ее активности, качества и эффективности. Активность кредитной работы предлагается оценивать по удельному весу кредитного портфеля в общих активах, сальдо кредитного портфеля на одного заемщика, а качество кредитной работы – по удельному весу проблемных и крупных (свыше 20 000 долл. США) кредитов в кредитном портфеле, соблюдению требований кредитных процедур. Эффективность кредитной работы оценивается по прибыли на одного сотрудника

кредитного отдела, соотношению полученных и начисленных процентов по кредитам за отчетный период, соотношению между просроченными процентами и сальдо кредитного портфеля. Рассчитывается сводный интегрированный рейтинг работы подразделений с последующим их ранжированием по пяти группам эффективности.

Примером некредитных рейтингов, характеризующих имидж банков как важнейший неэкономический показатель их конкурентоспособности, являются исследованные П.Ф. Колесовым [3] следующие виды рейтингов:

- рейтинг узнаваемости банков (оцениваемый в ситуации, когда потребитель узнает бренд, если видит или слышит его – знание с подсказкой);
- рейтинг известности (тракуемый как спонтанное знание бренда банка, если потребитель самостоятельно (без подсказки) вспоминает и называет бренд);
- рейтинг, который строится на основе отзывов об уровне обслуживания и качестве услуг банков; рейтинг банков по качеству интернет сайтов.

Особое место в некредитных рейтингах первого типа занимают рейтинги надежности коммерческих банков, под которой А.В. Суворовым⁷ предлагается понимать динамическую устойчивость банка к изменениям на финансовом рынке. Разнообразный спектр рейтингов надежности коммерческих банков подробно исследован в работе А.А. Пересецкого и др. [19]. Именно данный вид рейтингов, в основе большинства которых лежит расчет комплексной характеристики, отражающей различные аспекты деятельности коммерческих банков, в полной мере определяет их конкурентные позиции и эффективность.

В отличие от некредитных рейтингов первого типа, для которых характерна интегральная оценка показателей деятельности коммерческих банков, основной особенностью рейтингов второго и третьего типов является ранжирование объектов рейтингования по какому-либо одному признаку. Рейтинги второго и третьего типов представляют собой рэнкинги (от англ. to rank – ранжировать), то

есть упорядоченные перечни разнообразных объектов по какому-либо одному показателю. При использовании другого показателя в отношении той же совокупности объектов иерархия последних может существенным образом меняться. Для рейтингов третьего типа данная особенность представляет собой серьезную проблему, поскольку объекты рейтингования – банковские продукты и услуги – включают множество элементов (например депозиты для физических лиц – ставки, суммы, сроки, способ начисления процентов и т.д.), из которых учитывается только один (в депозитах для физических лиц – преимущественно процентные ставки). Другие (не менее важные) элементы в рейтинге не участвуют (как правило, они описательно дополняют основной рейтинг).

Следующая по значимости проблема в рейтингах второго и третьего типов – невозможность четкой количественной оценки и рейтингования ряда чрезвычайно важных элементов (например для депозитов – условий пополнения вклада, условий частичного снятия вклада и т.д.). В результате с полной уверенностью можно утверждать, что данные рейтинги в определенной мере выполняют информационную функцию, однако формирование привлекательного имиджа банковских продуктов и услуг в глазах потенциальных потребителей обеспечивается множеством их характеристик, участие которых в формировании подобного типа рейтингов не представляется возможным. Это подтверждается точкой зрения А.В. Суворова, полагающего, что при определении рейтинга коммерческого банка значительное место (до 60%) должен занимать анализ неформальных факторов его деятельности.

Несмотря на значимость в современных кризисных условиях кредитных рейтингов, именно некредитные рейтинги позволяют оценить конкурентные позиции, уровень инновационности продуктов и услуг принимающего участие в рейтинге банка в сравнении с другими банками. Отсюда вытекает необходимость развития некредитных рейтингов коммерческих банков и их продуктов, формируемых на основе оценки совокупности качественных и количественных параметров, отражающих как результативность деятельности банков (для рейтингов коммерческих банков), так и условия предоставления банковских

⁷ Суворов А.В. Сравнительный анализ показателей и рейтинги коммерческих банков // Финансы и кредит. 2000. № 10. С. 32–35.