

- расширение кредитных операций и передача современных know-how в банковской сфере, благодаря участию иностранных банков;
- проведение дальнейших реформ с целью формирования конкурентоспособного и рационально функционирующего банковского сектора, пользующегося доверием населения и отвечающего потребностям реальной экономики;
- развитие сотрудничества с иностранными банками и международными финансовыми организациями в целях оказания технической помощи белорусским банкам.

В заключение следует отметить, что инвестиционные процессы неразрывно связаны с интенсификацией процессов глобализации мировой экономики. Более того, движущей силой процесса глобализации выступают именно иностранные инвестиции. В настоящее время транснациональный капитал органически вливается в экономическую жизнь принимающих стран, становясь неотъемлемой частью воспроизводственного процесса. Как было отмечено ранее, Республика Беларусь имеет ряд предпосылок для успешного ведения инвестиционной деятельности. Последовательная реализация системы мероприятий по её стимулированию будет способствовать росту ее международной привлекательности и надежности в качестве делового партнера, что в долгосрочной перспективе сулит повышение конкурентных позиций и извлечение выгод из пока еще неиспользованного потенциала развития.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Национальный инвестиционный сайт Республики Беларусь [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.invest.belarus.by> Дата доступа: 25.09.2007.
2. Панкевич, С. Иностранные инвестиции в реальный сектор экономики Республики Беларусь в 2006 г. / С. Панкевич // Планово-экономический отдел. – 2007. – № 4. – С. 17-23.
3. Ульянова Н.В. Прямые иностранные инвестиции в экономике Республики Беларусь. Мн.: Право и экономика, 2006.

УДК 336.741.24

### ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ РЕЙТИНГОВ ПРИ РАСЧЕТЕ КРЕДИТНОГО РИСКА

*Свиридова Т.Г.*

*Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент Пупликов С.И.  
УО «Гродненский государственный университет имени Янки Купалы», г. Гродно*

Активное развитие банковского сектора, широкое использование финансовых инструментов, необходимость привлечения дополнительных ресурсов, усиление международных финансовых отношений требует качественной оценки деятельности банков и характеристики возможных рисков. Именно для этой цели используется такой элемент рыночной инфраструктуры, как рейтинговая система оценки. Данная работа посвящена рассмотрению теории банковских рисков, определению преимуществ получения кредитного рейтинга для банков и исследованию сложившейся ситуации в Республике Беларусь.

The active development of banking sector, the wide use of financial tools, the need for the attraction of additional resources, strengthening international financial relations require the qualitative assessment of the activity of banks and characteristic of possible risks. Specifically, for this purpose is used such element of market infrastructure as the rating system of estimation. This work is dedicated to the examination of the theory of bank risks, to the determination of the advantages of obtaining credit rating for the banks and to a study of the prevailing situation in the Republic of Belarus.

Для оценки деятельности государства, региона, субъекта хозяйствования все чаще используется рейтинговая система. В последнее десятилетие с развитием новых рынков, с усилением международных финансовых отношений рейтинги приобрели чрезвычайно большое значение. Они показали себя как гибкий и эффективный элемент инфраструктуры инвестиционных отношений, и это послужило причиной для решения Базельского Комитета по банковскому надзору использовать их также в кредитных отношениях. Именно кредитные рейтинги благодаря единому с надзорными органами пониманию рисков каждого заемщика и принципов риск-менеджмента позволяют банкам реализовать наиболее качественное управление рисками.

Рейтинговая оценка дается специализированными институтами – рейтинговыми агентствами – на основании проведенного всестороннего анализа финансового положения банка и инвестиционных характеристик выпущенных им долговых инструментов.

В настоящее время на мировом рынке рейтинговых услуг работают десятки агентств, но крупнейшими из них являются: «Moody's Investors Service» (Мудис Инвесторс Сервис), «Standart & Poor's» (Стэндарт энд Пурс), «Fitch» (Фитч), «Duff & Phelps» (Даф энд Фэлпс). Именно на их оценки ориентируются инвесторы, интересующиеся возможностями вложения капитала.

Сущность рейтингов состоит в определении финансового состояния банка, его способности и желания своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства (такие как выплаты процентов, дивидендов по акциям, погашение основной суммы долга, выполнение контрагентских обязательств) и отнесении его к определенной группе риска. По истечении некоторого периода времени значение рейтинга пересматривается. Банки, которым присвоены рейтинги одного уровня, имеют схожую, но не обязательно идентичную кредитоспособность, так как рейтинги являются относительными показателями и могут не полностью отражать небольшие различия в степени кредитного риска. Кредитные рейтинги отражают риски в порядке ранжирования, то есть являются порядковыми показателями, а не прогнозом частоты дефолтов или размера убытков.

Ведущие международные рейтинговые агентства разработали и используют следующие стандарты для оценки банковской сферы:

1) Рейтинги по международной шкале (международные кредитные рейтинги) – оценка способности выполнять обязательства в иностранной или национальной валюте. Сопоставимы в международном масштабе.

2) Рейтинги по национальной шкале (национальные кредитные рейтинги) – оценка кредитоспособности по сравнению с другими банками в стране. Обычно национальные рейтинги не предназначены для сопоставления в международном масштабе, однако банки рассматриваются как обладающие близкими качествами.

3) Краткосрочный долговой рейтинг по обязательствам в национальной / иностранной валюте – основан на показателях ликвидности эмитента и оценивает его способность выполнять финансовые обязательства на относительно краткосрочную перспективу (менее 13 месяцев).

4) Долгосрочный долговой рейтинг по обязательствам в национальной / иностранной валюте – отражает способность эмитента своевременно выполнять все обязательства в порядке приоритетности требований на протяжении срока их обращения.

5) Индивидуальные рейтинги – оценивают финансовую устойчивость банка, подверженность банка рискам и управление рисками. К основным факторам, которые агентство анализирует при оценке банков и определении уровня индивидуального рейтинга, относятся прибыльность, прозрачность и устойчивость баланса, клиентская база и менеджмент, экономическая среда и перспективы развития. А также последовательность политики и размер банка (объем собственных средств), диверсификация (деятельность в различных отраслях экономики и географических регионах).

6) Рейтинги поддержки – оценивают вероятность получения банком внешней поддержки от его владельцев или государства в случае возникновения у него финансовых трудностей.

В рейтингах выделяют также категории:

§ инвестиционная категория – обозначает кредитные риски на уровне от низкого до умеренного;

§ неинвестиционная («спекулятивная») – указывает на более высокие кредитные риски или на то, что дефолт уже имеет место.

Методология присвоения рейтингов состоит из нескольких блоков, включающих анализ целого комплекса факторов как количественного, так и качественного характера:

§ управление рисками;

§ кредитный риск;

§ рыночный риск;

§ прочие риски;

§ источники ресурсов и ликвидность;

§ капитализация;

§ доходность и результаты деятельности;

§ рыночная среда;

§ диверсификация и присутствие на рынке;

§ руководство и стратегия;

§ структура собственности и поддержка.

При оценке рейтингов банков, расположенных в той или иной стране, учитывается также среда, в которой они функционируют – т.е. страновой рейтинг. Он отражает политическую стабильность, структуру экономики, бюджетную систему, инвестиционную привлекательность, финансовую инфраструктуру, вероятность введения контроля над движением капитала и мер валютного регулирования со стороны властей.

По состоянию на 9 октября 2007 года рейтинговые оценки в Республике Беларусь имеют следующие банки: АСБ «Беларусбанк», ОАО «Белагропромбанк», ОАО «БПС-банк», ОАО «Белинвестбанк», ОАО «Белгазпромбанк», ЗАО «Славнефтебанк». Данные оценки получены от агентства «Fitch» (штаб-квартира в Лондоне), которое работает с эмитентами России и СНГ уже более 12 лет. Присвоенные белорусским банкам рейтинги отражены в следующей таблице.

**Таблица. Рейтинги белорусских банков от агентства Fitch Ratings**

Эмитент	Текущие рейтинги					Дата присвоения / последнего пересмотра
	Долгосрочный	Краткосрочный	Прогноз	Индивидуальный	Поддержки	
АСБ Беларусбанк	B-	B	Стабильный	D/E	5	09.10.2007
Белагропромбанк	B-	B	Стабильный	D/E	5	09.10.2007
БПС-банк	B-	B	Стабильный	D/E	5	09.10.2007
Белинвестбанк	B-	B	Стабильный	D/E	5	09.10.2007
Белгазпромбанк	B	B	Стабильный	E	4	09.10.2007
Славнефтебанк	B	B	Стабильный	E	4	09.10.2007

Источник: Собственная разработка по данным источника <http://www.fitchratings/ru/>

АСБ «Беларусбанк» – крупнейший банк Республики Беларусь. Пакет акций банка в размере 99,8% принадлежит государству. Банк занимает доминирующее положение на рынке банковских услуг в стране; на него приходится около 60% депозитов физических лиц. Имеет самую крупную филиальную сеть.

Присвоенный АСБ «Беларусбанк» рейтинг отражает его низкую капитализацию и прибыльность, а также возможность вмешательства государства в деятельность банка. В то же время агентство учитывает значительный размер клиентской базы банка, относительно диверсифицированную структуру баланса, а также ограниченные торговые риски.

Белагропромбанк – второй крупнейший банк в республике, 98% акций которого находятся в собственности государства. Деятельность банка сосредоточена на оказании банковских услуг сельскохо-

заявленному сектору и кредитованию в рамках правительственных программ.

Индивидуальный рейтинг ОАО «Белагропромбанк» соответствует очень высоким уровням кредитных рисков, низким финансовым показателям, а также потенциально неустойчивой ликвидности, однако принимается во внимание значительная капитальная база банка, которая защищает его от потенциальных убытков.

БПС-банк – четвертый крупнейший банк Республики Беларусь. Государству принадлежит пакет акций банка в размере 77%. Традиционно БПС-банк оказывает банковские услуги промышленным предприятиям, но в течение последних трех лет банк активизировал работу с физическими лицами.

Индивидуальный рейтинг отражает низкую капитализацию банка, потенциально значительные несовпадения по активам и пассивам, а также концентрированный кредитный портфель. В то же время агентство отмечает ограниченные торговые риски, которым подвержен банк.

Аналогичные оценки имеет и Белинвестбанк (пятый крупнейший банк). По состоянию на конец первой половины 2007 г. его активы составляли 7% активов банковского сектора страны. Белинвестбанк специализируется на предоставлении инвестиционных кредитов предприятиям среднего размера.

Увеличены рейтинги ОАО «Белгазпромбанка». Во многом это стало возможным благодаря имиджу, репутации и рейтингам главных акционеров – российских ОАО «Газпром» и ОАО «Газпробанк». Достаточно неплохие рейтинги присвоены ЗАО «Славнефтебанк» и они отражают вероятность получения поддержки, в случае необходимости, от его основного акционера – ОАО «Банк ВТБ» (Россия).

Таким образом, полученные белорусскими банками рейтинги отражают небольшой размер банков, концентрацию на обслуживании отдельных отраслей экономики, умеренные результаты деятельности, а также неустойчивую политическую и экономическую ситуацию в стране. Получение поддержки со стороны белорусских властей в случае финансовых затруднений банка затруднено из-за недостаточно сильного финансового положения самого правительства.

Главными преимуществами и целью получения рейтинговой оценки для банка являются: признание его как финансового института, удовлетворяющего определенным международным принципам; возможность выхода на рынок внешнего заимствования для развития ресурсной базы и, соответственно, привлечение денежных средств в экономику страны.

Это особенно актуально для Республики Беларусь. Стоимость заемных ресурсов достаточна высока. Сегодня на внутреннем рынке банки ограничены нормативами, зависящими от величины собственного капитала банка. С точки зрения операционных затрат привлечение одного крупного займа выгоднее, чем привлечение нескольких сотен депозитов от физических и юридических лиц. Кроме того перед банковской системой стоит задача по привлечению около миллиарда долларов США иностранных инвестиций.

Однако реализации данной задачи препятствует отсутствие суверенного рейтинга страны. На сегодня Республика Беларусь – единственное государство на постсоветском пространстве, не имеющее кредитного рейтинга. Поэтому рейтинг инвестиционной категории в сложившихся условиях банкам получить не представляется возможным, а привлекать ресурсы, имея «спекулятивный» рейтинг, достаточно дорого.

Еще одна особенность – стандартная схема определения цены заимствований. Первоначально зарубежный кредитор или инвестор смотрит на рейтинг страны, а затем на рейтинг заемщика. В результате отсутствия странового рейтинга кредитору приходится осуществлять дополнительную работу по выявлению и оценке рисков. На практике это приводит либо к отказу работать с таким клиентом, либо включению в стоимость кредита всех возможных рисков и завышению цены заимствования. Соответственно, наличие суверенного рейтинга могло бы существенно облегчить банкам процесс привлечения иностранных заимствований и снизить стоимость ресурсов.

Подводя итог данной статье можно сказать, что получение международной рейтинговой оценки белорусскими банками создаст широкие возможности для освоения глобального финансового рынка.

#### СПИСОК ЦИТИРУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Агентство «Fitch» подтвердило рейтинги четырех белорусских банков / [http:// naviny.by/rubrics/finance/2007/10/10/ic\\_news\\_114\\_278391/](http://naviny.by/rubrics/finance/2007/10/10/ic_news_114_278391/)
2. Пупликов С.И. Риски в банковском деле: Банковский портфель 2007 года: справочное пособие. – Минск: Геопринт, 2007. – 256 с.
3. Рейтинги белорусских банков от агентства Fitch Ratings / С. Цедрик. – Финансовый директор. – 2006 г. - № 3 – С. 15-18.
4. <http://www.fitchratings/ru/>

УДК 347.734

### МЕТОДОЛОГІЧНІ ЗАСАДИ ОСМИСЛЕННЯ МІСЦЯ ЗАГРОЗ В ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВСЬКОЇ УСТАНОВИ

*Колмик Н.В.*

*Научный руководитель: к.ю.н., доцент Карманов Е.В.*

*УО «Харківський інститут банківської справи Університета банківської справи»*

**Анотація.** Дана робота присвячена вивченню основних видів загроз безпеці банківських установ, розгляду різних думок авторів та питанню їх мінімізації. Надається обґрунтування необхідності вдосконалення системи захисту банківської установи від внутрішніх та зовнішніх загроз в Україні, шляхом розроблення комплексної системи захисту та вдосконалення законодавства.