

**П. К. Бондарчук, канд. в. наук, доц.,**  
**А. М. Карминский, д-р экон. наук, проф.,**  
**В. М. Солодков, канд. экон. наук, проф.,**  
*Научно-исследовательский университет "Высшая школа экономики";*  
**В. В. Сосюрко, Банк России, г. Москва, Российская Федерация**

## **ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОЦЕНОК НЕЗАВИСИМЫХ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ ДЛЯ АНАЛИЗА РИСКОВ БАНКОВ**

Рейтинговая деятельность привлекает все большее внимание регуляторов в связи с ролью рейтинговых агентств (РА) в современном бизнесе, причем более пристальное – в периоды экономической нестабильности. В кризисы в большей степени проявляется потенциальное несоответствие между оценками международных агентств, ориентированных на среднесрочную перспективу (методология *through-the-cycle*) и на текущее состояние банков (методология *point-in-time*) в быстроизменяющихся экономических условиях.

С другой стороны, Базельский комитет по банковскому надзору ориентировал (Базель II) и ориентирует (Базель III) кредитные организации и регулирующие органы на использование рейтингов – как внешних (присваиваемых агентствами), так и внутренних (присваиваемых банками или регуляторами) – для анализа кредитных рисков субъектов хозяйственной деятельности и финансовых инструментов.

Рейтинговые агентства отмечают проблемы, которые высветились в связи с финансовым кризисом. Среди них отставание в методологии агентств относительно присвоения рейтингов структурированных инструментов и в учете глобальных финансовых проблем.

В докладе анализируются возможности широкого использования оценок рейтинговых агентств для анализа рисков банков. Особое внимание уделяется концепции единого рейтингового пространства и развитию рейтинговой деятельности в России. Рассматриваются методы для сравнения рейтинговых шкал различных агентств и методология построения эконометрических моделей рейтингов для российских и международных агентств. Предложенные методы и методология позволяют использовать эти модели для внутренних рейтинговых систем, в частности, для прогнозирования рейтингов банков.

Эти модели позволяют выявить и оценить объясняющие факторы, а также сопоставить рейтинги различных агентств. Сформирована система моделей как по субъектам рейтингования, так и по особенностям спецификации моделей. Для сопоставления рейтинговых шкал предложены подходы, опирающиеся на построение отображений различных шкал в базовую шкалу, обоснование и выбор самой этой шкалы, а также на повышение точности отображений.

Использование оценок независимых рейтинговых агентств для анализа рисков банков [Текст] / П.К. Бондарчук, А.М. Карминский, В.М. Солодков, В.В. Сосюрко // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України : зб. тез доп. XIV Всеукраїнської науково-практичної конференції (27-28 жовтня 2011 р.). - Суми : УАБС НБУ, 2011. – Том 1. – С. 12-13.