

**К. В. Валюшева**

Научные руководители:

**Ю. В. Харитонова,**

**Л. П. Бабаиш**

Белорусский торгово-экономический  
университет потребительской кооперации  
г. Гомель, Республика Беларусь

## РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ БАНКА-ЭМИТЕНТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Под рейтинговой оценкой эмитента ценных бумаг следует понимать комплексный подход к определению финансового состояния каждого эмитента и выявлению основных закономерностей его деятельности. По нашему мнению, надежный эмитент – это эмитент, который обеспечивает интересы инвесторов, руководствуется принципами партнерских, взаимовыгодных отношений, а также устойчив к внутренним и внешним угрозам.

Практика показывает, что рейтинговая оценка банков-эмитентов ценных бумаг в банках Республики Беларусь не ведется. А это может способствовать снижению доходности банковских инвестиций в ценные бумаги других банков, в том числе и банков-нерезидентов.

В связи с этим нами предлагается методика рейтинговой оценки банка-эмитента ценных бумаг, которая включает следующие 5 этапов: выбор системы показателей надежности банка, определение критериев выбранных показателей, расчет показателей, построение шкалы оценки критериев и присвоение рейтинга.

По нашему мнению, система показателей надежности банка должна включать такие группы показателей, как показатели финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности, что отражено на рисунке.

### Система показателей надежности банка

<i>Показатели финансовой устойчивости:</i>	<i>Показатели деловой активности:</i>	<i>Показатели рентабельности:</i>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Достаточность нормативного капитала.</li><li>• Показатель краткосрочной ликвидности.</li><li>• Соотношение собственного капитала и привлеченных ресурсов.</li><li>• Коэффициент участия собственных ресурсов в активах банка</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Доля доходных активов.</li><li>• Соотношение доходных активов и платных ресурсов.</li><li>• Доля ценных бумаг в привлеченных средствах</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Рентабельность активов.</li><li>• Рентабельность собственного капитала.</li><li>• Рентабельность банковских услуг</li></ul>

На втором этапе построения рейтинговой методики определяются критерии, по которым оцениваются выбранные 10 показателей. Все показатели, имеющие оптимальное значение, получают 10 баллов. Двадцать баллов получают показатели, значения которых отклоняются от оптимального в сторону увеличения или уменьшения, но это отклонение имеет незначительное влияние на надежность банка. Для показателей, получивших оценку в 30 баллов, характерно отклонение от оптимального значения, которое вызывает снижение надежности банка в целом.

На третьем этапе рейтинговой оценки необходимо определить общее количество баллов банка путем суммирования всех баллов по каждому из показателей.

Четвертым этапом построения рейтинговой методики является построение шкалы оценки критериев, что отражено в таблице, и присвоение рейтинга (пятый этап).

### Стратификация рейтинговых значений

Рейтинговая группа	Краткая характеристика рейтинга	Количество баллов
А	Высокий уровень надежности	120 и менее
В	Средний уровень надежности	от 120 до 240
С	Низкий уровень надежности	от 240 и более

Каждый из присвоенных рейтингов имеет свою характеристику, которая определяет для банка надежность и возможность сотрудничества с тем или иным банком-эмитентом ценных бумаг.

В заключение следует отметить, что данная рейтинговая методика позволит не только определить надежного эмитента, но и покажет влияние внешних факторов на его устойчивость, к которым относятся темп роста валового внутреннего продукта, уровень инфляции, темп роста заработной платы, объем иностранных инвестиций и сальдо платежного баланса.