

# Экономика и управление: проблемы, решения

ЕКОНОМІКА І UPRAVLENIE: PROBLEMY, RESHENIYA



Совершенствование государственного воздействия на аграрную экономику

Проблемы и тенденции инновационного развития российской экономики

Федеральный бюджет 2014–2016 годов: очаги напряжения и пути их погашения

Приватизация государственного имущества Москвы как источник доходов

Оценка влияния стабилизационных инструментов на финансовую политику

Рейтинговый анализ кредитоспособности банковской системы Украины

Стимулирование роста налоговых доходов региональных бюджетов

Офшоры как метод международного налогового планирования

ISSN 2227-3891



декабрь 2013

12'



Подписка во всех отделениях связи России, Казахстана, Украины и Белоруссии  
Каталог «Пресса России» – индекс 29231

Журнал зарегистрирован в Министерстве связи и массовых коммуникаций Российской Федерации, Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций. Свидетельство о регистрации средства массовой информации ПИ № ФС77-46230.  
ISSN 2308-927X, ISSN 2227-3891

Учредитель:  
ООО «Издательский дом «НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА»  
Издатель:  
ООО «Издательский дом «НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА»  
Генеральный директор:  
Дерновой В.Б.

Главный редактор журнала:  
Ярлыкапов А.Б. – академик РАН, доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ  
Заместитель главного редактора:  
Шахова М.С.

Члены редколлегии:  
Алисов А.Н. – Заслуженный работник высшей школы РФ, академик РАН доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ  
Блинов А.О. – академик РАН, профессор, доктор экономических наук, Финансовый университет при Правительстве РФ  
Грунин А.А. – доктор экономических наук, профессор, Российский государственный социальный университет  
Гусарова Л.В. – доктор экономических наук, профессор, Институт экономики, управления и права  
Дадашев А.З. – доктор экономических наук, профессор, Финансовый университет при Правительстве РФ  
Ишина И.В. – доктор экономических наук, профессор, Всероссийская государственная налоговая академия Министерства финансов РФ  
Карп М.В. – доктор экономических наук, профессор, Государственный университет управления  
Кирина Л.С. – доктор экономических наук, профессор, Всероссийская государственная налоговая академия Министерства финансов РФ  
Куликов А.Г. – Заслуженный деятель науки РФ, доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ  
Ларина С.Е. – доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ  
Любимцев Ю.И. – доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ  
Мельник М.В. – Заслуженный деятель науки РФ, профессор, доктор экономических наук, Финансовый университет при Правительстве РФ  
Науменко Т.В. – доктор философских наук, профессор, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова  
Соколов Е.В. – доктор технических наук, профессор, Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана  
Солодуха П.В. – доктор экономических наук, профессор, Российский государственный социальный университет  
Соловьев А.К. – доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Пенсионный фонд РФ  
Тютюрюков Н.Н. – доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ  
Чванов Р.А. – доктор экономических наук, профессор, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

Верстка: Свиридова О.Г.  
Юридический адрес журнала:  
127566, г. Москва, Алтуфьевское шоссе, д. 48, корп. 2  
Телефон: +7 (495) 592-2998, +7 (915) 087-7376  
E-mail: info@sciencelib.ru, idnb11@yandex.ru  
Internet: http://www.sciencelib.ru  
© ООО «Издательский дом «НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА»

Подписано в печать 10.12.2013. Формат 60x90 1/8.  
Цена договорная. Объем 13,75 п.л. Тираж 7 300 экз.  
Отпечатано в типографии ООО «Канцлер»  
г. Ярославль, ул. Полушкина Роща, 16, ст. 66а  
E-mail: kancler2007@yandex.ru

Статьи рецензируются.  
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ), индексируется в: Научной электронной библиотеке ELIBRARY.RU (Россия), ULRICHSWEB™ GLOBAL SERIALS DIRECTORY (США), JOURNAL INDEX.net (США), INDEX COPERNICUS INTERNATIONAL (Польша).  
Перепечатка материалов, опубликованных в журнале «Экономика и управление: проблемы, решения», допускается только с письменного разрешения редакции. Точка зрения авторов статей может не совпадать с мнением редакции.  
Ответственность за достоверность рекламных объявлений несут рекламодатели.

# ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ: ПРОБЛЕМЫ, РЕШЕНИЯ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ  
ВЫХОДИТ 1 РАЗ В МЕСЯЦ  
12 (24) – 2013 ДЕКАБРЬ

ЭКОНОМИКА I UPRAVLENIE: PROBLEMY, RESHENIYA



## СОДЕРЖАНИЕ

### ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА

- Ярлыкапов А. Б., Карпенко Г. Г.** Совершенствование механизма государственного воздействия на аграрную экономику и оценка эффективности государственного регулирования АПК..... 3
- Гуржиев В. А.** Обзор современных проблем и тенденций инновационного развития российской экономики..... 14
- Пронина Л. И.** Федеральный бюджет 2014–2016 годов: очаги напряжения и пути их погашения..... 19
- Стрижов С. А., Фролов А. С.** Приватизация государственного имущества Москвы как источник неналоговых доходов городского бюджета..... 29
- Савченко К. В.** Количественная оценка влияния стабилизационных инструментов на финансовую политику..... 35

### УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

- Долинский Л. Б., Ткаченко Н. А.** Рейтинговый анализ кредитоспособности банковской системы Украины..... 44

### НАЛОГОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Полозков М. Г.** Стимулирование роста налоговых доходов региональных бюджетов..... 58
- Владимирова М. П.** Офшоры как метод международного налогового планирования: проблемы и практика функционирования..... 62

### АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

- Слободняк И. А., Быкова Т. Л.** Предварительная оценка эффективности деятельности с использованием франчайзинга..... 67
- Жилина Н. Н.** Роль технической политики в реализации стратегии интегрированных предпринимательских структур..... 76

### ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ

- Васнев С. А., Васнева Н. Н.** Управление и регулирование занятостью: теоретические и статистические аспекты..... 84
- Кузнецова Т. И.** Роль проектного финансирования в развитии инновационного бизнеса..... 96

### НАШИ АВТОРЫ

- Научные биографии..... 101
- Перечень статей, опубликованных в журнале «Экономика и управление: проблемы, решения» в 2013 г. .... 105



## Управление финансами

УДК 336.77

# РЕЙТИНГОВЫЙ АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

**Л. Б. ДОЛИНСКИЙ,**

*доцент кафедры экономико-математического моделирования, Киевский национальный экономический университет им. Вадима Гетьмана, Украина*  
E-mail: dolinsky@rurik.com.ua

**Н. А. ТКАЧЕНКО,**

*финансовый аналитик Национального рейтингового агентства «Рюрик», Киев, Украина*  
E-mail: tkachenko@rurik.com.ua

Статья посвящена проблеме определения общего уровня кредитоспособности банковской системы. Предложенная авторами методика позволяет рассчитать уровень интегрального кредитного рейтинга банковской системы, который может использоваться как ориентир для определения объективного уровня ее надежности. В результате расчетов было установлено, что банковская система Украины характеризуется высокой кредитоспособностью, при этом являясь чувствительной к неблагоприятным экономическим условиям.

Ключевые слова: кредитный рейтинг, банковская система, кредитоспособность.

## Management of the finance

# RATING ANALYSIS OF UKRAINE'S BANKING SYSTEM CREDITWORTHINESS

**L. B. DOLINSKIY,**

*docent of the economic and mathematical modeling chair, Kiev national economic university named after Vadym Hetman, Ukraine*  
E-mail: dolinsky@rurik.com.ua

**N. A. TKACHENKO,**

*financial analyst of National rating agency «Rurik», Kiev, Ukraine*  
E-mail: tkachenko@rurik.com.ua

*The article is dedicated to the problem of defining the general level of a banking system creditworthiness. The methodology proposed by the authors allows to calculate the banking system integral credit rating level, which can be used as a reference point in defining the objective level of its reliability. Resulting from calculations it has been ascertained that the banking system of Ukraine is characterized by high creditworthiness wherein being sensitive to unfavourable economic conditions.*

*Keywords: credit rating, the banking system, creditworthiness.*

### Введение

В последние годы в Украине сохраняется положительная динамика объемов банковских вкладов граждан. На данном этапе это объясняется, в первую очередь, ростом процентных ставок по

депозитам в связи с дефицитом ликвидных ресурсов, в то время как доверие к отечественным коммерческим банкам остается на низком уровне. Так, согласно данным исследования [16], которое проводилось в 2012 г. Институтом Гэллага (*Amer-*

ican Institute  
пользуются  
желании вк  
риски свиде  
кам, в кото  
большую д  
востребова  
тельные ин  
правил рег  
уровень до  
стран, в то  
стеме, мож  
При вы  
в большинс  
процентны  
ния его фи  
многим пр  
неспособн  
ватно оцен  
вень креди  
иног бан  
рынок пре  
стемы клас  
степени на  
тивнее исп  
ный рейти  
являются д  
индивиду  
банка не по  
ности. В се  
устойчиво  
ным являе  
уровня кре

Событ  
совое сост  
от общег  
системы  
система У  
ность отде  
которые о  
предполо  
вень долго  
ской сист  
отдельны  
яние кажд  
ской систе  
тивов в си  
кредитосп  
оценить  
долгосроч



ican Institute of Public Opinion), украинские банки пользуются доверием лишь 28% населения. О нежелании вкладчиков принимать дополнительные риски свидетельствует структура вкладов по срокам, в которой по итогам I квартала 2013 г. наибольшую долю (34%) составляют средства до востребования. Кроме того, учитывая законодательные инициативы Кипра по внедрению новых правил регулирования банковской деятельности, уровень доверия к банковским системам других стран, в том числе к украинской банковской системе, может значительно снизиться.

При выборе банка потенциальные вкладчики в большинстве случаев ориентируются именно на процентные ставки, зачастую оставляя без внимания его финансовое состояние. Это происходит по многим причинам, главной из которых является неспособность отдельно взятого вкладчика адекватно оценить на основе публичных данных уровень кредитоспособности (надежности) того или иного банка. Поскольку развитый финансовый рынок предполагает наличие общепринятой системы классификации финансовых учреждений по степени надежности, украинскими банками все активнее используется такой инструмент, как кредитный рейтинг. При этом все банковские учреждения являются достаточно взаимосвязанными, поэтому индивидуальный уровень кредитоспособности банка не полностью отображает степень его надежности. В связи с этим для определения финансовой устойчивости отдельного банка достаточно важным является понимание общего (интегрального) уровня кредитоспособности банковской системы.

События 2008–2009 гг. показали, что финансовое состояние отдельно взятого банка зависит от общего финансового состояния банковской системы Украины. Учитывая, что банковская система Украины представляет собой совокупность отдельно взятых банковских учреждений, которые отличаются по размерам активов, можно предположить, что общий (интегральный) уровень долгосрочного кредитного рейтинга банковской системы также выступает совокупностью отдельных кредитных рейтингов банков, а влияние каждого банка на общее состояние банковской системы определяется с учетом доли его активов в системе. Таким образом, общий уровень кредитоспособности банковской системы можно оценить путем определения ее интегрального долгосрочного кредитного рейтинга.

## 1. Методика определения интегрального долгосрочного кредитного рейтинга банковской системы Украины

Интегральный долгосрочный кредитный рейтинг банковской системы (ИДКР), согласно сформулированным предположениям, рассчитывается как сумма долгосрочных кредитных рейтингов банков, взвешенных на их доли в активах банковской системы.

### 1.1. Система упрощений

Следует отметить, что оценки разных рейтинговых агентств, согласно их методологиям, могут характеризоваться большей или меньшей степенью лояльности к объекту рейтингования. Так, 7 декабря 2012 г. рейтинговое агентство *Moody's Investors Service* понизило [17] девяти украинским банкам долгосрочный кредитный рейтинг по Национальной рейтинговой шкале, аргументируя это снижением суверенного кредитного рейтинга Украины. При этом рейтинговые агентства *Standard & Poor's Ratings Services* и *Fitch Ratings* относительно поддерживаемых ими долгосрочных кредитных рейтингов украинских банков по Национальной шкале подобных шагов не предпринимали. В целом, оценки международных рейтинговых агентств по сравнению с оценками отечественных являются более консервативными. Например, кредитный рейтинг «VAB Банк» по состоянию на 01.04.2013 поддерживается агентством *Moody's Investors Service* на уровне *uaBB-*, в то время как национальным рейтинговым агентством «Эксперт-Рейтинг» – на уровне *uaAA*, т.е. выше на 8 уровней Национальной рейтинговой шкалы.

Для упрощения расчетов принимается, что оценки всех рейтинговых агентств являются абсолютно объективными и имеют одинаковый вес. При этом если банковское учреждение имеет несколько долгосрочных кредитных рейтингов от разных агентств, учитывается кредитный рейтинг низшего уровня. Кроме того, если банк не имеет долгосрочного кредитного рейтинга, при наличии учитывается долгосрочный кредитный рейтинг его долгового инструмента.

Поскольку на основе публичных данных невозможно достоверно оценить уровень рейтинговой оценки банков, то в случае отсутствия в публичном доступе информации о долгосрочных



кредитных рейтингах заемщика и/или долгового инструмента определенных банков, их доля в активах банковской системы при расчете интегрального долгосрочного кредитного рейтинга (ИДКР) не учитывается и используется только для определения диапазона изменения ИДКР. Активы банков, по обязательствам которых в течение анализируемого периода произошел дефолт, при определении интегрального долгосрочного кредитного рейтинга банковской системы Украины также не учитываются.

1.2. Приведение рейтинговых оценок к единой шкале

Для определения ИДКР банковской системы Украины используются рейтинговые оценки исключительно по Национальной рейтинговой шкале, утвержденной постановлением Кабинета министров Украины от 26.04.2007 № 665 [11]. Перевод рейтинговых оценок по шкалам признанных международных рейтинговых агентств в Национальную рейтинговую шкалу происходит согласно соответствующим решениям ГКЦБФР [12–14] (табл. 1).

Таблица 1

Перевод уровней кредитных рейтингов по шкалам признанных международных рейтинговых агентств в Национальную рейтинговую шкалу

Уровень кредитного рейтинга по шкале Moody's Investor's Services	Уровень кредитного рейтинга по шкале Fitch Ratings	Уровень кредитного рейтинга по шкале Standard&Poors Ratings Services	Уровень кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале
Aaa.ua	AAAukr	uaAAA	uaAAA
Aa.ua	AAukr	uaAA	uaAA
A.ua	Aukr	uaA	uaA
Vaa.ua	BBBukr	uaBBB	uaBBB
Va.ua	BBukr	uaBB	uaBB
V.ua	Bukr	uaB	uaB
Saa.ua	CCCukr	uaCCC	uaCCC
Sa.ua	CCukr	uaCC	uaCC
S.ua	Cukr	uaC	uaC
–	DDDukr, Ddukr, Dukr	uaSD, uaD	uaD

Также следует отметить, что поскольку уровни кредитного рейтинга согласно Национальной рейтинговой шкале обозначаются буквами, для осуществления математических расчетов целесообразно перевести их в числовую шкалу. С этой целью каждому уровню кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале, включая промежуточные уровни рейтинга относительно основных уровней, назначается определенное количество баллов: наивысшее значение («27») присваивается кредитному рейтингу уровня uaAAA+, самое низкое («0») – кредитному рейтингу уровня uaD (табл. 2).

Таблица 2

Перевод уровней кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале в баллы

Уровни	Уровень кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале	Баллы, xi
Инвестиционные уровни	uaAAA+ <sup>1</sup>	27
	uaAAA	26
	uaAAA-	25

Уровни	Уровень кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале	Баллы, xi
Инвестиционные уровни	uaAA+	24
	uaAA	23
	uaAA-	22
	uaA+	21
	uaA	20
	uaA-	19
	uaBBB+	18
	uaBBB	17
Спекулятивные уровни	uaBBB-	16
	uaBB+	15
	uaBB	14
	uaBB-	13
	uaB+	12
	uaB	11
	uaB-	10
	uaCCC+	9
uaCCC	8	

<sup>1</sup> Знаки «+» и «-» указывают на промежуточные уровни рейтинга относительно основных уровней.

Уровни
Спекулятивные уровни

Инте рейтинг б вается ка ных рейти доли их а мы. Форм ной для р

где  $\bar{x}$  – И ражен  $n$  – ко с  $x_i$  – у т  $i$   $w_i$  – д т

Пуст системы, имеет дол ем актив срочного

где  $k$  – об Доли срочный тивов си банков, к ного рейт

Поск тельно бу ное значе



Уровни	Уровень кредитного рейтинга по Национальной рейтинговой шкале	Баллы, $x_i$
Спекулятивные уровни	uaCCC-	7
	uaCC+	6
	uaCC	5
	uaCC-	4
	uaC+	3
	uaC	2
	uaC-	1
	uaD	0

### 1.3. Алгоритм расчета

Интегральный долгосрочный кредитный рейтинг банковской системы Украины рассчитывается как сумма уровней долгосрочных кредитных рейтингов отдельных банков, взвешенных на доли их активов в общем объеме активов системы. Формула средней арифметической взвешенной для расчета ИДКР будет следующей:

$$\bar{x} = \sum_{i=1}^n x_i \cdot w_i, \quad (1)$$

где  $\bar{x}$  – ИДКР банковской системы Украины, выраженный в баллах;

$n$  – количество банков, которые имеют долгосрочный кредитный рейтинг, в системе;

$x_i$  – уровень долгосрочного кредитного рейтинга  $i$ -го банка, выраженный в баллах,  $i = \overline{1, n}$ ;

$w_i$  – доля активов  $i$ -го банка, который имеет долгосрочный кредитный рейтинг, в активах системы,  $i = \overline{1, n}$ .

Пусть  $A$  – общий объем активов банковской системы,  $a_i$  – объем активов  $i$ -го банка, который имеет долгосрочный кредитный рейтинг,  $b_i$  – объем активов  $i$ -го банка, который не имеет долгосрочного кредитного рейтинга, тогда:

$$A = \sum_{i=1}^n a_i + \sum_{i=n+1}^k b_i,$$

где  $k$  – общее количество банков в системе.

Доли активов банков, которые имеют долгосрочный кредитный рейтинг, в общем объеме активов системы определяются без учета активов банков, которые не имеют долгосрочного кредитного рейтинга:

$$w_i = \frac{a_i}{\sum_{i=1}^n a_i}. \quad (2)$$

Поскольку конечным результатом не обязательно будет целое число, рассчитанное балльное значение ИДКР целесообразно округлить до

двух значений после запятой. Определение целой части уровня рейтинга в баллах осуществляется по правилам математического округления.

Обозначим целую часть полученного значения как  $[x]$ , а дробную – как  $\{x\}$ , и введем следующие условия:

1) если дробная часть находится в пределах:  
 $0 < \{x\} < 0,5$ ,

то кредитный рейтинг определяется на уровне, которому отвечает значение баллов  $[x]$ ;

2) если дробная часть находится в пределах:  
 $0,5 \leq \{x\} < 1$ ,

то кредитный рейтинг определяется на уровне, которому отвечает значение баллов  $[x + 1]$ .

После определения ИДКР для получения более точной оценки целесообразно рассчитать интервал его изменения. Для этого следует рассмотреть два варианта, при которых допускается, что все банки в банковской системе имеют долгосрочный кредитный рейтинг:

1. Оптимистичный. Для определения верхней границы интервала необходимо рассчитать интегральный долгосрочный кредитный рейтинг при условии, что все банки, которые не имеют долгосрочного кредитного рейтинга, характеризуются самой высокой кредитоспособностью по сравнению с другими заемщиками, и, в случае прохождения ими процедуры рейтингования, их кредитный рейтинг поддерживался бы на уровне uaAAA+ по Национальной рейтинговой шкале (т.е. принимается, что для всех банков, которые не имеют долгосрочного кредитного рейтинга,  $x_i = 27$ ).

2. Пессимистичный. Для определения нижней границы интервала необходимо рассчитать интегральный долгосрочный кредитный рейтинг при условии, что все банки, которые не имеют долгосрочного кредитного рейтинга, не пользуются рейтинговыми услугами в связи с низким уровнем собственной надежности или в связи с тем, что в ближайшее время они будут ликвидированы или реорганизованы. Таким образом, расчеты основываются на предположении, что их долгосрочный кредитный рейтинг соответствует уровню uaD по Национальной рейтинговой шкале (т.е. принимается, что для всех банков, которые не имеют долгосрочного кредитного рейтинга,  $x_i = 0$ ).

При этом следует отметить, что в рассматриваемых случаях учитываются доли в общем объеме активов системы всех банков, которые ее



формируют, т.е.  $\sum_{i=n+1}^n b_i = 0$ ,  $\sum_{i=1}^k a_i = A$ , таким образом, равенство (2) принимает вид:

$$w_i = \frac{a_i}{A}.$$

Поскольку на данном этапе большое количество украинских банков (преимущественно малых банков, принадлежащих к IV группе) не имеет долгосрочного кредитного рейтинга заемщика, очень высока вероятность отклонения рассчитанного интегрального показателя от полученной оценки в пределах диапазона его изменения. Для определения направления движения ИДКР мы используем модальное значение долгосрочного кредитного рейтинга банковской системы Украины, который определяется как наиболее часто повторяющееся значение в выборке долгосрочных кредитных рейтингов украинских банков.

Для лучшего понимания факторов, влияющих на общий уровень кредитоспособности банковской системы Украины, целесообразно определить интегральные долгосрочные кредитные рейтинги по I–IV группам банков согласно классификации Национального банка Украины [15].

Для I–IV групп расчет ИДКР осуществляется по формуле (1). При этом для определения долей банков, имеющих долгосрочный кредитный рейтинг, в объеме активов группы банков, к которой они принадлежат, используется формула (2), которая принимает вид:

$$w_i = \frac{a_i}{\sum_{i=1}^m a_i},$$

где  $m$  – количество банков, которые имеют долгосрочный кредитный рейтинг, в соответствующей группе банков.

При определении диапазона возможных изменений ИДКР групп банков учитываются доли в общем объеме активов соответствующей группы всех банков, которые ее формируют, т.е.:

$$\sum_{i=m+1}^j b_i = 0, \quad \sum_{i=1}^j a_i = A_g,$$

где  $j$  – количество банков в соответствующей группе;

$A_g$  – общий объем активов соответствующей группы банков.

Таким образом, равенство (2) для определения диапазона изменения ИДКР групп банков принимает вид:

$$w_i = \frac{a_i}{A_g}.$$

## 2. Интегральный долгосрочный кредитный рейтинг банковской системы Украины: I полугодие 2013 года

При определении ИДКР банковской системы Украины использовалась обновляемая на ежеквартальной основе публичная информация об определенных уполномоченными НКЦБФР и признанными НКЦБФР международными рейтинговыми агентствами долгосрочных кредитных рейтингах украинских банков [2–10], а также официальные статистические данные Национального банка Украины [1] по итогам I полугодия 2013 г.

По состоянию на 01.07.2013 банковская система Украины насчитывала 176 банков, имеющих лицензию на предоставление банковских услуг. Среди этих 176 банков более половины (106 банков, или 60% от общего количества) имели долгосрочные кредитные рейтинги заемщика по Национальной рейтинговой шкале.

Доля банков с долгосрочными кредитными рейтингами в активах банковской системы по состоянию на конец марта составляла 91,67%, поэтому, по нашему мнению, выборка является репрезентативной. При этом за последние несколько лет наблюдается незначительное, однако стабильное увеличение доли активов банков, которым присвоен кредитный рейтинг, что в дальнейшем будет способствовать повышению точности определенной оценки ИДКР.

В результате расчетов, осуществленных в соответствии с вышеприведенной методикой, было установлено, что значение ИДКР банковской системы Украины в балльном измерении принадлежит промежутку [17,70; 19,95] и составляет 19,31. Значение 17,70 при переводе в Национальную рейтинговую шкалу соответствует уровню рейтинга uaBBB+, значение 19,95 – уровню рейтинга uaA, значение 19,31 – уровню рейтинга uaA–.

Таким образом, ИДКР банковской системы Украины находится на уровне uaA–инвестиционной категории. При этом минимально возможный ИДКР банковской системы Украины находится на уровне uaBBB+ инвестиционной категории, максимально возможный ИДКР банковской системы Украины – на уровне uaA инвестиционной категории. Расчеты для определения ИДКР банковской системы Украины приведены в Приложении 1.

Согласно Национальной рейтинговой шкале, заемщик или отдельный долговой инструмент с

рейтингом тоспособности. Уро к влияни нансовых указывает относитель

Заем мент с р статочной другими у ми инстру зависит о ских, фи Знак «+» рейтинг

При з личество) присвоени ными на народным ветствует модальное рейтинга ет 18 бал тингу уро ложить, ч не имеют заинтерес не инвест услуги ре кого уров утверждат рейтинго вероятно

2. Расче ков приве I группы лежит пр 19,66. Зна ную реит рейтинга uaA, значе

Таким кредитный уровне ua минималь



рейтингом *aaA* характеризуется высокой кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности чувствителен к влиянию неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Знак « $\leftarrow$ » указывает на промежуточный уровень рейтинга относительно основных уровней.

Заемщик или отдельный долговой инструмент с рейтингом *aaBBB* характеризуется достаточной кредитоспособностью по сравнению с другими украинскими заемщиками или долговыми инструментами. Уровень кредитоспособности зависит от влияния неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Знак « $\rightarrow$ » указывает на промежуточный уровень рейтинга относительно основных уровней.

При этом больше всего (26% от общего количества) долгосрочных кредитных рейтингов, присвоенных украинским банкам уполномоченными национальными и признанными международными рейтинговыми агентствами, соответствует значению 18 баллов. Таким образом, модальное значение долгосрочного кредитного рейтинга банковской системы Украины составляет 18 баллов, что соответствует кредитному рейтингу уровня *aaBBB*. Кроме того, если предположить, что большинство из 69 банков, которые не имеют долгосрочных кредитных рейтингов, заинтересованы в получении рейтинга на уровне инвестиционной категории, но не заказывают услуги рейтингования в связи с пониманием низкого уровня собственной надежности, то можно утверждать, что, в случае присвоения кредитных рейтингов этим банкам, значение ИДКР наиболее вероятно сместится в нижнюю часть интервала.

### 2.1. ИДКР I группы банков

Расчеты для определения ИДКР I группы банков приведены в Приложении 2. Значение ИДКР I группы банков в балльном измерении принадлежит промежутку [18,95; 19,92] и составляет 19,66. Значение 18,95 при переводе в Национальную рейтинговую шкалу соответствует уровню рейтинга *aaA-*, значение 19,92 – уровню рейтинга *aaA*, значение 19,66 – уровню рейтинга *aaA*.

Таким образом, интегральный долгосрочный кредитный рейтинг I группы банков находится на уровне *aaA* инвестиционной категории. При этом минимально возможный ИДКР I группы банков

находится на уровне *aaA* – инвестиционной категории, максимально возможный ИДКР I группы банков – на уровне *aaA* инвестиционной категории.

### 2.2. ИДКР II группы банков

Расчеты для определения ИДКР II группы банков приведены в Приложении 3. Значение ИДКР II группы банков в балльном измерении принадлежит промежутку [17,55; 19,54] и составляет 18,95. Значение 17,55 при переводе в Национальную рейтинговую шкалу соответствует уровню рейтинга *aaBBB+*, значение 19,54 – уровню рейтинга *aaA*, значение 18,95 – уровню рейтинга *aaA-*.

Таким образом, интегральный долгосрочный кредитный рейтинг II группы банков находится на уровне *aaA* – инвестиционной категории. При этом минимально возможный ИДКР II группы банков находится на уровне *aaBBB+* инвестиционной категории, максимально возможный ИДКР II группы банков – на уровне *aaA* инвестиционной категории.

### 2.3. ИДКР III группы банков

Расчеты для определения ИДКР III группы банков приведены в Приложении 4. Значение ИДКР III группы банков в балльном измерении принадлежит промежутку [16,39; 19,58] и составляет 18,59. Значение 16,39 при переводе в Национальную рейтинговую шкалу соответствует уровню рейтинга *aaBBB-*, значение 19,58 – уровню рейтинга *aaA*, значение 18,59 – уровню рейтинга *aaA-*.

Таким образом, интегральный долгосрочный кредитный рейтинг III группы банков находится на уровне *aaA* – инвестиционной категории. При этом минимально возможный ИДКР III группы банков находится на уровне *aaBBB-* инвестиционной категории, максимально возможный ИДКР III группы банков – на уровне *aaA* инвестиционной категории.

### 2.4. ИДКР IV группы банков

Расчеты для определения ИДКР IV группы банков приведены в Приложении 8. Значение ИДКР IV группы банков в балльном измерении принадлежит промежутку [11,35; 21,04] и составляет 17,72. Значение 11,35 при переводе в Национальную рейтинговую шкалу соответствует уровню рейтинга *aaB*, значение 21,04 – уровню рейтинга *aaA+*, значение 17,72 – уровню рейтинга *aaBBB+*.

Таким образом, интегральный долгосрочный кредитный рейтинг IV группы банков находится



ся на уровне uaBBB + инвестиционной категории. При этом минимально возможный ИДКР IV группы банков находится на уровне uaB спекулятивной категории, максимально возможный ИДКР IV группы банков – на уровне uaA+ инвестиционной категории.

### Выводы

Как показывает практика, уровень кредитного риска отдельно взятого коммерческого банка зависит от общего уровня кредитоспособности банковской системы, который можно оценить путем определения ее интегрального долгосрочного кредитного рейтинга. При этом данный показатель является не абсолютной мерой кредитного риска, а лишь средневзвешенной по размеру активов величиной долгосрочных кредитных рейтингов банков, которые формируют данную систему, выступая, таким образом, ориентиром для определения объективного уровня надежности банковской системы.

Для определения интегрального долгосрочного кредитного рейтинга банковской системы Украины использовалась информация, которая находится в публичном доступе, поэтому уровень показателя зависит от ее качества, однородности и полноты. При этом интегральный долгосрочный кредитный рейтинг не является рекомендацией от-

носителю любых форм кредитования банков, которые формируют банковскую систему Украины, или покупки или продажи их ценных бумаг.

Интегральный долгосрочный кредитный рейтинг банковской системы Украины был определен по Национальной рейтинговой шкале, на что указывают буквы «ua» в отметке кредитного рейтинга. Национальная рейтинговая шкала позволяет измерять распределение кредитного риска в экономике Украины без учета суверенного риска страны и предназначенная для использования на внутреннем финансовом рынке Украины.

В результате расчетов было установлено, что интегральный долгосрочный кредитный рейтинг банковской системы Украины находится на уровне uaA- инвестиционной категории, что свидетельствует о ее высокой кредитоспособности, но при этом указывает на ее чувствительность к влиянию неблагоприятных коммерческих, финансовых и экономических условий. Также было установлено, что уровень интегрального долгосрочного кредитного рейтинга по группам банков возрастает прямо пропорционально объему активов банков, формирующих соответствующую группу. Это говорит о более высоком уровне финансовой надежности крупнейших банков, которые наиболее существенно влияют на общий уровень кредитоспособности банковской системы Украины.

## Приложения

Приложение 1

### Расчет ИДКР банковской системы Украины

Название Банка	Активы, млн грн.	Уровень рейтинга по состоянию на 01.07.2013	Вес по размеру активов, %	Баллы	С учетом веса
ПРИВАТБАНК	190 924 454	uaA-	17,44	19	3,31
ОЩАДБАНК	95 624 096	uaBBB-	8,74	16	1,40
Укрэксимбанк	91 626 500	uaAA-	8,37	22	1,84
ДЕЛЬТА БАНК	47 615 666	uaA+	4,35	21	0,91
РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ	44 929 442	uaA-	4,10	19	0,78
УКРСОЦБАНК	38 344 797	uaAAA	3,50	26	0,91
ПРОМИНВЕСТБАНК	37 337 175	uaA-	3,41	19	0,65
СБЕРБАНК РОССИИ	32 721 835	uaA-	2,99	19	0,57
ПЕРВЫЙ УКР. МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК	32 442 086	uaBBB-	2,96	16	0,47
АЛЬФА - БАНК	29 633 590	uaBBB-	2,71	16	0,43
ВТБ БАНК	29 522 755	uaAAA	2,70	26	0,70
УКРСИББАНК	27 374 585	uaAAA	2,50	26	0,65
БАНК ФИНАНСЫ И КРЕДИТ	23 613 922	uaBB	2,16	14	0,30
УКРГАЗБАНК	20 811 879	uaA+	1,90	21	0,40

ОТП БАН  
БРОКБИЗ  
ВИЭЙБИ  
КРЕДИ А  
ПИВДЕЛ  
«ФИНАН  
БАНК ФС  
ИМЭКСБ  
ИНГ БАН  
«КРЕЩА  
УНИВЕРС  
БАНК КР  
КРЕДИТ  
БАНК КИ  
БАНК 3/4  
ЭРСТЕ БА  
БТА БАН  
ПРАВЭКС  
ЗЛАТОБА  
ЮЖКОМ  
ФИДОБА  
УКРИНБА  
МЕГАБАН  
УКРБИЗН  
ВСЕУКРА  
СОЮЗ  
ТЕРРА БА  
ПЛАТИН  
АКТАБАН  
КРЕДОБА  
АВАНТ -  
ГОРОДСК  
УКРАИНС  
НЫЙ БАН  
ДИАМАН  
«Клиринг  
Индустри  
ЕВРОГАЗ  
ПИРЕУС  
МАРФИН  
БАНК РУ  
АКТИВ -  
ЭКСПОБА  
ТАСКОМ  
БМ БАНК  
ФОРТУН  
ЭКСПРЕС  
БАНК ИН  
ПРОКРЕД  
ИДЕЯ БА  
ФИНБАН



ОТП БАНК	19 919 833	uaA-	1,82	19	0,35
БРОКБИЗНЕСБАНК	18 055 446	uaAA	1,65	23	0,38
ВИЭЙБИ БАНК	16 208 905	uaBB-	1,48	13	0,19
КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК	12 875 723	uaAA+	1,18	24	0,28
ПИВДЕННЫЙ	10 992 088	uaBBB-	1,00	16	0,16
«ФИНАНСОВАЯ ИНИЦИАТИВА»	10 463 105	uaBBB+	0,96	18	0,17
БАНК ФОРУМ	10 321 129	uaB	0,94	11	0,10
ИМЭКСБАНК	10 024 058	uaBBB	0,92	17	0,16
ИНГ БАНК УКРАИНА	9 691 199	uaAAA	0,89	26	0,23
«КРЕЩАТИК»	8 355 282	uaBBB-	0,76	16	0,12
УНИВЕРСАЛ БАНК	7 569 492	uaAA	0,69	23	0,16
БАНК КРЕДИТ-ДНЕПР	7 080 354	uaBBB-	0,65	16	0,10
КРЕДИТПРОМБАНК	6 675 769	uaA-	0,61	19	0,12
БАНК КИЕВСКАЯ РУСЬ	6 657 877	uaBBB	0,61	17	0,10
БАНК 3/4	6 447 364	uaBBB	0,59	17	0,10
ЭРСТЕ БАНК	6 329 680	uaAA+	0,58	24	0,14
БТА БАНК	5 701 614	uaA	0,52	20	0,10
ПРАВЭКС - БАНК	4 992 423	uaAAA	0,46	26	0,12
ЗЛАТОБАНК	6 877 635	uaBBB+	0,63	18	0,11
ЮЖКОМБАНК	6 492 320	uaBBB+	0,59	18	0,11
ФИДОБАНК	6 477 205	uaAA-	0,59	22	0,13
УКРИНБАНК	5 615 174	uaBBB-	0,51	16	0,08
МЕГАБАНК	5 101 959	uaA	0,47	20	0,09
УКРБИЗНЕСБАНК	4 874 817	uaBBB+	0,45	18	0,08
ВСЕУКРАИНСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ	4 846 732	uaA	0,44	20	0,09
СОЮЗ	4 823 236	uaBBB	0,44	17	0,07
ТЕРРА БАНК	4 722 948	uaBBB+	0,43	18	0,08
ПЛАТИНУМ БАНК	4 446 237	uaA+	0,41	21	0,09
АКТАБАНК	4 377 800	uaA-	0,40	19	0,08
КРЕДОБАНК	4 160 029	uaBBB-	0,38	16	0,06
АВАНТ - БАНК	3 636 168	uaBBB+	0,33	18	0,06
ГОРОДСКОЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК	3 556 719	uaA-	0,32	19	0,06
УКРАИНСКИЙ ПРОФЕССИОНАЛЬ- НЫЙ БАНК	3 515 759	uaA-	0,32	19	0,06
ДИАМАНТБАНК	3 496 826	uaBBB	0,32	17	0,05
«Клиринговый дом»	3 447 499	uaBBB+	0,31	18	0,06
Индустриалбанк	3 292 260	uaBBB+	0,30	18	0,05
ЕВРОГАЗБАНК	3 254 899	uaBBB+	0,30	18	0,05
ПИРЕУС БАНК МКБ	3 067 378	uaA	0,28	20	0,06
МАРФИН БАНК	2 931 685	uaA	0,27	20	0,05
БАНК РУССКИЙ СТАНДАРТ	3 616 325	uaA-	0,33	19	0,06
АКТИВ - БАНК	3 180 741	uaBBB	0,29	17	0,05
ЭКСПОБАНК	3 074 364	uaBBB-	0,28	16	0,04
ТАСКОМБАНК	2 638 320	uaBBB+	0,24	18	0,04
БМ БАНК	2 618 287	uaBBB+	0,24	18	0,04
ФОРТУНА - БАНК	2 541 497	uaBBB	0,23	17	0,04
ЭКСПРЕСС - БАНК	2 508 196	uaBBB+	0,23	18	0,04
БАНК ИНВЕСТИЦИЙ И СБЕРЕЖЕНИЙ	2 416 828	uaBBB+	0,22	18	0,04
ПРОКРЕДИТ БАНК	2 412 565	uaAAA	0,22	26	0,06
ИДЕЯ БАНК	2 405 438	uaBBB+	0,22	18	0,04
ФИНБАНК	2 366 195	uaBBB-	0,22	16	0,03



Название Банка	Активы, млн грн.	Уровень рейтинга по состоянию на 01.07.2013	Вес по раз- меру акти- вов, %	Баллы	С уче- том веса
КИЕВ	2 300 099	uaBB+	0,21	15	0,03
Фольксбанк	2 264 771	uaA+	0,21	21	0,04
БАНК ПЕРВЫЙ	2 229 874	uaBBB+	0,20	18	0,04
ЭНЕРГОБАНК	2 183 106	uaA-	0,20	19	0,04
БАНК КАМБИО	1 958 324	uaBBB-	0,18	16	0,03
БАНК НАЦИОНАЛЬНЫЙ КРЕДИТ	1 885 712	uaBBB-	0,17	16	0,03
АСТРА БАНК	1 850 575	uaAA-	0,17	22	0,04
«АРКАДА»	1 822 151	uaBBB	0,17	17	0,03
ЮНЕКС БАНК	1 786 850	uaBBB+	0,16	18	0,03
КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК	1 767 756	uaA	0,16	20	0,03
«КАПИТАЛ»	1 737 188	uaBBB-	0,16	16	0,03
ЕВРОБАНК	1 616 291	uaBBB-	0,15	16	0,02
ФИНРОСТБАНК	1 548 669	uaBBB	0,14	17	0,02
МИСТО БАНК	1 547 132	uaBBB	0,14	17	0,02
БАНК ЗОЛОТЫЕ ВОРОТА	1 540 231	uaBBB	0,14	17	0,02
ИНТЕГРАЛ - БАНК	1 517 558	uaBBB	0,14	17	0,02
РЕАЛ БАНК	1 515 651	uaBBB+	0,14	18	0,02
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНВЕСТИЦИ- ОННЫЙ БАНК	1 480 333	uaBBB	0,14	17	0,02
Банк Петрокоммерц-Украина	1 429 442	uaBBB	0,13	17	0,02
АВТОКРАЗБАНК	1 425 572	uaBBB-	0,13	16	0,02
ГЛОБУС	1 364 812	uaA-	0,12	19	0,02
УКРГАЗПРОМБАНК	1 269 890	uaBBB+	0,12	18	0,02
«ДАНИЭЛЬ»	1 191 347	uaBBB-	0,11	16	0,02
БАНК «ФИНАНСОВЫЙ ПАРТНЕР»	1 046 384	uaBBB	0,10	17	0,02
ПЕРВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК	1 024 855	uaBBB+	0,09	18	0,02
«ЛЬВОВ»	974 648	uaBBB	0,09	17	0,02
РАДИКАЛ БАНК	970 891	uaBBB-	0,09	16	0,01
АПЕКС - БАНК	833 921	uaBBB	0,08	17	0,01
АКОРДБАНК	668 759	uaBBB	0,06	17	0,01
АГРОКОМБАНК	635 544	uaBBB	0,06	17	0,01
«АКСИОМА»	595 816	uaBBB-	0,05	16	0,01
БАНК ЮНИСОН	554 160	uaBBB	0,05	17	0,01
«СТАНДАРТ»	540 293	uaBBB	0,05	17	0,01
ДИАПАЗОН- МАКСИМУМ БАНК	533 043	uaBBB	0,05	17	0,01
АСВИО БАНК	481 103	uaBBB	0,04	17	0,01
БАНК СОФИЙСКИЙ	474 773	uaBBB	0,04	17	0,01
БАНК СИЧ	460 080	uaBBB	0,04	17	0,01
ИнтерКредитБанк	435 466	uaBBB	0,04	17	0,01
Мелиор БАНК	361 746	uaBBB	0,03	17	0,01
РАДАБАНК	276 559	uaBBB	0,03	17	0,00
АРТЕМ - БАНК	353 651	uaBBB-	0,03	16	0,01
«ЗЕМЕЛЬНЫЙ КАПИТАЛ»	218 637	uaBBB	0,02	17	0,00
ПРОФИН БАНК	210 353	uaBBB	0,02	17	0,00
«ЦЕНТР»	151 127	uaBBB	0,01	17	0,00
<b>СУММА</b>	<b>1 044 549 740</b>		<b>100,00</b>		<b>19,36</b>



Приложение 2

## Расчет ИДКР I группы банков

Название Банка	Активы, млн грн.	Уровень рейтинга по состоянию на 01.07.2013	Вес по раз- меру акти- вов, %	Баллы	С учетом веса
ПРИВАТБАНК	190 924 454	uaA-	25,71	19	4,89
ОЩАДБАНК	95 624 096	uaBBB-	12,88	16	2,06
Укрэксимбанк	91 626 500	uaAA-	12,34	22	2,71
ДЕЛЬТА БАНК	47 615 666	uaA+	6,41	21	1,35
РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ	44 929 442	uaA-	6,05	19	1,15
УКРСОЦБАНК	38 344 797	uaAAA	5,16	26	1,34
ПРОМИНВЕСТБАНК	37 337 175	uaA-	5,03	19	0,96
СБЕРБАНК РОССИИ	32 721 835	uaA-	4,41	19	0,84
ПЕРВЫЙ УКР. МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК	32 442 086	uaBBB-	4,37	16	0,70
АЛЬФА-БАНК	29 633 590	uaBBB-	3,99	16	0,64
ВТБ БАНК	29 522 755	uaAAA	3,98	26	1,03
УкрСиббанк	27 374 585	uaAAA	3,69	26	0,96
БАНК ФИНАНСЫ И КРЕДИТ	23 613 922	uaBB	3,18	14	0,45
УКРГАЗБАНК	20 811 879	uaA+	2,80	21	0,59
<b>СУММА</b>	<b>742 522 783</b>		<b>100</b>		<b>19,66</b>

Приложение 3

## Расчет ИДКР II группы банков

Название Банка	Активы, млн грн.	Уровень рейтинга по состоянию на 01.07.2013	Вес по раз- меру акти- вов, %	Баллы	С учетом веса
ОТП БАНК	19 919 833	uaA-	11,17	19	2,12
БРОКБИЗНЕСБАНК	18 055 446	uaAA	10,12	23	2,33
ВИЭЙБИ БАНК	16 208 905	uaBB-	9,09	13	1,18
КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК	12 875 723	uaAA+	7,22	24	1,73
ПИВДЕННЫЙ	10 992 088	uaBBB-	6,16	16	0,99
ФИНАНСОВАЯ ИНИЦИАТИВА	10 463 105	uaBBB+	5,87	18	1,06
БАНК ФОРУМ	10 321 129	uaB	5,79	11	0,64
ИМЭКСБАНК	10 024 058	uaBBB	5,62	17	0,96
ИНГ БАНК УКРАИНА	9 691 199	uaAAA	5,43	26	1,41
КРЕЦАТИК	8 355 282	uaBBB-	4,68	16	0,75
УНИВЕРСАЛ БАНК	7 569 492	uaAA	4,24	23	0,98
БАНК КРЕДИТ- ДНЕПР	7 080 354	uaBBB-	3,97	16	0,64
КРЕДИТПРОМБАНК	6 675 769	uaA-	3,74	19	0,71
БАНК КИЕВСКАЯ РУСЬ	6 657 877	uaBBB	3,73	17	0,63
БАНК 3/4	6 447 364	uaBBB	3,61	17	0,61
ЭРСТЕ БАНК	6 329 680	uaAA+	3,55	24	0,85
БТА БАНК	5 701 614	uaA	3,20	20	0,64
ПРАВЭКС-БАНК	4 992 423	uaAAA	2,80	26	0,73
<b>СУММА</b>	<b>178 361 342</b>		<b>100,00</b>		<b>18,95</b>



Приложение 4

## Расчет ИДКР III группы банков

Название Банка	Активы, млн грн.	Уровень рейтинга по состоянию на 01.07.2013	Вес по размеру активов, %	Баллы	С учетом веса
ЗЛАТОБАНК	6 877 635	uaBBB+	7,39	18	1,33
ЮЖКОМБАНК	6 492 320	uaBBB+	6,98	18	1,26
ФИДОБАНК	6 477 205	uaAA-	6,96	22	1,53
УКРИНБАНК	5 615 174	uaBBB-	6,04	16	0,97
МЕГАБАНК	5 101 959	uaA	5,49	20	1,10
УКРБИЗНЕСБАНК	4 874 817	uaBBB+	5,24	18	0,94
ВСЕУКРАИНСКИЙ БАНК РАЗВИТИЯ	4 846 732	uaA	5,21	20	1,04
СОЮЗ	4 823 236	uaBBB	5,19	17	0,88
ТЕРРА БАНК	4 722 948	uaBBB+	5,08	18	0,91
ПЛАТИНУМ БАНК	4 446 237	uaA+	4,78	21	1,00
АКТАБАНК	4 377 800	uaA-	4,71	19	0,89
КРЕДОБАНК	4 160 029	uaBBB-	4,47	16	0,72
АВАНТ-БАНК	3 636 168	uaBBB+	3,91	18	0,70
ГОРОДСКОЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК	3 556 719	uaA-	3,82	19	0,73
УКРАИНСКИЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ БАНК	3 515 759	uaA-	3,78	19	0,72
ДИАМАНТБАНК	3 496 826	uaBBB	3,76	17	0,64
Клиринговый дом	3 447 499	uaBBB+	3,71	18	0,67
Индустриалбанк	3 292 260	uaBBB+	3,54	18	0,64
ЕВРОГАЗБАНК	3 254 899	uaBBB+	3,50	18	0,63
ПИРЕУС БАНК МКБ	3 067 378	uaA	3,30	20	0,66
МАРФИН БАНК	2 931 685	uaA	3,15	20	0,63
<b>СУММА</b>	<b>93 015 284</b>		<b>100,00</b>		<b>18,59</b>

Приложение 5

## Расчет ИДКР IV группы банков

Название Банка	Активы, млн грн.	Уровень рейтинга по состоянию на 01.07.2013	Вес по размеру активов, %	Баллы	С учетом веса
БАНК Русский Стандарт	3 616 325	uaA-	4,47	19	0,85
АКТИВ - БАНК	3 180 741	uaBBB	3,94	17	0,67
ЭКСПОБАНК	3 074 364	uaBBB-	3,80	16	0,61
ТАСКОМБАНК	2 638 320	uaBBB+	3,26	18	0,59
БМ БАНК	2 618 287	uaBBB+	3,24	18	0,58
ФОРТУНА - БАНК	2 541 497	uaBBB	3,14	17	0,53
ЭКСПРЕСС - БАНК	2 508 196	uaBBB+	3,10	18	0,56
БАНК ИНВЕСТИЦИЙ И СБЕРЕЖЕНИЯ	2 416 828	uaBBB+	2,99	18	0,54
ПРОКРЕДИТ БАНК	2 412 565	uaAAA	2,99	26	0,78
ИДЕЯ БАНК	2 405 438	uaBBB+	2,98	18	0,54
ФИНБАНК	2 366 195	uaBBB-	2,93	16	0,47
«КИЕВ»	2 300 099	uaBB+	2,85	15	0,43
Фольксбанк	2 264 771	uaA+	2,80	21	0,59
БАНК ПЕРВЫЙ	2 229 874	uaBBB+	2,76	18	0,50
ЭНЕРГОБАНК	2 183 106	uaA-	2,70	19	0,51
БАНК КАМБИО	1 958 324	uaBBB-	2,42	16	0,39

БАНК П
АСТРА
«АРКА
ЮНЕК
КРЕДИ
КАПИ
ЕВРОБ
ФИНРО
МИСТО
БАНК Э
ИНТЕГ
РЕАЛ Б
МЕЖД
ОННЫЙ
Банк Пе
АВТОК
ГЛОБУ
УКРГАЗ
«ДАНИ
БАНК «
ПЕРВЫ
«ЛЬВО
РАДИК
АПЕКС
АКОРД
АГРОК
«АКСИ
БАНК К
«СТАН
ДИАПА
АСВИО
БАНК С
БАНК С
ИнтерК
Мелиор
АРТЕМ
РАДАБА
«ЗЕМЕЛ
ПРОФИ
«ЦЕНТ
<b>СУММА</b>

1. Данн  
банк  
альн  
URL
2. Инф  
рейт  
укра  
«Рю



БАНК НАЦИОНАЛЬНЫЙ КРЕДИТ	1 885 712	uaBBB-	2,33	16	0,37
АСТРА БАНК	1 850 575	uaAA-	2,29	22	0,50
«АРКАДА»	1 822 151	uaBBB	2,25	17	0,38
ЮНЕКС БАНК	1 786 850	uaBBB+	2,21	18	0,40
КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК	1 767 756	uaA	2,19	20	0,44
КАПИТАЛ	1 737 188	uaBBB-	2,15	16	0,34
ЕВРОБАНК	1 616 291	uaBBB-	2,00	16	0,32
ФИНРОСТБАНК	1 548 669	uaBBB	1,92	17	0,33
МИСТО БАНК	1 547 132	uaBBB	1,91	17	0,33
БАНК ЗОЛОТЫЕ ВОРОТА	1 540 231	uaBBB	1,91	17	0,32
ИНТЕГРАЛ - БАНК	1 517 558	uaBBB	1,88	17	0,32
РЕАЛ БАНК	1 515 651	uaBBB+	1,88	18	0,34
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК	1 480 333	uaBBB	1,83	17	0,31
Банк Петрокоммерц-УКРАИНА	1 429 442	uaBBB	1,77	17	0,30
АВТОКРАЗБАНК	1 425 572	uaBBB-	1,76	16	0,28
ГЛОБУС	1 364 812	uaA-	1,69	19	0,32
УКРГАЗПРОМБАНК	1 269 890	uaBBB+	1,57	18	0,28
«ДАНИЭЛЬ»	1 191 347	uaBBB-	1,47	16	0,24
БАНК «ФИНАНСОВЫЙ ПАРТНЕР»	1 046 384	uaBBB	1,29	17	0,22
ПЕРВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК	1 024 855	uaBBB+	1,27	18	0,23
«ЛЬВОВ»	974 648	uaBBB	1,21	17	0,21
РАДИКАЛ БАНК	970 891	uaBBB-	1,20	16	0,19
АПЕКС - БАНК	833 921	uaBBB	1,03	17	0,18
АКОРДБАНК	668 759	uaBBB	0,83	17	0,14
АГРОКОМБАНК	635 544	uaBBB	0,79	17	0,13
«АКСИОМА»	595 816	uaBBB-	0,74	16	0,12
БАНК ЮНИСОН	554 160	uaBBB	0,69	17	0,12
«СТАНДАРТ»	540 293	uaBBB	0,67	17	0,11
ДИАПАЗОН- МАКСИМУМ БАНК	533 043	uaBBB	0,66	17	0,11
АСВИО БАНК	481 103	uaBBB	0,60	17	0,10
БАНК СОФИЙСКИЙ	474 773	uaBBB	0,59	17	0,10
БАНК СИЧ	460 080	uaBBB	0,57	17	0,10
ИнтерКредитБанк	435 466	uaBBB	0,54	17	0,09
Мелиора БАНК	361 746	uaBBB	0,45	17	0,08
АРТЕМ - БАНК	353 651	uaBBB-	0,44	16	0,07
РАДАБАНК	276 559	uaBBB	0,34	17	0,06
«ЗЕМЕЛЬНЫЙ КАПИТАЛ»	218 637	uaBBB	0,27	17	0,05
ПРОФИН БАНК	210 353	uaBBB	0,26	17	0,04
«ЦЕНТР»	151 127	uaBBB	0,19	17	0,03
<b>СУММА</b>	<b>80 813 898</b>		<b>100,00</b>		<b>17,72</b>

### Список литературы

1. Данные финансовой отчетности украинских банков по состоянию на 01.04.2013. Официальный сайт Национального банка Украины. URL: <http://bank.gov.ua/>.
2. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт НРА «Рюрик». URL: <http://rurik.com.ua/>.
3. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «Кредит-Рейтинг». URL: <http://www.credit-rating.ua/>.
4. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «IBI-Рейтинг». URL: <http://www.ibi.com.ua/>.



5. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «Эксперт-Рейтинг». URL: <http://expert-rating.com/>.
6. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «UCRA». URL: <http://ucra.com.ua/>.
7. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «Стандарт-Рейтинг» URL: <http://www.standard-rating.com/>.
8. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «Moody's Investors Services». URL: <http://www.moody.com/>.
9. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «Fitch Ratings». URL: <http://www.fitchratings.ru/>.
10. Информация о долгосрочных кредитных рейтингах заемщика/долгового инструмента украинских банков. Официальный сайт РА «Standard & Poor's Ratings Services». URL: <http://www.standardandpoors.com/>.
11. Постановление Кабинета министров Украины «Об утверждении Национальной рейтинговой шкалы» от 26.04.2007 № 665. Официальный портал ВР Украины. URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/665-2007-%D0%BF>.
12. Решение ГКЦПФР «Относительно установления соответствия уровней рейтинговых оценок по шкале международного рейтингового агентства Fitch Ratings уровням по Национальной рейтинговой шкале» от 27.12.2007 № 2312. Официальный портал ВР Украины. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0028-08>.
13. Решение ГКЦПФР «Относительно установления соответствия уровней рейтинговых оценок по шкале международного рейтингового агентства Moody's Investors Service уровням по Национальной рейтинговой шкале» от 27.12.2007 № 2313. Официальный портал ВР Украины. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0029-08>.
14. Решение ГКЦПФР «Относительно установления соответствия уровней рейтинговых оценок по шкале международного рейтингового агентства Standard & Poor's уровням по Национальной рейтинговой шкале» от 27.12.2007 № 2314. Официальный портал ВР Украины. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0030-08>.
15. Решение Национального банка Украины от 13.12.2012 № 974 «О распределении банков на группы». Официальный сайт информационного агентства «ЛИГА: ЗАКОН». URL: <http://www.ligazakon.ua/>.
16. European Countries Lead World in Distrust of Banks. Официальный сайт Института Гэллапа. URL: <http://www.gallup.com/poll/162602/european-countries-lead-world-distrust-banks.aspx>.
17. Moody's downgrades 12 Ukrainian financial institutions; negative outlooks maintained on all banks. Официальный сайт Moody's Investors Service. URL: [http://www.moody.com/research/Moodys-downgrades-12-Ukrainian-financial-institutions-negative-outlooks-maintained-on--PR\\_261231](http://www.moody.com/research/Moodys-downgrades-12-Ukrainian-financial-institutions-negative-outlooks-maintained-on--PR_261231).

#### References

1. Datas of financial statements of Ukrainian banks as of 01.04.2013. Official site of the National Bank of Ukraine. URL: <http://bank.gov.ua/>.
2. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official site of the NDA «Rurik». URL: <http://rurik.com.ua/>.
3. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA «Credit-Rating». URL: <http://www.credit-rating.ua/>.
4. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA IBI Rating. URL: <http://www.ibi.com.ua/>.
5. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA «Expert-Rating». URL: <http://expert-rating.com/>.
6. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA UCRA». URL: <http://ucra.com.ua/>.
7. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA «Standard Rating URL: <http://www.standard-rating.com/>.



8. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA «Moody's Investors Services». URL: <http://www.moody.com/>.
9. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA «Fitch Ratings». URL: <http://www.fitchratings.ru/>.
10. Information about the long-term credit ratings of borrowers/debt instrument Ukrainian banks. Official website of the RA «Standard & Poor's Ratings Services». URL: <http://www.standardandpoors.com/>.
11. Resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine «On approval of the National rating scale» dated 26.04.2007 no. 665. Official portal of the Verkhovna Rada of Ukraine. URL: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/665-2007-%D0%BF>.
12. Decision ГКЦПФР «as to compliance levels of ratings on a scale international rating Agency Fitch Ratings levels according to the National rating scale from 27.12.2007 № 2312. Official portal of the Verkhovna Rada of Ukraine. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0028-08>.
13. Decision ГКЦПФР «as to compliance levels of ratings on a scale international rating Agency Moody's Investors Service levels according to the National rating scale from 27.12.2007 № 2313. Official portal of the Verkhovna Rada of Ukraine. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0029-08>.
14. Decision ГКЦПФР «as to compliance levels of ratings on a scale of international rating Agency Standard & Poor's levels by the National rating scale from 27.12.2007 № 2314. Official portal of the Verkhovna Rada of Ukraine. URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0030-08>.
15. The decision of the National Bank of Ukraine 13.12.2012 № 974 «On the distribution of banks». Official website of the information Agency «LIGA: Zakon». URL: <http://www.ligazakon.ua/>.
16. European Countries Lead the World in Distrust of Banks. Official site of the Gallup Institute. URL: <http://www.gallup.com/poll/162602/european-countries-lead-world-distrust-banks.aspx>.
17. Moody's downgrades 12 Ukrainian financial institutions; negative outlooks maintained on all banks. Official site of Moody's Investors Service. URL: [http://www.moody.com/research/Moodys-downgrades-12-Ukrainian-financial-institutions-negative-outlooks-maintained-on-PR\\_261231](http://www.moody.com/research/Moodys-downgrades-12-Ukrainian-financial-institutions-negative-outlooks-maintained-on-PR_261231).