РИАРЕЙТИНГ | ГРУППА РИА НОВОСТИ

МЕТОДИКА ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА СУБЪЕКТА РФ (МО)

Москва 2012

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Рейтинг кредитоспособности региона (далее – кредитный рейтинг) Рейтингового агентства «РИА Рейтинг» (далее РИА Рейтинг) представляет собой мнение экспертов РИА Рейтинг относительно способности и готовности субъекта РФ или муниципального образования (МО) своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства.

Кредитные рейтинги РИА Рейтинг присваиваются субъектам РФ и МО по национальной шкале, которая предполагает, что их значения не ограничиваются страновым рейтингом. Это дает возможность производить адекватное сравнение субъектов РФ или МО по уровню кредитного риска на внутреннем рынке.

Кредитный рейтинг может быть присвоен либо субъекту РФ или МО, либо конкретному виду долговых обязательств, эмитированных субъектом РФ или МО. В первом случае рейтинг отражает оценку риска невыполнения субъектом РФ или МО всех своих финансовых обязательств с учетом процентных платежей. Во втором случае рейтинг отражает оценку риска невыполнения субъектом РФ или МО обязательств по конкретному виду долгового обязательства с учетом процентных платежей.

Кредитный рейтинг РИА Рейтинг присваивается на основе информации, предоставленной администрацией субъекта РФ или МО на основе договора и (или) доступной публичной информации, и отражает мнение РИА Рейтинг о способности выполнять финансовые обязательства субъекта РФ или МО на дату его присвоения. Рейтинг, присвоенный на основе публичной информации, сопровождается специальной оговоркой.

Срок действия рейтинга – один год с даты присвоения, после чего рейтинг может быть пересмотрен или отозван. В течение срока действия рейтинга проводится мониторинг рейтинга. В случае получения в результате мониторинга данных о существенном изменении ключевых параметров, влияющих на кредитоспособность субъекта РФ или МО, кредитный рейтинг может быть изменен в ту или иную сторону. Кредитный рейтинг может быть отозван в случае недоступности необходимой для анализа информации или отказа Заказчика от сотрудничества в рамках заключенного договора или по истечении срока действия рейтинга.

ОСНОВНЫЕ АНАЛИЗИРУЕМЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Методика определения кредитного рейтинга основывается на анализе показателей (и их динамики), характеризующих социально-экономическое положение, бюджетную сферу,

предпринимательский климат и других индикаторов, объединенных в группы (критерии кредитоспособности).

Ниже приведены основные группы (критерии кредитоспособности) для определения кредитного рейтинга субъекта РФ. Критерии для определения кредитного рейтинга МО в целом аналогичны, но учитывают особенности бюджетного устройства муниципальных образований. При анализе нижеприведенных критериев следует учитывать то обстоятельство, что список содержащихся в них индикаторов носит общий характер и имеет ознакомительную цель. В процессе кредитного анализа каждого конкретного субъекта РФ (МО) могут использоваться и другие показатели, которые эксперты РИА Рейтинг сочтут важными для оценки кредитоспособности. Все показатели, которые принимаются во внимание для кредитной оценки субъекта РФ, находят отражение в рейтинговом отчете.

Общие характеристики

- ü География
- ü Климатические особенности
- ü Минерально-сырьевая база
- ü Транспортная инфраструктура
- ü Кадровый потенциал
- ü Геополитические особенности
- ü Исторические особенности
- ü Экология

Экономика

- ü Объем, структура и динамика ВРП
- ü Зависимость региона от конъюнктуры мировых рынков сырья и биржевых товаров
- ü Промышленное производство
- ü Строительство
- ü Сельскохозяйственное производство
- ü Платные услуги населению
- ü Оборот розничной торговли
- ü Объем жилищного строительства
- ü Инвестиций в основной капитал
- ü Иностранные инвестиции

- Внешнеторговый оборот
- Экспорт основных видов продукции
- Развитие малого предпринимательства
- Финансовое состояние предприятий
- Уровень износа основных фондов
- Наличие и показатели ОЭЗ, созданных на территории региона

Налоги

- Объем налоговых поступлений в бюджетную систему
- Структура налоговых поступлений
- Волатильность налоговых поступлений
- Уровень собираемости налогов
- Концентрация налоговой базы (степень зависимости от группы предприятий)

Социальна сфера

- Объем и динамика денежных доходов населения
- Соотношение денежных доходов с прожиточным минимумом и потребительскими расходами
- Доля населения с доходами ниже прожиточного минимума
- Просроченная задолженность предприятий по заработной плате
- Уровень развития спорта в регионе
- Развитие здравоохранения (обеспеченность медучреждениями, медработниками)
- Уровень преступности
- Уровень безработицы
- Уровень детской и младенческой смертности
- Расходы консолидированного бюджета региона на образование, здравоохранение, культуру, спорт
- Ожидаемая продолжительность жизни
- Доступность ипотеки

Банковская система

- Активы банковской системы в ВРП

- Количество региональных и федеральных банков
- Объем ссудной задолженности
- Уровень просроченной задолженности
- Концентрация банковской системы

Бюджет

- Текущие доходы регионального бюджета (динамика и структура)
- Текущие расходы регионального бюджета (динамика и структура)
- Прогноз доходов и расходов бюджета
- Зависимость регионального бюджета от федерального бюджета
- Дефицит/профицит бюджета
- Источники покрытия дефицита бюджета
- Капитальные расходы
- Сбалансированность бюджета на следующий год
- Выполнение требований бюджетного кодекса РФ

Долговая нагрузка

- Объем и динамика государственного долга
- Структура государственного долга
- Соотношение государственного долга и доходов бюджета
- Объем государственного долга к ВРП
- Временная структура государственного долга
- Затраты на обслуживание государственного долга
- Прогноз роста/уменьшения долговой нагрузки

Качество регионального управления

- Наличие актуальной стратеги и концепции развития региона
- Выполнение ранее намеченных планов реализации региональных программ
- Выполнение заданных показателей закона о бюджете
- Частота корректировок Закона бюджете
- Участие в ФЦП
- Наличие четкого плана действий на ближайшую перспективу

Кредитная история

- Прецеденты невыполнения долговых обязательств
- Объем просроченных долговых обязательств
- Структура просроченных обязательств
- Наличие судебных разбирательств по факту невыполнения обязательств.

АЛГОРИТМ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВОЙ КАТЕГОРИИ

Оценка индикаторов предполагает балльную оценку на шкале от 0 до 10, зависящую от их значений и динамики. Результаты оценок индикаторов внутри каждой группы складываются с весами, определяющими вклад того или иного индикатора в итоговую оценку критерия. Далее производится линейная свертка оценок критериев с весовыми коэффициентами и таким образом формируется итоговый балл, на основе которого, но не ограничиваясь, принимается решение о рейтинговой категории. После определения рейтингового балла во внимание могут быть приняты дополнительные факторы, влияющие на кредитоспособность, которые не нашли отражения в формализованных критериях. Полученная таким образом рейтинговая оценка обсуждается на заседании рейтингового комитета, по итогам которого принимается решение о присвоении рейтинга. Обоснование присвоенного рейтинга приводится в рейтинговом отчете.