

Кадышева Ольга Евгеньевна

ассистент кафедры

ФГБОУ ВО «Чувашский государственный

университет им. И.Н. Ульянова»

г. Чебоксары, Чувашская Республика

РОЛЬ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ СТРАНЫ. АНАЛИЗ РЕЙТИНГОВ ОРГАНИЗАЦИЙ КРЕДИТНО- БАНКОВСКОГО СЕКТОРА ЧУВАШИИ

Аннотация: в статье раскрыта суть кредитных рейтингов, указаны виды и нормативно-правовая база, регулирующая сферу оказания рейтинговых услуг на территории РФ. Рассмотрены аккредитованные Банком России кредитные рейтинговые агентства, а также проведен анализ специфики их деятельности. Описаны актуальные тенденции развития рынка рейтинговых услуг России, вызванные ограничением деятельности в стране иностранными кредитными рейтинговыми агентствами. Рассмотрены основные представители агентств мира – страны-участники «большой тройки». Проведен анализ рейтингов представителей кредитно-банковской сферы Чувашии.

Ключевые слова: кредитные рейтинги, кредитные рейтинговые агентства.

В современной экономике часто стало использоваться такое понятие как «кредитный рейтинг», его можно услышать в отношении как финансовых организаций, так и при характеристике региона и любого экономического субъекта.

Кредитный рейтинг представляет собой формализованное мнение рейтингового агентства об относительной способности и готовности заёмщика своевременно и в полном объёме исполнять свои долговые обязательства. Рейтинг выражается в стандартизированной буквенно-цифровой шкале и является публичным сигналом о кредитном качестве эмитента или отдельного долгового инструмента. Категории надёжности соответствуют буквенно-цифровому обозна-

чению, где основная идея в ассоциации с алфавитным порядком – максимальный уровень – AAA, а дефолтный уровень – D.

В Российской Федерации требования о наличии кредитного рейтинга закреплены в ряде отраслевых федеральных законов и нормативных актов Банка России. Прохождение процедуры обязательно для следующих категорий: банки, как участники системы страхования вкладов, для которых требуется рейтинг определённого уровня для привлечения вкладов физических лиц (№177-ФЗ), а так же, работающие со счетами эскроу (№214-ФЗ) и госсредствами; компании-эмитенты облигаций, которые включены в ломбардный список Банка России; юридические лица, планирующие размещение биржевых облигаций без регистрации проспекта; лизинговые и факторинговые компании, привлекающие средства от неквалифицированных инвесторов; страховые компании и негосударственные пенсионные фонды. Кроме того, Центральный банк РФ вправе требовать присвоения рейтинга системно значимым кредитным организациям в рамках дополнительного надзора (№199-И БР).

Даже при отсутствии прямого закона, многие субъекты вынуждены проходить процедуру присвоения рейтинга из-за требований контрагентов, но также часто субъекты проходят процедуру рейтингования без формальных требований, с целью улучшить свою репутацию и условия заимствования. Получается, вопрос кому необходимо проходить процедуру присвоения кредитного рейтинга, имеет два измерения: нормативно-регуляторное, с позиции юридического требования, и рыночно-прагматическое, обоснованное экономической целесообразностью [3].

К основным целям присвоения кредитных рейтингов в банковском секторе и финансовой системе в целом можно отнести снижение информационной асимметрии между заёмщиками и кредиторами, либо инвесторами, а также формирование основы для принятия решений о кредитовании, инвестировании и установлении цены заимствования. Кредитные рейтинги являются одним из опорных элементов стандартизированного подхода к оценке кредитного риска в рамках соглашений «Базель III».

Виды кредитных рейтингов можно классифицировать по нескольким основаниям: по объекту оценки (рейтинги эмитентов, рейтинги отдельных долговых инструментов); по продолжительности действия (долгосрочные, краткосрочные); по типу используемой методологии (рейтинги на основе статистических моделей, рейтинги, основанные на экспертных заключениях); по инициатору присвоения (инициативные, неинициативные) [2].

Федеральный закон №222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации» регулирует деятельность кредитных рейтинговых агентств (далее КРА): процедуру их аккредитации Банком России; требования к методологии и прозрачности; правила раскрытия информации; механизмы предотвращения конфликта интересов. ФЗ запрещает КРА заниматься другой коммерческой деятельностью, допускается только дополнительное оказание консультационных услуг. Так же, данный закон даёт определение международной рейтинговой шкалы, которая обеспечивает возможность сопоставления кредитных рейтингов субъектов из разных стран и национальной рейтинговой шкалы, действующей только для сопоставления внутри страны.

Согласно официальному реестру Банка России, по состоянию на 2025–2026 гг. аккредитованы четыре агентства, каждое из которых имеет свои методологические особенности [9]. В таблице 1 указаны их названия, год аккредитации ЦБ РФ, основная специализация и используемая шкала [5–8].

Таблица 1

КРА, аккредитованные ЦБ РФ по состоянию на 2025–2026 гг.

<i>Агентство</i>	<i>Год*</i>	<i>Доля**</i>	<i>Специализация / шкала</i>
АКРА (АО)	2016	46%	Консервативная методология, сильные позиции в рейтинговании регионов и крупных корпораций. Шкала: от AAA(RU) до D(RU)
АО «Эксперт РА»	2016	42%	Широкая клиентская база: банки, лизинговые компании, МФО, страховщики. Шкала: ruAAA до ruC
ООО «НКР»	2017	8%	Активно в сегменте субфедеральных и муниципальных рейтингов, а также проектного финансирования. Шкала: AAARu до Dru
ООО «НРА»	2019	4%	Средний бизнес, ESG-рейтингование, скоринг, акцент на малые и средние предприятия. Шкала: AAA\ru\ до D\ru\

*Год аккредитации КРА Центральным банком России.

**Доля участия на рынке рейтинговых услуг России рассчитана на основании данных ЦБ РФ на 31.12.2024 г [4].

До 2022 года в России также работали дочерние структуры иностранных КРА – «большая тройка», но из-за санкций ЕС они приостановили свою деятельность на территории РФ, отозвав рейтинги. Сейчас их рейтинги могут использоваться в регулировании Банка России только в ограниченном объеме, в основном для зарубежных объектов.

Компании, вошедшие в «большую тройку», контролируют около 95% рейтинговых услуг в мире. В таблице 2 представлены сведения о данных компаниях: название, год основания и страна нахождения головного штаба, специфика деятельности и используемая шкала [10].

Таблица 2

Агентства «большой тройки»

<i>Агентство</i>	<i>Год основания (страна)</i>	<i>Специализация / шкала</i>
S&P Global Ratings	1860 (США)	Акцент на страновых и отраслевых рисках, а также на диверсификации бизнеса. Шкала: от AAA до D
Moody's Investors Service	1909 (США)	Широкое использование количественных моделей и глубокий анализ денежных потоков. Шкала: Aaa до C
Fitch Ratings	1913 (США/ Великобритания)	Комбинация фундаментального анализа с рыночными индикаторами. Шкала: AAA до D

Уход с российского рынка агентств «большой тройки» не оказал влияния на уровень покрытия кредитными рейтингами российского финансового рынка: на сегодняшний день он остается на достаточно высоком уровне. Приведенные в обзоре рынка рейтинговых услуг в России [4] результаты исследования свидетельствуют о доверии инвесторов и эмитентов к присваиваемым российскими КРА рейтингам, которые выступают индикаторами кредитоспособности и финансовой надежности. На рисунке 1 наглядно изображена динамика количества

кредитных рейтингов 2023–2024 гг., сделанная на основании обзора Банка России [4].



Рис. 1. Динамика количества кредитных рейтингов

КРА как один из ключевых институтов финансовой экосистемы в условиях информационной асимметрии, связанной преимущественно с действующими антисанкционными мерами, продолжили обеспечивать участников российского финансового рынка сведениями о кредитоспособности и финансовой надежности объектов кредитного рейтинга для повышения качества управления рисками. С учетом растущей потребности в кредитных рейтингах в 2023–2024 гг. объем рынка рейтинговых услуг России стабильно увеличивался – среднегодовой прирост составил 4% [4].

Чувашская Республика так же пользуется услугами КРА, в декабре 2025 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Чувашской Республики на уровне ruA со стабильным прогнозом [8]. Уровень ruA означает, что регион обладает высокой кредитоспособностью, его чувствительность к рискам оценивается как умеренная, а вероятность дефолта рассматривается как низкая. Данный рейтинг позволяет республике размещать облигационные займы и получать доступ к бюджетным кредитам на льготных условиях.

На примере основных участников кредитно-банковской сферы Чувашии, рассмотрим состояние надёжности банковского сектора экономики. Наиболее широко в республике представлены федеральные банки. По данным на середину 2025 года, сеть «Россельхозбанка» насчитывала в Чувашии 95 подразделе-

ний, что делает его одним из лидеров по охвату муниципальных образований. ПАО «Сбербанк» является крупнейшим кредитором региональной экономики: кредитный портфель корпоративного бизнеса чувашского отделения превысил 50 млрд рублей за 9 месяцев 2025 года, при этом наибольшую долю в портфеле занимают строительство (15,12 млрд руб.), пищевая промышленность (7,10 млрд руб.) и сельское хозяйство (1,92 млрд руб.) [1].

Таблица 3

Кредитные рейтинги ключевых банков (2025–2026 гг.) [9]

<i>Банк</i>	<i>Рейтинг АКРА</i>	<i>Рейтинг «Эксперт РА»</i>	<i>Рейтинг НКР</i>
Сбербанк	AAA(RU) / стабильный	ruAAA / стабильный	AAA.ru / стабильный
ВТБ	AAA(RU) / стабильный	ruAAA / стабильный	-
Газпромбанк	-	ruAAA / стабильный	-
Россельхозбанк	AA(RU) / стабильный	-	AA+.ru / стабильный

Все четыре системообразующих банка обладают рейтингами на уровне AA(RU) и выше, что относится к категории высокой и наивысшей кредитоспособности. Наивысший уровень AAA(RU) у Сбербанка и ВТБ отражает как их сильные рыночные позиции и высокую достаточность капитала, так и высокую вероятность поддержки со стороны государства.

Частные федеральные банки, представленные в регионе, так же имеют хорошие рейтинги: Альфа-Банк (AA+(RU), ruAA+), Промсвязьбанк (ПСБ) ((AAA(RU), ruAAA), Совкомбанк (AA(RU), ruAA, AA.ru), Райффайзенбанк (ruAAA), ЮниКредит Банк (AAA(RU)), ruAAA), АК БАРС Банк (A(RU), ruA, A.ru) [9].

Чувашская Республика представляет собой регион со стабильно развивающимся банковским сектором. Ключевые банки-кредиторы, работающие в регионе, имеют рейтинги высокого и наивысшего уровня, что обеспечивает устойчивость финансовой системы. Сам регион оценивается на уровне ruA со стабильным прогнозом. Данные характеристики делают Чувашию привлекательной для дальнейшего развития банковских услуг и инвестиционных проектов.

В итоге, очевидно, что кредитные рейтинги выступают ключевым инструментом управления кредитным риском и рыночной дисциплины в банковской системе. Их корректная интерпретация требует понимания объекта, горизонта и методической основы каждого конкретного рейтинга. В России прослеживается тенденция роста потребности в кредитных рейтингах.

Список литературы

1. Иванов В. Сбер подвел итоги за девять месяцев работы в Чувашии / В. Иванов. – URL: <https://cheb.mk.ru/economics/2025/12/01/sber-podvel-itogi-za-devyat-mesyacev-raboty-v-chuvashii.html> (дата обращения: 11.04.2026).
2. Карминский А.М. Кредитные рейтинги и их моделирование / А.М. Карминский, А.А. Полозов. – М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2021. – 280 с.
3. Пеникас Г.И. Роль кредитных рейтингов в регулировании банковской деятельности: российский опыт / Г.И. Пеникас, К.В. Савченко // Вопросы экономики. – 2022. – №8. – С. 84–102.
4. Центральный банк. Обзор рынка рейтинговых услуг в России: информационно-аналитический материал. – URL: https://cbr.ru/finm_infrastructure/ra/ (дата обращения: 11.04.2026).
5. Официальный сайт Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА). – URL: <https://www.acra-ratings.ru> (дата обращения: 11.04.2026).
6. Официальный сайт Национального кредитного рейтингового агентства (НКР). – URL: <https://www.ratings.ru> (дата обращения: 11.04.2026).
7. Официальный сайт Национального рейтингового агентства (НРА). – URL: <https://www.ra-national.ru> (дата обращения: 11.04.2026).
8. Официальный сайт Рейтингового агентства «Эксперт РА». – URL: <https://www.raexpert.ru> (дата обращения: 11.04.2026).
9. Официальный сайт Центрального банка РФ. – URL: <https://cbr.ru> (дата обращения: 11.04.2026).
10. Wikipedia. – URL: <https://en.wikipedia.org> (дата обращения: 11.04.2026).