

РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО “STANDARD AND SENSITIVE RATINGS”

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГА ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

I. Общие положения

Методология рейтинга лизинговых компаний разработана Рейтинговым агентством «STANDARD AND SENSITIVE RATINGS» далее по тексту РА “SNS RATINGS” в соответствии с Законом Республики Узбекистан №756-1 от 14 апреля 1999 года “О лизинге”, Указом Президента Республики Узбекистан от 28 августа 2002 года №УП-3122 “О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой деятельности”, Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан № 199 от 26 апреля 2004 года “О мерах по дальнейшему развитию лизинговых услуг”, Положением Центрального банка Республики Узбекистан №327 от 07 мая 1999 года “О порядке проведения финансового лизинга банками Республики Узбекистан”, Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 21 мая 2011 года «О мерах по дальнейшему развитию и упорядочению лизинговых услуг в Республике Узбекистан» и другими законодательными актами Республики Узбекистан с целью обеспечения дальнейшего развития и совершенствования лизинговой деятельности, повышения уровня и качества оказываемых лизинговых услуг, внедрения эффективных методов оценки деятельности лизинговых компаний соответствующих международным стандартам и критериям, усиления их ответственности за конечные результаты выполненных работ, а также развития конкурентоспособности в сферах небанковских финансовых услуг.

Рейтинг лизинговых компаний представляет собой мнение Рейтингового агентства РА “SNS RATINGS” относительно кредитоспособности и уровня кредитных рисков рейтингуемой лизинговой компании.

Рейтинги лизинговых компаний имеют важное значение при выборе лизинговых компаний и их продуктов потребителями, а также в процессе принятия решений со стороны потенциальных инвесторов и кредиторов лизинговых компаний.

Наличие рейтинга, в значительной степени повысит прозрачность деятельности лизинговой компании, а также предоставит лизинговой компании уникальную возможность для укрепления своей позитивной репутации на рынке и расширения числа потенциальных пайщиков, а также обеспечит независимое и объективное подтверждение своих рыночных позиций.

Присвоенный лизинговой компании рейтинг по национальной рейтинговой шкале действителен в течение одного года с момента его присвоения. Рейтинг лизинговой компании может быть отозван рейтинговым агентством РА “SNS RATINGS” и до истечения годичного срока его действия по результатам ежеквартально проводимого агентством мониторинга присвоенного лизинговой компании рейтинга, в случае: появления признаков резкого ухудшения финансового состояния, выявления фактов систематического нарушения лизинговой компанией требований законов Республики Узбекистан, нормативных актов и предписаний контролирующих органов государства, значительного ухудшения качества предоставляемых лизинговой компанией услуг и наличием большого количества претензий со стороны пайщиков лизинговой компании.

II. Методология рейтинга лизинговых компаний.

Методика рейтинга лизинговых компаний основывается на анализе факторов, характеризующих различные аспекты деятельности лизинговых компаний и связанные с ними риски невыполнения взятых на себя обязательств. Накопленный РА “SNS RATINGS” опыт показывает, что анализ только финансовых показателей деятельности не всегда позволяет получить достоверную оценку рейтинга кредитоспособности и прогнозировать финансовую надежность компании в дальнейшем. Поэтому аналитический подход, применяемый РА “SNS RATINGS” в методике рейтинга, включает,

помимо количественного анализа, углубленный качественный анализ деятельности лизинговой компании и его окружающей среды.

Настоящая методика рейтинга лизинговых компаний разработана РА “SNS RATINGS” с учетом общепринятых норм, стандартов и критериев оценки деятельности лизинговых компаний, применяемых ведущими международно-признанными рейтинговыми агентствами, и основана на всестороннем анализе качественных и количественных факторов, оказывающих существенное влияние на финансовую устойчивость лизинговой компании. В соответствии с настоящей методикой рейтинга лизинговых компаний, ключевым моментом процедуры анализа деятельности лизинговой компании является изучение и оценка уровней существующих в деятельности лизинговой компании кредитного, рыночного, ликвидного, операционного, валютного, репутационного и др. рисков, а также эффективности управления указанными рисками.

Факторы, оказывающие существенное влияние на финансовую устойчивость лизинговой компании, анализируются по трём основным направлениям:

1. Внешние рейтинговые факторы – “Экономическая и операционная среда лизингового сектора”;

2. Внутренние рейтинговые факторы – “Экономическое состояние лизинговой компании”;

3. Внутренние рейтинговые факторы - “Рыночные позиции и перспективы роста лизинговой компании”.

Внешние рейтинговые факторы – «Экономическая и операционная среда деятельности лизингового сектора» включает ряд аспектов, напрямую связанных со средой, в которой работает лизинговая компания и могут оказать существенное воздействие на уровень ее деятельности.

Важнейшие из этих аспектов перечислены ниже:

- объем и состояние экономики, а также перспективы будущего экономического роста;
- структурные проблемы, с которыми сталкивается экономика (например, высокая инфляция и др.);
- общая структура лизингового сектора, относительная доля в нем различных лизинговых компаний, степень концентрации рынка, недавние сделки, направленные на консолидацию рынка лизинговых продуктов и услуг;
- конкурентные позиции рейтингуемой лизинговой компании внутри лизингового сектора, её доля на рынках основных лизинговых продуктов и услуг, способность лизинговой компании влиять на уровень цен, уровень конкуренции со стороны других лизинговых компаний или других небанковских финансовых учреждений;
- нормативная среда, в том числе роль надзорных органов, качество надзора, требования к отчетности, нормативное регулирование деятельности лизинговых компаний и отдельных видов типов финансовых продуктов реализуемых лизинговыми компаниями своим клиентам.

Анализ этих аспектов позволяет классифицировать и выделять их в отдельные параметры, оценивающие среду деятельности лизинговой системы:

- 1.1. Динамика роста экономических показателей страны;
- 1.2. Оценка состояния и перспектив роста сектора лизинговых услуг;
- 1.3. Динамика роста экономических показателей сектора лизинговых услуг;
- 1.4. Регулятивная среда и поддержка государства.

РА “SNS RATINGS” анализирует степень диверсификации операций лизинговой компании по географическому и отраслевому признакам, а также исследует разнообразие линейки продуктов и типов услуг, предлагаемых и оказываемых лизинговой компанией своим клиентам, и способность лизинговой компании к разработке и реализации новых продуктов. При расчете уровня рейтинга

лизинговой компании в расчет также принимается прочность положения лизинговой компании на отечественном рынке, а также способность лизинговой компании защищать свои ранее завоеванные рыночные позиции и проникать в новые сегменты рынка.

Исходя из этих позиций РА “SNS RATINGS” выделил следующие параметры:

2. Внутреннего рейтингового фактора - “Экономическое состояние лизинговой компании”:

В состав данного рейтингового фактора включены следующие параметры:

- 2.1. Динамика показателей деятельности лизинговой компании по годам и кварталам;
- 2.2. Оценка системы управления лизинговой компании;
- 2.3. Оценка финансового результата деятельности лизинговой компании;
- 2.4. Оценка надежности и устойчивости лизинговой компании, включая оценку:
 - Достаточности капитала лизинговой компании;
 - Ликвидности лизинговой компании;
 - Качества активов лизинговой компании.

3. Внутреннего рейтингового фактора - “Рыночные позиции и перспективы роста лизинговой компании” позволяет провести сравнение деятельности различных лизинговых компаний. Использование финансовых параметров и показателей по оценке текущей и прошлой финансовой деятельности позволяет определить, насколько достоверно соответствует действительности положение рейтингуемой лизинговой компании среди других лизинговых компаний, в том числе и по надзорно - нормативным и рекомендательным документам.

В состав данного рейтингового фактора включены следующие параметры:

- 3.1. Соотношение показателей лизинговой компании с показателями лизингового сектора;
- 3.2. Динамика показателей лизинговой компании по отношению к показателям лизингового сектора;
- 3.3. Динамика показателей лизинговой компании по отношению к показателям прошлого года;
- 3.4. Уровень прозрачности деятельности лизинговой компании;
- 3.5. Масштабность финансовой деятельности лизинговой компании;
- 3.6. Рентабельность деятельности лизинговой компании;
- 3.7. Оценка стоимости капитала лизинговой компании.

В выбранных оценочных параметрах и показателях каждого рейтингового фактора Методики рейтинга лизинговых компаний включены используемыми надзорными органами параметры и показатели не только на основе банковских принципов (Базельские соглашения, CAMELS) к проведению анализа организаций, но и другими учреждениями, специализирующиеся в области анализа и оценки деятельности лизинговых компаний.

Используемые в Методике рейтинга лизинговых компаний РА “SNS RATINGS” параметры и показатели качественных и финансовых рейтинговых факторов лизинговых компаний максимально приближены (с учетом действующей нормативно-правовой базы) к параметрам и показателям используемым ведущими международными рейтинговыми агентствами Moody’s

Investors Service (Moody's), Standard & Poor's (S&P) и Fitch Ratings(Fitch) для анализа и рейтинговой оценки деятельности лизинговых компаний.

НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Описание национальной рейтинговой шкалы

Уровень рейтинга	ОПИСАНИЕ
UzA++	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzA++" обозначает исключительно ВЫСОКИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности, отражающий самый низкий уровень кредитного риска относительно других лизинговых компаний. Настоящий рейтинг выставляется лизинговой компании, с "наивысшей" способностью своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства перед кредиторами, депозиторами и инвесторами. Это - самый высокий рейтинг кредитоспособности лизинговой компании по национальной шкале.
uzA+	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzA+" обозначает очень ВЫСОКИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности, отражающий очень низкий уровень кредитного риска в деятельности лизинговой компании. Настоящий рейтинг выставляется лизинговой компании с очень высокой способностью и потенциалом для своевременного и полного выполнения своих финансовых обязательств перед кредиторами, депозиторами и инвесторами.
uzA	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzA" обозначает ВЫСОКИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности, отражающий низкий уровень кредитного риска в деятельности лизинговой компании. Способность лизинговой компании своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства оценивается высокой, относительно других лизинговых компаний, имеющих более низкий рейтинг. Однако, изменения коммерческих, финансовых и экономических условий могут повлиять на способность лизинговой компании выполнять свои финансовые обязательства в большей степени, по сравнению с лизинговыми компаниями, имеющими более высокий рейтинг.
uzB++	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzB++" обозначает АДЕКВАТНЫЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Лизинговая компания обладатель рейтинга "uzB++" характеризуется высокой способностью своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства по сравнению с другими лизинговыми компаниями имеющими более низкий рейтинг. Однако, изменения коммерческих, финансовых и экономических условий с большей вероятностью могут повлиять на способность лизинговой компании своевременно и в полном объеме погашать финансовые обязательства, чем лизинговые компании с рейтингами уровня "A".
uzB+	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzB+" обозначает СРЕДНИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Лизинговая компания обладатель рейтинга "uzB+" в настоящее время своевременно и полностью выполняет свои финансовые обязательства. Однако, её надежность и кредитоспособность более чувствительна к изменениям в коммерческих, финансовых и экономических условиях, чем лизинговые компании с более высоким уровнем рейтинга.
uzB	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzB" обозначает СРЕДНИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Лизинговая компания обладатель рейтинга "uzB" в настоящее время своевременно и полностью выполняет свои финансовые обязательства, однако их "запас доверия" ограничен и способность лизинговой компании продолжать своевременные выплаты зависит от устойчивой и благоприятной бизнес среды и экономической ситуации.
uzC++	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzC++" обозначает сравнительно НИЗКИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Лизинговая компания обладатель рейтинга "uzC++" располагает определенными возможностями для повышения доверия и улучшения своей кредитоспособности. Способность лизинговой компании своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства зависит исключительно от благоприятности и стабильности коммерческих, финансовых и экономических условий.
uzC+	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzC+" обозначает НИЗКИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Способность лизинговой компании в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства зависит исключительно от устойчивого и благоприятного развития бизнес среды и экономической ситуации.
uzC	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzC" обозначает очень НИЗКИЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Способность лизинговой компании погашать свои финансовые обязательства полностью зависит от устойчивого и благоприятного развития бизнес среды и экономической ситуации.
uzD	Рейтинг лизинговой компании на уровне "uzD" обозначает НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНЫЙ уровень доверия к ее деятельности и кредитоспособности. Вероятность наступления дефолта или частичной несостоятельности лизинговой компании по выполнению своих финансовых обязательств оценивается чрезвычайно высокой.

