

Михайло Ребрик, Юлія Ребрик, Сергій Сокол, Євгеній Козьменко

Оцінка ймовірності виникнення конфлікту інтересів у рейтингових кредитних агентствах України

У статті представлена комплексна система 38 показників, що дозволяє визначити ймовірні внутрішні джерела та оцінити ймовірність виникнення конфлікту інтересів на корпоративному (у сфері права власності, діловій та фінансовій діяльності, корпоративному управлінні та організаційних структурах) та оперативному (аналітичному) рівнях рейтингових кредитних агентств.

Перевірка запропонованої системи показників була проведена за допомогою контент-аналізу відкритої інформації про діяльність п'яти компетентних рейтингових кредитних агентств України.

Визначено, що, на початку 2017 року, найбільш чутливими до ризику виникнення конфлікту інтересів були рейтингові агентства «Стандарт Рейтинг» (74 % сигналів загрози з загального числа показників), «Експерт Рейтинг» (57 %) та «Рюрик» (37 %). Висока ймовірність посилення конфлікту інтересів була визначена за допомогою моделі фінансової діяльності (80 % сигналів загрози з загального числа показників цієї групи) та теорії права власності рейтингових кредитних агентств України (63 %).

Оцінка рівня ризику має сигналізувати про ймовірну високу чутливість конкретних рейтингових кредитних агентств до посилення конфлікту інтересів.

Зокрема, ці сигнали можуть бути використані регулюючими органами у проведенні віддаленого моніторингу рейтингових кредитних агентств для прийняття рішень про контроль та регулювання. В свою чергу, менеджери та власники рейтингових агентств можуть провести більш детальний аналіз виявлених ймовірних джерел виникнення конфлікту інтересів з метою виявлення та усунення недоліків у системі управління конфліктом інтересів.

Ключові слова: рейтингові кредитні агентства, ризик виникнення конфлікту інтересів, система показників, незалежність рейтингових кредитних агентств, прозорість.

Класифікація JEL: G24, G32, G38, M14.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license, що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Михаил Ребрик, Юлия Ребрик, Сергей Сокол, Евгений Козьменко

Оценка вероятности возникновения конфликта интересов в рейтинговых кредитных агентствах Украины

В статье представлена комплексная система 38 показателей, позволяющая определить вероятные внутренние источники и оценить вероятность возникновения конфликта интересов на корпоративном (в сфере права собственности, деловой и финансовой деятельности, корпоративном управлении и организационных структурах) и оперативном (аналитическом) уровнях рейтинговых кредитных агентств.

Проверка предложенной системы показателей была проведена с помощью контент-анализа открытой информации о деятельности пяти компетентных рейтинговых кредитных агентств Украины.

Было определено, что в начале 2017 года, наиболее чувствительными к риску возникновения конфликта интересов были рейтинговые агентства «Стандарт Рейтинг» (74 % сигналов угрозы с общего числа показателей), «Эксперт Рейтинг» (57 %) и «Рюрик» (37 %). Высокая вероятность усиления конфликта интересов была определена с помощью модели финансовой деятельности (80 % сигналов угрозы с общего числа показателей этой группы) и права собственности рейтинговых кредитных агентств Украины 63 %).

Оценка уровня риска должна сигнализировать о вероятной высокой чувствительности конкретных рейтинговых кредитных агентств к усилению конфликта интересов.

В частности, эти сигналы могут быть использованы регулируемыми органами в проведении удаленного мониторинга рейтинговых кредитных агентств для принятия решений о контроле и регулировании. В свою очередь, менеджеры и владельцы рейтинговых агентств могут провести более детальный анализ выявленных вероятных источников возникновения конфликта интересов с целью выявления и устранения недостатков в системе управления конфликтом интересов.

Ключевые слова: рейтинговые кредитные агентства, риск возникновения конфликта интересов, система показателей, независимость рейтинговых кредитных агентств, прозрачность.

Классификация JEL: G24, G32, G38, M14.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.