

Сравнение кредитных рейтингов России и Китая



БОНДАРЕВА, ДС-01



**STANDARD
& POOR'S**

Fitch Ratings
KNOW YOUR RISK

Основные показатели стран



Российская Федерация

Президентско-парламентская республика



Китайская Народная Республика

Социалистическое государство демократической диктатуры народа

ПЛОЩАДЬ, КМ²



НАСЕЛЕНИЕ, МЛН ЧЕЛ.



ПЛОТНОСТЬ НАСЕЛЕНИЯ, ЧЕЛ./КМ²



ВВП, МЛРД ДОЛЛ.*



ВВП НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ, ДОЛЛ.*



* По данным МВФ за 2011 год. На базе паритета покупательной способности

Дополнительная информация

Установление дипломатических отношений 02.10.1949

Длительность перелета (Москва-Пекин) 8 часов

Разница во времени (к мск) +4 часа

Торговый оборот между странами**

\$83 505 МЛН

** По данным ФТС за 2011 год

СПОСОБНОСТЬ ВЫПОЛНЯТЬ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Moody's
<i>Рейтинги «инвестиционного» уровня:</i>			
Максимальная платёжеспособность	AAA	AAA	Aaa
Очень высокая платёжеспособность	AA	AA	Aa
Высокая платёжеспособность, но зависящая от внутренней экономической ситуации	A	A	A
Хорошая платёжеспособность, зависящая от внутренней экономической ситуации в период платежей	BBB	BBB	Baa
<i>Рейтинги «спекулятивного» уровня:</i>			
Платёжеспособность может быть под угрозой при нестабильной внутренней экономической ситуации	BB	BB	Ba
Ограниченная платёжеспособность, соответствующая текущему объёму долга	B	B	B
Риски высоки, не исключён дефолт	CCC	CCC	Caa
Платёжеспособность слишком зависит от внутренней экономической ситуации, дефолт вероятен	CC	CC	Ca
Платёжеспособность полностью зависит от внутренней экономической ситуации, дефолт неизбежен	C	C	C
Выборочный дефолт	SD	-	-
Нарушение графика платежей	-	RD	-
Объявлен дефолт	D	D	D



Рейтинг Китая 2010



S&P	Moody's
повышение рейтинга с А+ до АА-	повышение с Аа3 до А1 с позитивным прогнозом

Положительная оценка:

- проводимые в стране структурные реформы
- значительный объем внешних активов
- перспективы роста китайской экономики

Негативные аспекты:

- большой объем обязательств в банковской системе страны
- низкий доход среднего класса
- ограничения на доступ к информации
- государственное регулирование экономики
- рост задолженности правительств

Рейтинг Китая 2011



S&P	Moody's	Fitch	
AA-	A1	A+	AA-
Стабильный	Позитивный	Стабильный	Негативный

● S&P

- сильный политический и экономический профиль
- высокая гибкость (в принятии решений)

● Moody's

- профицит счета текущих операций
- высокие накопления
- рост задолженности правительств китайских городов и провинций

● Fitch

- ухудшение качества банковских активов
- долги региональных правительств

Рейтинг Китая 2012



S&P	Moody's	Fitch	
AA-	Aa3	AA-	-
Стабильный	позитивный	негативный	-

● S&P

- Исключительные перспективы роста
- Умеренный долг
- НО: ограниченные информационные потоки, низкий уровень среднего дохода, зависимость правительства от инструментов государственного регулирования

● Moody's

- благоприятные перспективы роста в среднесрочной перспективе
- хорошая динамика государственного долга
- реальный экономический рост Китая замедлится

Рейтинг Китая 2013



S&P	Moody's	Fitch	
AA-	Aa3	AA-	A+
Стабильный	Стабильный	Негативный	Стабильный

● S&P

- сильный рост потенциала китайской экономики
- сильное положение по внешним активам
- экономическое и политическое развитие Китая в следующие два-три года, вероятно, позволит сохранить текущий кредитный рейтинг

● Moody's

- страна не зависит от внешнего финансирования
- процесс повышения прозрачности органов местного самоуправления и сдерживания роста кредитования оказался не успешным

● Fitch

- низкий уровень средних доходов и стандартов управления, а также быстрый рост долга

Рейтинг России 2008-2009 - изменения



S&P	Moody's	Fitch
Понижение: с “BBB+” до “BBB”	Понижение: с “Baa2” до “Baa1”	Понижение: с “BBB+” до “BBB”

● S&P

- Резкое сокращение международных резервов и инвестиционных потоков
- проблемы с привлечением средств, необходимых для удовлетворения потребностей во внешнем финансировании
- вероятность понижения рейтингов, если банковский кризис и внешнее давление продолжат оказывать влияние на бюджетные показатели
- непредсказуемость бизнес-среды

● Fitch

- потенциальный эффект ослабевшего мирового экономического роста
- политическая неопределенность

Рейтинг России 2011-2013



S&P	Moody's	Fitch
BBB	Baa1	BBB

● **S&P**

- Структурные недостатки российской экономики
- Слабые политические и экономические институты
- Неблагоприятный инвестиционный климат

● **Moody's**

- Низкий уровень гос. долга и затрат по его обслуживанию
- Умеренный уровень общего внешнего долга
- Значительные ЗВР

● **Fitch**

- Низкий уровень гос. долга
- Рейтинг может быть повышен в случае, если уязвимость бюджета к резкому ухудшению ситуации на нефтяном рынке будет сокращена

Спасибо за внимание!

