

УДК 336.6

## ***ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ТРАНСПОРТНОЙ ОТРАСЛИ***

***Матненко Н.Н.***

*к.э.н., доцент*

*Московский международный университет,  
Москва, Россия*

***Филатова Е.Ю.***

*магистрант,*

*Московский международный университет,  
Москва, Россия*

### **Аннотация:**

В статье рассматривается одна из актуальных тем в управлении финансами предприятий и организаций – оценка кредитоспособности. Представлен обзор авторских определений понятия «кредитоспособность предприятия», проведен обзор основных методов количественной и качественной оценки кредитоспособности предприятия. Особое внимание уделено количественным методам оценки кредитоспособности заемщика. В статье предложены пути повышения кредитоспособности транспортного предприятия на основе проведенного анализа и оценки кредитоспособности.

**Ключевые слова:** Кредитоспособность, рейтинговая оценка, финансовая устойчивость, финансовые показатели, количественные и качественные методы.

## ***THE CREDITABILITY ASSESSING SPESIFIC OF THE TRANSPORT INDUSTRY COMPANY***

***Matnenko N.N.***

*к.э.н., доцент*

*Moscow International Institute,  
Moscow, Russia*

***Filatova E.U.***

*master's student,*

*Moscow International Institute,  
Moscow, Russia*

**Abstract:**

The article discusses one of the current topics in financial management of enterprises and organizations - creditworthiness assessment. A review of the author's definitions of the concept of "enterprise creditworthiness" is presented, and a review of the main methods for quantitative and qualitative assessment of the enterprise's creditworthiness is provided. Particular attention is paid to quantitative methods for assessing the borrower's creditworthiness. The article suggests ways to increase the creditworthiness of a transport enterprise based on the analysis and assessment of creditworthiness.

**Key words:** Creditworthiness, rating assessment, financial stability, financial indicators, quantitative and qualitative methods.

В современной рыночной среде в условиях постоянно возрастающей конкуренции актуальность оценивания кредитоспособности заключается в ее важной роли для финансовой устойчивости и успешной деятельности предприятий и организаций.

Оценка кредитоспособности предприятия определяется, с одной стороны, ее связью с финансовой устойчивостью и успешной деятельностью предприятия, а, с другой, банкам и другим кредиторам принимать обоснованные решения о выдаче кредитов и устанавливать условия их предоставления. Степень кредитоспособности предприятия дает возможность инвесторам и партнерам оценить риски сотрудничества с предприятием. В конечном счете в современных условиях быстрой технологической трансформации и изменения экономической среды, актуальность данной темы только увеличивается, поскольку требуется постоянное обновление методов и подходов к оценке кредитоспособности, чтобы эффективно учитывать изменяющиеся условия рынка.

Кредитоспособность предприятия определяется, как «его комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить его возможность в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также

определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика» [9, с. 59].

Существуют иные трактовки кредитоспособности. Так, Утирова Б.Б. рассматривает кредитоспособность «как способность заемщика в полном объеме и в срок покрыть основной долг и проценты – свои долговые обязательства» [11, с. 247]. Того же мнения придерживается и ряд других исследователей. Наиболее типичные определения термина «кредитоспособность заемщика» представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Определение понятия кредитоспособности.

Автор	Определения
О.И. Лаврушин [1], Е.С. Воронов [4]	«Способность к совершению сделки по предоставлению стоимости на условиях возвратности, срочности и платности, или, другими словами, способность к совершению кредитной сделки»
М.А. Бережной, Н.Н. Максимова [2]	«Способность и готовность потенциального заемщика вернуть в установленный срок и в полном объеме кредитные долги, то есть основную сумму долга и проценты»
Г.С. Егигян, Д.О. Аджиев [5]	«Способность возратить кредитору (банку) заемные денежные средства в полном объеме с процентами в установленный срок согласно условиям кредитного договора»
В. Моос, Л.Ю. Питерская [7]	«Система условий, определяющих способность организации привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме и в предусмотренные сроки»
И.Н. Олейникова, А.Р. Вихлянцева [8]	«Возможность экономических субъектов своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с неизбежной необходимостью погашения кредита»
Е.П. Рамзаева, О.В. Кравченко [10]	«Комплексная правовая и финансовая характеристика, представленная финансовыми и нефинансовыми показателями, позволяющая оценить возможности заемщика в будущем полностью и в срок, предусмотренный в кредитном договоре, рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредитором, а также определяющая степень риска банка при кредитовании конкретного заемщика»

Оценка кредитоспособности предприятия является сложным и многогранным процессом, которая требует учета множества факторов (рис.1).

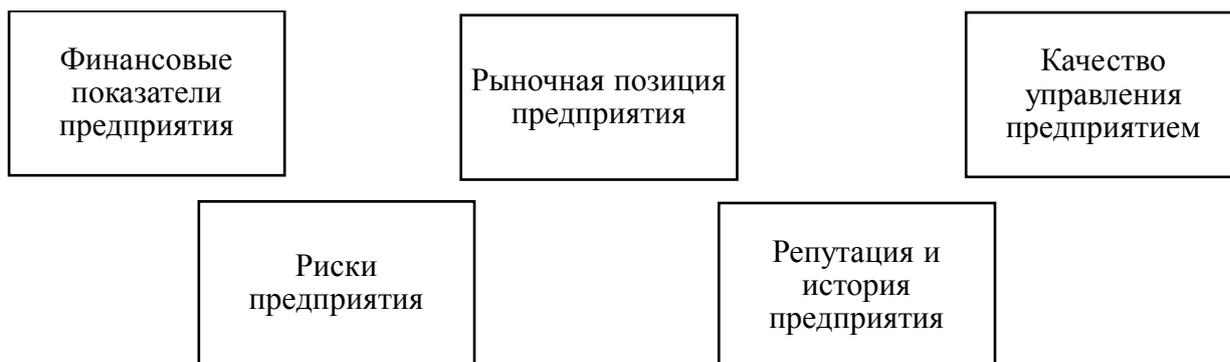


Рис.1 – Факторы, определяющие кредитоспособность предприятия (составлено авторами).

Методы оценки кредитоспособности можно сгруппировать на два вида: количественные и качественные.

Качественные методы оценки кредитоспособности включают в себя анализ кредитной истории заемщика, проверку его платежеспособности и надежности, а также анализ его финансового положения. Кроме того, качественные методы оценки могут включать в себя оценку стабильности доходов заемщика, его профессионального опыта и стажа работы, а также его личных качеств, таких как ответственность и дисциплинированность.

Количественные методы оценки кредитоспособности основаны на математических моделях и статистических данных. Они включают в себя расчет кредитного скоринга, который основан на анализе большого количества факторов, таких как возраст заемщика, его кредитная история, доходы, общая задолженность и другие. Количественные методы также могут включать в себя расчет коэффициентов финансовой устойчивости заемщика, таких как коэффициент покрытия процентов, коэффициент ликвидности и другие.

Оба типа методов имеют свои преимущества и недостатки. Качественные методы позволяют учесть индивидуальные особенности заемщика и его способность к управлению финансами, но они могут быть подвержены субъективному влиянию оценщика. Количественные методы обеспечивают объективную оценку кредитоспособности на основе математических расчетов,

но они могут игнорировать некоторые важные аспекты финансового положения заемщика.

Комбинация качественных и количественных методов позволяет провести более полную и точную оценку кредитоспособности заемщика.

Вместе с тем, более широкое применение получили количественные методы оценки кредитоспособности предприятия, в качестве инструмента для кредитных организаций и инвесторов при принятии решения о выдаче кредита или инвестирования в определенный проект. Данные методы основаны на анализе различных финансовых показателей, которые позволяют оценить финансовое положение предприятия и способность выполнять свои обязательства.

Наиболее популярны в России методики оценки кредитоспособности юридических лиц Л.Н. Донцовой и Н.А. Никифоровой, А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева и рейтинговые оценки кредитоспособности заемщика (А.Д. Шеремет и Е.В. Негашев). Суть рейтинговой оценки состоит в том, что каждому показателю сначала присваивается эталонное значение, а затем рассчитываются показатели по заемщику и сравниваются с эталонными. Чем ближе показатель заемщика к эталонному, тем лучше и указывает на то, что предприятие кредитоспособно.

Для отображения результата используется классическая градация финансового состояния от ААА, которое характеризует отличное финансовое состояние и до D, как потенциальное банкротство. Используя полученный результат можно сопоставить его со следующей таблицей состояния предприятия: (таблица 2).

Таблица 2 - Градация полученного результата [13, с. 103]

Балл		Рейтинг	Состояние
От (включительно)	До		
1	0,8	ААА	Отличное
0,8	0,6	АА	Очень хорошее
0,6	0,4	А	Хорошее
0,4	0,2	ВВВ	Положительное

0,2	0	ВВ	Нормальное
0	-0,2	В	Удовлетворительное
-0,2	-0,4	ССС	Неудовлетворительное
-0,4	-0,6	СС	Плохое
-0,6	-0,8	С	Критическое
-0,8	-1	Д	Потенциальный банкрот

После проведения кредитором анализа кредитоспособности заемщика, коммерческий банк принимает решение выдать или отказать в выдаче кредита заемщику. Обладая информацией о кредитоспособности своего предприятия, заемщик сможет определиться с приемлемым для него объемом кредитных ресурсов и направить на проекты развития бизнеса.

Многие банки расширяют возможности клиентов и выдают кредиты под залог имущества. Это могут быть не только легковые автомобили, но и спецтранспорт, грузовики [3, с. 674].

Таким образом, каждый банк разрабатывает собственный регламент, в котором прописываются этапы кредитования юридических лиц. При этом каждый банк проводит анализ кредитоспособности заемщика, используя собственные методические разработки.

Рассмотрим кратко методику, применяемую для оценки кредитоспособности в ПАО «Сбербанк». Показатели, необходимые для расчета представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Выборка финансовых коэффициентов для оценки кредитоспособности заемщика [6, с. 118]

Наименование показателя	Условное обозначение	Расчетная формула
Коэффициент автономии	К1	Собственный капитал / (Обязательства + Собственный капитал)
Уровень оборотных активов	К2	Текущие активы / Активы
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	К3	(Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы
Коэффициент текущей ликвидности	К4	Текущие активы / Краткосрочные обязательства
Коэффициент абсолютной ликвидности	К5	Денежные средства / Краткосрочные обязательства
Коэффициент рентабельности	К6	Прибыль до налогообложения / Средняя

активов		стоимость активов
Коэффициент оборачиваемости активов	K7	Выручка (нетто) от продажи / Средняя стоимость активов

В соответствии с фактическими значениями каждого коэффициента определяется их величина. При расчете данных коэффициентов следует учитывать, что чем выше фактическое значение коэффициента, тем более благоприятное финансовое состояние корпоративного клиента.

На следующем этапе определяется уровень финансового состояния заемщика на основании шкалы, представленной на рисунке 2.

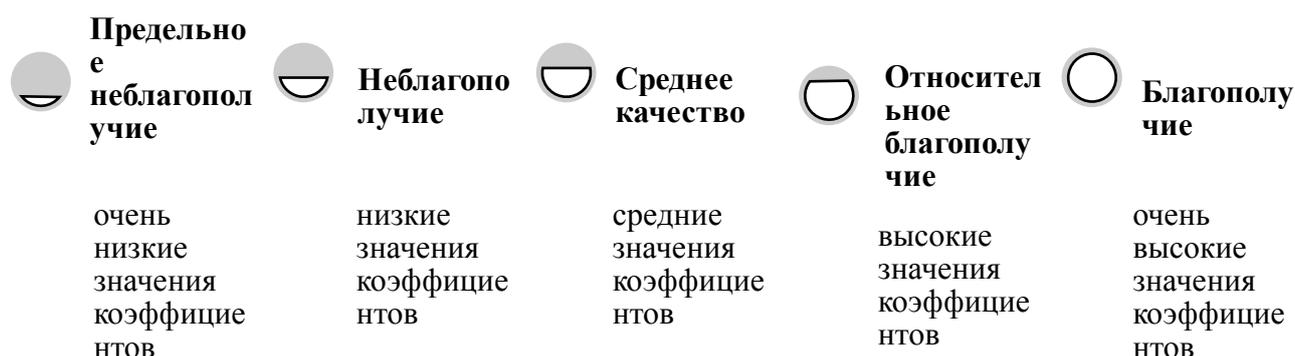


Рис. 2 - Соотношение величины коэффициента и уровня финансового состояния корпоративного клиента [12, с. 230]

Все полученные данные сводятся к расчету комплексного показателя оценки финансового состояния корпоративного клиента (F) в два этапа:

1) определяется показатель  $N_i$  по формуле (1):

$$N_i = \text{Количество попаданий в } i\text{-ю группу} / 7 \quad (1)$$

где  $i$  — группы по значениям «Величина коэффициента» (1 — очень низкий, 2 — низкий, 3 — средний, 4 — высокий, 5 — очень высокий); 7 — число анализируемых коэффициентов;

2) рассчитывается значение комплексного показателя F по формуле (2):

$$F = 0,075 * N_1 + 0,3 * N_2 + 0,5 * N_3 + 0,7 * N_4 + 0,925 * N_5 \quad (2)$$

Согласно фактическому значению  $F$ , определяется группа (интервал значений), к которой относится корпоративный клиент, и проводится оценка влияния факторов риска, связанных с текущим финансовым состоянием корпоративного клиента. По результатам проведенного анализа оценивается влияние факторов риска, связанных с текущим финансовым состоянием корпоративного клиента, на определение категории кредитоспособности заемщика в порядке, представленном в таблице 4.

Таблица 4 - Комплексная оценка финансового состояния заемщика [12, с.231]

Комплексная оценка	Интервал значений комплексного показателя $F$	Степень оценочной уверенности		Факторы риска
		[0;1]	%	
Предельное неблагоприятие	От 0,0 до 0,15	$1 - 10 * (0,25 - (0,25 - F))$	100 %	высокие
Неблагополучие	От 0,15 до 0,25	$1 - 10 * (0,25 - F)$	$r_{1\%}$	повышенные
	От 0,25 до 0,35	$1 - 10 * (0,45 - F)$	100 %	
	От 0,35 до 0,45		$r_{2\%}$	
Среднее качество	От 0,35 до 0,45	$1 - 10 * (0,45 - F)$	100% — $r_{2\%}$	среднее
	От 0,45 до 0,55	1	100%	
	От 0,55 до 0,65	$10 * (0,65 - F)$	$r_{3\%}$	
Относительное благополучие	От 0,55 до 0,65	$1 - 10 * (0,65 - F)$	100% — $r_{3\%}$	умеренное
	От 0,65 до 0,75	1	100%	
	От 0,75 до 0,85	$10 * (0,85 - F)$	$r_{4\%}$	
Благополучие	От 0,75 до 0,85	$1 - 10 * (0,85 - F)$	100% — $r_{4\%}$	низкое
	От 0,85 до 1	1	100%	

При оценке влияния приведенных ранее факторов риска, важным стоп-показателем является оценка финансового состояния заемщика на уровне «предельное неблагоприятие» при значении комплексного показателя  $F$ , равном 0,0 — 0,15.

Проведем оценку кредитоспособности ООО «ЛибертиТраксГрупп», основная деятельность которой состоит в оказании транспортных услуг.

Оценка кредитоспособности транспортно-логистической компании может иметь свои особенности по сравнению с другими отраслями. Важными аспектами могут быть:

1. Сезонность. Транспортно-логистические компании могут испытывать сезонные колебания спроса, что влияет на их финансовое состояние.

2. Зависимость от внешних факторов. Рынок логистики может быть подвержен влиянию различных внешних факторов, таких как изменения тарифов на топливо, законодательные изменения и геополитические события.

3. Инвестиции в оборудование. Транспортно-логистические компании могут иметь значительные затраты на приобретение и обслуживание транспортных средств и инфраструктуры, что также влияет на их кредитоспособность.

4. Конкурентная среда. Существенное влияние на финансовое состояние компании оказывает уровень конкуренции на рынке логистики и возможность компании удерживать и привлекать клиентов.

Организация работает внутри страны и доставляет грузы из России за рубеж. Например, в страны СНГ: от Белоруссии до Таджикистана, прочие страны Европы: Финляндия, Египет, Китай и т.д.

Используя методику ПАО «Сбербанк» проведем расчет финансовых показателей и дадим оценку кредитоспособности организации. Результаты расчетов сведены в таблице 5.

Таблица 5 – Расчет и интерпретация показателей, характеризующих кредитоспособность ООО «ЛибертиТраксГрупп»

Показатели	2021	2022	Отклонения, +/-
Значения показателей и их уровень			
Коэффициент автономии	0,18	0,5	0,32
– уровень показателя	Очень низкое значение	Среднее значение	-
Доля оборотных активов	0,47	0,53	0,06
– уровень показателя	Среднее значение		-
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,73	0,05	0,78
– уровень показателя	Очень низкое значение	Низкое значение	-
Коэффициент текущей ликвидности	1,89	3,07	1,18
– уровень показателя	Высокое	Очень высокое	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,32	0,53	0,21
– уровень показателя	Очень высокое значение		-
Коэффициент рентабельности активов	0,26	0,15	-0,11

– уровень показателя	Очень высокое	Высокое значение	-
Коэффициент оборачиваемости активов	1,3	1,27	-0,03
– уровень показателя	Очень высокое значение		-

Чтобы определить «Величину коэффициента» используется текущее значение соответствующего показателя. Нормативные значения Сбербанк указывает в утвержденной «Методике оценки кредитоспособности».

Завершающий этап – оценка кредитоспособность ООО «ЛибертиТраксГрупп» (таблица 6).

Таблица 6 - Определение кредитоспособности ООО «ЛибертиТраксГрупп» по методике Сбербанка

Год	Группа показателей	Характеристика показателя	Количество коэффициентов в группе	Полученное значение
2021	N1	Очень низкий	2	0,286
	N2	Низкий	0	0
	N3	Средний	1	0,143
	N4	Высокий	1	0,143
	N5	Очень высокий	3	0,429
	F		0,589	
2022	N1	Очень низкий	0	0
	N2	Низкий	1	0,143
	N3	Средний	2	0,286
	N4	Высокий	1	0,143
	N5	Очень высокий	3	0,429
	F		0,682	

Таким образом, с учетом полученных результатов, ООО «ЛибертиТраксГрупп» можно отнести к «Относительно благополучным» компаниям. Степень уверенности в данной оценке составляет 100%. С учетом потенциала и позиции организации, эта оценка указывает на то, что исследуемое предприятие может взять кредит в банке с целью роста и укрепления позиций на рынке на выгодных условиях. При этом банк уверен, что организация сможет своевременно погасить свои обязательства.

В соответствии с полученными результатами проведенного анализа сделаем вывод о стабильной финансовой структуре и эффективной

операционной модели ООО «ЛибертиТраксГрупп», которая позволяет заемщику своевременно выплачивать как проценты по кредиту, так и основную сумму. Более того, данный рейтинг кредитоспособности организации предполагает, что ее финансовые расходы будут соответствовать среднему уровню на российском финансовом рынке.

Отметим, что кредитоспособность за период исследования повысилась, что положительно влияет на уровень доверия со стороны различных рыночных участников, в том числе.

Не смотря для повышение кредитоспособности ООО «ЛибертиТраксГрупп», анализ кредитоспособности выявил ряд узких мест, решение которых окажет положительное влияние на состояние финансов организации и ее кредитоспособность. Так, в частности, предлагается: установить четкие правила и регламенты работы с дебиторской задолженностью; определить ответственных за регулирование сумм дебиторской и кредиторской задолженности; внедрить факторинг с целью сокращения суммы дебиторской задолженности; составлять платежный календарь на каждый день; сформировать оптимальную структуру капитала; пересмотреть организационную структуру и некоторые функции передать на аутсорсинг, например, функции менеджера по управлению персоналом или частично ведение бухгалтерского учета. Внедрение предложенных мероприятий позволит улучшить структуру баланса и повысит кредитоспособность исследуемой организации.

### **Библиографический список**

1. Банковское дело: учебник / Н.Е. Бровкина, Н.И. Валенцева, С.Б. Варламова [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КноРус, 2020. – 630 с.
2. Бережной М.А. Обзор моделей для оценки кредитоспособности физических лиц / М.А. Бережной, Н.Н. Максимова // Вестник Амурского государственного университета. Серия: Естественные и экономические науки. – 2020. – № 89. – С. 164-169.

3. Вагнер М.В. Сравнение методов оценки кредитоспособности заемщиков / М.В. Вагнер // Актуальные вопросы современной экономики. – 2022. – № 6. – С. 674-678.
4. Воронов Е.С. Оценка кредитоспособности заемщика банка в условиях нечеткости данных / Е.С. Воронов // Российские регионы в фокусе перемен: Сборник докладов XV Международной конференции, Екатеринбург, 10–14 ноября 2020 года. – Екатеринбург: ООО «Издательство УМЦ УПИ», 2021. – С. 434-441.
5. Егигян Г.С. Связь кредитного риска и риска ликвидности банка / Г.С. Егигян, Д.О. Аджиев // Modern Science. – 2021. – № 4-3. – С. 100-104.
6. Иванова А.В. Экономическое содержание и сущность оценки кредитоспособности заемщика в коммерческом банке / А.В. Иванова // Теория и практика современной науки. – 2022. – № 6(84). – С. 116-119.
7. Моос В. Проблема кредитования физических лиц / В. Моос, Л.Ю. Питерская // Modern Science. – 2021. – № 4-3. – С. 136-140.
8. Олейникова И.Н. Методические подходы к анализу качества кредитного портфеля банковского сектора / И.Н. Олейникова, А.Р. Вихлянцева // Вестник Таганрогского института управления и экономики. – 2021. – № 1(33). – С. 61-64.
9. Пермякова Н.В. Кредитоспособность заемщиков как элемент обеспечения экономической безопасности коммерческого банка / Н.В. Пермякова // Актуальные исследования. – 2022. – № 49-2(128). – С. 59-61
10. Рамзаева Е.П. Анализ сектора розничного кредитования российских банков в период пандемии в 2020 году / Е.П. Рамзаева, О.В. Кравченко // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2021. – № 2(45). – С. 41-46.
11. Утирова Б.Б. Минимизация кредитных рисков как основная цель кредитной политики коммерческих банков / Б. Б. Утирова // Вопросы устойчивого развития общества. – 2021. – № 11. – С. 247-255
12. Ушакова М.В. Проблемы кредитования физических лиц и пути их решения / Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

М.В. Ушакова // Форум молодых ученых. – 2021. – № 2(54). – С. 230-236.

13. Ушанов А.Е. Анализ кредитоспособности корпоративного заемщика: комплексный подход / А.Е. Ушанов // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. – 2022. – № 1. – С. 103-112

*Оригинальность 76.65%*