

УДК 336.7

Н. Ю. Симонова

Омский филиал ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Омск;
АНОО ВО «Сибирский институт бизнеса и информационных технологий», Омск,
e-mail: sim_nu_a@mail.ru

Ю. Н. Ан

АНОО ВО «Сибирский институт бизнеса и информационных технологий», Омск,
e-mail: an27091975@mail.ru

РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА НА ОСНОВЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ АНАЛИЗА ИХ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ С УЧЕТОМ ОТРАСЛЕВОЙ СПЕЦИФИКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ключевые слова: оценка кредитоспособности заемщика, показатели анализа финансового состояния предприятия, методика оценки кредитоспособности предприятий нефтегазового комплекса.

Оценка кредитоспособности клиентов и компаний выступает двусторонним процессом, в котором заинтересованы кредитные организации, с одной стороны, и непосредственно компании, получающие кредиты, с другой стороны. Актуальность разработки методики оценки кредитоспособности предприятий с учетом отраслевой специфики их деятельности, обусловлена тем, что обобщенные нормативные значения используемых показателей, которые применяются на практике российскими коммерческими банками, могут не отражать особенности состояния и развития конкретных отраслей. Такая ситуация может привести к искаженной картине финансового состояния предприятия и, как следствие, к неправильным решениям которые принимаются при решении вопроса о предоставлении кредита. Целью исследования является разработка подхода к оценке кредитоспособности нефтегазовой компании на основе анализа финансового состояния компании. В качестве методов исследования выступают метод синтеза, аналитической группировки. В статье, в качестве основы для разработки методики оценки кредитоспособности предприятий, предложена к использованию методика оценки финансового состояния дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД», в которую был внесен ряд корректировок, учитывающих реальные значения показателей деятельности таких предприятий. Применение, предлагаемой методики оценки кредитоспособности нефтегазовых предприятий, позволит повысить точность и надежность оценочных механизмов, создаст условия для снижения уровня кредитного риска банков, что будет способствовать как улучшению финансовых результатов деятельности компании, так и банковской сферы в целом.

N. Yu. Simonova

Omsk branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Omsk;
Siberian Institute of Business and Information Technologies, Omsk,
e-mail: sim_nu_a@mail.ru

Yu. N. An

Siberian Institute of Business and Information Technologies, Omsk,
e-mail: an27091975@mail.ru

DEVELOPMENT OF A METHOD FOR ASSESSING THE CREDIT WORTHINESS OF OIL AND GAS COMPLEX ENTERPRISES BASED ON INDICATORS OF ANALYSIS OF THEIR FINANCIAL CONDITION TAKING INTO ACCOUNT THE INDUSTRY SPECIFICITY OF THEIR ACTIVITIES

Keywords: assessment of the borrower's creditworthiness, indicators of the analysis of the financial condition of the enterprise, methods for assessing the creditworthiness of enterprises in the oil and gas complex.

Assessing the creditworthiness of clients and enterprises is a two-way process, in which credit institutions are interested, on the one hand, and the enterprises receiving loans, on the other. The urgency of developing a methodology for assessing the creditworthiness of enterprises, taking into account the sectoral specifics of their activity, is due to the fact that the generalized normative values of the indicators used in practice by Russian commercial banks may not reflect the specifics of the state and development of specific industries. Such a situation can lead to a distorted picture of the financial condition of the enterprise and, as a consequence, to incorrect decisions that are made when deciding on providing a loan. The purpose of the study is to develop an approach to assessing the creditworthiness of an oil and gas company based on an analysis of the financial condition of the company. The research methods are the synthesis method, analytical grouping. In the article, as a basis for developing a methodology for assessing the creditworthiness of enterprises, a methodology for assessing the financial condition of subsidiaries and dependent companies of JSC Russian Railways is proposed for use, which has been adjusted to take into account the real values of the performance indicators of such enterprises. The application of the proposed methodology for assessing the creditworthiness of oil and gas enterprises will improve the accuracy and reliability of assessment mechanisms, create conditions for reducing the level of credit risk of banks, which will contribute to both improving the financial results of the company and the banking sector as a whole.

Введение

Одним из необходимых условий долгосрочного устойчивого развития предприятий нефтегазовой отрасли является наличие необходимого объема финансовых ресурсов для осуществления текущей деятельности. Собственные средства компаний, в том числе нефтегазового сектора экономики, являются основой для ведения хозяйственной деятельности. При этом у предприятий нефтегазовой отрасли существует довольно высокая потребность в заемных средствах, крупные инвестиции в нефтегазовый сектор требуют мобилизации капитала на всех уровнях, включая финансирование со стороны коммерческих банков.

Оценка кредитоспособности клиентов является одним из важнейших способов снижения уровня кредитного риска и сокращения финансовых потерь от невозврата выданных банками кредитов. В настоящее время существуют различные подходы к оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов, которые отличаются по количеству и составу применяемых количественных и качественных показателей деятельности предприятия-заемщика. Однако, большинство методик оценки кредитоспособности посвящено анализу кредитного риска компаний без учета отраслевой специфики их деятельности, что в свою очередь может оказать негативное влияние на точность и объективность выводов и, как следствие, на принятие решения о предоставлении им заемных средств.

Основной целью исследования является разработка методики оценки кредитоспособности предприятий нефтегазового сектора экономики на основе показателей анализа их финансового состояния.

Материал и методы исследования

Теоретико-методологической базой исследования являются нормативные документы, труды ученых по теории финансового анализа, теории кредитования, отражающие количественные показатели финансового состояния предприятия, применяемые в процессе оценки кредитоспособности предприятий. В ходе исследования использовались, аналитические отчеты, содержащие анализ отраслевых значений финансовых показателей.

При проведении исследования авторами были применены общенаучные методы исследования экономических и финансовых явлений, метод анализа и синтеза, а также статистический анализ информации.

Результаты исследования и их обсуждение

Для оценки кредитоспособности используются различные методы и подходы. Наиболее распространенными методами оценки кредитоспособности являются:

1. Финансовый анализ. Включает анализ финансовых отчетов компании, показателей рентабельности, ликвидности, платежеспособности, деловой активности и др. Целью данного анализа является определение финансовой стабильности и возможности компании погашать кредиты.

2. Анализ бизнес-модели. Оценка структуры бизнеса компании, основной деятельности, конкурентных преимуществ, перспектив развития и др. помогает понять потенциал компании и ее способность генерировать прибыль.

3. Учет индивидуальных и макроэкономических факторов. При оценке кредитоспособности учитываются как индивидуаль-

ные характеристики компании (например, уровень долга, оборотный капитал, качество управления), так и внешние факторы (экономическая среда, политическая обстановка, рыночные тенденции и др.).

4. Использование рейтинговых систем. Рейтинговые агентства и специализированные институты разрабатывают рейтинговые системы, которые помогают определить кредитоспособность компании на основе определенных критериев и показателей.

Финансовый анализ играет ключевую роль в оценке кредитоспособности заемщика, поскольку позволяет банку или кредитору получить объективное представление о финансовом состоянии заемщика, его способности управлять финансовыми ресурсами и возвращать кредитные средства.

Практика показывает, что использование стандартных значений коэффициентов, применяемых при оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов банками и при проведении анализа их финансового состоя-

ния в целом, некорректно, в силу отсутствия учета фактора их отраслевой принадлежности. Следовательно, необходима разработка системы критериальных значений финансовых коэффициентов для оценки уровня кредитоспособности предприятия конкретной отрасли деятельности [1, с. 130].

В качестве основы для разработки методики оценки кредитоспособности предприятий нефтегазового комплекса предлагается использовать методику оценки финансового состояния дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД», утвержденную Распоряжением ОАО «РЖД» от 1 апреля 2015 года № 847р [5]. При этом в нее необходимо внести ряд корректировок, учитывающих особенности отрасли.

Для корректировки критериальных значений, применяемых в методике показателей, используем данные рассчитанных финансовых коэффициентов для организаций по видам экономической деятельности ОК-ВЭД 06.1, 06.2, 19.2 (таблица 1).

Таблица 1

Динамика финансовых коэффициентов для организаций по видам экономической деятельности ОКВЭД 06, 19.2 (медианные значения) [2-4]

Коэффициент	Обозначение показателя в методике ОАО «РЖД»	ОКВЭД	Годы				
			2018	2019	2020	2021	2022
Коэффициент абсолютной ликвидности	К1	06	0,07	0,05	0,04	0,11	0,02
		19.2	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
Коэффициент быстрой ликвидности	К2	06	0,95	0,86	0,79	0,91	0,84
		19.2	0,77	0,82	0,87	0,86	0,85
Коэффициент текущей ликвидности	К3	06	1,08	1,07	1	1,08	1,01
		19.2	1,06	1,11	1,12	1,13	1,11
Коэффициент автономии	К4	06	0,39	0,37	0,35	0,32	0,3
		19.2	0,13	0,14	0,17	0,14	0,14
Рентабельность продаж, %	К5	06	10,2%	11,4%	3,7%	10,4%	0,9%
		19.2	4,7%	3,3%	3,7%	3,4%	3,8%
Рентабельность собственного капитала, %	К6	06	22,2%	15,1%	6,3%	18,7%	6,1%
		19.2	24,3%	25,5%	22,6%	15,9%	19,2%
Рентабельность активов, %	К7	06	4,9%	3%	0,2%	3,4%	0,2%
		19.2	2,5%	2%	2,7%	1,5%	2%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (КЗ)	-	06	3,06	2,41	1,53	2,07	1,88
		19.2	3,88	2,91	2,85	3,01	2,56
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (ДЗ)	-	06	3,64	2,28	1,6	2,5	2,14
		19.2	3,89	3,04	2,84	2,69	2,75
ДЗ / КЗ	К8	06	1,15	1,44	1,8	1,54	1,47
		19.2	1,23	1,35	1,61	1,53	1,42

Таблица 2

Вносимые / корректируемые показатели и удельные веса финансовых коэффициентов для определения рейтинга (класса) кредитоспособности предприятия для нефтегазового сектора экономики (остальные показатели оставляются без изменений)

Показатель	1 класс (4 балла)	2 класс (3 балла)	3 класс (2 балла)	4 класс (1 балл)	Удельный вес показателя
K4	> 0.80	$0.65 - 0.80$	$0.50 - 0.65$	< 0.50	0,75
K6	$> 5\%$	$2\% - 5\%$	$0\% - 2\%$	$< 0\%$	0,25
K8	1.2 – 1.5	1.0 – 1.2 или 1.5-2.0	0.8 – 1.0	< 0.8 или > 2.0	0,25
K9	1.0-1,5	1.5-2	0.5-1	0-0.5 или > 2	0,25
Динамика ДЗ (новый K10)	$< (-10\%)$	$-10\% - 0\%$	$0\% - 10\%$	$> 10\%$	0,25
Динамика КЗ (новый K11)	$< (-10\%)$	$-10\% - 0\%$	$0\% - 10\%$	$> 10\%$	0,25

Таблица 3

Определение класса кредитоспособности предприятия нефтегазового комплекса

Класс кредитоспособности	Критерий присвоения класса
1 класс. Уровень кредитоспособности и платежеспособности предприятия является высоким. Предприятие независимо от внешних источников финансирования. Возможность предоставления кредита не вызывает сомнений	$13 < R \leq 16$
2 класс. У предприятия нормальный уровень кредитоспособности и платежеспособности. Оно эффективно и рационально использует имеющиеся заемные средства, достигая высокой доходности в текущей деятельности. Кредитование осуществляется на общих основаниях по программам действующим в банке.	$10 < R \leq 13$
3 класс. Нарушение нормальной платежеспособности. Возможность восстановления финансовой устойчивости существует, однако процесс кредитования сопровождается повышенными рисками.	$7 < R \leq 10$
4 класс. Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства. Отказ в кредитовании	$R \leq 7$

Изменения, вносимые в используемую методику в целях модификации ее для оценки кредитоспособности предприятия:

1. В критериальные значения показателя финансовой независимости – в частности в IV группа ($< 0,50$, > 0.80) – значение показателя более 0,8 относит предприятие к 4 группе финансовой устойчивости – наличие высокого удельного веса собственного капитала у предприятия и его недостаточность (менее 50%) объединяет предприятия в одну группу, что является некорректным.

2. Ввести в методику показатели динамики дебиторской и кредиторской задолженности в силу оказания их значительного влияния на уровень платежеспособности и кредитоспособности организации, посредством замены коэффициента «K10» [5].

3. Изменить значения удельных весов части используемых показателей.

Таким образом, вносимые / корректируемые показатели и удельные веса финансовых коэффициентов для определения рейтинга (класса) кредитоспособности предприятия для нефтегазового сектора экономики наглядно представлены в таблице 2. Курсивом в данной таблице выделены внесенные изменения.

В процессе перевода значений рассчитанных коэффициентов в баллы определяется класс кредитоспособности предприятия (таблица 3).

Применение предлагаемой модифицированной методики оценки финансового состояния в процессе кредитования предприятий нефтегазового комплекса позволит повысить точность и надежность оценочных механизмов, создаст условия для снижения уровня кредитного риска и развития банковского сектора.

Выводы

Оценка кредитоспособности заемщика является базовой характеристикой, которая раскрывает возможность установления кредитных отношений между банком и клиентом. Преимуществами предлагаемой к использованию методики оценки кредитоспособности предприятий, функционирующим в нефтегазовом секторе экономики являются:

– учет специфики отрасли, в которой функционирует предприятие, что позволя-

ет более точно анализировать его финансовое состояние.

– применение целого спектра финансовых коэффициентов для определения класса кредитоспособности хозяйствующего субъекта, что обеспечивает его всесторонний и комплексный анализ.

– использование более широкого диапазона интервальных показателей при определении класса кредитоспособности компании, что повышает точность и релевантность оценок.

Библиографический список

1. Ан Ю.Н. Совершенствование методики оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц ПАО Сбербанк с учетом отраслевой специфики деятельности // Двадцать девятые апрельские экономические чтения : материалы всероссийской научно-практической конференции, Омск, 20 апреля 2023 года / Под редакцией Т.В. Ивашкевич, А.И. Ковалева, О.В. Фрик, О.Г. Конюковой. Омск: Омский филиал ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», 2023. С. 129-133.

2. Данные получены в результате обработки и анализа аудиторской фирмой «Авдеев и К» бухгалтерской отчетности предприятий РФ, собранной Росстатом и ФНС. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.testfirm.ru/otrasli/06/> (дата обращения: 21.07.2024).

3. Отраслевой анализ рынка добычи природного газа в России в 2017–2022 годах. [Электронный ресурс]. URL: <https://veta.expert/research/catalog/otraslevoy-analiz-rynka-dobychi-gaza/> (дата обращения: 21.07.2024).

4. Отраслевой анализ. Добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа и производство нефтепродуктов [Электронный ресурс]. URL: <https://veta.expert/research/catalog/analiz-dobychi-i-pererabotki-nefti/> (дата обращения 21.07.2024).

5. Распоряжение ОАО «РЖД» от 01.04.2015 № 847р «Об утверждении Единого корпоративного стандарта холдинга ОАО «РЖД» по сделкам заемного финансирования и Методики оценки финансового состояния дочерних и зависимых обществ ОАО «РЖД». [Электронный ресурс]. URL: <https://company.rzd.ru/ru/9353/page/105104?id=1050> (дата обращения: 21.07.2024).