

ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДОЛОГИИ РАСЧЕТА ВНУТРЕННЕГО КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА И ЛИМИТА КРЕДИТНОГО РИСКА КОНТРАГЕНТА ДЛЯ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

В. Э. Зайковский

Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники»,
Томск, Россия

Статья посвящена применению методологии расчета внутреннего кредитного рейтинга (ВКР) и лимитов кредитного риска для управления им на корпоративном уровне. Автор рассматривает ключевые аспекты оценки кредитоспособности контрагентов, включая анализ финансовых показателей, деловой репутации и внешних данных. Особое внимание уделяется методике расчета ВКР, основанной на количественных и качественных показателях, а также определению лимитов кредитного риска для минимизации финансовых потерь. Исследование подчеркивает важность интеграции внутренних рейтингов и лимитов в процессы риск-менеджмента для обеспечения финансовой устойчивости и соответствия регуляторным требованиям. Методика апробирована в газотранспортной организации, что подтверждает ее применимость в реальных условиях.

Ключевые слова: кредитный риск, внутренний кредитный рейтинг, лимит кредитного риска, управление риском.

Введение

Сегодня уже нет необходимости доказывать, что «успех деятельности организации и ее менеджмента в значительной степени зависит от умения распознавать риски и управлять ими» [1].

За более чем 30 лет в нашей стране мы прошли путь от «общества без риска» к обществу, умеющему анализировать, оценивать риск и управлять им. За эти годы методология анализа риска, в том числе кредитного, «перешла из области отдельных научных исследований в нормативные документы и нормативные правовые акты по обеспечению и повышению защищенности организаций, человека, общества, государства, окружающей среды от негативных процессов и явлений» [2, с. 8]

В условиях динамичной и нестабильной экономической среды управление финансовыми рисками остается одним из ключевых элементов обеспечения финансовой устойчивости организаций. Современные вызовы, такие как глобализация рынков, усложнение финансовых инструментов и повышенная волатильность, требуют внедрения сложных и адаптивных механизмов оценки и контроля рисков [3].

В настоящей работе автор определяет кредитный риск (КР) как риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств перед организацией, либо вследствие неисполнения, несвоевременного или

неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств перед держателем гарантии, либо вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения поставщиком товаров (работ, услуг) своих обязательств, за исполнение которых им от организации получен аванс.

Рассуждая о сущности кредитного (не банковского) риска, проф. М.В. Чараева, подчеркивает, что «кредитный риск или риск дефолта возникает из-за неспособности одной стороны выплатить или выполнить свои обязательства перед другой; если компания не в состоянии получить свою дебиторскую задолженность от клиентов (контрагентов), она будет иметь низкий приток денежных средств и, соответственно, у нее уменьшится прибыль» [4].

Д. А. Пашковский в одной из своих работ утверждал следующее: «Кредитный риск обычно трактуют как потенциальный риск невыполнения контрагентом обязательств в соответствии с оговоренными условиями; он всегда находится в зоне повышенного внимания руководства компаний... В последние годы система управления кредитным риском (СУКР) становится неотъемлемой частью корпоративного управления... СУКР основывается в соответствии с лучшей практикой, прежде всего, на внутренней оценке, а также внешней информации (например, о внешних рейтингах кредитоспособности). ... Принципы управления кредитным риском определяются двумя параметрами: критериями отбора и установкой кредитных лимитов» [5].

Представитель уральской научной финансовой школы Ю. А. Долгих по поводу КР делает следующие выводы. «Кредитный риск характеризуется возможностью того, что контрагент не выполнит свои обязательства по договору. Для компании важно оценивать платежеспособность контрагентов, особенно в условиях экономических потрясений. Одним из методов управления кредитным риском является использование кредитных рейтингов и моделей оценки кредитоспособности. Такие модели позволяют определить вероятность дефолта контрагента и рассчитать потенциальные потери. Компании также должны внимательно анализировать отрасль, в которой работает контрагент, его финансовое состояние, а также влияние внешних факторов» [6].

В данной статье рассматриваются вопросы применения методологии определения внутреннего кредитного рейтинга (ВКР) и лимита кредитного рейтинга (ЛКР) в производственных организациях для управления дебиторской задолженностью, рисками по авансам, поставкам с отсрочкой платежа с целью избежания потерь из-за неплатежей контрагентов и обеспечения бесперебойности поставок, а также финансовой устойчивости контрагентов.

Система управления кредитным риском

Внедрение системы управления кредитным риском критически важно для компаний, имеющих существенную дебиторскую задолженность, по следующим причинам.

1. Минимизация финансовых потерь. Управление кредитным риском помогает оценивать вероятность дефолта контрагентов (клиентов, партнеров) и заранее принимать меры для снижения убытков. Это особенно важно при выдаче авансов, товарных рассрочек или работе с отсрочкой платежа.

2. Конкурентное преимущество. Возможность предлагать гибкие условия надежным клиентам (например, индивидуальные кредитные ставки), имеющим доверительные отношения со стороны инвесторов и партнеров, благодаря прозрачной риск-политике.

3. Предотвращение мошенничества. Анализ кредитоспособности и проверка клиентов снижают риски мошенничества (например, при выявлении в ходе проверки фиктивных заявок на кредиты или преднамеренных неплатежей).

4. Поддержание репутации. Дефолты по кредитам или скандалы из-за необоснованных рисков вредят имиджу компании. Внедрение системы управления кредитным риском помогает избегать таких ситуаций.

Ключевым инструментом управления кредитным риском является установление ВКР – индивидуальной системы оценки кредитоспособности контрагентов, разработанной с учётом специфики деятельности компании. В отличие от внешних оценок рейтинговых агентств, внутренние модели

позволяют гибко учитывать отраслевые особенности, региональные риски и корпоративные стандарты, обеспечивая более точную и релевантную оценку. Основные цели расчета ВКР таковы.

1. Оценка кредитоспособности контрагента. Позволяет определить вероятность дефолта (невозврата долга или неоплаты поставки) и дает количественную оценку риска (например, рейтинг AAA – низкий риск, D – высокий).

2. Принятие решений о кредитовании и условиях сделок. Установление лимитов для определения того, сколько денег или товаров можно отпустить контрагенту (например, лимит дебиторской задолженности) и определение конкретных условий (сроков отсрочки платежа, процентной ставки, требование залога и т.д.).

3. Управление дебиторской задолженностью, позволяющее выявлять проблемных контрагентов заранее и минимизировать просрочки, а также формировать (при необходимости) резервы на возможные потери.

4. Снижение концентрации рисков. Компания может диверсифицировать портфель контрагентов, избегая избыточной зависимости от ненадежных партнеров.

5. Соответствие регуляторным требованиям. Компании (особенно публичные) используют рейтинги для повышения доверия акционеров.

Методики расчёта внутреннего кредитного рейтинга различаются, но обычно включают определение:

- финансовых показателей (рентабельность, ликвидность, долговая нагрузка);
- кредитной истории (просрочки, репутация);
- необходимых внешних данных (отраслевые риски, кредитные рейтинги S&P/Moody's);
- качественные факторы (качество менеджмента, судебные иски и др.).

Не менее важным инструментом являются лимиты по кредитному риску, устанавливающие предельно допустимый размер долга для отдельных контрагентов. Эти лимиты служат барьером для чрезмерной концентрации рисков, способствуя диверсификации портфеля и соблюдению регуляторных требований. Их эффективное распределение невозможно без интеграции с внутренними рейтингами, которые становятся основой для принятия решений о допустимом уровне риска.

Лимиты кредитного риска (ЛКР) устанавливаются:

- на основе кредитного рейтинга – чем выше рейтинг контрагента, тем больше лимит;
- в соответствии с финансовыми показателями и другими существенными факторами (выручкой, размером чистой прибыли, кредитной историей и др.);
- с учетом отраслевых рисков (например, строительные компании часто получают меньшие лимиты из-за высокой волатильности);
- на основе стресс-тестов – как поведет себя лимит при кризисе в отрасли.

Существуют следующие типы лимитов: а) лимит дебиторской задолженности (максимальная сумма непогашенного долга; б) лимит на выдачу кредитов/займов (для банков и микрофинансовых организаций); в) лимит на контракты с отсрочкой платежа (для поставщиков); г) групповые лимиты, применяемые для холдингов и/или взаимосвязанных компаний).

При превышении лимита происходит либо автоматический запрет новых сделок (если система автоматизирована), либо проведение дополнительных проверок и дополнительного согласования (например, согласование с кредитным комитетом); либо выставление требования залога или предоплаты.

Расчет внутреннего кредитного рейтинга

Расчет ВКР по количественным и качественным показателям деловой активности контрагента осуществляется на основании:

- внешнего кредитного рейтинга контрагента, присвоенного российскими кредитными рейтинговыми агентствами (КРА);
- данных бухгалтерской (финансовой) годовой отчетности контрагента на последнюю отчетную дату, предоставленной контрагентом по запросу Общества или размещенной в открытых источниках информации;
- информации о деятельности контрагента и его деловой репутации;
- мониторинга специализированных сайтов и сайтов органов власти на предмет наличия/отсутствия значимой информации в отношении контрагента (банкротство/недействующий контрагент; информация в реестре недобросовестных поставщиков; нарушение договорных обязательств; наличие записи в банке данных в исполнительном производстве Федеральной службы судебных приставов в электронном виде (далее – Банк данных исполнительных производств));
- информации о договорных отношениях с контрагентом по ранее заключенным договорам.

Для расчета ВКР определяется наличие внешнего кредитного рейтинга контрагента в соответствии с кредитными шкалами КРА и проводится расчет внутреннего кредитного рейтинга контрагента.

Расчет количественных и качественных показателей ВКР проводится по двум группам показателей – финансовые показатели и показатели деловой активности.

Для количественной оценки рассчитываются финансовые показатели, которые объединены в следующие группы:

- стоимость чистых активов;
- показатели ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;
- показатели оборачиваемости;
- показатели исполнения контрагентом обязательств.

Стоимость чистых активов

Стоимость чистых активов, которая характеризует собственные средства контрагента, отражается в Отчете об изменениях капитала бухгалтерской (финансовой) отчетности контрагента или рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧА} = (\text{ВА} + \text{ОА} - \text{ЗУ}) - (\text{ДО} + \text{КрО} - \text{ДохБП}),$$

где: ЧА – чистые активы;

ВА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы;

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

КрО – краткосрочные обязательства;

ДохБП – доходы будущих периодов, признанные контрагентом в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Финансовое состояние контрагента признается неудовлетворительным, если стоимость чистых активов менее величины уставного капитала.

При признании финансового состояния контрагента неудовлетворительным дальнейший расчет показателей ВКР не проводится, ВКР признается равным нулю.

При удовлетворительном финансовом состоянии контрагента проводится расчет показателей ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости, исполнения контрагентом обязательств.

Показатели ликвидности

Коэффициенты ликвидности рассчитываются для оценки способности компании своевременно выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства за счет имеющихся активов. Они играют ключевую роль в финансовом анализе и риск-менеджменте.

Показатели ликвидности характеризуют возможность контрагента своевременно исполнять обязательства перед кредиторами.

Группа показателей ликвидности включает:

– *коэффициенты текущей ликвидности* ($K_{\Phi 1}$); коэффициент текущей ликвидности ($K_{\Phi 1}$) и его динамика ($K_{\Phi 2}$) показывают достаточность оборотных средств для своевременного погашения краткосрочных обязательств.

– *коэффициенты быстрой ликвидности* ($K_{\Phi 3}$); коэффициент быстрой ликвидности ($K_{\Phi 2}$) и его динамика ($K_{\Phi 4}$), в отличие от коэффициента текущей ликвидности ($K_{\Phi 1}$), показывает, какую часть текущих обязательств контрагент сможет исполнить, мобилизовав наиболее ликвидные активы (краткосрочную дебиторскую задолженность, денежные средства и прочие оборотные активы).

Показатели финансовой устойчивости и оборачиваемости

Показатели финансовой устойчивости определяют степень зависимости контрагента от внешних источников финансирования.

Группа показателей финансовой устойчивости включает:

- *коэффициент независимости (автономии)* ($K_{Ф5}$), который отражает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования;

- *коэффициент обеспеченности собственными средствами* ($K_{Ф6}$), который характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости контрагента.

Показатели оборачиваемости характеризуют длительность нахождения денежных средств в обороте контрагента.

Группа показателей оборачиваемости включает:

- *коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях* ($K_{Ф7}$), который отражает сроки погашения дебиторской задолженности;

- *коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в днях* ($K_{Ф8}$), который отражает сроки погашения кредиторской задолженности [7].

Показатели исполнения контрагентом обязательств

Группа показателей исполнения контрагентом обязательств, позволяющая оценить риски компании на основании информации по ранее заключенным договорам, условиям расчетов с контрагентом, также включает показатель «Наличие просроченных обязательств по ранее заключенным договорам с Обществом» ($K_{Ф9}$).

По результатам расчета финансовых показателей формируется итоговый балл, который определяется как сумма присвоенных баллов по всем финансовым показателям.

Проводится проверка наличия стоп-факторов. При выявлении стоп-факторов анализ деятельности контрагента не осуществляется, ВКР признается равным нулю, и дальнейший расчет показателей качественной оценки не проводится.

К стоп-факторам относятся: отсутствие информации по контрагенту в ЕГРЮЛ; наличие информации о признании контрагента несостоятельным (банкротом).

Заполнение таблицы качественной оценки проводится по следующим показателям (факторам):

- наличие записи о контрагенте в ЕГРЮЛ (срок, в течение которого контрагент осуществляет свою деятельность) ($K_{ДА1}$);

- платежная дисциплина (за последние 12 месяцев) ($K_{ДА2}$);

- размер уставного капитала ($K_{ДА3}$);

- проведение претензионно-исковой работы в отношении контрагента со стороны компании ($K_{ДА4}$);

- наличие контрагента в реестре недобросовестных поставщиков ($K_{ДА5}$);

- участие в арбитражных судах в качестве ответчика (нарушение договорных обязательств) ($K_{ДА6}$);

- наличие записи в Банке данных исполнительных производств в качестве должника ($K_{ДА7}$);

- наличие записи в реестре дисквалифицированных лиц, ведение которого осуществляется Федеральной налоговой службой ($K_{ДА8}$).

Весовой размер каждого коэффициента ($K_{ДА1} - K_{ДА9}$), ($K_{ДА1} - K_{ДА8}$) в общей риск-корзине определяется каждой компанией самостоятельно, с учетом ее риск-аппетита.

В результате анализа формируется сводная балльная оценка ВКР контрагента, которая представляет собой сумму баллов финансовых показателей ($K_{Ф}$) и показателей деловой активности ($K_{ДА}$).

Определение и расчет лимита кредитного риска

Лимит кредитного риска (ЛКР) рассчитывается на основе ВКР владельцем кредитного риска в отношении каждого контрагента, с которым компания заключила или планирует заключение договоров (дополнительных соглашений).

ЛКР рассчитывается по следующей формуле:

$$ЛКР = (База кредитного лимита) (Понижающий коэффициент).$$

База кредитного лимита = наибольшее значение из 2-х следующих показателей: «Показатель 1»: представляет собой наименьшее значение из показателей «чистые активы» (ЧА) и «основные средства» (ОС), включая незавершенное строительство). «Показатель 2»: разница между Оборотными активами (ОА) и краткосрочными обязательствами (КрО).

Понижающий коэффициент (или коэффициент риска) применяется к лимиту кредитного риска контрагента, чтобы скорректировать максимально допустимую сумму задолженности с учетом дополнительных факторов риска. Его расчет зависит от внутренней методики компании, но общий подход для применения понижающего коэффициента выглядит следующим образом.

Коэффициент снижает базовый лимит, если контрагент:

- имеет низкий кредитный рейтинг (например, рейтинг «В» или «С» вместо «А»);

- работает в рискованной отрасли (строительство, розница, ВЭД в нестабильных странах);

- имеет проблемную финансовую отчетность (убытки, высокая долговая нагрузка);

- находится под санкциями или в зоне политических/экономических рисков;

- имеет просрочки в прошлом или негативную кредитную историю.

Способы управления кредитным риском

После определения ВКР и ЛКР контрагента определяется возможный способ управления кредитным риском, а именно:

- уклонение (избегание) от риска;
- принятие;
- снижение (сокращение);
- перераспределение (передача) риска.

Реализацией стратегии уклонения от кредитного риска является:

- отказ от заключения договора с контрагентом, относящимся к категории контрагентов с существенным или критическим риском;
- 100 % предоплата контрагентом по договору, по которому компания является поставщиком (подрядчиком, исполнителем);
- оплата контрагенту по факту исполнения всех обязательств, предусмотренных договором, по которому компания является покупателем (заказчиком).

Принятие кредитного риска осуществляется, когда контрагент является надежным или риск минимальный, в этом случае происходит заключение договора (дополнительного соглашения к договору) с контрагентом без дополнительных мероприятий по управлению кредитным риском с дальнейшим осуществлением в установленном порядке мониторинга ВКР и ЛКР контрагента.

Снижением кредитного риска в случае существенного или критического риска является:

- включение условий о применении авансовой формы оплаты или увеличение размера авансирования по договорам, по которым компания является поставщиком (подрядчиком, исполнителем);
- увеличение отсрочки платежа контрагентом по договорам, по которым Общество является покупателем (заказчиком);
- снижение размера авансирования или исключение авансовой формы оплаты по договорам, по которым компания является покупателем (заказчиком) [8].

Перераспределение риска в случае критического или существенного риска происходит на основании предоставленной контрагентом банковской гарантии и/или страхования кредитного риска.

В нижеприведенной таблице показано соответствие ВКР кредитным рейтингам российских рейтинговых агентств, вероятность дефолта и рекомендуемые мероприятия по управлению риском.

Мониторинг ВКР и ЛКР контрагентов

Мониторинг ВКР и ЛКР контрагентов проводится в период сдачи корпоративной отчетности по кредитному риску в организацию.

Основанием для пересмотра ВКР и ЛКР являются:

- наступление кредитных событий, действия факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние контрагента;
- поступление негативной информации из внутренних или внешних источников о деятельности контрагента;
- образование сомнительной дебиторской задолженности контрагентов.

К основным кредитным событиям относятся:

- начало процедуры банкротства и/или ликвидация контрагента;
- обращение контрагента об изменении порядка оплаты по договору;
- наличие информации об участии контрагента в судах в качестве ответчика нарушение договорных обязательств).

К основным факторам, оказывающим влияние на финансовое состояние контрагента, относятся:

- изменения в составе участников, акционеров и руководства контрагента;
- возбуждение уголовных дел в отношении членов органов управления контрагента.

Мониторинг проводится в соответствии с внутренними регламентами и с учетом положений Базеля III¹, а также требований Положения Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П (ред. от 15.03.2023) «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» (вместе с «Порядком оценки кредитного риска по портфелю (портфелям) однородных ссуд»).

Заключение и выводы

Статья посвящена актуальной проблеме управления кредитным риском с использованием методологии расчета внутреннего кредитного рейтинга (ВКР) и лимитов кредитного риска (ЛКР). В статье рассматриваются ключевые аспекты оценки кредитоспособности контрагентов, включая анализ финансовых показателей, деловой репутации и внешних данных,

¹ Базель III – «это международная нормативная база, установленная Базельским комитетом по банковскому надзору (BCBS), направленная на усиление регулирования, надзора и управления рисками в банковском секторе. Она разработана для повышения устойчивости банков и финансовой системы в целом путем улучшения качества и количества капитала, удерживаемого банками, введения более строгих требований к ликвидности и установления коэффициента леввериджа для ограничения чрезмерного заимствования». URL: <https://masarif.ae/ru/glossary/basel-iii> (дата обращения: 14.09.2025).

Положения указанной нормативной базы используют не только банки (отечественные и зарубежные), но и крупные компании, осуществляющие операции по предоставлению займов, что предопределяет необходимость использования инструментария управления кредитным риском (риском в области заимствований).

Соответствие ВКР кредитным рейтингам российских рейтинговых агентств, вероятность дефолта и рекомендуемые мероприятия по управлению риском

ВКР для целей стандарта	АКРА ²	Эксперт РА ³	Способность выполнять обязательства	Вероятность дефолта, %	Мероприятия по управлению кредитным риском	
AAA	AAA(RU)	ruAAA	Наивысший уровень кредитоспособности	0,00	– заключение договора с контрагентом; – неустойка (штраф, пеня) за несвоевременное перечисление контрагентом денежных средств; – ковенанты (включение в текст договора условий о том, что существенное увеличение кредитного риска (например, ухудшение показателей финансовой устойчивости или снижение кредитного рейтинга контрагента более чем на 2-3 пункта согласно данным рейтинговых агентств), будет являться основанием для проведения мероприятий по управлению кредитным риском (приостановки работ по договору, сдвигу сроков выполнения работ, выплаты фактически понесенных исполнителем затрат или увеличения размера аванса по оставшимся этапам договора))	
AA+	AA+(RU)	ruAA+	Очень высокая кредитоспособность	0,02		
AA	AA(RU)	ruAA		0,03		
AA-	AA-(RU)	ruAA-		0,04		
A+	A+(RU)	ruA+	Высокая кредитоспособность	0,05		
A	A(RU)	ruA				
A-	A-(RU)	ruA-				
BBB+	BBB+(RU)	ruBBB+	Хорошая кредитоспособность	0,09		
BBB	BBB(RU)	ruBBB		0,14		
BBB-	BBB-(RU)	ruBBB-		0,22		
BB+	BB+(RU)	ruBB+	Спекулятивный рейтинг	0,29	– заключение договора с контрагентом после авансовых платежей в размере 50 %; – увеличение числа последовательно выполняемых этапов работ с привязкой оплаты к этапам работ; – приостановка работ в случае неоплаты; – неустойка (штраф, пеня) за несвоевременное перечисление контрагентом денежных средств; – банковская гарантия; – поручительство (заключение договора, в силу которого поручитель обязывается перед кредитором другого лица (должника) отвечать за исполнение последним его обязательства; – ковенанты	
BB	BB(RU)	ruBB		0,45		
BB-	BB-(RU)	ruBB-		0,91		
B+	B+(RU)	ruB+	В значительной степени спекулятивный рейтинг	1,91		
B	B(RU)	ruB		2,85		
B-	B-(RU)	ruB-		5,53		
CCC+	CCC+(RU)	ruCCC+	Дефолт представляется реальной возможностью	25,70		– заключение договора с контрагентом на условиях оплаты авансовых платежей в размере 100 %; – банковская гарантия; – поручительство
CCC	CCC(RU)	ruCCC				
CCC-	CCC-(RU)	ruCCC-				
CC+	CC+(RU)	ruCC+	Дефолт представляется вероятным			
CC	CC(RU)	ruCC				
CC-	CC-(RU)	ruCC-				
C	C(RU)	ruC	Дефолт представляется неизбежным			
D	RD(RU)	ruRD	Выборочный дефолт/Объявлен дефолт	100,00		
	SD(RU)	–				
	D(RU)	ruD				

² Рейтинговое агентство АКРА: 2025. URL: <https://www.acra-ratings.ru> (дата обращения: 12.09.2025)

³ Рейтинговое агентство «Эксперт РА»: 2025. URL: <https://raexpert.ru/> (дата обращения: 12.09.2025).

что позволяет организациям (компаниям) минимизировать финансовые потери и обеспечивать устойчивость в условиях нестабильной экономической среды.

Внедрение такой системы управления кредитным риском способствует не только финансовой устойчивости организаций, но и повышает их конкурентоспособность и доверие со стороны инвесторов и партнеров.

Исследование позволяет сделать следующие выводы.

1. ВКР и ЛКР являются эффективными инструментами для управления кредитным риском, позволяя организациям гибко оценивать кредитоспособность контрагентов и устанавливать допустимые уровни риска.

2. Финансовые и качественные показатели, такие как коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности, играют ключевую роль в формировании ВКР, обеспечивая комплексный анализ рисков.

3. Лимиты кредитного риска помогают диверсифицировать портфель контрагентов и соблюдать регуляторные требования, снижая концентрацию рисков.

4. Мониторинг и пересмотр ВКР и ЛКР на основе кредитных событий и изменений в финансовом состоянии контрагентов обеспечивают актуальность и достоверность оценок.

Практическая апробация предложенной методики в газотранспортной организации подтверждает ее эффективность и применимость в реальных условиях.

Литература

1. Фадейкина Н., Демчук И. Эволюция взглядов на категории «риск» и «неопределенность» в эконо-

мической науке // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2013. № 3. С. 202–208.

2. Управление рисками техногенных катастроф и стихийных бедствий (пособие для руководителей организаций). Монография. Под общей редакцией М. И. Фалеева / Российское научное общество анализа риска ((РНОАР). – М.: ФГБУ ВНИИ ГОЧС (ФЦ), 2016. – 270 с.

3. Бланк И. А. Управление финансовыми рисками: научное издание. – Киев: Ника-центр, 2005. – 598 с.

4. Чараева М. В. Инструментарий управления финансовыми рисками в условиях неустойчивого финансового состояния корпорации // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2020. Т. 13, № 1 (351). С. 50–70.

5. Пашковский Д. А. Об особенностях построения системы управления кредитным риском в вертикально интегрированных нефтегазовых компаниях // Глобальный научный потенциал. 2024. № 3 (156). С. 337–340.

6. Долгих Ю. А. Финансовые риски корпорации / В сборнике: Российские регионы в фокусе перемен // Сборник докладов XIX международной конференции студентов и молодых ученых (Екатеринбург, 14–16 ноября 2024 г.). – Екатеринбург: Издательский Дом «Ажур», 2025. С. 1276–1279. URL: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/125614/1/978-5-91256-595-3_274.pdf.

7. Долгих Ю. А., Бакунова Т. В., Трофимова Е. А., Панфилова Е. С. Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2021. – 118 с.

8. Пашковский Д. А., Зайковский В. Э. Методологический подход к формированию карты процесса «управление рисками и внутренний контроль» для газотранспортной организации // Проблемы экономики и управления нефтегазовым комплексом. 2024. № 4 (232). С. 54–61.

Сведения об авторе

Зайковский Виктор Эдуардович – кандидат экономических наук, доцент кафедры менеджмента ФГАОУ ВО «Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Томск, Россия.
ORCID 0000-0002-6930-3187
E-mail: v.zaikovsky@gmail.com

THE APPLICATION OF A METHODOLOGY FOR CALCULATING THE INTERNAL CREDIT RATING AND THE COUNTERPARTY CREDIT RISK LIMIT IN CREDIT RISK MANAGEMENT

V. Zaikovskii

Tomsk State University of Control Systems and Radioelectronics»,
Tomsk, Russia

The article discusses the application of a methodology for calculating internal credit ratings (ICR) and setting credit risk limits in order to manage credit risk within organizations. It examines the key elements of assessing

the creditworthiness of business partners, including analysis of financial indicators, business reputation, and external data. Special attention is given to the methodology of calculating IRC based on both quantitative and qualitative factors, as well as establishing credit risk limits to mitigate financial losses. The paper emphasizes the importance of incorporating internal ratings and risk limits into risk management processes in order to ensure financial stability and regulatory compliance. The technique has been implemented in a gas transportation company and has proven effective in real-world settings.

Keywords: credit risk, internal credit rating, credit risk limit, risk management

References

1. Fadejkina N., Demchuk I. Evolution of Views on the Categories of "Risk" and "Uncertainty" in Economic Science, *RISK: Resursy, Informacija, Snabzhenie, Konkurencija*, 2013, No. 3, pp. 202–208. (In Russ.).
2. *Upravlenie riskami tehnogennyh katastrof i stihijnyh bedstvij (posobie dlja rukovoditelej organizacij)*, *Monografija* [Risk Management of Man-Made Disasters and Natural Calamities (A Guide for Organization Managers). Monograph], Moscow: FGBU VNII GOChS (FC), 2016, 270 p. (In Russ.).
3. Blank I. A. *Upravlenie finansovymi riskami: nauchnoe izdanie* [Financial Risk Management: a scientific publication], Kyiv: Nika-centr, 2005, 598 p. (In Russ.).
4. Charaeva M. V. Financial Risk Management Tools in the Context of an Unstable Financial Condition of a Corporation, *Finansovaja analitika: problemy i reshenija*, 2020, Vol. 13, No. 1 (351), pp. 50–70. (In Russ.).
5. Pashkovskij D. A. On the Features of Building a Credit Risk Management System in Vertically Integrated Oil and Gas Companies, *Global'nyj nauchnyj potencial*, 2024, No. 3 (156), pp. 337–340. (In Russ.).
6. Dolgih Ju. A. Financial risks of the corporation, *Rossijskie regiony v fokuse peremen* [Russian regions in the focus of change], Collection of reports from the XIX International Conference of Students and Young Scientists (Yekaterinburg, November 14–16, 2024), Ekaterinburg: Izdatel'skij Dom «Azhur», 2025, pp. 1276–1279. (In Russ.). Available at: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/125614/1/978-5-91256-595-3_274.pdf.
7. Dolgih Ju. A., Bakunova T. V., Trofimova E. A., Panfilova E. S. *Finansovyj menedzhment: uchebnoe posobie* [Financial Management: a textbook], Ekaterinburg: Izdatel'stvo Ural'skogo universiteta, 2021, 118 p. (In Russ.).
8. Pashkovskij D. A., Zajkovskij V. Je. Methodological Approach to Forming a Risk Management and Internal Control Process Map for a Gas Transport Organization, *Problemy jekonomiki i upravlenija neftegazovym kompleksom*, 2024, No. 4 (232), pp. 54–61. (In Russ.).

About the author

Viktor E. Zaikovskii – PhD in Economics, Associate Professor of the Department of Management, Tomsk State University of Control Systems and Radioelectronics, Tomsk, Russia.
E-mail: v.zaikovsky@gmail.com