

## Финансы

Научная статья  
УДК 658.15  
doi: 10.17223/19988648/63/6

### Методика оценки риска неплатежеспособности клиентов лизинговых компаний

Дарья Евгеньевна Биткина<sup>1</sup>, Татьяна Евгеньевна Даниловских<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup> Владивостокский государственный университет, Владивосток, Россия

<sup>1</sup> D.Bitkina@edu.vvsu.ru

<sup>2</sup> tatyana.danilovskih@vvsu.ru

**Аннотация.** В статье рассматривается вопрос недостаточной изученности риска неплатежеспособности, а также отсутствия методики оценки данного риска для лизинговых компаний. Данная статья посвящена разработке метода оценки риска неплатежеспособности клиентов лизинговых компаний. Методика основана на балльно-рейтинговой системе, которая позволяет дать качественную оценку лизингового проекта. Балльно-рейтинговая система базируется на кредитном скоринге при оценке потенциального заемщика и состоит из следующих элементов: рейтинга клиента и рейтинга сделки.

**Ключевые слова:** финансовые риски, лизинговые компании, оценка риска неплатежеспособности лизингополучателя, методика оценки, лизингополучатель, рейтинг лизингового проекта

**Для цитирования:** Биткина Д.Е., Даниловских Т.Е. Методика оценки риска неплатежеспособности клиентов лизинговых компаний // Вестник Томского государственного университета. Экономика. 2023. № 63. С. 105–117. doi: 10.17223/19988648/63/6

## Finance

Original article

### Methodology for assessing the risk of insolvency of clients of leasing companies

Daria E. Bitkina<sup>1</sup>, Tatyana E. Danilovskikh<sup>2</sup>

<sup>1,2</sup> Vladivostok State University, Vladivostok, Russian Federation

<sup>1</sup> D.Bitkina@edu.vvsu.ru

<sup>2</sup> tatyana.danilovskih@vvsu.ru

**Abstract.** The issues of assessing the insolvency risks of lessees (potential customers) remain poorly understood at present. In the scientific environment there are enough

authors who consider the topic of drawings, for example, I.V. Baykova, I.N. Turchaeva. At the same time, these works do not consider methods for assessing the risk of insolvency of clients of leasing companies. This is the reason for the relevance of writing this article. Thus, the aim of the study is to develop a methodology for assessing the risk of insolvency of clients of leasing companies, which should be used when approving a leasing project. After studying the relevant literature, we understand the risk of non-payment of the client of the leasing company (lessee) as the likelihood of financial losses due to the non-fulfillment or untimely fulfillment by the lessee of financial obligations in connection with its insolvency or bankruptcy. We propose a model for assessing the risk of insolvency of lessees, which will assess the leasing project and help assess the possible risks of insolvency of the client. As a model, a point-rating system is proposed, which is often used by credit institutions when evaluating a borrower. The methodology includes an analysis of three positions: financial condition, economic activity, credit history. The rating of a leasing project consists of a compilation of two ratings: the rating of the client and the rating of the transaction. When assigning a rating to a client, points for an internal credit rating from 1 to 3 are first set, then from 1 to 7 points for a business reputation rating, then a rating from 1 to 3 is summed up and awarded, depending on the points scored and compared with intervals. The rating of a transaction consists of the scoring of the leased item with the addition of points from the security service. The rating of a transaction from 1 to 3 is also included in the results of scoring. Then, in the cross-method presented in the table, the rating of the leasing project is assigned. This rating can be assigned from 1 to 5. With a rating of 1, the risk of insolvency of the lessee is insignificant; with a rating of 5, the transaction is impractical. Thus, this rating system provides a differentiated assessment of the probability of non-fulfillment or improper fulfillment by the lessee of its obligations. The assessment is based on the analysis of quantitative (financial) and qualitative factors of credit risk, the degree of their impact on the ability of the counterparty to serve and repay the assumed obligations. The process of evaluating a leasing project is complex, numerical indicators are advisory in nature, on their basis a preliminary decision can be made on the feasibility of concluding a leasing agreement.

**Keywords:** financial risks, leasing companies, assessment of risk of insolvency of lessee, assessment methodology, lessee, rating of leasing project

**For citation:** Bitkina, D.E. & Danilovskikh, T.E. (2023) Methodology for assessing the risk of insolvency of clients of leasing companies. *Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika – Tomsk State University Journal of Economics*. 63. pp. 105–117. (In Russian). doi: 10.17223/19988648/63/6

В сложившихся сегодня условиях растущей конкуренции услуги лизинга становятся дополнительным и достаточно эффективным каналом сбыта продукции, при этом компаниям необходимо грамотно проводить отбор потенциальных клиентов для избежания просроченной дебиторской задолженности. Данный показатель напрямую влияет на качество лизингового портфеля и в дальнейшем на показатели прибыли и рентабельности деятельности лизинговой компании. Главной задачей лизинговых компаний на начальном этапе реализации лизинговой сделки является максимальная защита от финансовых потерь и минимизация рисков. Актуальность написания статьи обусловлена тем, что на сегодняшний день способы оценки риска неплатежеспособности лизингополучателя остаются малоизученными.

ми, а общепринятых методик оценки риска неплатежеспособности клиента лизинговой компании не существует.

Вопросы сущности рисков в целом и финансовых рисков в частности, их классификация, использование различных методик для оценки уровня рисков остаются широко обсуждаемыми и достаточно спорными. Однако применительно к лизинговым компаниям данные вопросы не столь изучены. В работах, посвященных методическим аспектам оценки финансового состояния лизинговых компаний [1–3], упоминается необходимость оценки влияния финансового состояния лизингополучателей на показатели деятельности лизинговой компании.

Риски в деятельности лизинговых компаний представлены в литературе не так широко [4–13], как риски вообще. В работах И.В. Байковой [4], О.А. Рашевской [5], К.А. Зарецкого [6], Д.А. Коробейникова, С.Ю. Шалдохина [7] исследуются методические вопросы оценки рисков, которые присутствуют при осуществлении лизингового проекта (сделки), но в основном затрагивается тема оценки риска самих лизинговых компаний, а не риск неплатежеспособности лизингополучателя.

Заслуживает внимания работа Н.А. Овчаренко и др. [10], в которой представлены теоретические аспекты управления рисками лизинговой компании, в частности, приведена классификация рисков лизинговой компании, рассмотрен алгоритм подготовки и реализации лизинговой сделки с выделением рискованных областей, а также способы минимизации уровня риска. Основным инструментом снижения уровня риска Н.А. Овчаренко и др. полагают страхование. Однако собственно методики оценки рисков, их достоинства, недостатки или применимость указанными авторами не рассмотрены. К основным финансовым рискам Н.А. Овчаренко и др. [10] относят следующие: риски несбалансированной ликвидности, риск неплатежа, процентный риск, валютный риск, кредитный риск. При этом кредитный риск лизинговой компании полагают величиной, зависящей от среднегодовой вероятности дефолта лизингополучателя или поставщика; среднеожидаемой доли потерь средств в случае дефолта лизингополучателя или поставщика; величины средств под риском.

В работе К.А. Краюхиной [9] рассматриваются вопросы применимости различных методик (экспертный метод, VaR, дерево решений, интервьюирование, метод сценариев, метод аналогий, анализ чувствительности, анализ распределения потоков платежей, метод достоверных эквивалентов и др.) для оценки рисков лизинговых операций. Не все методы одинаково эффективны и могут быть рекомендованы для использования лизинговой компанией. Оптимальный метод оценки рисков лизинговых операций, по мнению К.А. Краюхиной [9. С. 39], должен быть определен на основании таких критериев, как доступность информации, простота расчетов, многофакторность анализа рисков и форма представления результатов. Кроме того, на выбор того или иного метода оказывают влияние горизонт планирования результатов, состояние экономики, качество исходных данных, срочность проведения оценки. В качестве основных ею были определены

следующие риски: неплатежеспособность лизингополучателя, переход к конкурентам, снижение доходности, риск невозврата предмета лизинга.

Кредитный риск является одним из наиболее существенных рисков в деятельности лизинговой компании, и зачастую для оценки его уровня лизинговые компании применяют скоринговые процедуры, схожие с теми, которые используют коммерческие банки при оценке кредитоспособности заемщиков. В работе Н.С. Баранова и др. [13] предлагается цифровая трансформация данного бизнес-процесса. «Хороший скоринг позволяет компании определить вероятность того, откажется ли клиент от лизинговых платежей. Данный риск – один из ключевых параметров при расчёте лизингового платежа» [13].

Вопросы страхования процентного риска лизинговой компании – хеджирования с использованием срочных контрактов рассмотрены в работах Е.В. Павловой [8], Н.А. Абдуллаевой [12].

И.А. Аксенов [11] акцентирует внимание на особенностях оценки рисков лизинговой компании при работе с субъектами малого и среднего предпринимательства.

Таким образом, обзор существующих на данный момент публикаций в области оценки риска лизинговой компании выявляет существующую в научном сообществе проблему отсутствия единой методики оценки риска неплатежеспособности лизингополучателей. Информационной базой при написании статьи послужили научные работы отечественных экспертов в данной исследуемой сфере.

Новизна исследования заключается в том, что на данный момент в экономическом научном мире существуют общепринятые методики оценки кредитоспособности заемщиков кредитных организаций, при этом отсутствует методика, позволяющая оценить риск неплатежеспособности лизингополучателей, которая позволит тем самым предотвратить риск финансовых потерь у лизинговой компании.

Целью исследования является разработка методики оценки риска неплатежеспособности клиентов лизинговых компаний, которая должна использоваться при согласовании лизингового проекта. Задачи были сформулированы следующие, исходя из поставленной цели: уточнить определение риска неплатежеспособности лизингополучателя и предложить способ оценки риска неплатежеспособности клиента лизинговой компании, основанный на показателях оценки кредитоспособности клиентов банков.

Вопросы сущности риска достаточно изучены, так, И.Н. Турчаева и Я.Ю. Таенчук [14], обобщая существующие подходы к определению сущности риска, формулируют два аспекта его рассмотрения. В первом случае риск формулируется как «вероятность потерь вложенного капитала, возникающих при любых видах и формах предпринимательской деятельности, связанных с производством продукции, товаров и услуг, их реализацией; товарно-денежными и финансовыми операциями; коммерцией; осуществлением научно-технических проектов и др.» [14. С. 109–111]. Авторы, придерживающиеся второго аспекта, формулируют риск с

точки зрения возможной удачи в получении дохода или прибыли от реализации какого-либо решения.

Существует достаточно обширная классификация рисков [14, 15], согласно которой риск неплатежеспособности контрагента относится к финансовому риску по такому классификационному признаку, как учет и оценка бизнеса по типу деятельности.

Необходимо отметить, что риск неплатежеспособности клиента является серьезной угрозой для бизнеса не только лизинговой, но и любой кредитной организации. При ситуации, когда клиент перестает вносить лизинговые платежи, возникает так называемая цепная реакция рисков в лизинговой компании, ведь необходимы денежные средства для гашения ежемесячных платежей в кредитных организациях, в которых взяты денежные средства для приобретения предметов лизинга. Возникает риск у самой компании испортить репутацию, кредитную историю, что может повлиять на рейтинг лизинговой компании в целом. Чтобы избежать последующих рисков для компании, необходимо на начальном этапе оценить риски, связанные с лизингополучателями. Одним из серьезных рисков как раз и является риск неплатежеспособности лизингополучателя (клиента). Перед сотрудниками отдела по рискам, дирекцией лизинговой компании стоят непростые задачи: во-первых, реализация системного подхода к управлению рисками, включая риск неплатежеспособности; во-вторых, точная оценка принимаемых рисков; в-третьих, соотношение категории лизингополучателя с уровнем риска; и в конце вынесение решения насчет лизинговой сделки и реализация мероприятий по минимизации рисков. В качестве примера мероприятий по минимизации рисков неплатежеспособности лизингополучателей можно выделить следующие: установление лимитов, ведение черных списков лизингополучателей.

На основании изученных источников [1–15] под риском неплатежеспособности клиента лизинговой компании (лизингополучателя) будем понимать вероятность возникновения финансовых потерь у лизинговой компании вследствие неисполнения или несвоевременного исполнения лизингополучателем финансовых обязательств по договору лизинга в связи со своей неплатежеспособностью или банкротством.

В деятельности коммерческих организаций применяются разные способы (методы) оценки риска неплатежеспособности контрагента (клиента): экспертная оценка, коэффициентный анализ, аналитические методы, балльно-рейтинговый и др. Так, например, оценивая риск неплатежеспособности своего контрагента (поставщика или покупателя), коммерческая организация зачастую использует показатели финансового состояния (коэффициенты ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости), устанавливая их допустимые значения. Коммерческие банки при оценке риска неплатежеспособности заемщиков также используют показатели финансового состояния, развивая оценку в балльно-рейтинговую. Процедура кредитного скоринга подразумевает составление рейтинга, где за выполнение определенных условий выставляются баллы, таким образом

ранжируются клиенты по уровню риска в зависимости от присвоенных баллов за фактические значения показателей финансового состояния [16].

Для лизинговых компаний важно не только проанализировать само финансовое состояние лизингополучателя, но и оценить влияние проекта (оформляемого лизинговой сделкой) на его показатели. Поэтому мы предлагаем взять за основу банковскую методику оценки неплатежеспособности клиентов, дополнив ее анализом самого проекта и оформив все это балльно-рейтинговой системой.

Данная методика подразумевает оценку следующих позиций:

- финансовое состояние (анализируются объем выручки и чистой прибыли на отчетные даты, анализ дебиторской и кредиторской задолженности, основные источники поступлений для расчета предложенных финансовых показателей);

- хозяйственная деятельность (анализируется предмет лизинга, необходимые для хозяйственной деятельности, также стабильность отрасли, наличие опыта и контрактной базы, устойчивость на рынке);

- кредитная история (вычисляется качество кредитной истории и взаимоотношений с заемщиками лизингополучателя и физических лиц, влияющих на принятие решения; анализируется влияние потенциальной нагрузки по рассматриваемой сделке на бизнес).

Тем самым предлагаемая для оценки риска неплатежеспособности лизингополучателя система рейтинга лизингового проекта состоит из двух элементов: рейтинга клиента и рейтинга сделки (предмета сделки), по результатам которых присваивается итоговый рейтинг лизингополучателя и категория риска его неплатежеспособности.

В свою очередь, рейтинг клиента состоит из двух элементов: внутреннего клиентского рейтинга (финансовое состояние) и рейтинга деловой репутации. Рейтинг сделки также включает два элемента: скоринг предмета лизинга, где выставляются баллы по определенным позициям, и рейтинг службы безопасности. Отметим, что процесс оценки лизингового проекта является комплексным, числовые показатели (баллы и рейтинг) носят рекомендательный характер.

Рассмотрим применение предложенной рейтинговой оценки на примере ООО «ТаймЛизинг». Данная компания существует на рынке уже 12 лет и смогла за такой короткий период развиться и достичь 21 строчки в рейтинге агентства «РА Эксперт» по итогам 2022 г. [17]. Компании важно удерживать и улучшать свои позиции, минимизировав при этом риски, особенно риск неплатежеспособности клиента. Минимизировав данный риск, компания уменьшает объемы просроченной задолженности в лизинговом портфеле, тем самым улучшает его качество, а также повышает рейтинг среди компаний-конкурентов.

Внутренний кредитный рейтинг имеет сумму баллов от 5 до 15, рейтинг деловой репутации – от 4 до 17 баллов.

Алгоритм выглядит следующим образом:

– выставление баллов по показателям (от 1 до 3 – внутренний кредитный рейтинг, от 1 до 7 – рейтинг деловой репутации);

– суммирование баллов и определение категории лизингополучателя.

Отметим, что интервал баллов может варьироваться и принимается уже непосредственно руководством. Как говорилось выше, за основу внутреннего клиентского рейтинга взяты показатели из оценки кредитоспособности клиентов банков, баллы выставляются по принципу, представленному в табл. 1.

Таблица 1. Внутренний клиентский рейтинг

Показатель	Баллы		
	1	2	3
Коэффициент текущей ликвидности	Выше 1	1–1,5	Ниже 1,5
Рентабельность продаж	Выше 15%	4–15%	Ниже 4%
Коэффициент финансовой автономии	Выше 0,45	0,1–0,45	Ниже 0,1
Коэффициент обслуживания (покрытия) долга	Выше 2,0	1,0–2,0	Ниже 1,0
Прирост выручки	Выше 0,3	0–0,3	<0

Коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio – CR) – это показатель, который дает возможность определить, является ли лизингополучатель способным рассчитаться по долговым обязательствам. Этот коэффициент определяется путем деления суммы оборотных активов на краткосрочные обязательства.

Второй показатель – рентабельность продаж (Return on Sales – ROS), который вычисляется как отношение чистой прибыли (после выплаты всех налогов и процентов) к выручке. Данный показатель отражает эффективность коммерческой деятельности организации, ее финансовые результаты и показывает, сколько денежных средств из вырученных от реализации является прибылью.

В качестве следующего показателя предложен коэффициент финансовой автономии (Equity-to-Assets Ratio – EAR), который характеризует независимость организации от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств. Рассчитывается как отношение собственного капитала к активам.

Коэффициент обслуживания (покрытия) долга (Debt Service Coverage Ratio – DSCR) используется для определения способности компании генерировать свободный денежный поток, необходимый и достаточный для обслуживания имеющихся кредитов и займов.

Коэффициент прироста выручки (Sales Growth Ratio – SGR) демонстрирует рост или спад в целом по деятельности компании, динамику объема реализации.

Далее оценивается деловая репутация, которая представляет собой совокупность характеристик деятельности компании, влияющая на её финансовое состояние на рынке. Среди характеристик можно выделить коли-

чество и надежность заказчиков, инфраструктуру, опыт работы, принадлежность к отрасли и региону (табл. 2).

Таблица 2. Рейтинг деловой репутации

Критерий	Показатель	Балл
Количество заказчиков	3 заказчика и более	1
	2 заказчика	2
	Нет информации	5
	1 заказчик, долгосрочное сотрудничество	3
	1 заказчик	4
Инфраструктура	Все имущество в собственности	1
	Большая часть имущества в собственности, есть аренда и лизинг	2
	Большая часть имущества в лизинге, остальное – собственность	3
	Нет информации / не требуется имущество	6
	Всё (или большая часть) в лизинге, нет собственности	4
	Все имущество в аренде	5
	Нет имущества	7
Опыт работы собственника	Более 36 мес.	1
	От 12 до 36 мес.	2
	До 12 мес.	3
Отрасль	Оценка эксперта: 2	1
	Оценка эксперта: 1,5	2
	Оценка эксперта: 1	3

В зависимости от суммы баллов, набранной по результатам оценки внутреннего клиентского рейтинга (см. табл. 1) и деловой репутации лизингополучателя (по данным табл. 2) определяется категория (рейтинг) лизингополучателя (табл. 3).

Таблица 3. Рейтинг лизингополучателя

Категория	Сумма баллов
1	9–16
2	17–24
3	25–32

Далее происходит оценка рейтинга сделки, так как помимо оценки лизингополучателя, необходимо провести анализ предмета лизинга (рассмотрение инвестиционного проекта, для которого приобретается предмет лизинга) с целью понимания сроков окупаемости проекта, эффективности проекта и в целом возможности генерирования проектом денежных средств. Данный показатель играет не меньшую роль, чем рейтинг лизингополучателя.

Скоринг предмета лизинга подразумевает составление балльно-рейтинговой системы, также данные показатели в конце дополняются бал-



лами от службы безопасности, где рассматриваются следующие показатели: кредитная история как физического лица, так и юридического, есть ли кредитная история в компании. Список критериев и расстановка баллов по сделке представлены в табл. 4.

Таблица 4. Рейтинг сделки

Критерии	Показатель	Баллы
Тип предмета	Транспортные средства	1
	Спецтехника	2
	Оборудование	3
Износ объекта лизинга	Новый	1
	Бывший в употреблении	2
Необходимость в монтаже/демонтаже и его стоимость	Да	2
	Нет	1
	Демонтаж невозможен	3
Серийность / уникальность объекта лизинга	Серийный образец	1
	Серийный образец, доработанный под нужды лизингополучателя	2
	Уникальный образец	3
Степень специализации объекта лизинга	Широко принимаемый	1
	Ограниченный в эксплуатации	2
	Узкоспециализированный	3
Необходимость в транспортировке	Да	2
	Нет	1
	Особые условия	3
Место эксплуатации объекта лизинга	На территории лизингополучателя	1
	На территории лизингополучателя (труднодоступное в транспортном плане место)	4
	Без привязки к конкретному месту	2
	Нет данных	3
Ликвидность	Высокая	1
	Средняя	2
	Ниже средней	3
	Низкая	4
Страна-производитель	Европа, Япония, США	1
	Китай, Россия, СНГ, Корея	2
Соответствие цены среднерыночной цене на аналоги	Да	1

Сумма баллов по результатам оценивания может составлять от 10 до 27. Далее происходит корректировка в зависимости от оценки службы безопасности. Пример показателей представлен в табл. 5.

В зависимости от суммы значений скоринга предмета лизинга и корректировочных баллов службы безопасности устанавливаются три категории сделки (табл. 6).

После присвоения категории лизингополучателю и сделки на последнем этапе происходит итоговое присвоение рейтинга лизингового проекта, представленное в табл. 7.

Завершающим этапом является присвоение риска неплатежеспособности лизингополучателя, по результатам которого принимается решение одобрять сделку или нет. Категории распределены следующим образом (табл. 8).

**Таблица 5. Корректировочные баллы службы безопасности**

Критерий	Показатель	Балл
Кредитная история, как ЮЛ	Положительная	1
	Отрицательная	2
Кредитная история, как ФЛ	Положительная	1
	Отрицательная	2
Кредитная история в ООО «ТаймЛизинг»	Положительная/действующий клиент	1
	Отрицательная	2
Кредитная история в иных лизинговых компаниях	Положительная	1
	Отрицательная	2

**Таблица 6. Рейтинг сделки**

Категория	Сумма баллов
1	14–20
2	21–27
3	28–35

**Таблица 7. Рейтинг лизингового проекта**

Рейтинг клиента	Рейтинг сделки		
	1	2	3
1	I	II	III
2	II	III	IV
3	III	IV	V

**Таблица 8. Соотношение рейтинга и риска неплатежеспособности**

Рейтинг лизингового проекта	Риск неплатежеспособности лизингополучателя
1	Незначительный
2	Умеренный
3	Выше среднего
4	Высокий
5	Сделка нецелесообразна

В ходе проведенного исследования нами были сделаны следующие выводы: во-первых, система рейтингов обеспечивает дифференцированную оценку вероятности неисполнения/ненадлежащего исполнения лизингополучателем своих обязательств. Оценка принимается на основе анализа количественных (финансовых) и качественных факторов кредитного риска,

степени их влияния на способность контрагента обслуживать и погашать принятые обязательства.

Во-вторых, процесс оценки лизингового проекта является комплексным, числовые показатели носят рекомендательный характер, на их основании может быть вынесено предварительное решение о целесообразности заключения договора лизинга. Так, при рейтинге лизингового проекта 3 и 4 рекомендуется обсуждение сделки сначала на малом инвестиционном комитете (МИК), куда входят сотрудники дирекции по оценке рисков и фондированию (отдел работы с банками), затем при возникновении разногласий выносить сделку на принятие инвестиционному комитету, куда входит всё правление, а также генеральный директор компании.

В-третьих, благодаря проведению данной процедуры – выставлению баллов и присвоению категорий по клиентам и сделкам, по итогу у компании имеется представление о лизингополучателе, об его финансовых возможностях, а главное – компания понимает, получит ли она положительный финансовый результат. Также благодаря данной методике можно отсеивать неликвидные сделки. Тем самым предложенная система рейтинга может выступать основой собственных методик оценки риска неплатежеспособности лизингополучателей для других лизинговых компаний.

#### **Список источников**

1. Ковалёв В.В., Воронова Е.А. Особенности экономического анализа лизинговых компаний // *Международный бухгалтерский учет*. 2018. № 6 (444). С. 714–731.
2. Ковалев В.В., Воронова Е.А. Логика и критерии оценки финансового состояния лизинговой компании // *Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика*. 2019. № 1. С. 50–82.
3. Оганян Д.А., Даниловских Т.Е. Методические подходы к оценке финансового состояния лизинговых компаний // *Вестник Томского государственного университета. Экономика*. 2021. № 56. С. 128–137.
4. Байкова И.В. Оценка рисков при заключении договоров лизинга // *Вестник ГГТУ имени П.О. Сухого: научно-практический журнал*. 2002. № 1. С. 51–59.
5. Рашевская О.А. Анализ используемых методик оценки рисков в лизинговых отношениях // *Омский научный вестник*. 2010. № 5 (91). С. 70–74.
6. Зарецкий К.А. Методика оценки риска лизингового проекта // *Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки*. 2011. № 1-1. С. 206–211.
7. Коробейников Д.А., Шалдохина С.Ю. Управление рисками финансового лизинга // *Финансы и кредит*. 2012. № 39. С. 21–31.
8. Павлова Е.В. Хеджирование финансовых рисков лизинговых операций // *АНИ: экономика и управление*. 2016. № 2 (15). С. 204–209.
9. Краюхина К.А. Вопросы оценивания риска лизинговых операций // *Евразийский Союз Ученых: научно-практический журнал*. 2019. С. 38–42.
10. Овчаренко Н.А., Берлин С.И., Воинов А.С. Анализ особенностей управления финансовыми рисками коммерческой организации в сфере лизинга // *Вестник Академии знаний*. 2019. № 1 (30). С. 213–221.
11. Аксенов И.А. Проблемы и риски лизинговых операций с субъектами малого предпринимательства // *Индустриальная экономика*. 2020. № 3. С. 27–30.
12. Абдуллаева Н.А. Снижение предпринимательских рисков в лизинговых компаниях // *Экономика и бизнес: теория и практика*. 2021. № 2-1. С. 5–9. doi: 10.24412/2411-0450-2021-2-1-5-9

13. Баранов Н.С., Трофимов В.В., Трофимова Е.В. Цифровая трансформация процессов скоринга лизинговой компании // ЭПИ. 2023. № 1. С. 46–54.
14. Турчаева И.Н., Таенчук Я.Ю. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебник и практикум для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Юрайт, 2023. 216 с.
15. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. М. : Юрайт, 2023. 381 с.
16. Кочеткова В.В., Ефремова К.Д. Обзор методов кредитного скоринга // *Juvenis scientia*. 2017. № 6. С. 22–25.
17. ООО «ТаймЛизинг» : офиц. сайт. URL: <https://timeleasing.ru>

## References

1. Kovalev, V.V. & Voronova, E.A. (2018) Osobennosti ekonomicheskogo analiza lizingovykh kompaniy [Features of economic analysis of leasing companies]. *Mezhdunarodnyy bukhgalterskiy uchet*. 6 (444). pp. 714–731.
2. Kovalev, V.V. & Voronova, E.A. (2019) Logika i kriterii otsenki finansovogo sostoyaniya lizingovoy kompanii [Logic and criteria for assessing the financial condition of a leasing company]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ekonomika*. 1. pp. 50–82.
3. Oganyan, D.A. & Danilovskikh, T.E. (2021) Methodological approaches to assessing the financial condition of leasing companies. *Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika – Tomsk State University Journal of Economics*. 56. pp. 128–137. (In Russian). doi: 10.17223/19988648/56/10
4. Baykova, I.V. (2002) Otsenka riskov pri zaklyuchenii dogovorov lizinga [Risk assessment when concluding leasing agreements]. *Vestnik GGTU imeni P.O. Sukhogo: nauchno-prakticheskiy zhurnal*. 1. pp. 51–59.
5. Rashevskaya, O.A. (2010) Analiz ispol'zuemykh metodik otsenki riskov v lizingovykh otnosheniyakh [Analysis of the methods used for assessing risks in lease relationships]. *Omskiy nauchnyy vestnik*. 5 (91). pp. 70–74.
6. Zaretskiy, K.A. (2011) Metodika otsenki riska lizingovogo proekta [Methodology for assessing the risk of a leasing project]. *Izvestiya TulGU. Ekonomicheskie i yuridicheskie nauki*. 1-1. pp. 206–211.
7. Korobeynikov, D.A. & Shaldokhina, S.Yu. (2012) Upravlenie riskami finansovogo lizinga [Financial leasing risk management]. *Finansy i kredit*. 39. pp. 21–31.
8. Pavlova, E.V. (2016) Khedzhirovanie finansovykh riskov lizingovykh operatsiy [Hedging financial risks of leasing operations]. *ANI: ekonomika i upravlenie*. 2 (15). pp. 204–209.
9. Krayukhina, K.A. (2019) Voprosy otsenivaniya riska lizingovykh operatsiy [Issues of assessing the risk of leasing operations]. *Evraziyskiy Soyuz Uchenyykh: nauchno-prakticheskiy zhurnal*. 10 (67). pp. 38–42.
10. Ovcharenko, N.A., Berlin, S.I. & Voinov, A.S. (2019) Analiz osobennostey upravleniya finansovymi riskami kommercheskoy organizatsii v sfere lizinga [Analysis of the features of managing financial risks of a commercial organization in the field of leasing]. *Vestnik Akademii znaniy*. 1 (30). pp. 213–221.
11. Aksenov, I.A. (2020) Problemy i riski lizingovykh operatsiy s sub'ektami malogo predprinimatel'stva [Problems and risks of leasing operations with small businesses]. *Industrial'naya ekonomika*. 3. pp. 27–30.
12. Abdullaeva, N.A. (2021) Reducing Business Risks in Leasing Companies. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika*. 2-1. pp. 5–9. (In Russian). doi: 10.24412/2411-0450-2021-2-1-5-9
13. Baranov, N.S., Trofimov, V.V. & Trofimova, E.V. (2023) Tsifrovaya transformatsiya protsessov skoringa lizingovoy kompanii [Digital transformation of leasing company scoring processes]. *EPI*. 1. pp. 46–54.

14. Turchaeva, I.N. & Taenchuk, Ya. Yu. (2023) *Finansovaya sreda predprinimatel'stva i predprinimatel'skie riski* [Financial environment of entrepreneurship and entrepreneurial risks]. 2nd ed. Moscow: Yurayt.

15. Kas'yanenko, T.G. & Makhovikova, G.A. (2023) *Analiz i otsenka riskov v biznese* [Analysis and assessment of risks in business]. 2nd ed. Moscow: Yurayt.

16. Kochetkova, V.V. & Efremova, K.D. (2017) *Obzor metodov kreditnogo skoringa* [Review of credit scoring methods]. *Juvenis scientia*. 6. pp. 22–25.

17. *TimeLeasing*. [Online] Available from: <https://timeleasing.ru>

***Информация об авторах:***

**Биткина Д.Е.** – студент, Институт международного бизнеса, экономики и управления, кафедра экономики и управления, Владивостокский государственный университет (Владивосток, Россия). E-mail: [D.Bitkina@edu.vvsu.ru](mailto:D.Bitkina@edu.vvsu.ru)

**Даниловских Т.Е.** – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и управления, Владивостокский государственный университет (Владивосток, Россия). E-mail: [tatyana.danilovskih@vvsu.ru](mailto:tatyana.danilovskih@vvsu.ru)

***Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.***

***Information about the authors:***

**D.E. Bitkina**, student, Vladivostok State University (Vladivostok, Russian Federation). E-mail: [D.Bitkina@edu.vvsu.ru](mailto:D.Bitkina@edu.vvsu.ru)

**T.E. Danilovskikh**, Cand. Sci. (Economics), associate professor, Vladivostok State University (Vladivostok, Russian Federation). E-mail: [tatyana.danilovskih@vvsu.ru](mailto:tatyana.danilovskih@vvsu.ru)

***The authors declare no conflicts of interests.***

*Статья поступила в редакцию 03.06.2023;  
одобрена после рецензирования 30.06.2023; принята к публикации 30.08.2023.*

*The article was submitted 03.06.2023;  
approved after reviewing 30.06.2023; accepted for publication 30.08.2023.*