

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Ямщикова В.Е. студент 5 курса направления Экономика
профиль Финансы и кредит

Научный руководитель – Колодяжная А.Ю.,
кандидат экономических наук, доцент
ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»

Ключевые слова: кредитоспособность, рейтинговые модели, синтетический коэффициент кредитоспособности, ликвидность, финансовая устойчивость.

Работа посвящена анализу современных подходов к оценке кредитоспособности коммерческой организации. Представлена классификация моделей оценки кредитоспособности. Осуществлена апробация методики Неволينو Е.В. на материалах коммерческой организации. Сделан вывод о важности использования методик оценки кредитоспособности как инструментов своевременного реагирования на ухудшение финансового состояния коммерческих организаций.

Введение. Проявления кризиса в экономике, вызванного санкциями со стороны зарубежных стран и нестабильность курса национальной валюты затрудняют развитие хозяйствующих субъектов. Кроме того, наличие конкуренции как признака здоровых рыночных отношений, не только способствует развитию и улучшению качества товаров и услуг, но и создает дополнительные вызовы, на которые необходимо реагировать [1]. В этой связи на первый план выходят вопросы внутренней оптимизации и грамотного управления финансовыми ресурсами. Основой такого управления является систематический, всесторонний анализ кредитоспособности и финансовой устойчивости организации, являющиеся по сути, одними из срезов комплексного анализа финансового состояния организации.

Целью работы является анализ и систематизация современных методических подходов к оценке кредитоспособности коммерческой

организации, и апробация одного из них на материалах хозяйствующего субъекта.

Результаты исследования. Современные практические методы оценки кредитоспособности основываются на применении многообразных финансовых и нефинансовых критериев [2]. Подходы к оценке кредитоспособности организации представлены на рисунке 1.

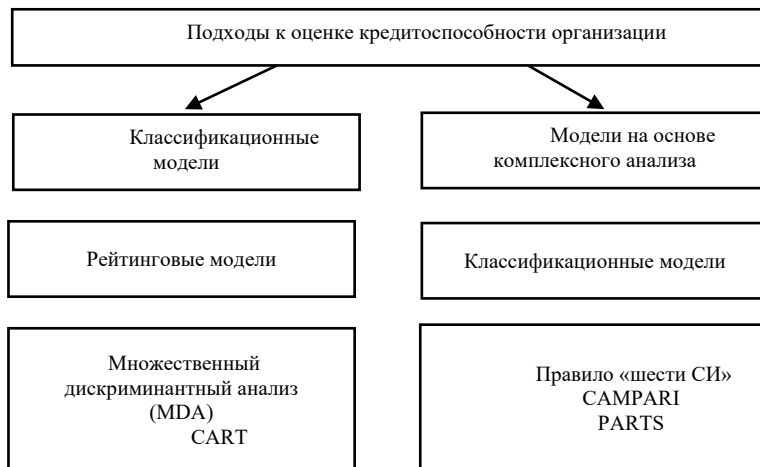


Рис. 1 - Классификация моделей оценки кредитоспособности предприятия

Классификационные модели дают возможность группировать заемщиков. Прогнозные модели позволяют дифференцировать их в зависимости от вероятности банкротства; рейтинговые - в зависимости от их категории, устанавливаемой с помощью группы рассчитываемых финансовых коэффициентов и присваиваемых им уровней значимости. Самое точное описание дают две модели: балльной (рейтинговой) оценки и прогнозирования банкротств. Рейтинговая оценка (общая сумма баллов) рассчитывается путем умножения значения показателя на его вес (коэффициент значимости) в интегральном показателе [3].

Преимуществом рейтинговой модели является ее простота, ведь для того чтобы определить класс заемщика, необходимо рассчитать финансовые коэффициенты и взвесить их. Но необходимо помнить, что

в ходе рейтингового расчета могут использоваться только те значения, которые отвечают установленным нормативам.

Одна из рейтинговых методик оценки кредитоспособности, используемая в российской практике - расчёт синтетического коэффициента кредитоспособности. Данная методика разработана Е.В. Невוליной. Расчёт синтетического коэффициента кредитоспособности организации, определяется по следующей формуле:

$$K_c = 0,2 \times K_1 + 0,1 \times K_2 + 0,15 \times K_3 + 0,25 \times K_4 + 0,3 \times K_5, (1)$$

где K_1 - коэффициент абсолютной ликвидности; K_2 - коэффициент текущей ликвидности; K_3 - коэффициент автономии; K_4 - коэффициент денежной компоненты в выручке; K_5 - коэффициент рентабельности.

Полученные в результате расчётов значения переводятся в баллы (проценты) и интерпретируются следующим образом: свыше 60 – высокая кредитоспособность, отличное финансовое состояние; от 50 до 60 – хорошее финансовое состояние, хороший уровень кредитоспособности; от 40 до 50 – удовлетворительный уровень кредитоспособности; от 30 до 40 – предельный уровень кредитоспособности; ниже 30 – кредитоспособность ниже предельной [2].

Оценим кредитоспособность ООО «ЭлектроСервисПлюс» в соответствии с методикой Невוליной Е.В. Для этого необходимые показатели систематизируем в таблицу 1.

Согласно расчётам, представленным в таблице 1 уровень кредитоспособности ООО «ЭлектроСервисПлюс» улучшается. Не смотря на снижение коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости, значительное повышение рентабельности продаж позволяют получить такие значения. Синтетический коэффициент кредитоспособности находящийся на предельном уровне в 2020 году (38%), значительно повысился к 2022 году (47%) и согласно классификации Невוליной Е.В. позволяет отнести кредитоспособность ООО «ЭлектроСервисПлюс» к категории «удовлетворительная».

Таблица 1 - Оценка кредитоспособности ООО «ЭлектроСервисПлюс» по методике Неволиной Е.В.

Показатель	Рекомендуемое значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности (K_1)	$>0,2$	0,37	0,29	0,11
Коэффициент текущей ликвидности (K_2)	1,5-2,5	6,35	6,45	5,21
Коэффициент автономии (K_3)	$>0,5$	0,84	0,85	0,78
Коэффициент денежной компоненты в выручке (K_4)	1	0,41	0,40	0,43
Коэффициент рентабельности (K_5)	$>0,5$	9,69	11,91	13,44
Синтетический коэффициент кредитоспособности (K_c)	-	38	45	47
Оценка кредитоспособности	-	предельный уровень кредитоспособности	удовлетворительный уровень кредитоспособности	удовлетворительный уровень кредитоспособности

Закключение. Современные методики оценки кредитоспособности отличаются большим разнообразием, сложностью расчетов и дифференцированным подходом их применения.

Оценка кредитоспособности ООО «ЭлектроСервисПлюс», осуществлённая в соответствии с методикой Е.В. Неволиной, позволяет сделать вывод, что организация имеет проблемы с кредитоспособностью, так как методика не признала компанию абсолютно кредитоспособной.

Библиографический список:

1. Давыдова, А. А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика финансовыми организациями: обзор подходов и методов оценки / А. А. Давыдова // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. – 2023. – Т. 2, № 1(51). – С. 204-211.

3. Мударисова, Э. А. Современные способы оптимизации структуры капитала коммерческой организации / Э. А. Мударисова // Проблемы современного социума глазами молодых исследователей - XIV : Материалы XIV Всероссийской научно-практической конференции, Волгоград, 31 мая 2022 года. – Волгоград: Общество с ограниченной ответственностью "Сфера", 2022. – С. 166-169.

3. Петрова М.А. Подходы к определению понятия «кредитоспособность предприятия». Цельзадачианализакредитоспособности // Символнауки. - 2016.- №10-1.- С. 115-116

MODERN APPROACHES TO ASSESSING THE FINANCIAL CAPACITY OF A COMMERCIAL ORGANIZATION

V.E Yamshchikova

Scientific supervisor – Kolodyazhnaya A.Yu.

Plekhanov Russian University of Economics

Keywords: *creditworthiness, rating models, synthetic creditworthiness coefficient, liquidity, financial stability.*

The work is devoted to the analysis of modern approaches to assessing the creditworthiness of a commercial organization. The classification of creditworthiness assessment models is presented. The approbation of the Nevolina E.V. methodology was carried out on the materials of a commercial organization. The conclusion is made about the importance of using credit assessment techniques as tools for timely response to the deterioration of the financial condition of commercial organizations.