

АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация: Последнее десятилетие значимость оценки показателей кредитоспособности значительно увеличилась. Это обусловлено несколькими основополагающими факторами. Во-первых, возросла роль банковской системы в структуре экономики. Производственный сектор весьма тесно связан с банковским, они являются комплиментарными и стимулируют развитие друг друга. В условиях стремительного развития высоких технологий, предприятиям важно использовать актуальные и обновленные производственные фонды. Однако, как известно, затраты на обновление основных средств могут достигать миллионов рублей и большинство предприятий не обладают возможностью покрывать столь высокие затраты собственными средствами. Эти и другие обстоятельства вынуждают организации прибегать к привлечению дополнительных заемных средств.

Во-вторых, на каждом этапе производственного цикла у предприятия могут возникнуть затруднения с обеспечением финансовых потребностей для выполнения базовых хозяйственных операций. В таких ситуациях очевидным решением может стать обращение к внешним источникам покрытия текущих затрат. К тому же, правильно подобранное Правильное соотношение внутреннего и внешнего капитала позволяет в разы повысить показатели эффективности, рентабельности и оборачиваемости активов предприятия.

В данных условиях необходимым становится расчет и анализ показателей кредитоспособности организаций.

Ключевые слова: кредитоспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, методы анализа, активы, обязательства.

Dzhanakaeva D.R.

student

Lecturer: Akhmedova L.A., C.E.S.

Dagestan State University

Analysis of the company's creditworthiness

Annotation: Over the past decade, the importance of assessing creditworthiness indicators has increased significantly. This is due to several underlying factors. Firstly, the role of the banking system in the structure of the economy has increased. The manufacturing sector is very closely related to the banking sector; they are complementary and stimulate each other's development. In the context of the rapid development of high technologies, it is important for enterprises to use current and updated production assets. However, as you know, the cost of updating fixed assets can reach millions of rubles and most enterprises do not have the ability to cover such high costs with their own funds. These and other circumstances force organizations to resort to attracting additional borrowed funds.

Secondly, at each stage of the production cycle, an enterprise may have difficulty meeting the financial needs to carry out basic business operations. In such situations, the obvious solution may be to turn to external sources to cover current costs. In addition, the correctly selected correct ratio of internal and external capital allows you to significantly increase the efficiency, profitability and asset turnover of the enterprise.

In these conditions, it becomes necessary to calculate and analyze the creditworthiness indicators of organizations.

Key words: creditworthiness, liquidity, financial stability, analysis methods, assets, liabilities

Экономическая сущность кредитоспособности предприятия представляет собой финансово-экономический показатель, который отражает способность предприятия своевременно погашать ссудные средства. В данном контексте важно разграничивать понятия платежеспособности и кредитоспособности. Первый показатель по своему содержанию является больше широким и помимо прочего, включает в себя второй. При этом основным различием выступает то, что платежеспособность характеризует способность предприятия погашать свои обязательства в конкретный, зачастую текущий, момент времени. Кредитоспособность же, напротив, отражает возможность организации стабильно и своевременно выплачивать заемные средства в течение определенного срока времени. Поэтому важно разграничивать два данных понятия.

В условиях динамически развивающихся рынков каждому предприятию необходимо совершенствовать свои товары и услуги, чтобы оставаться конкурентоспособными. Для этих целей необходимо перманентно следить за изменениями спроса, возможностями покрытия потребностей потребителей и бесперебойного выпуска продукции. Однако на практике практически невозможно оставаться на плаву используя исключительно собственный капитал и активы. Поэтому предприятиям важно правильно рассчитать необходимый объем финансовых ресурсов, оценить возможность их покрытия за счет кредитов и займов в банках. Для таких целей анализ и оценка показателей кредитоспособности являются фундаментальными.

Для оценки данного показателя предприятию необходимо выполнить ряд шагов, которые и представляют собой содержание анализ кредитоспособности:

Во-первых, это определение цели данного анализа. Она во многом зависит от величины привлекаемых средств и ожиданий и планов предприятия в вопросе частоты прибегания к такому источнику финансирования. Возможны такие варианты, как единоразовое, периодичное обращение к кредиту и стабильное его использование для поддержания функционирования и налаженности всех хозяйственных процессов.

Во-вторых, это выбор методов и подходов к анализу кредитоспособности. На данном этапе необходимо учитывать такие аспекты как масштаб фирмы, отрасль производства, в которой фирма осуществляет свою деятельность, организационная основа данного предприятия, а также детализированный характер анализа его функционирования. Третий этап характеризуется четким определением объема и источников той или иной информации, необходимых при анализе кредитоспособности фирмы. В качестве источников информации можно использовать определенные документы, такие как формы бухгалтерской отчетности. В данном аспекте к источникам информации необходимо применить четкие требования. К ним можно отнести: достоверность, объективность и актуальность. Стоит отметить то, что наибольшую ценность представляют бухгалтерская отчетность фирмы, к которой относятся бухгалтерский баланс и пояснительная записка к нему, а также отчетность о прибыли и убытках фирмы, отчеты по обороту капитала предприятия, его движению.

На выведении относительных показателей фирмы строится четвертый этап. К таким показателям можно отнести, рентабельность, финансовую устойчивость, а также показатель оборачиваемости капитала предприятия. К рассмотрению данного аспекта необходимо подходить комплексно, рассматривать все показатели в совокупности, так как отдельно учитывать эти показатели при составлении «финансовой картины

предприятия» невозможно. Рассмотрим отдельно каждый показатель. Ликвидность, как показатель финансового положения фирмы, характеризуется способностью предприятия распределить свои активы так, чтобы покрыть обязательства.

Стоит обратить внимание на то, что ликвидность активов имеет существенное отличие от общей ликвидности баланса фирмы. Отличие заключается в том, что ликвидность активов подразумевает под собой быстроту преобразование активов в капитал (деньги). Ввиду этого появляется некая закономерность: чем меньше период преобразования, тем ликвиднее активы фирмы.

При оценке необходимо в первую очередь группировать активы и пассивы предприятия по уровню их ликвидности и сроку покрытия обязательств. Применяется следующая классификация:

A1-высоколиквидные: это определенные денежные средства, а также ценные бумаги, к которым относятся акции, облигации, вексели и т.д.;

A2- активы, которые поддаются быстрой реализации: они включают денежные средства, к которым можно отнести дебиторские задолженности. Они характеризуются наличностью, однако относить их к наиболее ликвидным активам считается неправильно, так как они могут быть использованы фирмой, до поступления их на ее счет. Стоит отметить, что некоторые экономисты к числу быстрореализуемых активов относят только краткосрочные дебиторские обязательства, а другие - готовую продукцию, которую можно путем реализации преобразовать в денежные средства. Но допустимо это только при учете готового товара или услуги, потребительский спрос которых на протяжении определенного периода времени является стабильным. Как правило, к таковым относятся товары первой необходимости;

A3-медленно реализуемые активы: к ним относятся активы, не попавшие в группы A1 и A2: запасы, долгосрочные дебиторские

обязательства и другие активы. Это активы, которые возможно реализовать при возникновении угрозы банкротства фирмы, а так в ситуациях необходимости срочного погашения долгов предприятия;

А4-активы с затрудненной реализацией: к ним относятся внеоборотные активы (производственные фонды, нематериальные активы). По сути, их можно отнести к медленно реализуемым активам. Рассмотрим пассив баланса по степени срочности оплаты:

П1-срочные задолженности: к ним относятся страховые обязательства, задолженности перед работниками фирмы, ее поставщиками, налоговые задолженности;

П2- краткосрочные пассивы: это краткосрочные кредиты и другие краткосрочные задолженности;

П3-долгосрочные пассивы :в их число входят долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4-постоянные пассивы.

Таким образом для достижения ликвидного баланса фирмы необходимо достичь следующего соотношения:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3, A4 < П4$$

Если хотя бы одно из неравенств не удовлетворяет заданным условиям, можно делать вывод о неликвидности баланса. Тем не менее, делать категоричные утверждения о его неликвидности не является корректным подходом. Поэтому анализ ликвидности сводится к расчету коэффициентов абсолютной, быстрой и текущей ликвидности с целью получения более объективных результатов и принятия необходимых мер. Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности определяется отношением высоколиквидных активов к текущим обязательствам и рассчитывается по следующей формуле:

$$Кал = A1 / П1+П2$$

Данный показатель отражает уровень платежеспособности компании, показывает долю ее краткосрочных обязательств, которые можно погасить на момент составления финансового отчета. Минимальное значение этого показателя составляет 0,2, это означает, что как минимум 20% обязательств могут быть покрыты наличными средствами.

Коэффициент быстрой ликвидности отражает способность компании погасить текущие обязательства за вычетом запасов. Этот показатель является важным элементом анализа ликвидности, поскольку он показывает, насколько компания может погасить свои обязательства не только за счет наличных средств, но и за счет дебиторской задолженности.

$$К_{бл} = A1 + A2 / П1 + П2$$

Данный показатель служит для оценки способности организации закрыть свои краткосрочные обязательства в случае поступления платежей по краткосрочным долгам от своих клиентов. Рекомендуемое значение этого показателя составляет от 0,8 до 1, однако из-за возможного роста дебиторской задолженности он может значительно превышать данный диапазон. Коэффициент текущей ликвидности позволяет произвести общую оценку финансовой платежеспособности баланса предприятия

$$К_{тл} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2$$

Этот показатель отражает общую ликвидность и позволяет оценить, насколько оборотные активы способны покрыть текущие обязательства. Рекомендуемый диапазон для него – от 1 до 2. Значение менее 1 свидетельствует о том, что текущие обязательства превышают текущие активы. Высокий уровень может быть обусловлен замедлением оборачиваемости средств, замороженных в запасах, или слишком высоким уровнем дебиторской задолженности. Эти показатели интересны не только для внутренних, но и для внешних пользователей финансовой отчетности.

$K_{ал}$ — для поставщиков сырья и материалов;

$K_{бл}$ — для банков;

$K_{\text{гл}}$ — для покупателей и держателей акций и облигаций.

Показатели рентабельности рассчитываются путем соотношения валовой либо чистой прибыли организации, которая отражена в отчете о финансовых результатах, к различным показателям этого отчета.

При анализе финансового положения кредитной организации, полученная доходность позволяет экономисту оценить достоверность предоставленных заемщиком данных. Высокая доходность бизнеса потенциального заемщика по сравнению с предприятиями того же сектора деятельности может указывать на снижение затрат на производство или неполный учет включаемых расходов. Доходность организации представлена в относительных величинах. Например, измеряемых в процентах или в виде коэффициентов. В современной мировой практике бухгалтерского учета существует множество показателей доходности деятельности компании. Рассмотрим наиболее значимые из них.

Рентабельность фирмы отражает прибыльность всей ее деятельности, отражая сколько рублей чистой прибыли организации приходится на рубль выручки от продаж. Рассчитывается этот показатель как отношение чистой прибыли к выручке. Нормативным значением данного показателя принято считать 20%, однако на практике стоит учитывать множество факторов, таких как отрасль, в рамках которой функционирует предприятие, его организационно-правовую форму и т.д. Так же важно сравнивать данный показатель со среднеотраслевыми значениями. В таблице 1 представлен неполный перечень среднеотраслевых значений рентабельности продаж, опубликованный Федеральной Налоговой Службой России.

Таблица 1

Вид экономической деятельности	2022 год
	Рентабельность

(согласно ОКВЭД-2)	проданных товаров, продукции (работ, услуг), %
Всего	14.6
сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	21.2
фермерство, охота и предоставление соответствующих услуг в этих областях	20.0
лесоводство и лесозаготовки	5.7
рыболовство и рыбоводство	36.9
добыча полезных ископаемых	33.0
добыча угля	50.6
добыча сырой нефти и природного газа	25.9
добыча металлических руд	51.6
добыча прочих полезных ископаемых	37.1
обрабатывающие производства	16.9
производство пищевых продуктов	11.1
производство напитков	18.3
производство табачных изделий	49.3
производство текстильных изделий	14.2
производство одежды	16.2
производство кожи и изделий из кожи	11.5
обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	9.9
производство бумаги и бумажных изделий	24.1

деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	20.0
---	------

Еще одним важным показателем в рамках проведения анализа кредитоспособности предприятия группы является рентабельность внешнего капитала. рентабельность внешнего капитала показывает величину чистой прибыли предприятия с единицы рубля заемных средств, вложенного в деятельность предприятия. В развитых странах нормативом этого коэффициента считается диапазон от 10% до 12%. Однако, если в стране высокий уровень инфляции, то увеличивается и рентабельность капитала.

Рассмотрим такой показатель как финансовая устойчивость фирмы. Финансовая устойчивость-способность фирмы сохранять свое финансовое равновесие между пассивами и активами, внешними и внутренними источниками финансирования, при этом необходимо предотвращать резкие скачки в их соотношении.

Проверка соотношений активов и пассивов бухгалтерского баланса фирмы предоставляет собой сущность анализа финансовой устойчивости. Именно посредством ее оценивается соответствие потребностей данного предприятия исходя из существующей структуры бухгалтерского баланса. На данном этапе происходит прогнозирование способности предприятия погашать свои обязательства и определение тенденций ее изменения. Важными показателями этой группы являются:

- 1) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
- 2) Коэффициент автономии;
- 3) Коэффициент финансовой зависимости;
- 4) Коэффициент финансовой устойчивости.

Первый показатель характеризует величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы фирмы. Снижение финансовой устойчивости предприятия может произойти при росте данного показателя за отчетный год, так как он характеризует зависимость предприятия от привлеченных финансов.

Коэффициент автономии (коэффициент концентрации собственного капитала) характеризует долю собственных средств фирмы в общей сумме источников финансирования. Его определяют следующим образом: чем выше Кавт, тем большей финансовой устойчивостью обладает фирма и тем меньше она зависит от внешних кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует долю средств внешнего финансирования в общем количестве источников финансирования деятельности предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает какая часть активов организации сформирована за счет постоянных источников. Оптимальное значение этого коэффициента — 0,8 -0,9.

После определения необходимых показателей, на заключительном этапе анализа кредитоспособности, составляются выводы по каждой группе показателей. Здесь важно учитывать, кто и с какой целью проводит анализ. В случае, когда анализ проводится банком или другой ссудной организацией, предприятию присваивается рейтинг кредитоспособности, с помощью которого можно судить о риске невыплаты по обязательствам. Пример шкалы рейтинга кредитоспособности представлен на рисунке 1.

Рисунок 1.

Класс рейтинга	Характеристика
Класс А	Высокая степень кредитоспособности
Класс В	Удовлетворительная степень кредитоспособности
Класс С	Низкая степень кредитоспособности
Класс D	Неудовлетворительная степень кредитоспособности

Итак, подводя итоги, можно констатировать следующее: анализ кредитоспособности предприятия –трудоемкий процесс, требующий особого внимания и точности. Однако его проведение в условиях активно развивающейся рыночной экономики и быстрорастущей роли банковского сектора неизбежно. Существующие методы анализа позволяют в полной мере сформировать выводы о кредитной готовности предприятия, что существенно снижает риски невозвращения средств. Эта форма анализа применяется не только банками, но и финансовыми специалистами при проведении комплексного и финансового анализа предприятия.

Использованные источники:

1. Ендовицкий, Д.А. Анализ кредитоспособности организаций и группы компаний (бакалавриат, магистратура). 2023. С. 5-10.
2. Григорьева, Т. И. Анализ финансового состояния предприятия. 2024. С. 35-40.
3. Каледин С.В. Лекция в слайдах «Анализ финансовых показателей».
4. Федеральная налоговая служба. [Электронный ресурс]. Сведения о среднеотраслевых показателях налоговой нагрузки, рентабельности проданных товаров, продукции, работ, услуг и рентабельности активов организаций по видам экономической деятельности, характеризующих

финансово-хозяйственную деятельность налогоплательщиков за 2022 год.

URL: <https://data.nalog.ru/html/sites/www.new.naog.ru/docs/kont/2022.xlsx>.