

## 10.24. МЕТОДИЧЕСКИЙ АППАРАТ ОПРЕДЕЛЕНИЯ УРОВНЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Шевчун В.И., соискатель кафедры  
«финансы и кредит»

*Всероссийская государственная  
налоговая академия Министерства финансов РФ*

Рыночные отношения формируют принципиально новые подходы к оценке уровня платежеспособности и кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Самостоятельность в ведении бизнеса должна быть подкреплена соответствующим финансовым состоянием организации, обеспечивающим минимизацию ее кредитных рисков. Для их оценки необходима методическая база, позволяющая осуществлять контроль потенциальных кредитных рисков на уровне хозяйствующего субъекта.

Для обеспечения устойчивого финансового состояния любого хозяйствующего субъекта, позиционирования его в рыночных условиях как надежного финансового партнера для кредитно-банковской сферы необходимо проведение постоянного мониторинга ряда финансово-экономических показателей его деятельности включая такие важнейшие из них как платежеспособность и кредитоспособность. В существующей практике оценки финансовых показателей организаций различных видов экономической деятельности как правило мониторинг осуществляется кредитно-банковскими финансовыми организациями, как наиболее заинтересованными лицами с точки зрения выполнения их партнерами финансовых обязательств и своевременного возврата кредитных средств. Но также в условиях экономической нестабильности и как следствие существующих угроз для банкротства самим хозяйствующим субъектам необходимо осуществление деятельности по оценке уровня собственной платежеспособности и кредитоспособности с целью выявления потенциальных финансовых угроз и рисков в своей деятельности. Для этого необходимо наличие соответствующего методического аппарата, позволяющего проводить на основе имеющейся в организации финансовой информации внутреннюю экспресс оценку уровня платежеспособности и кредитоспособности хозяйствующего субъекта. С помощью предлагаемого методического аппарата целесообразно измерять текущую величину кредитного риска. Для осуществления этой работы используется следующая имеющаяся в организации информационная база: Бухгалтерский баланс, содержащий сведения о текущих и долгосрочных обязательствах организации, ее активах; Отчет о прибылях и убытках. Эта документально оформленная информация имеет временные характеристики, поэтому на ее основе можно проводить как экспресс анализ, о чем уже говорилось, так и ретроспективный и прогнозный.

Для хозяйствующего субъекта одним из основных видов рисков, сопровождающих его функционирование и оказывающих влияние на возможности потенциального роста и расширение масштабов финансово-хозяйственной деятельности является кредитный риск. Своевременная оценка условий его формирования дает возможность организациям принимать превентивные меры для его избежания либо минимизации.

В практической деятельности за максимально возможную величину обязательств хозяйствующего субъекта перед кредитно-банковской сферой по выданным различным кредитным продуктам в качестве рекомендуемого принимается показатель 10% от прогнозируемой годовой денежной выручки за текущий год. При превышении этого показателя риск утраты кредитоспособности существенно возрастает и генерируются угрозы потери финансовой самостоятельности хозяйствующего субъекта.

Применительно к представленному показателю могут применяться корректирующие коэффициенты, формируемые на основе анализа и оценки кредитного рейтинга организации, представляющего взаимосвязанную систему индикаторов, характеризующих финансовую устойчивость организации; устойчивость ее к бизнес-рisku, качество кредитной истории.

Остановимся на более детальном рассмотрении и анализе каждого из них.

Финансовая устойчивость организации является многоплановым показателем и отражает различные аспекты, варианты и условия проведения финансовой деятельности конкретного хозяйствующего субъекта.

Для определения финансовой устойчивости целесообразно исходить из следующих характеристик деятельности организации, которые достаточно просто и легко могут быть рассчитаны на основе использования приведенных выше форм финансовой отчетности. Это, прежде всего коэффициенты различных видов рентабельности, ликвидности, оборачиваемости, покрытия обязательств. Все этим коэффициентам необходимо присваивать весовую оценку, исходя из нижних и верхних допустимых их порогов и границ. При определении их значений целесообразно руководствоваться имеющимися нормативными документами, а также величинами, складывающимися в среднем по группе организаций конкретных видов экономической деятельности, т.е. пользоваться наработанной практикой финансового анализа при формировании оценочного аппарата величин этих коэффициентов.

При определении показателей устойчивости к бизнес-рisku также целесообразно основываться на коэффициентах, характеризующих в той или иной степени правильность принятия управленческих решений на уровне конкретного хозяйствующего субъекта и условия внутреннего и внешнего характера, влияющих на его функционирование. Среди них наиболее значимыми являются качество финансового менеджмента в организации, которое зависит от решений принимаемых топ-менеджерами, собственность, характерная для каждой организации и ее структура, позиционирование на рынке и факторы конкурентоспособности организации, условия, ограничивающие в силу специфики бизнеса более широкое его продвижение, условия препятствующие диверсификации бизнеса, длительность (во временном аспекте) функционирования организации, деловая репутация среди поставщиков и покупателей и ряд других финансово-экономических аспектов в совокупности оказывающих влияние на устойчивость к бизнес-рискам.

Следующей составляющей оценки платежеспособности и кредитоспособности организации является рассмотрение качественных аспектов кредитной истории и выявление позитивных и негативных ее сторон, например, степень своевременности погашения полученных

кредитов, мнение экспертного сообщества по поводу возможности выдачи кредитно-банковских продуктов конкретным организациям, отсутствие систематически просроченной кредитной задолженности и прочее.

Мониторинг кредитной истории позволяет принимать взвешенные и выверенные управленческие решения в части взаимоотношений между кредитно-банковскими институтами и организациями конкретных видов экономической деятельности.

Для каждой составляющей характеристики оценки уровня платежеспособности и кредитоспособности организации присваивается определенное значение индикатора, которые в совокупности дают возможность для определения уровня кредитного рейтинга организации. Исходя из суммы оценок, полученных по разделам финансовой устойчивости, устойчивости к бизнес-рисуку и качества кредитной истории, определяется кредитный рейтинг организации, который может быть отнесен в одну из следующих категорий: инвестиционный, спекулятивный, нестандартный, проблемный или убыточный.

Использование методики самостоятельной оценки платежеспособности и кредитоспособности организации в практической деятельности организаций различных видов экономической деятельности предоставляет им очень важные преимущества по сравнению с другими с точки зрения обеспечения их перманентного кредитно-денежного обеспечения и поддержания на бескризисном уровне платежеспособности и кредитоспособности.

Таким образом, самостоятельное проведение аналитических и оценочных мероприятий в части выявления уровня платежеспособности и кредитоспособности организаций, представленных хозяйствующими субъектами различных организационно-правовых форм собственности позволяет определять запас финансового потенциала, который может служить своеобразной подушкой безопасности и минимизировать их кредитные риски.

Также подобные мероприятия могут дать высокий положительный эффект при принятии решений инвесторами о выборе бизнес-партнеров.

Следует также отметить, что представленная методика фактически представляет контрольные мероприятия со стороны хозяйствующего субъекта с помощью которых можно проследить финансовую логику построения бизнес-процессов в организации и оценить в целом качество проводимого финансового менеджмента.

## Литература

1. Шевченко И.В., Григорьева Е.А. Реструктуризация предприятий и отраслей промышленного производства Краснодарского края (по материалам цементной промышленности). // Экономический анализ: теория и практика 30(237) – 2011 август.
2. Ковалева, А.М. Финансовый менеджмент: Учебник. М.: ИНФРА – М, 2009.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика / Под ред. Стояновой Е.С. 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2007.
4. Уткин Э.А., Суханов М.С. Аудит банковской деятельности – М.: ТЕИС, 2003.

## Ключевые слова

Финансовая устойчивость; финансовые обязательства; кредитная история; финансовые ресурсы; бизнес- процессы; кредитный рейтинг.

*Шевчун Виталий Игоревич*

## РЕЦЕНЗИЯ

Условия рыночного хозяйствования накладывают серьезную финансовую ответственность на функционирование хозяйствующих субъектов различных видов экономической деятельности. Объективная ограниченность собственных финансовых ресурсов порождает необходимость привлечения кредитных средств для расширения хозяйственной деятельности, диверсификации и повышения конкурентоспособности. И в этих условиях очень важное значение имеет своевременная экспресс либо развернутая оценка уровня платежеспособности и кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Практика проведения подобной работы требует наличия методического аппарата, включающего систему коэффициентов-индикаторов, которые отражают различные аспекты платежеспособности и кредитоспособности организации и выявляют положительные и отрицательные векторы в развитии ее общего финансового состояния. Все эти вопросы нашли достаточно полное отражение в рассматриваемой статье. Предложения сформулированные автором и выводы, полученные по результатам работы имеют принципиально новый характер. Статья рекомендована к печати.

*Ишина И.В., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы и кредит» ВГНА Минфина России*