

УДК-336.77

ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЯ УЛЬЯНОВСКОЙ ОБЛАСТИ ООО АГРОФИРМА «АБУШАЕВ»

Евстафьева В.В., магистрант 2 курса, экономического факультета

Научный руководитель – Навасардян А.А., кандидат экономических наук, доцент ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ

Ключевые слова: *платежеспособность, кредитоспособность, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия, рентабельность продаж.*

В статье проведено исследование на примере предприятия Ульяновской области ООО Агрофирма «Абушаев», а именно определены платежеспособность и кредитоспособность исследуемого предприятия. Изучена рейтинговая методика оценки кредитоспособности ПАО «Сбербанк России».

Коэффициент платежеспособности – это показатель, который оценивает возможность компании оплачивать свои обязательства. Пренебрежение платежеспособностью – как собственной, так и контрагента – может дорого обойтись в ближайшем будущем, и привести к нарушению условий контрактов, задержкам оплаты, кассовым разрывам и угрозе банкротства.

Оценка платежеспособности должна учитывать ряд важных параметров деятельности компании – рентабельность, структуру пассивов, абсолютные показатели денежных потоков (прогнозных и в ретроспективе), оборачиваемость запасов, кредиторской и дебиторской задолженности фирмы, так как они оказывают прямое влияние на способность обслуживать и в итоге закрыть все обязательства бизнеса.

Формула показателя платежеспособности:

$$\text{Копл} = \text{СА} / ((\text{П1}) + (\text{П2}) + (\text{П3})),$$

где Копл – коэффициент платежеспособности;

СА – активы предприятия;

П1 – наиболее срочные пассивы;

П2 – Краткосрочные пассивы;

П3 – Долгосрочные обязательства.

П1, П2 и П3 – принятая для целей финансового анализа группировка обязательств, сумма этих трех элементов соответствует полной сумме реально существующей задолженности перед кредиторами, заемщиками и поставщиками у компании. Данная сумма не включает доходы будущих периодов и оценочные обязательства, которые, однако, учитываются в балансе как пассивы.

Коэффициент дает нам информацию о том, насколько активы покрывают своей стоимостью размер обязательств, хватит ли их для погашения кредитов, займов и на то, чтобы расплатиться с государством и поставщиками.

Нормативное значение для показателя – >1 . То есть активов должно с избытком хватать на погашение всех обязательств.

Существует другой критерий платежеспособности, в литературе также называемый коэффициентом платежеспособности, но построенный немного иначе – в числителе у него не совокупные активы, а собственный капитал. Он показывает, какая часть пассивов компании профинансирована из капитала собственников и, соответственно, пропорцию между собственными средствами и заемными в валюте баланса.

Формула расчета коэффициента платежеспособности:

$$\text{Кпл} = \text{СК} / ((\text{П1}) + (\text{П2}) + (\text{П3})),$$

где Кпл – коэффициент платежеспособности;

СК – собственный капитал организации;

П1 – наиболее срочные пассивы;

П2 – Краткосрочные пассивы;

П3 – Долгосрочные обязательства.

Чем выше значение коэффициента, тем меньше компания зависит от заимствований, то есть тем большей долей активов она может распоряжаться без оглядки на текущие обязательства.

Рекомендуемое нормативное значение лежит в диапазоне 0,5–0,7, то есть в нормальном финансовом состоянии на каждый рубль долга должно приходиться не менее пятидесяти копеек собственных средств.

Возьмем для примера баланс предприятия ООО Агрофирма «Абушаев» Ульяновской области.

Рассчитаем значение коэффициентов платежеспособности в таблице 3.

**Таблица 1 – Актив баланса предприятия
ООО Агрофирма «Абушаев»**

Наименование показателя	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы		5	20
Основные средства	125 817	101 282	51 643
Прочие внеоборотные активы	423	423	423
Итого по разделу I	126 240	101 710	52 086
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	76 533	70 016	62 857
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
Дебиторская задолженность	126 648	78 552	63 914
Денежные средства и денежные эквиваленты	1254	896	8263
Итого по разделу II	204 435	149 464	135 054
БАЛАНС	330 675	251 169	187 140

**Таблица 2 – Пассив баланса предприятия
ООО Агрофирма «Абушаев»**

Наименование показателя	На декабрь 2018 г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	20	20	20
Резервный капитал	2	2	2
Нераспределенная прибыль (не- покрытый убыток)	207 211	180 648	163 922
Итого по разделу III	207 233	180 670	163 944
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	55 386	48 652	8 211
Итого по разделу IV	55 386	48 652	8 211
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	27 368		3 500
Кредиторская задолженность	40 688	21 847	11 485
Итого по разделу V	68 056	21 847	14 985
БАЛАНС	330 675	251 169	187 140

**Таблица 3 – Расчет платежеспособности предприятия
ООО Агрофирма «Абушаев»**

Показатели платежеспособности:	2018	2017	2016	Нормативное значение:
Копл	0,85	0,84	0,96	>1
Кпл	3,05	2,56	7,07	0,5-0,7

Анализ полученных значений дает следующий результат – коэффициент общей платежеспособности ниже единицы и это значит, что активов с избытком хватает на покрытие всех обязательств. Второй показатель платежеспособности показывает, что доля пассивов, финансируемая из собственных средств, достаточна для нормальной ситуации с платежеспособностью.

Для оценки кредитоспособности предприятий многие коммерческие банки используют именно эту методику оценки. Рассмотрим суть рейтинговой методики оценки кредитоспособности ПАО «Сбербанк России».

Для количественной оценки финансового состояния заемщика используются три группы оценочных показателей:

- коэффициенты ликвидности;
- коэффициент наличия собственных средств;
- показатели оборачиваемости и рентабельности.

Оценим состояние кредитоспособности предприятия ООО Агрофирма «Абушаев» за 2018 года по методике ПАО «Сбербанк России».

**Таблица 4 – Оценка кредитоспособности предприятия ООО
Агрофирма «Абушаев» на 2018 год**

Наименование показателя	Результат расчета
K1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02
K2 Промежуточный коэффициент покрытия	1,87
K3 Коэффициент текущей ликвидности	3
K4 Коэффициент наличия собственных средств	0,63
K5 Рентабельность продаж	0,12

Оценка результатов расчетов K1 - K5 заключается в присвоении заемщику-предприятию категории по каждому из этих показателей на

основе сравнения полученных значений с установленными эмпирическим путем достаточными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствие с их весами. В соответствие с полученной суммой баллов определяется рейтинг или класс заемщика.

Таблица 5 – Разбивка показателей на категории в зависимости от финансового значения

Коэффициенты	Первый класс	Второй класс	Третий класс
K1	0,2 и выше	0,15-0,20	Менее 0,15
K2	0,8 и выше	0,5-1,0	Менее 0,5
K3	2 и выше	1,0-2,0	Менее 1
K4	1,0 и выше	0,7-1,0	Менее 0,7
K5	0,15 и выше	Менее 0,15	Нерентабельно

Сумма баллов S (рейтинговое число) может быть рассчитана по формуле:

$$S = 0,11 * \text{Категория K1} + 0,05 * \text{Категория K2} + 0,42 * \text{Категория K3} + 0,21 * \text{Категория K4} + 0,21 * \text{Категория K5}$$

Сумма баллов (рейтинговое число) влияет на кредитный рейтинг заемщика следующим образом:

1. $S = 1$ или $1,05$ - заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности;
2. S больше $1,05$, но меньше $2,42$ - соответствует второму классу;
3. S равно или больше $2,42$ - соответствует третьему классу.

Таблица 6 – Определение категории кредитоспособности ООО Агрофирма «Абушаев»

Коэффициент	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Промежуточный коэффициент покрытия			
Коэффициент текущей ликвидности			
Коэффициент наличия собственных средств			
Рентабельность продаж			

Таким образом, получаем следующее выражение:

$$S=0,11*0,02+0,05*1,87+0,42*3+0,21*0,63+0,21*0,12$$

Решив данное выражение, получаем, рейтинговое число $S = 1,51$.

Таким образом, полученное значение соответствует второму классу кредитоспособности.

Проанализировав полученный результат, можно сделать вывод, что при одобрении кредита предприятию ООО Агрофирма «Абушаев» кредитование требует взвешенного подхода.

Библиографический список:

1. Болтунова, Е.М. Оценка кредитоспособности заемщика — практический аспект / Е.М. Болтунова, А.А. Навасардян // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения : материалы VI Международной научно-практической конференции. 6 февраля 2015 г. - Ульяновск: УГСХА им. П.А.Столыпина, 2015. - Часть II. - С. 95-100
2. Солдатова, Е.С. Оценка кредитоспособности сельскохозяйственного предприятия / Е.С. Солдатова, Т.Ю. Асмус // Устойчивое развитие сельских территорий: теоретические и методологические аспекты : материалы II Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых. 10-11 февраля 2016 г. - Ульяновск: УГСХА им. П.А. Столыпина, 2016. - Том II. - С. 104-108
3. Фомина, О.В. Оценка кредитоспособности заемщика (на примере ООО «Нива» Буинского района) / О.В. Фомина // В мире научных открытий: материалы IV Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). 20-21 мая 2015 г. - Ульяновск: УГСХА им. П.А. Столыпина, 2015. - Том VII. Часть 3. - С. 232-236
4. Антонова, Д.В. Автоматизация оценки кредитоспособности покупателей как способ минимизации рисков коммерческого кредитования / Д.В. Антонова // В мире научных открытий: материалы Всероссийской студенческой научной конференции (с международным участием). 23-25 мая 2017 г. - Ульяновск: УлГАУ, 2017. - Том IV. Часть 1. - С. 40-44
5. Свешникова, И.В. Контроль и анализ деятельности предприятия в современных условиях /И.В.Свешникова, Л.Т.Татарова // Материалы VIII Международной научно-практической конференции «Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения». - Ульяновск: УГСХА им. П.А.Столыпина, 2017. Часть II. - С.160-164.
6. Татарова, Л.Т. Уровень экономической активности и занятости сельского населения Ульяновской области // Л.Т.Татарова, И.Ф.Петрова / В мире научных открытий. - 2015. - № 3.9 (63). - С. 4094-4105.
7. Татарова, Л.Т. Социально-экономические проблемы сельхозтоваропроизво-

дителей / Л.Т.Татарова, И.Ф.Петрова // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения. Материалы Международной научно-практической конференции. - Ульяновск: УГСХА, 2009. - С.289-294.

8. Хамзина, О.И. Учетно-аналитическое обеспечение экономической безопасности предприятия / О.И. Хамзина, Е.В. Банникова // Материалы IX Международной научно-практической конференции «Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения», посвященной 75-летию Ульяновского государственного аграрного университета имени П.А.Столыпина, 20-21 июня 2018 года. Часть 2. - Ульяновск, ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ, 2018. - С. 369-374.

THE ASSESSMENT OF SOLVENCY AND CREDITWORTHINESS BASED ON THE EXAMPLE OF ENTERPRISES OF THE ULYANOVSK REGION, OOO AGROFIRMA "ABUSHAEV"

Evstafieva V.V.

Key words: *solvency, creditworthiness, current liquidity ratio, absolute liquidity ratio, interim coverage ratio, return on sales.*

The article presents the study on the example of enterprises of the Ulyanovsk region, OOO Agrofirma "Abushaev", namely determined the solvency and creditworthiness of the company. The rating methodology for assessing the creditworthiness of Sberbank of Russia was studied.