



ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»

(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)

Воронежский филиал

Факультет Экономики и финансов
Кафедра Экономики и менеджмента
Направление 38.03.01 Экономика
подготовки (код, наименование направления подготовки / специальности)
Форма обучения Заочная

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И. о. заведующего кафедрой

(подпись)

к.э.н., доцент Лапыгина С. А.
(Ф.И.О.)

« ___ » _____ 2023 г.

Выпускная квалификационная работа

Обучающегося: Якшук Николай Викторович
(фамилия, имя, отчество)

Вид работы: Выпускная квалификационная работа бакалавра
(выпускная квалификационная работа бакалавра, специалиста, магистра)

Пояснительная записка

Тема: Анализ кредитоспособности предприятия
(на примере ООО «Мобиленд»)
(полное наименование темы квалификационной работы, в соответствии с приказом об утверждении тематики ВКР)

Руководитель Доцент ВФ ФГБОУ ВО «ГУМРФ им. адм. С. О. Макарова»
работы: (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Святодух Е.А.

Консультант _____
(при наличии)
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся Якшук Н.В.
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

Воронеж
2023

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»
(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет	Экономики и финансов
Кафедра	Экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Форма обучения	Заочная

«УТВЕРЖДАЮ»
И. о. заведующего кафедрой

(подпись)
к.э.н., доцент Лапыгина С. А.
(Ф.И.О.)
«__» _____ 2023 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу

Вид работы ВКР бакалавра
(ВКР бакалавра, специалиста, магистра)

Обучающемуся Якшуку Николаю Викторовичу
(фамилия, имя, отчество)

Тема: Анализ кредитоспособности предприятия
(на примере ООО «Мобиленд»)

Утверждена приказом ректора Университета от «19» 04 2023 г. № 165-Ф
Срок сдачи законченной работы «20» июня 2023 г.
Исходные данные (или цель ВКР): Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых
результатах, нормативные документы

Перечень подлежащих исследованию, разработке, проектированию вопросов (краткое содержание ВКР):

- Введение. Актуальность темы, цели и задачи выпускной квалификационной работы,
объект исследования, теоретическая и практическая базы исследования

- Глава 1. Теоретические основы оценки кредитоспособности предприятия
(наименование главы)
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Глава 2. Экспресс-анализ финансовой отчетности ООО «Мобиленд»
(наименование главы)
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Глава 3.

Оценка кредитоспособности ООО «Мобиленд»

(наименование главы)

и рекомендации по ее повышению

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных задач.
Практические рекомендации.

Перечень графического материала (или презентационного материала):
электронная презентация

Консультанты по разделам ВКР (при наличии):

1

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № ____)

2

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № ____)

3

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № ____)

Дата выдачи задания « 20 » декабря 2022 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: « 20 » декабря 2022 г.

Руководитель ВКР: доцент, к. э. н. Святодух Екатерина Александровна

(должность, ученая степень, ученое звание, ФИО)

(подпись)

Обучающийся:

Э-5-1, Якшук Николай Викторович

(учебная группа, ФИО)

(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1 Понятие, цели, задачи и функции оценки кредитоспособности за- емщика.....	6
1.2 Методика оценки кредитоспособности заемщика банком.....	10
2 ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ООО «МО- БИЛЕНД».....	20
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Мобиленд».....	20
2.2 Вертикальный и горизонтальный анализ баланса	24
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности	32
2.4 Анализ финансовой устойчивости	36
2.5 Анализ деловой активности	40
2.6 Анализ рентабельности	43
2.7 Прогнозирование банкротства	47
3 ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ООО «МОБИЛЕНД» И РЕ- КОМЕНДАЦИИ ПО ЕЕ ПОВЫШЕНИЮ	50
3.1 Оценка кредитоспособности по методике ЦБ РФ.....	50
3.2 Оценка кредитоспособности по методике Сбербанка.....	52
3.3 Комплекс мер по повышению кредитоспособности ООО «Моби- ленд».....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	65
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	68
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	72

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость и платежеспособность организации выступают характеристиками ее финансового состояния, определяющей, в конечном итоге, эффективность работы финансового менеджмента и перспективы развития бизнеса. Для того, чтобы иметь удовлетворительное финансовое состояние и быть финансово устойчивыми, избежать банкротства, найти возможности дополнительного финансирования, организации обращаются за кредитами в банки, которые, в свою очередь, очень тщательно подходят к оценке кредитоспособности, поскольку распоряжаются не только своими ресурсами, но и средствами своих клиентов, гарантируя их сохранность и прирост.

Роль финансового менеджмента в управлении финансами проявляется в том, что он формирует и предлагает стратегию, способную обеспечить платежеспособность и кредитоспособность бизнеса на основе фундаментальных концепций и моделей управления финансовыми ресурсами. Соответственно, знание и использование методологии финансового анализа, в том числе в области финансового состояния и его оценки, нацелено на эффективное функционирование бизнеса в целом и достижение его финансовой устойчивости, платежеспособности и кредитоспособности.

В условиях кризисных явлений, проявляющихся на разных уровнях национальной экономики, управление платежеспособностью и кредитоспособностью, приобретает особую актуальность, поскольку оценка финансового состояния интересна контрагентам организации: партнерам по бизнесу — для решения вопроса о развитии или прекращения сотрудничества; банкам — в решении вопроса о выдаче кредита; государству — для определения дальнейших перспектив развития социально-экономического развития страны и выработки экономической политики.

Необходимость мониторинга платежеспособности и кредитоспособности, анализ причин неплатежеспособности, знание методологии анализа и

оценки финансового состояния, объясняет актуальность темы выпускной квалификационной работы и позволяет сформулировать ее цель.

Цель работы: предложить направления повышения кредитоспособности ООО «Мобиленд» на основе оценки её по данным финансовой отчетности.

Задачи, способствующие достижению поставленной цели:

– изучить теоретические основы оценки кредитоспособности заемщика, представить методику оценки;

– провести экспресс-анализ финансовой отчетности ООО «Мобиленд» и определить финансовое состояние организации при использовании системы показателей;

– определить кредитоспособность ООО «Мобиленд» и предложить меры и инструменты по её повышению.

Объект исследования – ООО «Мобиленд» – организация, осуществляющая розничную торговлю телекоммуникационным оборудованием, включая розничную торговлю мобильными телефонами, в специализированных магазинах.

Предмет исследования – кредитоспособность организации и управление ею в рамках финансового менеджмента.

При написании работы использованы следующие методы: системный подход в изучении источников информации, финансовый анализ, математические приемы, балансовый, коэффициентный и другие методы экономического анализа.

Источниками информации для проведения аналитических исследований в области оценки финансового состояния и кредитоспособности ООО «Мобиленд» была бухгалтерская (финансовая) отчетность организации.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, цели, задачи и функции оценки кредитоспособности заемщика

Изучение кредитоспособности осуществляется для оценки потенциального заемщика банком или иной кредитной организацией до решения вопроса о возможности и условиях его кредитования. Оценка кредитоспособности является одним из способов предупреждения или сведения к минимуму кредитного риска банка при решении вопроса о выдаче кредита потенциальному заемщику.

Одним из самых важных этапов в организации процесса кредитования является оценка кредитоспособности заемщика. Этот процесс должен проходить до определения условий кредитования и заключения кредитного договора, т. е. при получении заявки и необходимых документов банк тщательно изучает факторы, которые могут повлечь за собой непогашение кредита. Банки постоянно совершенствуют методологию оценки кредитоспособности и систему контроля, оценки кредитных рисков, уделяют внимание повышению квалификации кредитных работников.

Среди современных экономистов до сих пор не существует единого мнения по поводу определения термина «кредитоспособность». Одни из них определяют кредитоспособность заемщика (кредитополучателя) как способность полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (такого мнения придерживается Г.И. Москвитин) [30, с. 16]. По мнению других под кредитоспособностью заемщика следует понимать не только способность (то есть наличие возможности), но и готовность (наличие желания) лица своевременно и в полном объеме погашать свои долги (данное мнение высказывает О.Н. Дём) [15, с. 33]. Второй подход свойственен западной банков-

ской практике, которая предполагает оценку creditworthy, то есть того, насколько клиент «достойн» кредита.

Изучение кредитоспособности осуществляется для оценки потенциального заемщика до решения вопроса о возможности и условиях кредитования. Оценка кредитоспособности является одним из способов предупреждения или сведения к минимуму кредитного риска банка при решении вопроса о выдаче кредита потенциальному заемщику.

Большинство исследователей едины в своем мнении о том, что кредитоспособность заемщика коммерческого банка — это характеристика финансового и экономического состояния, позволяющая оценить его способность своевременно и в полном объеме рассчитаться по всем своим обязательствам перед банком, возникающими в результате предоставления кредита.

Водорьянова В.А. кредитоспособность определяет, как совокупность материальных и финансовых возможностей ссудополучателя, определяющих его способность возратить ссуду в срок и в полной сумме [13].

Калачев О.А. под кредитоспособностью организации понимает такое её финансово-хозяйственное состояние, оцениваемое при помощи системы показателей, которое дает уверенность банку в эффективном использовании заемных средств, а также свидетельствует о способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора и законодательства [20].

Мы под кредитоспособностью заемщика (кредитополучателя) будем понимать комплексную характеристику, исходящую из финансового состояния организации, позволяющую оценить ее возможности полностью и в установленные договором сроки рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредиторами (банками).

Следует отметить, что понятия платежеспособность, ликвидность и кредитоспособность не следует отождествлять. Прежде всего, следует отметить, что понятие платежеспособность гораздо шире понятий ликвидность и кредитоспособность. Так, Тихомиров Е.В. считает, что платежеспособность

трактуются как «способность и возможность организации эффективно использовать средства и своевременно погашать все виды своей задолженности, в том числе и по кредитам». Ликвидность характеризует способность организации оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства, необходимые для нормальной финансово-хозяйственной деятельности и погасить ее текущие обязательства. Кредитоспособность свидетельствует о возможности погашения обязательств только по кредитам банков [34, с. 109].

Между платежеспособностью и кредитоспособностью имеется еще одно различие. Организация обычную свою задолженность (кроме ссудной) должна погашать, как правило, за счет выручки от реализации своей продукции (работ, услуг). Что же касается ссудной задолженности, то она, помимо названного, имеет еще три источника погашения:

- выручка от реализации имущества, принятого банком в залог по ссуде;
- гарантия другого банка или другой организации;
- страховые возмещения.

Определение (расчет) показателей, отражающих кредитоспособность (платежеспособность) предприятий, с применением методов статистического анализа и моделирования на основе данных финансовой отчетности является достаточно распространенной практикой в банковской системе. Методики, основывающиеся на статистическом подходе и используются как коммерческими банками, так и центральными.

Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредитов или, напротив, обеспечить их своевременный возврат, составляет содержание банковского анализа кредитоспособности.

При анализе кредитоспособности организаций банки анализируют:

- 1) способность заемщика выполнить свои обязательства в срок, то есть, оценивают его платежеспособность;
- 2) готовность заемщика выполнить свои обязательства в срок. Оценка

осуществляется на основе анализа баланса организации на предмет ликвидности, эффективности использования кредита, оборотных средств, уровня рентабельности. Изучается кредитная история, деловые качества руководителей организаций;

3) уровень собственного риска в оценке возвратности/невозврата денежных средств.

В результате анализа и оценки заемщика, определяется размер кредита, который может быть предоставлен банком; определяются условия предоставления с учётом целевого характера использования, ставки рефинансирования, риска [32, с. 920].

Платежеспособность и кредитоспособность, как составные части оценки финансового состояния организации, направлены на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчётной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Главная цель анализа кредитоспособности — своевременно выявлять и устранять недостатки в оценке финансового состояния и находить резервы повышения кредитоспособности. Исходной её базой для анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности. Наибольшую информацию для анализа содержат «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», «Отчет о движении денежных средств», «Отчет об изменении собственного капитала».

Таким образом, кредитоспособность заемщика-организации представляет собой комплексную характеристику, исходящую из её финансового состояния, позволяющую оценить возможности полностью и в установленные договором сроки рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредиторами (банками).

1.2 Методика оценки кредитоспособности заемщика банком

Единой стандартизированной системы оценки кредитоспособности в банковской практике не существует. Банки разных стран используют различные системы анализа кредитоспособности заемщиков-юридических и физических лиц на основе разработки внутренних методик.

Вместе с тем, в ряде государств разработаны на уровне Министерств экономики и финансов инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния в оценке кредитоспособности юридических лиц, которая дается как комплексная оценка.

Рекомендуемые к использованию системы показателей для проведения анализа кредитоспособности, включают расчёты и изучение динамики коэффициентов:

- текущей, срочной, абсолютной ликвидности;
- обеспеченности собственными оборотными средствами;
- обеспеченности обязательств активами;
- капитализации;
- финансовой независимости (автономии);
- оборачиваемости;
- рентабельности [23, с. 232].

В ряде случаев такие рекомендации включают нормативные значения коэффициентов, дифференцированные по видам экономической деятельности, которые учитываются банками при разработке внутренних методик оценки кредитоспособности.

Коэффициент текущей ликвидности (K_1) рассчитывается формуле:

$$K_1 = \frac{КА}{КО}, \quad (1.1)$$

где КА — краткосрочные активы;

КО — краткосрочные обязательства.

Расчет коэффициента срочной ликвидности ($K_{сл}$) осуществляется по формуле (1.2):

$$K_{сл} = \frac{\Phi В_{кр} + ДС + ДЗ}{КО}, \quad (1.2)$$

где $\Phi В_{кр}$ — краткосрочные финансовые вложения;

ДС — денежные средства и их эквиваленты;

ДЗ — дебиторская задолженность;

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абсл}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{абсл} = \frac{\Phi В_{кр} + ДС}{КО}, \quad (1.3)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2) определяется по формуле:

$$K_2 = \frac{СК + ДО - ДА}{КА}, \quad (1.4)$$

где СК — собственный капитал;

ДО — долгосрочные обязательства;

ДА — долгосрочные активы [15].

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K_3) определяется по формуле:

$$K_3 = \frac{КО + ДО}{ИБ}, \quad (1.5)$$

где ИБ — итог бухгалтерского баланса [13, с. 84].

Коэффициент капитализации (финансовой зависимости) ($K_{\text{кап}}$) определяется как отношение обязательств субъекта хозяйствования к собственному капиталу по формуле:

$$K_{\text{кап}} = \frac{\text{ДО} + \text{КО}}{\text{СК}}. \quad (1.6)$$

Значение коэффициента капитализации должно быть не более 1,0 [10].

Коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{\text{авт}}$) определяется по формуле (1.7):

$$K_{\text{авт}} = \frac{\text{СК}}{\text{ИБ}} \quad (1.7)$$

Значение коэффициента финансовой независимости, считают эксперты в области оценки финансового состояния организаций, должно быть не менее 0,4–0,6 [10].

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств исчисляется по формуле (1.8):

$$K_{\text{об}} = \frac{\text{ВР}}{\text{ОбС}}, \quad (1.8)$$

где ВР — выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг;
ОбС — оборотные средства [8, с. 285].

Длительность одного оборота оборотных средств:

$$\text{Доб.} = \frac{\text{П}}{K_{\text{об}}}, \quad (1.9)$$

где П — количество календарных дней в периоде, дни [8, с. 285].

Показатели рентабельности в обобщающем виде представляют собой отношение прибыли к затратам, доходам или капиталу. В зависимости от це-

лей оценки, расчёту подлежат: рентабельность продаж, рентабельность производства, рентабельность собственного или заемного капитала.

Следует отметить, что кредитоспособность организаций не является случайностью. Это итог грамотного и умелого управления капиталом и всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности организации, функционирующей в любом виде экономической деятельности.

Для проведения анализа ликвидности баланса организации, Савицкая Г.В. рекомендует статьи активов сгруппировать по степени ликвидности; от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств [33, с. 269]. Типичная группировка представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Название группы	Усл. обозн.	Статьи	Название группы	Усл. обозн.	Статьи
Наиболее ликвидные активы	A1	Денежные средства; краткосрочные финансовые вложения	Краткосрочные пассивы	П1	Краткосрочная кредиторская задолженность
Быстро реализуемые активы	A2	Краткосрочная дебиторская задолженность	Наиболее срочные обязательства	П2	Краткосрочные кредиты
Медленно реализуемые активы	A3	Запасы; расходы будущих периодов	Долгосрочные пассивы	П3	Долгосрочные обязательства
Трудно реализуемые активы	A4	Долгосрочные активы	Постоянные пассивы	П4	Собственный капитал

Если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации. Если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами. Если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$.

Следует отметить, что в большинстве случаев достижение высокой ликвидности противоречит обеспечению более высокой прибыльности. Наиболее рациональная политика состоит в обеспечении оптимального сочетания ликвидности и прибыльности организации.

По результатам расчета выше приведенных показателей банк дает заключение о классе кредитоспособности потенциальных кредитополучателей, который, в свою очередь, зависит от уровня рассчитанного показателя и его соотношения с нормативом (в случае, если таковые имеются). Соответственно, можно сделать вывод о том, что кредитоспособность неразрывно связана с финансовым состоянием организаций: чем она выше, тем выше финансовая устойчивость.

На рисунке 1.1 представлены факторы, определяющие кредитоспособности заемщика.



Рисунок 1.1 – Факторы, определяющие кредитоспособность заемщика

Финансовое состояние оценивается системой показателей, в основе которых определение уровня ликвидности и платежеспособности организации, степень её финансовой устойчивости.

Репутация бизнеса и организации зависит от многочисленных составляющих и определяется временем присутствия на рынке, долей рынка, производственной и финансовой стабильностью, кредитной историей, деловыми и личностными качествами руководителей и пр.

Снижение кредитных рисков для банка обеспечивается при залоге активами или товарно-материальными ценностями организации, гарантиями других субъектов (организаций, государства, холдинга и т.п.), поручительства, страхования. К факторам, повышающим кредитный риск, относятся:

- значительный объем сумм, выданных узкому кругу заемщиков, т.е. концентрация кредитной деятельности банка в какой-либо сфере, чувствительной к изменениям в экономике;
- большой удельный вес кредитов, приходящихся на клиентов, испытывающих определенные финансовые трудности;
- концентрация деятельности банка в малоизученных, новых, нетрадиционных сферах;
- внесение частых и/или существенных изменений в политику банка по предоставлению кредитов;
- неспособность получить соответствующее обеспечение для кредита или принятие в качестве такового ценностей, труднореализуемых на рынке или подверженных быстрому обесцениванию;
- нестабильная экономическая и политическая ситуация [34, с. 146].

Получение максимальной прибыли – стремление, характеризующее деятельность любого бизнеса. Вместе с тем предпринимателя в большинстве случаев интересует даже не сама прибыль и ее размер, а величина прибыли в относительном выражении, приходящаяся на рубль затрат, дохода или вложенного капитала, что и определяет суть показателя рентабельности.

То есть, если прибыль является абсолютным показателем эффективной деятельности организации, то рентабельность – относительный показатель результата. По своему экономическому содержанию все показатели эффек-

тивности представляют собой отношение результата к затратам или к ресурсам.

В зависимости от того, что принимают в качестве эффекта функционирования организации – объем производства (реализации) продукции или финансовый результат, – различают показатели производственной эффективности и показатели финансовой эффективности.

Рентабельность – это степень доходности, выгодности, прибыльности бизнеса. Она характеризует экономическую и финансовую эффективность деятельности организации. Рентабельность как показатель – это относительная величина, в числителе которой представлена прибыль, а в знаменателе – затраты, капитал, производственные факторы или доходы. Рентабельность, как правило, оценивается в процентах [7, с. 362].

Общая формула вычисления уровня рентабельности (Р) выглядит следующим образом:

$$P = \frac{\Pi}{З (К, Д, Ф)} \times 100\%, \quad (1.10)$$

где Π — прибыль, руб.;

$З$ —затраты, руб.

$К$ — капитал, руб.;

$Д$ — доход, руб.

$Ф$ – факторы производства: персонал (чел.), основные и оборотные средства (руб.).

Рентабельность измеряется с помощью целой системы относительных показателей, характеризующих эффективность работы организации в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.), выгодность производства отдельных видов продукции и услуг.

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина отражает

соотношение эффекта с вложенным капиталом или потребленными ресурсами. Их используют для оценки эффективности деятельности организации и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании.

В банковской практике в оценке кредитоспособности организаций применяют коэффициентные методы (на основе оценки финансового состояния, деловой активности и доходности), а также скоринговый метод, как оценку кредитных рисков банка по определенному клиенту по множеству показателей.

Определение кредитоспособности заемщика по скоринговой модели (при использовании компьютерной программы, программного обеспечения) и получение удовлетворяющего банк результата, позволяет ему реализовать следующие преимущества:

- 1) расширить линейку кредитных продуктов за счет минимизации рисков;
- 2) увеличить рентабельность банковской деятельности;
- 3) определить место организации в кредитном рейтинге и проводить в ее отношении определенную политику.

На основе анализа скоринговых моделей, теоретики выделяют такие факторы, влияющие на кредитоспособность заемщика: экономические; финансовые; условия кредитного портфеля; деловая репутация. Каждая из групп факторов включает свои показатели [16, с. 167].

Для принятия взвешенного и экономически обоснованного решения о выдаче кредита, банк, как правило, применяет комплексный подход к оценке как самого заемщика, так и оценке риска невозврата займа. Существуют различные рейтинговые методики определения кредитоспособности. В частности, рассмотренные выше на основе определения показателей финансового состояния и скоринговая модель (с анализом рисков).

В оценке кредитоспособности заемщика-юридического лица предлагается использовать расчета интегрального коэффициента по формуле:

$$K_c = K_1 \times 0,2 + K_2 \times 0,1 + K_3 \times 0,15 + K_4 \times 0,25 + K_5 \times 0,3, \quad (1.11)$$

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 продаж [13, с. 85].

Полученное значение K_c определяет класс кредитоспособности заемщика в зависимости от полученного значения. Рекомендуют использовать следующие критерии при его оценке:

– 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.

Еще одной методикой в оценке кредитоспособности организаций по данным их финансовой отчетности следует признать метод, базирующийся на анализе денежных потоков.

Для целей как внутреннего, так и внешнего анализа платежеспособности необходимо знать, каким образом и из каких источников предприятие получает денежные средства и каковы основные направления их расходования. Главная цель такого анализа — оценить способность предприятия зарабатывать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов. Денежный поток характеризует степень самофинансирования организации, ее финансовую силу, финансовый потенциал, доходность. Потоки денежных средств организаций, представленные денежными поступлениями от различных субъектов и платежами самой ор-

ганизации, в случае формирования чистого денежного потока характеризует платежеспособность организации.

В этот перечень также можно добавить оценку вероятности банкротства, проводимую с использованием различных приёмов.

Таким образом, методика оценки кредитоспособности заемщика банком представлена несколькими моделями, среди которых по своей распространенности выделяется анализ финансового состояния, проводимый по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности организации; банковские скорринговые модели, применение интегрального показателя оценки кредитоспособности и оценка платежеспособности по данным о движении денежных средств.

Подводя итоги исследованиям, отметим:

1) кредитоспособность заемщика-организации представляет собой комплексную характеристику, исходящую из её финансового состояния, позволяющую оценить возможности полностью и в установленные договором сроки рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредиторами (банками);

2) методика оценки кредитоспособности заемщика банком представлена несколькими моделями, среди которых по своей распространенности выделяется анализ финансового состояния, проводимый по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности организации; банковские скорринговые модели, применение интегрального показателя оценки кредитоспособности и оценка платежеспособности по данным о движении денежных средств.

2 ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ООО «МОБИЛЕНД»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Мобиленд»

Объектом исследования оценки кредитоспособности является ООО «Мобиленд» – организация, осуществляющая розничную торговлю телекоммуникационным оборудованием, включая розничную торговлю мобильными телефонами, в специализированных магазинах.

Сведения об организации и ее реквизитах представлены в приложении.

Компания в качестве самостоятельного субъекта предпринимательской деятельности зарегистрирована 09.09.2004 года. Её юридический адрес: 117342, г. Москва, ул. Введенского, д. 23а стр. 3, этаж 6 пом. 62, офис 8м.

Основной коммерческой целью деятельности ООО «Мобиленд», в соответствии с уставом, является извлечение прибыли от предпринимательской (торговой) деятельности и удовлетворение экономических интересов учредителей (собственников) и работников организации.

ООО «Мобиленд» занимается продажей широкого спектра мобильных устройств (смартфонов, планшетов, ноутбуков, иных гаджетов), а также комплектующими и сопутствующими товарами.

Созданная почти за 20 лет работы торговая сеть ООО «Мобиленд» насчитывает более десятка магазинов, расположенных в г. Москве и Московской области. Это позволяет обеспечивать поступление значительной выручки и позиционировать компанию на рынке, как сетевую.

Покупатели могут приобрести мобильные телефоны, аудио и видео устройства, ноутбуки и множество других товаров и аксессуаров от ведущих производителей оргтехники. Услуги организации включают в себя розничную стационарную торговлю и торговлю через интернет-магазин. Товары представлены в достаточном ассортименте, который постоянно обновляется и расширяется в соответствии с потребительским спросом.

ООО «Мобиленд» является юридическим лицом и строит свою деятельность на основе принципов рынка, направленных на оценку выгоды от своего функционирования, связанной с получением дохода и прибыли, испытывая сильнейшую конкуренцию на рынке со стороны иных торговых организаций операторов мобильной связи: МТС, Velcom, Life:), Связной и пр.

ООО «Мобиленд» осуществляет деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации. Её организационная структура управления представлена на рисунке 1.2 и представляет собой линейно-функциональную модель в основе которой используется сложившаяся торговая структура.



Рисунок 1.2 – Схема организационной структуры управления

ООО «Мобиленд»

Общее собрание участников общества определяет основные направления его деятельности, принимает решения об участии в объединениях юридических лиц, о создании других юридических лиц, определяет условия оплаты труда директора, утверждает денежные оценки неденежных вкладов

в уставный капитал общества.

В соответствии со штатным расписанием, организационно управление можно представить в виде соподчиненности отдельных должностей и производственных подразделений.

Директор общества осуществляет текущее руководство деятельностью организации. Он является единоличным исполнительным органом общества, который:

- осуществляет текущее руководство деятельностью общества, обеспечивает выполнение решений общего собрания, несет ответственность за деятельность общества в соответствии с законодательством;
- без доверенности действует от имени общества, представляет его интересы;
- в пределах своей компетенции и в порядке, определяемом уставом, распоряжается имуществом и средствами общества;
- заключает договоры от имени общества; открывает в банках расчетный, валютный и другие счета;
- выдает доверенности; нанимает и увольняет работников в соответствии с законодательством;
- принимает меры поощрения и взыскания к работникам общества; утверждает штатное расписание общества;
- издает приказы и дает указания, обязательные для всех работников общества; решает другие вопросы, не отнесенные законодательством или уставом к компетенции общего собрания.

Права и обязанности директора определяются законодательством, Уставом и трудовым договором (контрактом).

У руководителя ООО «Мобиленд» – директора – в прямом подчинении находятся руководители служб (подразделений):

- 1) финансовый директор;
- 2) коммерческий директор.

Каждый из руководителей второго уровня имеет в своем подчинении непосредственных исполнителей, осуществляющих в соответствии с должностными обязанностями определенный перечень работ.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности ООО «Мобиленд», представим основные показатели его деятельности за 2020-2022 годы в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Мобиленд» за предыдущий и отчётный годы

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
Выручка тыс. руб.	543323	377062	-166261	69,40
Себестоимость продаж, тыс. руб.	29321	37808	8487	128,95
Валовая прибыль (доход от реализации торговой организации), тыс. руб.	514002	339254	-174748	66,00
Коммерческие расходы, тыс. руб.	422419	302595	-119824	71,63
Управленческие расходы, тыс. руб.	9681	-	-9681	-
Прибыль от продаж, тыс. руб.	81902	36659	-45243	44,76
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	21404	17355	-4049	81,08
Чистая прибыль, тыс. руб.	11964	10846	-1118	90,66
Рентабельность продаж, %	15,07	9,72	-5,35 п.п.	-
Рентабельность затрат, %	17,75	10,77	-6,98 п.п.	-
Численность персонала, чел.	159	159	0	100,00
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	3417,13	2371,46	-1045,7	69,40
Совокупные затраты на 1 рубль реализованных товаров, руб.	0,85	0,90	0,05	106,30

По данным таблицы 2.1 отметим, что в ООО «Мобиленд» выручка в отчётном году снизилась в сравнении с предыдущим годом на 166216 тыс. руб. или на 30,60%. При этом увеличилась себестоимость покупных товаров на 8487 тыс. руб. или на 28,95%. В результате валовая прибыль уменьшилась на 174748 тыс. руб. или на 33,0%.

Несмотря на снижение коммерческих расходов и отсутствия в отчётном году управленческих расходов, уменьшение прибыли от продаж в отчетном году по сравнению с предыдущим годом составило почти два раза; в аб-

солютной оценке она уменьшилась на 45243 тыс. руб., что обеспечило, в свою очередь, падение рентабельности продаж на 5,35 процентных пунктов (п.п.) – до 9,72% в отчетном году и рентабельности затрат на 6,98 п.п. – до 10,77%.

Отрицательным моментом для организации является снижение чистой прибыли, хотя оно было не столь значительным по сравнению с прибылью от продаж и в абсолютной оценке составляло 1118 тыс. руб. в представленном периоде, снижение в относительной оценке было равно 9,34%.

Производительности труда в ООО «Мобиленд» снизилась, поскольку отмечалось снижение выручки, а численность персонал оставалась неизменной и была равна 159 чел.

2.2 Вертикальный и горизонтальный анализ баланса

Анализ финансовой отчетности ООО «Мобиленд» для определения её кредитоспособности начнем с оценки динамики и соотношения разделов бухгалтерского баланса.

Чтобы способствовать развитию бизнеса и не допустить его банкротства, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, в каком соотношении должны находиться элементы реального и денежного капитала (активов и финансовых ресурсов). Эта информация представлена в бухгалтерском балансе.

Бухгалтерский баланс представляет собой способ группировки и обобщенного отражения в стоимостной оценке состояния средств организации по их видам и источникам образования на определенную дату. Он составляется в виде таблицы и состоит из двух взаимосвязанных частей: актива и пассива. В активе бухгалтерского баланса отражается в денежной оценке имущество организации (долгосрочные и краткосрочные активы или элементы основного и оборотного капитала) по видам, составу и размещению. В пассиве ба-

ланса находят свое отражение источники образования активов: собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные обязательства. Итоги актива и пассива баланса всегда равны между собой. Это равенство обусловлено тем, что в активе и пассиве отражается один и тот же объем средств, то есть капитал в денежной оценке и он же — в натурально-вещественной. Бухгалтерский баланс является основным источником анализа финансового состояния организаций, их платежеспособности и ликвидности.

Чтобы использовать баланс для проведения анализа финансового состояния, его рекомендуется преобразовать в так называемый агрегированный вид. Агрегирование баланса, по определению, есть объединение однородных по экономическому содержанию отдельных статей. Например, статьи актива бухгалтерского баланса расположены по степени их ликвидности (под ликвидностью активов понимают их способность превращения в денежную форму). Так, наиболее ликвидными являются денежные средства и ценные бумаги, а наименее ликвидными – основные средства. Пассивы группируются по принадлежности (собственные заемные. Как вариант иногда используется понятие «привлеченные», под которыми понимается кредиторская задолженность), сроку погашения (долгосрочные, краткосрочные).

Отметим, что традиционным приемом анализа и оценки финансового состояния, описываемым в учебной литературе, является исследование разделов и статей бухгалтерского баланса.

В таблице 2.2 приведен анализ активов баланса ООО «Мобиленд».

По данным таблицы 2.2 можно заключить, что активы (имущество) организации в денежной оценке увеличились за период прошлого и предыдущего годов на 27,38%; в том числе внеоборотные активы сократились на 72,79%; оборотные активы выросли на 28,05%. Таким образом, наблюдалось уменьшение стоимости основных средств и рост стоимости оборотных средств.

В отчётном году по сравнению с предшествующим активы в целом снизились на 16,34% и на конец отчётного года составляли 604623 тыс. руб.

При этом произошло дальнейшее снижение стоимости основных средств и внеоборотных активов в целом.

Таблица 2.2 – Оценка активов бухгалтерского баланса ООО «Мобиленд»

Статьи актива баланса	На 31.12 предше- ствующего года		На 31.12 предыдущего года		На 31.12 отчётного года		Темп изменения, %	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. веса, %	пред. г. к прошл.	отч. г. к пред.
I Внеоборотные активы								
Основные средства	3619	0,64	840	0,12	92	0,02	23,21	10,95
Итого	3619	0,64	840	0,12	92	0,02	23,21	10,95
II Оборотные активы								
Запасы	236204	41,63	231065	31,97	229828	38,01	97,82	99,46
Налог на добавленную стоимость	90	0,02	72	0,01	57	0,01	80,00	79,17
Дебиторская задолжен- ность	176789	31,16	299792	41,48	224439	37,12	169,58	74,86
Финансовые вложения	106121	18,7	105097	14,54	105979	17,53	99,04	100,84
Денежные средства и денежные эквиваленты	44519	7,847	85680	11,86	43887	7,26	192,46	51,22
Прочие оборотные акти- вы	-	-	139	0,02	331	0,05	-	238,13
Итого	563722	99,36	721845	99,88	604531	99,98	128,05	83,75
Баланс	567341	100,0	722685	100,0	604623	100,0	127,38	83,66

Оборотные активы сократились на 16,25% за счёт уменьшения стоимо- сти практически по всем позициям, за исключением роста финансовых вло- жений на 0,84% и роста прочих оборотных активов в 2,38 раза.

Структура активов ООО «Мобиленд» представлена на рисунке 2.1.

На конец отчетного года структура активов ООО «Мобиленд» была представлена следующим соотношением: 99,98% активов составляли обо- ротные активы, 0,02% – внеоборотные. За представленный период доля вне- оборотных активов снизилась на 0,62 п.п., соответственно, доля оборотных активов выросла на 0,62 п.п. Практическое отсутствие основных средств у организации свидетельствует о том, что торговые площади она арендует, а приобретенное и используемое торговое оборудование не обновляется в зна-

чительных объемах.

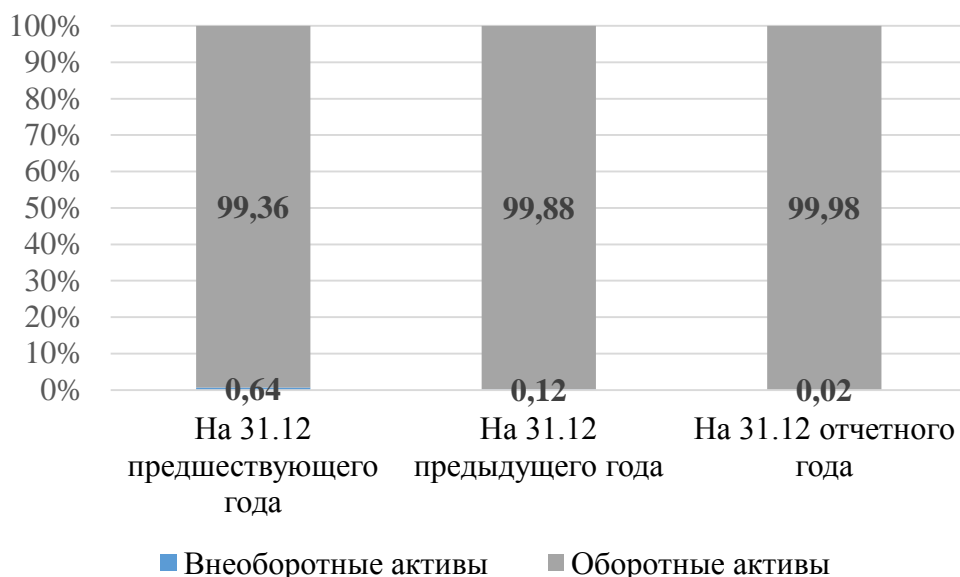


Рисунок 2.1 – Структура активов ООО «Мобиленд»

Отметим, что в структуре оборотных активов преобладали запасы готовой продукции, которые на 31.12 отчётного года составляли 38% в валюте баланса.

Структура оборотных активов ООО «Мобиленд» представлена на рисунке 2.2.

Произошло в отчётном году по сравнению с предыдущим годом уменьшение удельного веса дебиторской задолженности до 37,12%, но её доля была довольно значительна и характеризовала отвлечение средств компании из торгового оборота.

Доля финансовых вложений в представленном периоде снижалась и на 31.12 отчётного года составляла 17,53%. Денежные средства и их эквиваленты также демонстрировали уменьшение удельного веса в общей стоимости оборотных активов – до 7,26% на конец отчётного года.

Размещение средств организации имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, сколько вложено во внеоборотные и оборотные активы, сколько их находится по фазам операционного цикла в денежной и материальной форме, насколько оп-

тимально их соотношение, во многом зависят результаты торговой и финансовой деятельности, а, следовательно, и финансовая устойчивость организации.

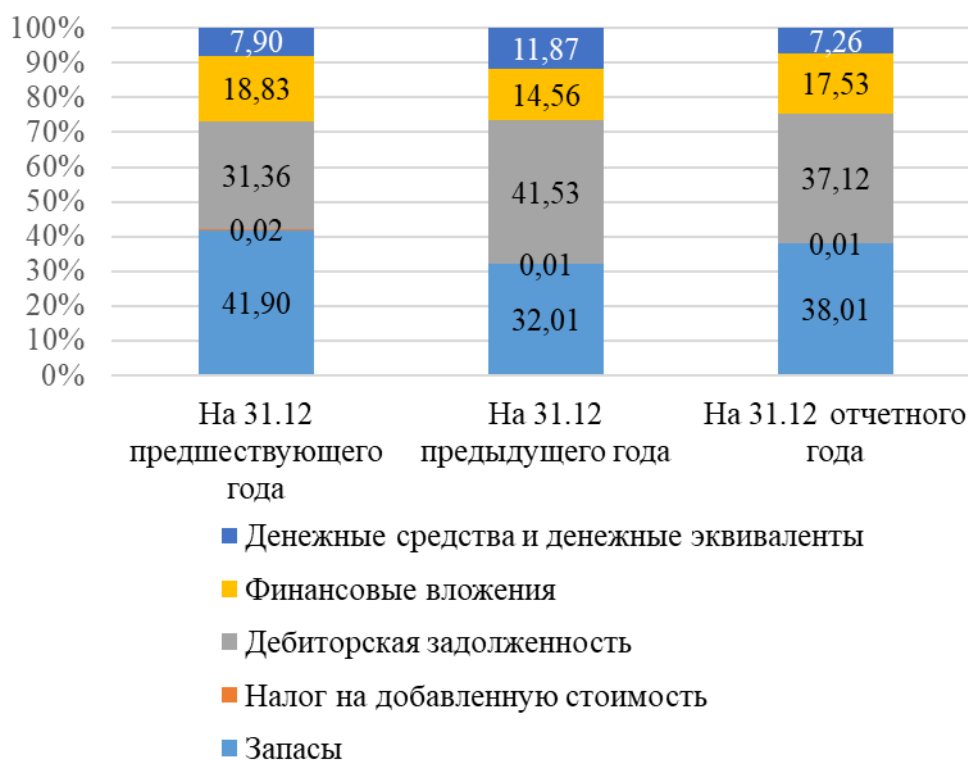


Рисунок 2.2 – Структура оборотных активов ООО «Мобиленд»

Забота бизнеса об обеспечении его необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любой организации. Поэтому анализ источников формирования имущества организации (капитала) имеет исключительно большое значение.

Капитал – это средства, которыми располагает предпринимательский субъект для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Формируется капитал за счет собственных (внутренних) и заемных (внешних) источников, которые в бухгалтерском балансе, соответственно отражены в виде собственного капитала (капитала и резервов), долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Анализ динамики состава и структуры пассивов (источников финансовых ресурсов) ООО «Мобиленд» представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Оценка пассива бухгалтерского баланса ООО «Мобиленд»

Статьи актива баланса	На 31.12 предше- ствующего года		На 31.12 предыдущего года		На 31.12 отчётного года		Темп изменения, %	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. веса, %	пред. г. к прошл.	отч. г. к пред.
III Капитал и резервы								
Уставный капитал	10	0,00	10	0,00	10	0,00	100,00	100,00
Добавочный капитал	5	0,00	5	0,00	5	0,00	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	74962	13,21	86564	11,98	97501	16,13	115,48	112,63
Итого	79977	14,10	86579	11,98	97516	16,13	108,25	112,63
IV Долгосрочные обя- зательства								
Отложенные налого- вые обязательства	3	-	-	-	-	-	-	-
Итого	3	-	-	-	-	-	-	-
V Краткосрочные обя- зательства								
Заемные средства	59127	10,42	330	0,05	116059	19,2	0,56	35169
Кредиторская задолженность	433234	76,36	635776	87,97	391048	64,68	146,75	61,51
Итого	492361	86,78	636106	88,02	507107	83,87	129,20	79,72
Баланс	567341	100	722685	100	604623	100	127,38	83,66

Данные таблицы 2.3 показывают, что за период прошлого-предыдущего годов капитал компании увеличился на 27,38%. В том числе собственный капитал вырос 8,25%, краткосрочные обязательства – на 29,20%. Таким образом, наиболее существенный прирост средств наблюдался по краткосрочным обязательствам. Долгосрочные обязательства в предыдущем и отчётном годах отсутствовали.

За исследуемый период уставный и добавочный оставались неизменными; нераспределенная прибыль увеличилась в отчетном году по сравнению с предыдущим на 12,63%; её рост в предыдущем году по сравнению с прошлым составлял 15,48%.

Удельный вес капитала и резервов в совокупных финансовых ресурсах составлял на конец отчетного года 16,13%.

Заемные средства, отражаемые в составе краткосрочных обязательств ООО «Мобиленд» выросли в отчётном году по сравнению с предыдущим в 352 раза; кредиторская задолженность в этот период сократилась на 38,49%.

Удельный вес краткосрочных обязательств составлял на конец отчетного года 83,87%.

Структура пассивов (источников финансовых ресурсов) ООО «Мобиленд» представлена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 – Структура пассивов (источников финансовых ресурсов) ООО «Мобиленд»

По данным рисунка 2.3 можно отметить, что доля собственных источников, представленных капиталом и резервами, была крайне незначительна для оценки финансовой независимости компании. Вместе с тем, её рост является положительным фактором, отражающим усилия финансового менеджмента по увеличению доли собственного капитала в совокупных источниках финансирования.

Таким образом, в структуре источников финансирования в представленном периоде преобладали краткосрочные обязательства. Структура капи-

тала организации и ее динамика являются не удовлетворительными: доля собственных источников является критической, несмотря на её прирост.

В оценке финансового состояния принято сравнивать дебиторскую задолженность с кредиторской. Их соотношение продемонстрировано на рисунке 2.4.



Рисунок 2.4 – Соотношение и динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Мобиленд»

По данным рисунка 2.4 можно отметить, что на конец отчетного года имеющаяся дебиторская задолженности более чем на 50% могла бы покрыть кредиторскую задолженность в случае её возврата должниками.

Более того, ситуация на конец отчётного года улучшилась, что было связано с уменьшением объёма кредиторской задолженности и выполнения организацией своих обязательств перед её кредиторами.

Подводя итоги анализу разделов бухгалтерского баланса ООО «Мобиленд», можно отметить:

- 1) специфика торговой деятельности и аренда торговых площадей обеспечила незначительную долю основных средств и внеоборотных активов (0,02% на конец отчетного года) в валюте баланса;
- 2) в активах компании преобладали оборотные активы, доля кото-

рых на конец отчетного года в валюте баланса составляла 99,98%. В свою очередь, состав оборотных активов формировали, главным образом, запасы товаров (38,01% на конец отчетного года в составе оборотных средств) и дебиторская задолженность (37,12%). Значительная доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов свидетельствует не только об отвлечении средств из хозяйственного оборота, но и привлечении заемных ресурсов. В случае с банковскими кредитами организации приходится платить проценты за их использование;

3) качество собственного капитала ООО «Мобиленд» можно признать высоким, поскольку он формировался преимущественно за счёт нераспределенной прибыли, рост которой и приводил к увеличению доли капитала и резервов в валюте баланса. Вместе с тем, незначительная доля собственного капитала (16,13% на конец отчетного года) свидетельствовала о финансовой зависимости организации от заемных и привлеченных источников финансирования;

4) снижение кредиторской задолженности на конец отчетного года свидетельствует о росте ликвидности и платежеспособности организации. Вместе с тем, рост доли заемных средств в краткосрочных обязательствах с 10,42% до 19,2% в составе источников финансирования – свидетельство недостаточности собственных средств (собственного капитала) и привлеченных для финансирования хозяйственно-торговой деятельности.

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

Оценка ликвидности баланса проводится при использовании абсолютных и относительных показателей. Определим ликвидность баланса ООО «Мобиленд» с помощью показателей, представленных в таблице 2.4 на основе применения модели таблицы 1.1.

Таблица 2.4 – Соотношение активов и пассивов ООО «Мобиленд», тыс. руб.

Наименование показателей	На 31.12 предше- ствующего года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётно- го года
1. Наиболее ликвидные активы А1	150640	190777	149866
2. Быстро реализуемые активы А2	176789	299792	224439
3. Медленно реализуемые активы А3	236204	231065	229828
4. Труднореализуемые активы А4	3619	840	92
5. Наиболее срочные пассивы П1	433234	635776	391048
6. Краткосрочные пассивы П2	59127	330	116059
7. Долгосрочные пассивы П3	3	-	-
8. Постоянные пассивы П4	79977	86579	97516

Проверка условий для выполнения неравенств по оценке ликвидности баланса представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Оценка ликвидности баланса ООО «Мобиленд», тыс. руб.

Неравенства ликвидности	На 31.12 предшествующего года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётного года
$A_1 \geq P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$
$A_2 \geq P_2$	$A_2 \geq P_2$	$A_2 \geq P_2$	$A_2 \geq P_2$
$A_3 \geq P_3$	$A_3 \geq P_3$	$A_3 \geq P_3$	$A_3 \geq P_3$
$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$

Интерпретируем соотношение по отдельным неравенствам.

$A_1 \leq P_1$ означает, что денежных средств на конец каждого года у организации было крайне недостаточно, чтобы расплатиться в полном объеме по краткосрочным обязательствам.

$A_2 \geq P_2$. Данное соотношение показывает, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

$A_3 \geq P_3$ показывает, что в будущем, при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

$A_4 < P_4$: внеоборотные активы (основные средства) сформированы толь-

ко за счет собственных источников (по объему).

Таким образом, абсолютной ликвидности баланса в исследуемом периоде не наблюдалось. Ситуация с ликвидностью имущества была, в целом, удовлетворительной. Общий вывод – организация платежеспособна и ликвидна.

Анализ и оценка ликвидности с использованием коэффициентного метода представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Коэффициенты ликвидности ООО «Мобиленд»

Показатель	На 31.12 предшествующе- го года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётного года
Коэффициент текущей ликвидности $K_{\text{тл}} 1 - 2,5$	1,14	1,13	1,19
Коэффициент срочной ликвидности $K_{\text{бл}} > 0,7$	0,67	0,77	0,74
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{\text{абл}} > 0,2$	0,31	0,30	0,30
Коэффициент маневренности капитала $K_{\text{мк}} 0,2-0,5$	0,95	0,99	1,00
Коэффициент обеспеченности соб- ственными оборотными средствами $K_{\text{осс}} > 0,1$	0,14	0,12	0,16
Коэффициент финансирования $K_{\text{пп}} > 0,7$	0,16	0,14	0,19

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация сможет погасить, если переведет все свои оборотные активы в денежные средства. У ООО «Мобиленд» этот показатель в исследуемом периоде соответствует допустимым значениям. Следовательно, организация платежеспособна.

Коэффициент срочной ликвидности также соответствует допустимым нормативным значениям. По его величине на конец отчетного года можно заключить, что 74% краткосрочных обязательства организация может быть погасить за счет суммы денежных средств и дебиторской задолженности, как ликвидных статей баланса.

Коэффициент абсолютной ликвидности выше рекомендуемых нормативных значений, что говорит о достаточности денежных средств на расчет-

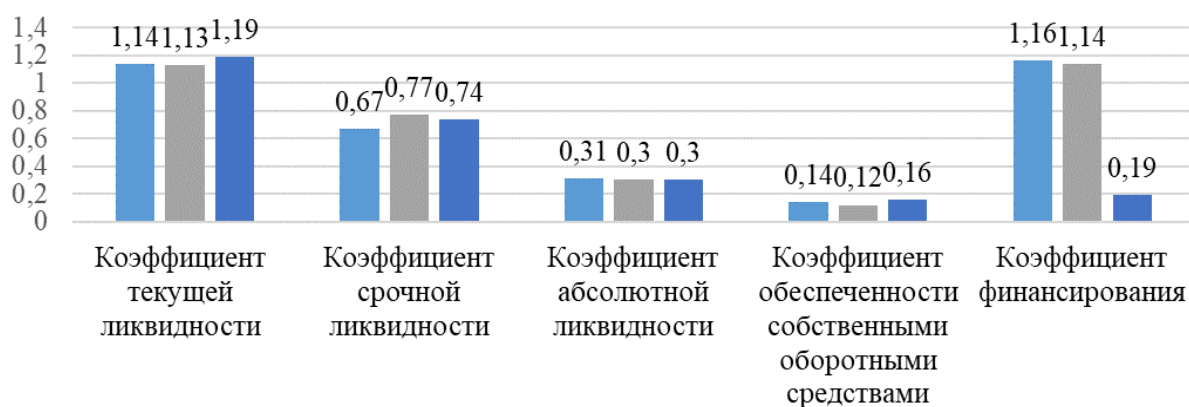
ном счете компании для покрытия кредиторской задолженности и краткосрочных займов.

Коэффициент маневренности имеет положительное значение в течение всего анализируемого периода. Это значит, что средства вложены в высоколиквидные активы. В целом, это свидетельство достаточной платежеспособности ООО «Мобиленд» и высокой способности мобилизовать капитал в срочных ситуациях.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами должен быть не менее 0,1-0,2. По положительной его величине можно констатировать, что краткосрочные активы (оборотные средства) ООО «Мобиленд» на 16% на конец отчетного года формировались за счёт собственных и приравненных к ним источников. Данный коэффициент используется также для оценки финансовой устойчивости.

Коэффициент финансирования, как отношение собственного капитала к заемному имеет низкое значение и показывает сколько собственного капитала приходится на один рубль заемного.

Динамика показателей в исследуемом периоде представлена на рисунке 2.5.



■ На 31.12 предшествующего года ■ На 31.12 предыдущего года ■ На 31.12 отчетного года

Рисунок 2.5 – Динамика коэффициентов ликвидности
ООО «Мобиленд»

В целом, можно сделать вывод, что ООО «Мобиленд» является платежеспособной организацией, уровень ликвидности активов находится в пределах рекомендуемых значений (нормативов).

2.4 Анализ финансовой устойчивости

После определения платежеспособности и ликвидности организации, важной задачей является исследование показателей ее финансовой устойчивости. Организация считается финансово устойчивой, если состояние ее счетов гарантирует постоянную ее платежеспособность.

В систему показателей оценки финансовой устойчивости входят показатели: коэффициент финансовой независимости (автономии), коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности и другие. Представим их значения в таблице 2.8.

Таблица 2.8– Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Мобиленд»

Показатель	На 31.12 предшествующего года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётного года
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,14	0,12	0,16
Коэффициент финансовой зависимости	0,86	0,88	0,84
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (финансового рычага)	0,16	0,14	0,19
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	0,32	0,37	0,42
Коэффициент капитализации	6,25	7,14	5,26

Расчеты, представленные в таблице 2.8 показали, что растет финансовая независимость и снижается независимость от заемного капитала. Вместе с тем, наличие собственного капитала в размере 16% от общей величины капитала не соответствует нормативам и является низким.

Коэффициент финансовой зависимости в рекомендуемых значениях лежим в пределах 0,6-0,4. Его значение, представленное в таблице 2.8, свидетельствует о финансовой зависимости организации от заемных источников финансирования. У ООО «Мобиленд» отмечается закредитованность. Так, в отчетном году (на конец года) за счет займов финансировалось 58% товарных запасов (коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами составлял 0,42), в то время как в прошлом и предыдущих годах, значительно меньше.

Уменьшение коэффициента капитализации свидетельствует о том, что на один рубль собственного капитала приходится все меньше заемного, что положительно характеризует динамику, но недостаточно для оценки финансовой устойчивости. Считается, чем меньше этот коэффициент, тем более устойчиво финансовое положение организации.

Финансовый рычаг показывает отношение заемного капитала к собственному и, по рекомендациям специалистов он должно быть не более единицы. Значения коэффициента, представленные в таблице 2.8 говорят о закредитованности организации, что было подтверждено другими показателями.

На рисунке 2.6 представлена динамика расчетных показателей финансовой устойчивости. Для характеристики источников формирования запасов используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников. Показателям наличия источников формирования запасов соответствует три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования, расчёт которых представлен в таблице 2.8.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. При идентификации типа финансовой ситуации используется трехкомпонентный показатель.

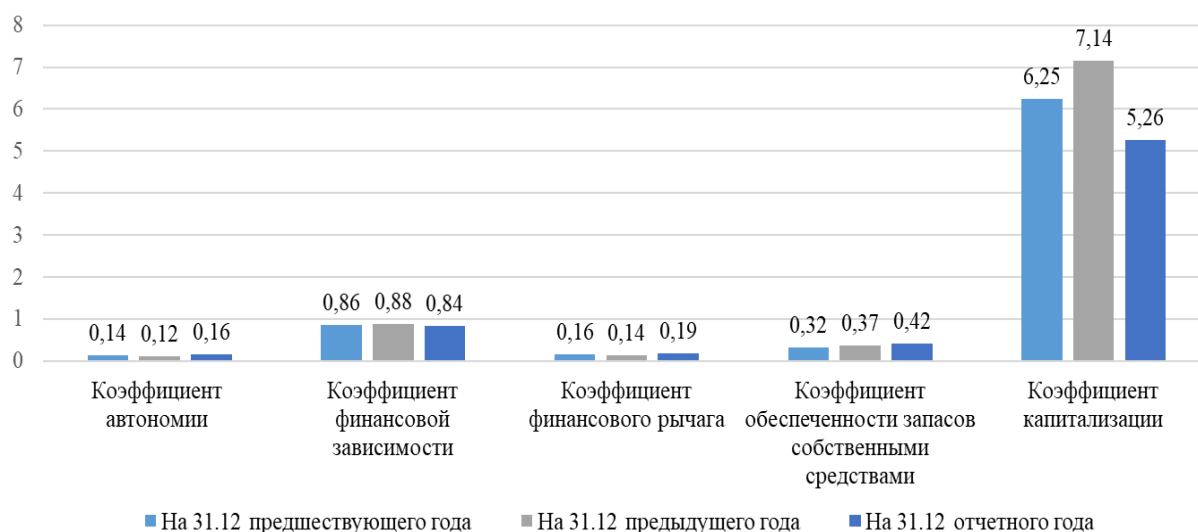


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости
ООО «Мобиленд»

Абсолютная устойчивость финансового состояния встречается редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Она задается условием: излишек (+) собственных оборотных средств или равенство величин собственных оборотных средств и запасов ($\Delta\text{СОС} \geq 0$).

Трехкомпонентный показатель приобретает значения:

$$S = (1, 1, 1).$$

Нормальная устойчивость финансового состояния идентифицируется следующим значением трехкомпонентного показателя:

$$S = (0, 1, 1).$$

Неустойчивое финансовое состояние, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств, а так же за счет дополнительного привлечения краткосрочных кредитов и заемных средств идентифицируется следующим значением показателя:

$$S = (0, 0, 1).$$

Кризисное финансовое состояние, при котором организация находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства,

краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность и прочие краткосрочные активы не покрывают даже ее кредиторскую задолженность и

прочие краткосрочные пассивы; идентифицируется следующим значением трехкомпонентного показателя:

$$S = (0, 0, 0).$$

Таблица 2.8 – Расчет трехкомпонентного показателя ООО «Мобиленд»

Показатель	На 31.12 предше- ствующего года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётного года
1. Запасы	236204	231065	229828
2. Собственный капитал	79977	86564	97501
3. Внеоборотные активы	3619	840	92
4. Наличие собственного оборотного капита- ла (п.2-п.3)	76358	85724	97409
5. Долгосрочные обязательства	3		
6. Наличие собственных и долгосрочных ис- точников формирования запасов (п. 4 + п.5)	76361	85724	97409
7. Краткосрочные кредиты и займы	59127	330	116059
8. Общая величина основных источников формирования запасов (п.6 + п. 7)	135488	86054	213468
9. Излишек (+) или недостаток (-) собствен- ного оборотного капитала (п.4 - п.1)	-159846	-145341	-132419
10. Излишек (+), недостаток (-) собствен- ных и долгосрочных источников формирова- ния источников формирования запасов (п.6 - п.1)	-159843	-145341	-132419
11. Излишек (+) или недостаток (-) основ- ных источников формирования запасов (п.8 -п.1)	-100716	-145011	-16360
12. Трехкомпонентный показатель типа фи- нансовой устойчивости	(0,0,0)	(0,0,0)	(0,0,0)

Анализ показал, что в исследуемом периоде у ООО «Мобиленд» было кризисное финансовое состояние с позиций оценки обеспеченности запасов собственными источниками финансирования.

Неустойчивость связана с нарушением платежеспособности, но можно ее восстановить путем сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов.

Кризисное состояние означает, что ООО «Мобиленд» не хватает собственных оборотных средств для финансирования запасов и затрат.

Таким образом, ООО «Мобиленд» является финансово неустойчивой организацией. Расчет трехкомпонентного показателя в отношении оценки формирования запасов собственным капиталом определил её кризисное состояние в данной области.

2.5 Анализ деловой активности

Стабильность финансового положения организации обусловлена в значительной степени ее деловой активностью, которая зависит от широты рынков продаж, ее деловой репутации, уровня эффективности использования ресурсов и устойчивости экономического роста. Принято считать, что деловая активность является своеобразным индикатором жизнеспособности самой организации и ее конкурентоспособности на рынке. Чтобы обеспечивать эффективный жизненный цикл организации, менеджмент фирмы должен всегда анализировать текущую ситуацию и оценивать основные показатели, определяющие деловую активность. Это дает возможность выявить сильные и слабые стороны хозяйственно-финансовой деятельности, принять необходимые и своевременные меры при ухудшающейся ситуации, использовать возможности, предоставляемые рынком и государственным регулированием в собственных целях.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота ее средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости. Отдельные из них представлены в таблице 2.9.

По данным таблицы 2.9 видно, что коэффициенты оборачиваемости снизились в отчетном году по сравнению с предыдущим, что привело к увеличению продолжительности одного оборота. В частности, инкассация совокупных активов выросла на 206,25 дн., оборотных активов – на 207,28 дн.,

запасов – на 65,22 дн., дебиторской задолженности – на 92,37 дн., кредиторской задолженности – на 136,02 дн.

Таблица 2.9 – Показатели деловой активности ООО «Мобиленд»

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1. Выручка, тыс. руб.	543323	377062	-166261	69,4
2. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	645013	663654	18641	102,89
3. Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	642783,5	663188	20404,5	103,17
4. Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб.	233634,5	230447	-3188	98,64
5. Среднегодовая величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	238290,5	262116	23825	110,00
6. Среднегодовая величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	534505	513412	-21093	96,05
Оборачиваемость активов, 1/2	0,84	0,57	-0,27	67,45
Время оборачиваемости активов, дни	427,38	633,62	206,25	148,26
Оборачиваемость оборотных активов, 1/3	0,85	0,57	-0,28	67,26
Время оборачиваемости оборотных активов, дни	425,90	633,18	207,28	148,67
Оборачиваемость запасов, 1/4	2,33	1,64	-0,69	70,36
Время оборачиваемости запасов, дни	154,80	220,02	65,22	142,13
Оборачиваемость дебиторской задолженности, 1/5	2,28	1,44	-0,84	63,09
Время оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	157,89	250,25	92,37	158,50
Оборачиваемость кредиторской задолженности, 1/6	1,02	0,73	-0,28	72,25
Время оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	354,16	490,18	136,02	138,41

Динамика продолжительности оборачиваемости наглядно представлена на рисунке 2.7.

По данным рисунка 2.7 отметим, что рост продолжительности оборота в отчетном году по сравнению с предыдущим характеризует снижение деловой активности организации. Кроме того, для торговой организации период обращения по всем показателям слишком большой.

Период оборачиваемости кредиторской задолженности превышает

оборачиваемость дебиторской задолженности в исследуемом периоде. Это означает, что ООО «Мобиленд» не может своевременно рассчитаться по долгам перед контрагентами в полном объеме, что характеризует нарушения со стороны организации расчетной дисциплины.



Рисунок 2.7 – Динамика показателей деловой активности ООО «Мобиленд» (длительности оборота, в днях)

Рост оборачиваемости активов свидетельствует о том, что созданные активы (преимущественно оборотного характера), достаточно обездвижены. Например, товарные запасы реализуются в течение 7,3 месяцев в отчетном году, тогда как в предыдущем году они оборачивались (продавались) за 5 месяцев. Таким образом, товары в сети магазинов ООО «Мобиленд» стали хуже продаваться, снизился спрос, выросла конкуренция. В ряде случаев ассортимент товаров не соответствовал потребностям покупателей.

Таким образом, оборачиваемость оборотных активов снизилась, что свидетельствует о снижении не только эффективности их использования, но и снижении деловой активности организации.

2.6 Анализ рентабельности

Рентабельность или прибыльность является показателем относительным. Этот показатель отражает эффективность работы бизнеса в целом, показывает доходность отдельных направлений деятельности.

Показатели рентабельности применяются в финансовом анализе, поскольку они способны более полно, чем прибыль, охарактеризовать и отразить реальные результаты деятельности организации. Их величина демонстрирует соотношение результата деятельности с потребляемыми ресурсами или затратами капиталом.

Анализ прибыльности капитала дает правдивую картину, отражающую эффективность работы компании, ее платежеспособность, доходность, перспективы развития.

Доходность капитала или рентабельность капитала отражает отношение прибыли (до налогообложения или чистой прибыли) к средней стоимости всего инвестированного капитала или его отдельных частей.

Показатели рентабельности ООО «Мобиленд» представлены в таблице 2.10 по данным «Отчета о финансовых результатах» и бухгалтерского баланса

Таблица 2.10 – Показатели рентабельности ООО «Мобиленд»

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Выручка, тыс. руб.	543323	377062	-166261	69,4
Прибыль от продаж, тыс. руб.	81902	36659	-45243	44,76
Чистая прибыль, тыс. руб.	11964	10846	-1118	90,66
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	21404	17355	-4049	81,08
Себестоимость, тыс. руб.	461421	340403	-121018	73,77
Совокупные активы (совокупный капитал) по среднегодовой стоимости, тыс. руб.	645013	663654	18641	102,89
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	83270,5	92032,5	8762	110,52
Рентабельность продаж, %	15,07	9,72	-5,35 п.п.	-

Продолжение таблицы 2.10

1	2	3	4	5
Рентабельность активов (совокупного капитала), %	3,32	2,62	-0,70 п.п.	-
Рентабельность собственного капитала, %	25,70	18,86	-6,85 п.п.	-
Рентабельность продукции, %	17,75	10,77	-6,98 п.п.	-

По данным таблицы 2.10 можно заключить, что все представленные показатели рентабельности снизились в результате уменьшения прибыли в отчётном году по сравнению с предыдущим годом. В частности, рентабельность собственного капитала, исчисленная по прибыли до налогообложения, снизилась на 6,85 п.п.: с 25,70% в предыдущем году до 18,86% в отчетном году. Данное снижение произошло в результате различной динамики прибыли до налогообложения (ее темпы роста – 81,08%) и собственного капитала (его темпы роста – 110,52%).

Снижение рентабельности совокупного капитала (активов) составило 0,70 п.п.; рентабельность продаж снизилась на 5,35 п.п., рентабельность затрат (полной себестоимости) – на 6,98 п.п.

Для собственников компании самым важным показателем является рентабельность собственного капитала. Он выступает основным критерием эффективности использования вложенных ими средств.

Анализ рентабельности позволяет отразить качество финансового состояния компании и увидеть ее перспективы на будущее. Поэтому при анализе особое внимание уделяется качеству показателей и их правильной группировке по укрупненным группам.

Наглядно динамика показателей рентабельности представлена на рисунке 2.8.

Таким образом, можно заключить, что основным фактором снижения рентабельности по всем её видам, представленным в таблице 2.10 и на рисунке 2.8, стало уменьшение прибыли. Рентабельность активов (совокупного капитала) в данном случае выступает и как рентабельность, характеризую-

щая торгово-хозяйственную деятельность компании.

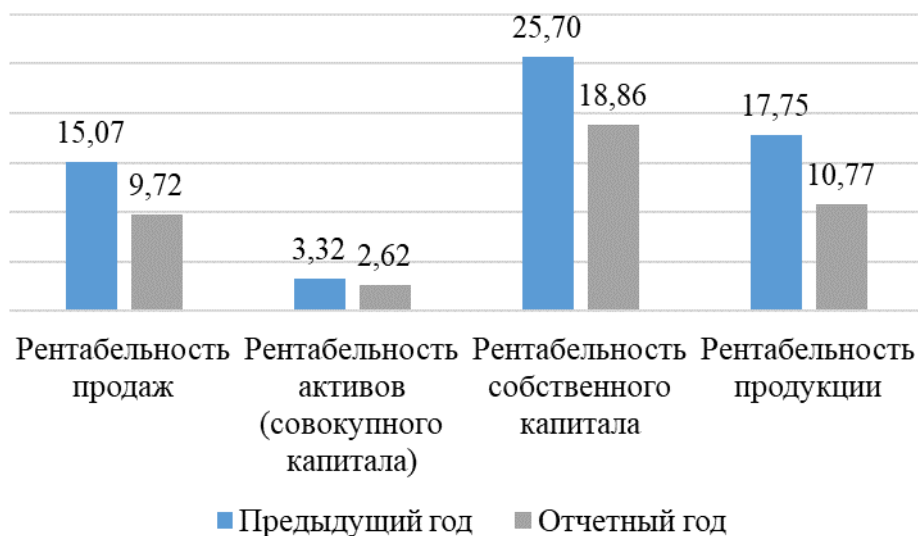


Рисунок 2.8 – Динамика показателей рентабельности ООО «Мобиленд», в процентах

Динамика прибыли по данным «Отчёта о финансовых результатах» ООО «Мобиленд» представлена на рисунке 2.9.

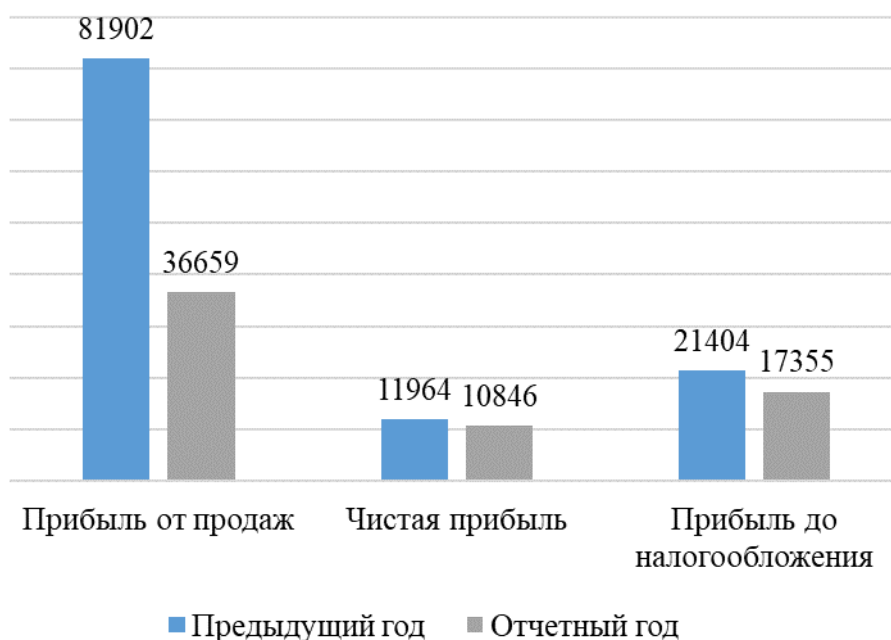


Рисунок 2.9 – Динамика прибыли ООО «Мобиленд», тыс. руб.

По данным рисунка 2.9 можно отметить, что наибольшие темпы падения продемонстрировала прибыль от продаж, что было связано с уменьшением более высокими темпами выручки по сравнению с темпами изменения полной себестоимости.

Так, выручка снизилась за исследуемый период на 30,6%, а себестоимость – на 26,23%. Следовательно, для обеспечения роста прибыли, финансовый менеджмент компании должен уделять внимание увеличению выручки за счёт роста продаж товаров и контролировать затраты, в том числе в виде покупной стоимости товаров (находить поставщиков товаров с приемлемыми ценами, минуя оптовых посредников) и обеспечивать уровень расходов на реализацию товаров в соответствии с уровнем предыдущего года.

Спад объемов чистой прибыли: по сравнению с 2018 г. она упала на 30,4%.

В целом, из результатов анализа видно, что основная проблема снижения рентабельности по наиболее значимым для организации показателям заключается в снижении всех видов прибыли. Снижение чистой прибыли уменьшает размер её направления в «Капитал и резервы», что сказывается в дальнейшем на оценке финансовой устойчивости, недостаточности собственного капитала для осуществления финансово-хозяйственной деятельности, ведет к росту доли заемных источников финансирования. Как показал анализ источников финансирования по данным бухгалтерского баланса, краткосрочные кредиты и займы увеличились в отчетном году по сравнению с предыдущим годом в 352 раза, что отрицательно сказывается на оценке финансового состояния в целом.

Результаты экспресс-анализа финансового состояния ООО «Мобиленд», полученные в данном разделе с использованием различных приёмов оценки по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности с помощью оценки динамики абсолютных и относительных показателей (использование коэффициентного метода), будут использоваться для последующего анализа кредитоспособности ООО «Мобиленд».

2.7 Прогнозирование банкротства

В основе банкротства лежит низкая эффективность механизма адаптации организации и ее бизнеса к изменяющимся условиям внутренней и внешней среды. Немаловажную роль здесь играют методы хозяйствования, наличие в рамках организаций антикризисного управления, предвидящего проблемы и способного воздействовать на их решение.

Избежать банкротства помогает правильно выбранная стратегия развития бизнеса и тактика, корректирующая функционирование организации в связи с динамичным окружением.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении: трендового анализа обширной системы критериев и признаков; ограниченного круга показателей; интегральных показателей; рейтинговых оценок на базе рыночных критериев финансовой устойчивости организаций; факторных регрессивных и дискриминативных моделей.

В настоящее время существует достаточное множество моделей оценки вероятности банкротства. В зарубежной практике наибольшее распространение получили модели Эдварда Альтмана. Одной из простейших является двухфакторная модель, основанная на коэффициенте покрытия, характеризующего ликвидность и коэффициенте финансовой зависимости, характеризующего уровень финансовой устойчивости.

Двухфакторная модель рассчитывается по формуле:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{п} + 0,579 \times K_{фз}, \quad (2.1)$$

где Z – результат (значение);

$K_{п}$ – коэффициент покрытия (отношения текущих активов к текущим обязательствам) или коэффициент текущей ликвидности;

Кфз – коэффициент финансовой зависимости, определяемой как отношение заемных средств к общей величине пассивов [15, с. 451].

Используем данную модель для оценки вероятности банкротства ООО «Мобиленд». Данные представлены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Оценка вероятности банкротства ООО «Мобиленд»

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное отклонение
Ктл	1,13	1,19	0,06
Кзс	0,88	0,84	-0,04
Z	-1,09	-1,18	-0,09

Для организаций, у которых $Z = 0$, вероятность банкротства равна 50%.

Если $Z < 0$, то вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z .

Если $Z > 0$, то вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z .

Но данная модель не обеспечивает высокую точность прогнозирования банкротства, так как учитывает влияние на финансовое состояние организации только коэффициента покрытия и коэффициента финансовой зависимости и не учитывает влияния других важных показателей (рентабельности, отдачи активов, деловой активности организации).

По данным таблицы 2.11 (получено отрицательное значение) можно заключить, что банкротство ООО «Мобиленд» не угрожает.

Подводя итоги анализу данного раздела в отношении оценки финансового состояния ООО «Мобиленд», можно отметить, что финансовое состояние организации признано удовлетворительным. Исследования показали, что:

- 1) показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Мобиленд» в исследуемом периоде снизились: отмечалось падение выручки на 30,60%, уменьшение прибыли от продаж почти в два раза, снижение уровня рентабельности продаж и затрат;

2) специфика торговой деятельности и аренда торговых площадей обеспечили незначительную долю основных средств и внеоборотных активов (0,02% на конец отчетного года) в валюте баланса;

3) в активах компании преобладали оборотные активы, доля которых на конец отчетного года в валюте баланса составляла 99,98%. В свою очередь, состав оборотных активов формировали, главным образом, запасы товаров (38,01% на конец отчетного года в составе оборотных средств) и дебиторская задолженность (37,12%). Значительная доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов свидетельствует не только об отвлечении средств из хозяйственного оборота, но и привлечении заемных ресурсов. В случае с банковскими кредитами организации приходится платить проценты за их использование;

4) качество собственного капитала ООО «Мобиленд» можно признать высоким, поскольку он формировался преимущественно за счёт нераспределенной прибыли. Вместе с тем, незначительная доля собственного капитала (16,13% на конец отчетного года) свидетельствовала о финансовой зависимости организации от заемных и привлеченных источников;

5) снижение кредиторской задолженности на конец отчетного года свидетельствует о росте ликвидности и платежеспособности организации. Вместе с тем, рост доли заемных средств в краткосрочных обязательствах с 10,42% до 19,2% в составе источников финансирования – свидетельство недостаточности собственных средств (собственного капитала) и привлеченных для финансирования хозяйственно-торговой деятельности.

ООО «Мобиленд» является платежеспособной организацией, уровень ликвидности активов находится в пределах рекомендуемых значений (нормативов).

Негативными факторами в оценке финансового состояния были: замедление оборачиваемости оборотных активов, что свидетельствует о снижении не только эффективности их использования, но и снижении деловой активности организации, снижении уровня рентабельности.

3 ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ООО «МОБИЛЕНД» И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ЕЕ ПОВЫШЕНИЮ

3.1 Оценка кредитоспособности по методике ЦБ РФ

Методика оценки кредитоспособности физических и юридических лиц ЦБ РФ основана на предварительном расчете определённых коэффициентов, которым, впоследствии, присваиваются баллы.

В таблице 3.1 представлено определение кредитоспособности ООО «Мобиленд» за период предшествующий и отчётный (в соответствие с данными отчетности компании).

Методика ЦБ РФ рассчитана на оценку кредитоспособности заемщика на долгосрочную перспективу.

По результатам оценки и сумме набранных баллов финансовое состояние заемщика оценивается как:

- очень хорошее, если набрано более 200 баллов;
- хорошее, если набрано от 171 до 200 баллов;
- среднее, если набрано от 131 до 170 баллов;
- плохое, если набрано от 101 до 130 баллов;
- очень плохое, если набрано менее 100 баллов.

Как видно из перечня расчётных показателей, большую их часть составляют показатели деловой активности и рентабельности. Из этого можно сделать вывод, что ЦБ считает кредитоспособность функцией эффективности деятельности бизнеса, а не функцией ликвидности и финансовой устойчивости.

Оценивая рейтинг кредитоспособности ООО «Мобиленд», можно отметить, что в представленном периоде он был крайне низким и набранные баллы обеспечивал только коэффициент финансового рычага.

Показатели эффективности бизнеса были крайне низкими, не соответствующими оптимальному значению.

Таблица 3.1 – Оценка кредитоспособности ООО «Мобиленд» по методике ЦБ РФ

Показатель	Оптимальное значение	МАХ балл	Значение показателя			Балл		
			На 31.12 предшествующего года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётного года	На 31.12 предшествующего года	На 31.12 предыдущего года	На 31.12 отчётного года
Показатели финансовой устойчивости								
Коэффициент финансово-го рычага	Менее 0,2	8	0,16	0,14	0,19	8	8	8
Коэффициент финансовой зависимости	Менее 0,2	8	0,86	0,88	0,84	0	0	0
Показатели ликвидности								
Коэффициент текущей ликвидности	Более 2	4	1,14	1,13	1,19	0	0	0
Коэффициент абсолютной ликвидности	Более 0,8	5	0,31	0,3	0,3	0	0	0
Коэффициент процентного покрытия	Более 9	25	0,16	0,14	0,19	0	0	0
Показатели деловой активности								
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	До 30 дней	8	-	157,89	250,25	0	0	0
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	До 30 дней	6	-	354,16	490,18	0	0	0
Период оборачиваемости запасов	До 30 дней	6	-	154,80	220,02	0	0	0
Показатели рентабельности								
Норма валовой прибыли	Более 30%	40	-	15,07	9,72	0	0	0
Норма чистой прибыли	Более 12%	40	-	2,20	2,88	0	0	0
Рентабельность капитала	Более 15%	35	-	3,32	2,36	0	0	0
Фондоотдача	Более 2	40	-	0,002	0,0002	0	0	0
ИТОГО:	-	225	-	-	-	8	8	8

Таким образом, рейтинг кредитоспособности в течение представленного периода оставался неизменным, в соответствии с методикой ЦБ РФ, что представлено на рисунке 3.1.

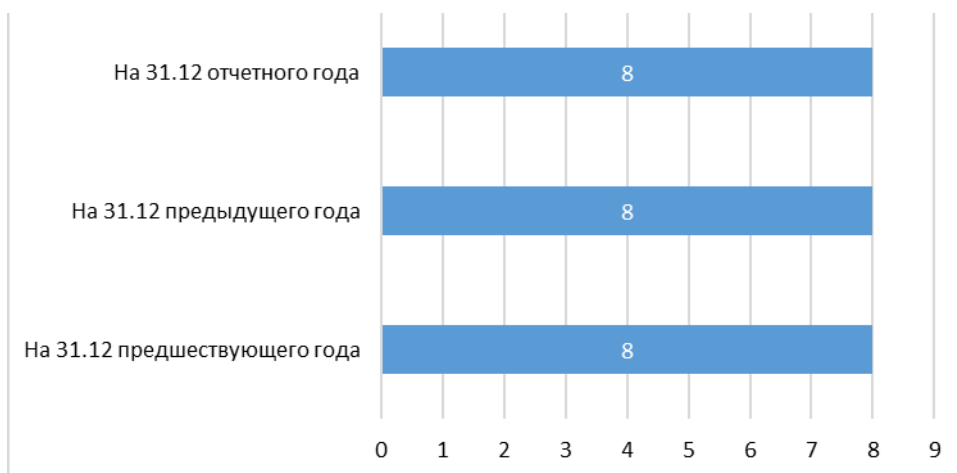


Рисунок 3.1 – Рейтинг кредитоспособности
ООО «Мобиленд» по методике ЦБ РФ

Таким образом, по результатам проведенных сравнений в таблице 3.1, видно, что кредитоспособность ООО «Мобиленд» по данной методике можно оценить, как крайне низкую.

3.2 Оценка кредитоспособности по методике Сбербанка

Методика Сбербанка предполагает расчет шести коэффициентов, значения которых представлены в таблице 3.2, каждый из которых имеет определенный, установленный вес. Вес коэффициента – это его значимость по сравнению с другими факторами.

Каждому коэффициенту присвоено условное обозначение.

После нахождения коэффициентов, определяется сумма баллов в соответствии с которой оценивается класс кредитоспособности.

Методика Сбербанка предполагает следующую дифференциацию показателей, которая представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Дифференциация показателей по методике Сбербанка

Коэффициент	Обозначение	1 категория	2 категория	3 категория
Коэффициент абсолютной ликвидности	К1	>1	0,05-1	<0,05
Коэффициент быстрой ликвидности	К2	>0,8	0,5-0,8	<0,5
Коэффициент текущей ликвидности	К3	>1,5	1,0-1,5	<1
Коэффициент наличия собственных средств	К4	>0,4	0,25-0,4	<0,25
Рентабельность продукции, доля	К5	>0,1	<0,1	Нерент.
Рентабельность деятельности предприятия, доля	К6	>0,06	<0,06	Нерент.

В оценке показателей Сбербанка преобладают, как видно, коэффициенты финансового состояния, рассчитанные по данным бухгалтерского баланса на соответствующую дату.

В таблице 3.3 представлены значения коэффициентов ООО «Мобиленд» и их вес.

Таблица 3.3 – Значение коэффициентов и их вес по методике Сбербанка

Коэффициент, условное обозначение	Значение			Вес
	на 31.12 предшествующего года	на 31.12 предыдущего года	на 31.12 отчётного года	
К1	0,31	0,3	0,3	0,05
К2	0,37	0,77	0,74	0,5
К3	1,14	1,13	1,19	1,0
К4	0,14	0,12	0,16	0,4
К5	-	1,8	1,1	0,1
К6	-	3,32	2,62	0,1

Вес коэффициентов выставлен в среднем их значении по представленному периоду

В таблице 3.4 коэффициенты, принимаемые ко вниманию специалистами Сбербанка в оценке кредитоспособности юридических лиц, дифференцированы по категориям и на соответствующую дату.

Таблица 3.4 – Оценка показателей кредитоспособности по категориям и на дату (период)

Коэффициент	На 31.12 предшествующего года			На 31.12 предыдущего года			На 31.12 отчётного года		
	1 кат.	2 кат.	3 кат.	1 кат.	2 кат.	3 кат.	1 кат.	2 кат.	3 кат.
K1			0,31			0,3			0,3
K2			0,37		0,77			0,74	
K3		1,14			1,13			1,19	
K4			0,14			0,12			0,16
K5				1,8			1,1		
K6					0,03			0,03	

Далее определим класс кредитоспособности по сумме баллов для предшествующего года:

$S = 0,05 \times 3 + 0,5 \times 3 + 1,0 \times 2 + 0,4 \times 3 = 3,8$ (без оценки уровня рентабельности).

Определим сумму баллов в предыдущем году:

$S = 0,05 \times 2 + 0,6 \times 2 + 1,0 \times 2 + 0,4 \times 3 + 0,15 \times 1 + 0,1 \times 2 = 4,75$.

Определим сумму баллов в отчётном году:

$S = 0,05 \times 2 + 0,6 \times 2 + 1,0 \times 2 + 0,4 \times 3 + 0,1 \times 1 + 0,1 \times 2 = 4,70$

Отсутствие четкой зависимости между классом и уровнем оценки показателей вносит погрешности в расчёты. В таблице 3.5 показана взаимосвязь класса кредитоспособности применительно к ООО «Мобиленд».

Таблица 3.5 – Определение класса кредитоспособности ООО «Мобиленд» в исследуемом периоде

Класс кредитоспособности	Значение S	Условие	Значение ООО «Мобиленд»
1	< 1,25	значение коэффициента K5 на уровне, установленном для 1-го класса кредитоспособности	-
2	(1,25 – 2,35)	значение коэффициента K5 на уровне, установленном не ниже, чем для 2-го класса кредитоспособности	-
3	≥ 2,35	–	Все периоды

Из таблицы 3.5 видно, что все расчётные показатели превышают установленный минимальный порог для их отнесения к первому и второму клас-

су, в соответствие с чем, ООО «Мобиленд», как потенциальный заемщик, попадает в третий класс кредитоспособности.

Отметим, что заемщикам первого класса банки открывают кредитную линию, кредитуют по контокоррентному счету, выдают в разовом порядке бланковые (доверительные) кредиты без обеспечения. При этом рассматривается даже возможность применения пониженной процентной ставки на срок до 60 дней.

Кредитование клиентов второго класса осуществляют на обычных условиях, т. е. при наличии соответствующих форм обеспечения (залога имущества, договора поручительства, гарантии и т. д.). Процентные ставки зависят от вида обеспечения, уровня конкуренции на кредитном рынке, учетной ставки Центрального банка России, принятой в самом банке кредитной политике, ориентированной на оценку кредитного и процентного риска и других факторов.

Предоставление/непредставление кредита заемщикам, попавшим в третий оценочный класс связано для банка с большим риском неплатежа и потерь, формированием резервов на случай потерь. Соответственно, банк отвлекает собственные ресурсы, влияя тем самым на свою доходность (её уменьшение, поскольку средства не вкладываются в активы и не приносят дополнительных доходов, прибыли). Если банк выдает ссуду заемщику третьего класса, то ее размер, как правило, регулируется допустимым значением и не превышает величины уставного капитала последнего. Соответственно, обеспечивая риски, процентная ставка за кредит устанавливается банком на более высоком уровне, чем для заемщиков первого и второго класса.

Таким образом, исходя из представленной методики оценки кредитоспособности, применяемой в Сбербанке, ООО «Мобиленд» вряд ли получит кредит. Поэтому финансовому менеджменту компании необходимо разработать комплекс мер, повышающих кредитоспособность ООО «Мобиленд».

3.3 Комплекс мер по повышению кредитоспособности

Основными проблемами, которые обеспечивают низкий уровень кредитоспособности ООО «Мобиленд», связаны с показателями финансового состояния (платежеспособности и финансовой устойчивости), которые не соответствуют оптимальным значениям Центрального банка России и частной (локальной) методике коммерческих банков.

Как показал анализ, в активах компании преобладали оборотные активы, доля которых на конец отчетного года в валюте баланса составляла 99,98%. Отмечалась в их составе значительная доля дебиторской задолженности (37,12% на конец отчетного года) и замедление её инкассации (время оборачиваемости её составляло 250,25 дней на конец отчетного года).

Уменьшение кредиторской задолженности на конец отчетного года привело к росту коэффициента текущей ликвидности, но не обеспечило оптимальный уровень его (до 2,0 п.).

Кроме того, существующая зависимость между оборачиваемостью и уровнем рентабельности продаж (модель Дюпона), показывает, что, обеспечивая ускорение оборачиваемости, можно влиять на размер прибыли и тем самым на уровень рентабельности.

Проведем оценку влияния на прибыль краткосрочной дебиторской задолженности и её оборачиваемости с использованием модели Дюпона. Формула для расчетов:

$$\text{Пр} = \text{Рент пр.} \times \text{К об дз} \times \text{ДЗ} \quad (3.1)$$

где, Пр – прибыль от продаж;

Рент пр. – рентабельность продаж;

К об дз – коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности;

ДЗ – среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности.

Исходные данные представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Исходные данные для оценки влияния краткосрочной дебиторской задолженности на прибыль ООО «Мобиленд»

Показатели	Предыдущий год	Отчётный год	Отклонение, Δ
Прибыль от продаж, тыс. руб.	81902	36659	-45243
Рентабельность продаж, %	15,07	9,72	-5,35 п.п.
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	238290,5	262116	23825
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,28	1,14	-0,84

Применяя способ абсолютных разниц в таблице 3.7, определим влияние факторов на изменение прибыли от продаж.

Таблица 3.7 – Факторный анализ влияния дебиторской задолженности и её оборачиваемости на прибыль от продаж ООО «Мобиленд» в отчётном году по сравнению с предыдущим

Фактор	Алгоритм расчета	Расчёт	Значение
Рентабельность продаж	$\Delta \text{Рент пр} \times \text{К об дз б} \times \text{ДЗ б}$	$(-5,35) \times 2,28 \times 238290,5$	-29078,65
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	$\text{Рент пр о} \times \Delta \text{К об дз} \times \text{ДЗ б}$	$1,14 \times (-0,84) \times 2912$	-19496,53
Среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности	$\text{Рент пр о} \times \text{К об дз б} \times \Delta \text{ДЗ}$	$2,42 \times 3,44 \times 858,5$	3332,19
Итого			-45243

По данным таблицы 3.7 можно определить, что рост среднегодовой стоимости краткосрочной дебиторской задолженности обеспечил положительное влияние на изменение прибыли от продаж в размере 3332,19 тыс. руб. Рентабельность продаж и оборачиваемость дебиторской задолженности

(ввиду их снижения) оказали отрицательное влияние на прибыль от продаж, соответственно, в размерах, представленных в таблице 3.2.

Соответственно, влияя на уменьшение дебиторской задолженности, ускорение её оборачиваемости, можно не только повысить коэффициент текущей и срочной ликвидности, но и увеличить прибыль, улучшить показатель рентабельности продаж.

В рамках совершенствования расчётов с покупателями и заказчиками, оптимизации дебиторской задолженности организации, принято в большинстве случаев рассматривать следующие мероприятия:

- совершенствование методики оценки надежности дебитора;
- создание формальной рабочей группы по оперативному управлению дебиторской задолженностью в организации;
- создание системы мотивации для сотрудников, участвующих в управлении дебиторской задолженностью.

Для уменьшения уровня дебиторской задолженности предлагаем использовать метод спонтанного финансирования. Он представляет собой систему скидок для тех дебиторов, которые возвращают свои долги без задержек или до определенного, заранее оговоренного срока. Это позволит снизить среднегодовой размер самой дебиторской задолженности и повлиять на ускорение её оборачиваемости.

Для этого рекомендуется разработать в ООО «Мобиленд» для должников систему определения критических сроков оплаты и систему скидок, если оплата происходит до наступления оговоренных в договорах по оплате товаров сроков. Постоянная рабочая группа – это группа внутри организации, имеющая конкретную цель, решающая постоянно возникающие задачи в данной сфере. Основная цель рабочей группы по оперативному управлению дебиторской задолженностью - обеспечить исполнение контрагентами условий договоров и не допустить проблем с ликвидностью.

В процессе оперативной работы должны параллельно решаться три задачи:

1. Недопущение необоснованного появления просроченной задолженности;
2. Недопущение старения не погашенной вовремя задолженности;
3. Контроль эффективности политики продаж.

Система оперативного управления дебиторской задолженностью не может создаваться обособленно. Она требует системного подхода, взаимосвязанных мер и процедур, интегрированных в остальные процессы компании. В состав рабочей группы должны входить сотрудники, задействованные в работе с дебиторской задолженностью. Это могут быть: главный бухгалтер; менеджер отдела продаж; бухгалтер по работе с дебиторской задолженностью; юрист организации.

Руководителем оперативной рабочей группы может выступить главный бухгалтер организации. Решаемые вопросы: инициация заявки на предоставление отсрочки платежа новому покупателю; оценка риска при работе с новым заказчиком; принятие решения о предоставлении отсрочки платежа; внесение информации о новом дебиторе в учетную систему организации; оценка аналитической информации по дебиторам; рассмотрение возможности взаимозачетов; подписание актов сверок взаиморасчетов, актов премий, актов взаимозачетов; осуществление контроля за поступлением платежей; согласование мер и инструментов, применяемых в отношении должников.

Процессы учета и оперативного контроля состояния дебиторской задолженности должны быть выстроены таким образом, чтобы каждый участник понимал сферу своей ответственности и сроки исполнения, при этом не было зон безответственности или дублированных функций. Для снижения риска взаимодействия с неблагонадежными дебиторами целесообразно усовершенствовать систему оценки рискованности потенциального покупателя и проводить процедуру оценки надежности дебиторов организации ежегодно. В качестве нововведения в системе оценки предлагается ввести оценку степени риска банкротства для организаций-юридических лиц, представленных в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Предлагаемые критерии оценки дебиторов для ООО «Мобиленд»

Класс дебитора	Характеристики
I класс	организации с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств
II класс	организации, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные
III класс	проблемные организации
IV класс	организации с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению, когда кредиторы рискуют потерять свои средства
V класс	организации высочайшего риска, практически – банкроты

Таким образом, целесообразно принимать решение о предоставлении отсрочки платежа организациям, относящимся к первым трем классам. При выявлении высокого риска банкротства дебиторов, с которыми организация уже сотрудничает, целесообразно пересмотреть коммерческие условия и отказаться от предоставления отсрочки платежа, либо сократить размер кредитного лимита.

Четкий отлаженный механизм действий, определенность прав и обязанностей сотрудников, отлаженные каналы распространения информации и т.д. – все это необходимая основа эффективного управления дебиторской задолженностью.

Также, необходимо организационно, в рамках создаваемой системы разделить уровни управления дебиторской задолженностью и ответственность этих уровней. Предлагается следующий регламент управления дебиторской задолженностью ООО «Мобиленд» (таблица 3.9).

Таблица 3.9 – Регламент управления дебиторской задолженностью ООО «Мобиленд»

Сроки задолженности	Процедура	Ответственное лицо (подразделение)
Просрочка до 30 дней	Претензионное письмо	Бухгалтер
	Напоминание об оплате	
	Выставление счета	Финансовая служба
	Сверка объемов задолженности и сроков оплаты	
	Уведомление о сумме и расчетных сроках погашения дебиторской задолженности	
	Напоминание об окончании периода отсрочки, а при необходимости - сверка сумм	
Просрочка от 30 до 60 дней	Письменное предупреждение об обращении в арбитражный (хозяйственный) суд, формирование графика платежей	Менеджер по продажам
	Прекращение поставок товаров компании (до оплаты)	Коммерческий директор
	Направление предупредительного письма о начислении штрафа	Финансовая служба
Просрочка от 60 до 90 дней	Начисление штрафа	Финансовая служба
	Предарбитражное предупреждение	Юридический отдел
	Ежедневные звонки с напоминанием	Бухгалтер
	Переговоры с ответственными лицами	Коммерческий директор
Просроченные платежи более 90 дней	Официальная претензия (заказным письмом)	Юридический отдел
	Подача иска в арбитражный суд	

Меры по урегулированию дебиторской задолженности, предлагаемые для ООО «Мобиленд», схематично изображены на рисунке 3.2.

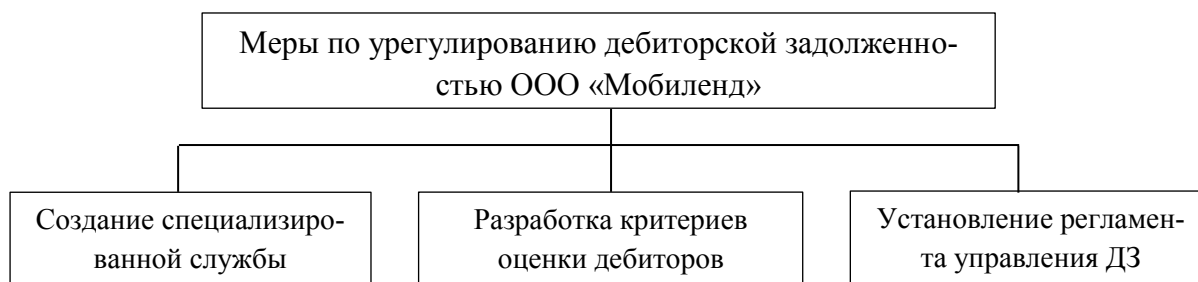


Рисунок 3.2 – Меры по урегулированию дебиторской задолженности ООО «Мобиленд»

Таким образом, в целях усиления контроля за состоянием дебиторской задолженности необходимо:

1) проводить регулярный мониторинг и контролировать дебиторскую задолженность организации, отслеживая при этом соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Для этого рекомендуется составлять аналитические таблицы, использовать графические изображения;

2) контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям и вести соответствующую статистику;

3) по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков и клиентов с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком;

4) снизить период уплаты долгов по договорам, к примеру, на 20 дней, поскольку время оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности должно быть, как можно меньшим.

Как показал анализ оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Мобиленд», период погашения ее составлял в отчетном году 250,25 дней (почти год). Уменьшая в договорах срок отсрочки платежей по работам и услугам на 20 дней, становится реально возможным обеспечить ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и уменьшить ее количество и размер, при прочих равных условиях.

В результате увеличится количество оборотов (вырастет коэффициент оборачиваемости).

$$K_{об пл} = 360 : (250,25 - 20) = 1,56 \text{ оборотов в год.}$$

Среднегодовая величина дебиторской задолженности составит при сохранении на прежнем уровне выручки:

$$ДЗ_{пл} = 377062 : 1,56 = 241706,4 \text{ тыс. руб.}$$

Изменение среднегодовой величины дебиторской задолженности:

$$\Delta ДЗ_{ср} = 241706,4 - 262116 = -20409,6 \text{ тыс. руб.}$$

Продемонстрирует обобщающий эффект для ООО «Мобиленд» от уменьшения длительности периода оборачиваемости среднегодовой дебиторской задолженности на 20 дней в таблице 3.10.

Таблица 3.10 – Эффект от мер по управлению дебиторской задолженности (при сокращении периода ее оборачиваемости)

Показатели	Отчетный год	Плановый год	Изменение
Выручка, тыс. руб.	377062	377062	-
Длительность оборота дебиторской задолженности, дн.	250,25	230,25	-20
Количество оборотов, об.	1,44	1,56	0,12
Среднегодовая стоимость краткосрочной дебиторской задолженности, тыс. руб.	262116	241706,4	-20409,6
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	663188	642778,4	-20409,6
Оборачиваемость оборотных активов	0,57	0,59	0,02
Прибыль от продаж, тыс. руб.	36659	37823	1164
Рентабельность продаж, %	9,72	10,03	0,31 п.п.

Величина прироста прибыли ($\Delta\Pi$) за счет ускорения оборачиваемости оборотных активов рассчитана по формуле:

$$\Delta\Pi = \text{Пб} \times \frac{\text{Коб ОА отч}}{\text{Коб ОА баз}} - \text{Пб}, \quad (3.2)$$

где, Пб – прибыль от продаж базовая;

Коб ОА отч , Коб ОА баз – соответственно, коэффициент оборачиваемости оборотных активов отчетного и базисного периодов.

Таким образом, как показывают расчеты, изменение условий контрактов и уменьшение на 20 дней срока инкассации дебиторской задолженности, позволит сократить ее величину на 20409,6 тыс. руб. при прочих равных условиях.

Уменьшение размера дебиторской задолженности вызовет рост прибыли на 1164 тыс. руб. и рентабельности продаж на 0,31 п.п.

Для роста значения коэффициента текущей ликвидности предлагается реструктуризация статей краткосрочных обязательств с направлением краткосрочной части долгосрочных обязательств в долгосрочные. Изменением ликвидности (в плане оценки действенности механизма) представлен в виде модели баланса (таблица 3.11).

Таблица 3.11 – Изменения в бухгалтерском балансе ООО «Мобиленд», тыс. руб.

Активы	Отчёт- ный год	План	Из- мен.	Капитал и обязательства	Отчёт- ный год	План	Измен.
Внеоборот- ные активы	92	92	0	Капитал и резервы	97516	97516	0
Оборотные активы	604531	604531	0	Долгосрочные обязательства	-	12879	12879
				Краткосрочные обяза- тельства	507107	494228	-12879
				В том числе: краткосрочная часть дол- госрочных обязательств	18975	6096	-12879
Баланс	604623	604623	0	Баланс	604623	604623	0

На основании изменения состава бухгалтерского баланса, исчислим отдельные показатели ликвидности и финансовой устойчивости и представим их в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Планируемые отдельные показатели финансового состояния ООО «Мобиленд»

Показатели	Отчетный год	План	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	1,19	1,22	0,03
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,16	0,18	0,02

Таким образом, при перенаправлении кредитных ресурсов в долгосрочные, изменяется объем краткосрочных обязательств, что, при прочих равных условиях, обеспечивает повышение коэффициента текущей ликвидности на 0,03 п., коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,02 п.

Описанный механизм позволяет наглядно представить спектр и последовательность действий финансового менеджмента организации для улучшения ликвидности и повышения финансовой устойчивости, уровня рентабельности и прироста прибыли. Все это положительно сказывается на повышении кредитоспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе был проведен экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Мобиленд» в рамках оценки кредитоспособности данной организации, а, также, собственно оценка кредитоспособности в соответствии с различными методиками.

Выводы и заключения, полученные в ходе исследования:

1) кредитоспособность заемщика-организации представляет собой комплексную характеристику, исходящую из её финансового состояния, позволяющую оценить возможности полностью и в установленные договором сроки рассчитаться по своим долговым обязательствам перед кредиторами (банками);

2) методика оценки кредитоспособности заемщика банком представлена несколькими моделями, среди которых по своей распространенности выделяется анализ финансового состояния, проводимый по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности организации; банковские скорринговые модели, применение интегрального показателя оценки кредитоспособности и оценка платежеспособности по данным о движении денежных средств;

3) показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Мобиленд» в исследуемом периоде снизились: отмечалось падение выручки на 30,60%, уменьшение прибыли от продаж почти в два раза, снижение уровня рентабельности продаж и затрат.

Финансовое состояние организации признано удовлетворительным. Исследования показали, что:

4) специфика торговой деятельности и аренда торговых площадей обеспечили незначительную долю основных средств и внеоборотных активов (0,02% на конец отчетного года) в валюте баланса;

5) в активах компании преобладали оборотные активы, доля которых на конец отчетного года в валюте баланса составляла 99,98%. В свою очередь, состав оборотных активов формировали, главным образом, запасы

товаров (38,01% на конец отчетного года в составе оборотных средств) и дебиторская задолженность (37,12%). Значительная доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов свидетельствует не только об отвлечении средств из хозяйственного оборота, но и привлечении заемных ресурсов. В случае с банковскими кредитами организации приходится платить проценты за их использование;

б) качество собственного капитала ООО «Мобиленд» можно признать высоким, поскольку он формировался преимущественно за счёт нераспределенной прибыли, рост которой и приводил к увеличению доли капитала и резервов в валюте баланса. Вместе с тем, незначительная доля собственного капитала (16,13% на конец отчётного года) свидетельствовала о финансовой зависимости организации от заемных и привлеченных источников финансирования;

7) снижение кредиторской задолженности на конец отчётного года свидетельствует о росте ликвидности и платежеспособности организации. Вместе с тем, рост доли заемных средств в краткосрочных обязательствах с 10,42% до 19,2% в составе источников финансирования – свидетельство недостаточности собственных средств (собственного капитала) и привлеченных для финансирования хозяйственно-торговой деятельности.

ООО «Мобиленд» является платежеспособной организацией, уровень ликвидности активов находится в пределах рекомендуемых значений (нормативов);

8) негативными факторами в оценке финансового состояния были: замедление оборачиваемости оборотных активов, что свидетельствует о снижении не только эффективности их использования, но и снижении деловой активности организации, снижении уровня рентабельности;

9) при определении кредитоспособности по методикам ЦБ РФ и Сбербанка рейтинг у ООО «Мобиленд» низкий, в результате чего организация признана некредитоспособной;

10) исходя из выявленной оценки финансового состояния в целях повышения кредитоспособности было рекомендовано:

– снижать дебиторскую задолженность за счёт комплекса мер организационного характера. Так, пересмотренные сроков инкассации дебиторской задолженности на 20 дней, позволит сократить ее величину на 20409,6 тыс. руб. при прочих равных условиях.

Уменьшение размера дебиторской задолженности вызовет рост прибыли на 1164 тыс. руб. и рентабельности продаж на 0,31 п.п.;

– в целях повышения ликвидности предлагается реструктуризация статей краткосрочных обязательств с направлением краткосрочной части долгосрочных обязательств в долгосрочные. При перенаправлении кредитных ресурсов в долгосрочные, изменяется объем краткосрочных обязательств, что, при прочих равных условиях, обеспечивает повышение коэффициента текущей ликвидности на 0,03 п., коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,02 п.

Вышеперечисленные меры позволят улучшить финансовое положение ООО «Мобиленд» и повысят его кредитоспособность.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации ГК РФ от 30.11.1994 №51-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа : Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.98. № 147-ФЗ Часть вторая от 05.08.2000. № 118-ФЗ [Электронный ресурс]. – М., [2021]. – Режим доступа: Информационно-правовая справочная система «Консультант Плюс».
3. Акулич, Ю. И. Методика аудита расчетов с поставщиками и подрядчиками / Ю. И. Акулич // Вестник БДЭУ. – 2022. – № 6. – С.40-48.
4. Ахмедов Р.Д. Анализ кредитоспособности заемщика-юридического лица [Электронный ресурс] / Р.Д. Ахмедов, Ю.И. Минина // Вести научных достижений. Экономика и право. – 2020. – № 3. – С. 131-134. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-kreditosposobnosti-zaemschika-yuridicheskogo-litsa/viewer> (дата обращения: 26.04.2023).
5. Барина Ю.И. Методы оценки кредитоспособности заемщика [Электронный ресурс] // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2015. – № 6. – Ч. 2. – URL: <https://ekonomika.snauka.ru/2015/06/9360> (дата обращения: 26.04.2023).
6. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебное пособие / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА–М, 2019. – 307 с.
7. Басовский Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности) [Текст]: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, Е.Н. Басовская и др. – М.: Инфра-М, 2018. – 479 с.
8. Беляев А.М. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебник для бакалавров / А.М. Беляев, И.Н. Иванов, В.В. Лобачев; Под ред. И.Н. Иванов. – М.: Юрайт, 2021. – 574 с.
9. Бережная, Е.В. Диагностика финансово-экономического состояния организации [Текст]: Учебное пособие для студентов высших учебных заве-

дений / Е.В. Бережная. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 304 с.

10. Будзан А.В. Анализ подходов к определению финансовой устойчивости [Электронный ресурс] // Современные научные исследования и инновации. – 2018. – № 12. – URL: <https://web.snauka.ru/issues/2018/12/88263> (дата обращения: 26.04.2023).

11. Быкова Н.Н. Понятие кредитоспособности заёмщика [Электронный ресурс] // Гуманитарные научные исследования. – 2020. – № 2 – URL: <https://human.snauka.ru/2020/02/21758> (дата обращения: 26.04.2023).

12. Васильева А.Г. Сравнительный анализ методических подходов к оценке кредитоспособности потенциального заемщика-юридического лица в банковской практике [Текст] / А.Г. Васильева, М.И. Попов // Современная модель управления: проблемы и перспективы: материалы III Всерос. науч.-практ. конф. – Магнитогорск, 2019. – С. 88-93.

13. Водопьянова В.А. Анализ методов оценки кредитоспособности юридических лиц, используемых российскими банками [Текст] / В.А. Водопьянова, Е.А. Бородай // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2020. – Т. 9, № 4 (33). – С. 83-86.

14. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / О.В. Грищенко. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2021. – 322 с.

15. Дём О.Н. Финансы в оценке финансового состояния организаций [Текст]: Конспект лекций / О.Н. Дём. – Витебск: УО «ВГТУ», 2020. – 98 с.

16. Данилова М.В. Комплексная скоринг-модель оценки кредитоспособности заемщика-юридического лица [Текст] // Теория. Практика. Инновации. – 2017. – № 5 (17). – С. 166-175.

17. Десятниченко О.Ю. Скоринг как инструмент ДБО [Электронный ресурс] / О.Ю. Десятниченко, М.С. Саранча // Современные научные исследования и инновации. – 2020. – № 3. – URL: <https://web.snauka.ru/issues/2020/03/80261> (дата обращения: 26.04.2023).

18. Епраносян А.А. Сущность и значение оценки кредитоспособности корпоративного заемщика [Электронный ресурс] // Экономика и менеджмент инновационных технологий. – 2021. – № 3. – URL: <https://ekonomika.snauka.ru/2021/03/10893> (дата обращения: 26.04.2023).
19. Ивасенко А.Г. Антикризисное управление [Текст]: Учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, М.В. Каркавин. – М.: КноРус, 2018. – 208 с.
20. Калачев О.А. Современные подходы к оценке кредитоспособности заемщиков-юридических лиц в коммерческих банках [Текст] / О.А. Калачев, И.Б. Запорожец, Т.Е. Кузнецова // Банковский сектор в XXI веке: проблемы, тенденции и перспективы развития: сб. ст. по материалам II Международ. науч.-практ. конф. – Пенза: Пензенский гос. ун-т, 2020. – С. 51-58.
21. Карлин Т.П. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP) [Текст] / Т.П. Карлин, А.Р. Макмин. – М.: Инфра-М, 2022. – 156 с.
22. Коркина Н.И. Анализ результатов хозяйственно-финансовой деятельности организации и ее финансового состояния [Текст]: Учебник для вузов / Н.И. Коркина, Н.А. Соловьева. – Красноярск: РИО КГПУ, 2020. – 108 с.
23. Крейнина Н.Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки [Текст] / Н. Н. Крейнина. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 512 с.
24. Круг М. И. Дебиторская задолженность: ускорение оборачиваемости [Текст] / М. И. Круг // Вестник БГЭУ. – 2021. – № 2. – С.33-39.
25. Косорукова И.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник / И.В. Косорукова. – М.: КноРус, 2021. – 456 с.
26. Куницына Ю.В. Современные методы оценки кредитоспособности заемщиков и пути их совершенствования [Текст] / Ю.В. Куницына, Е.Г. Кислова // Научные исследования XXI века. – 2019. – №1 (1). – С. 137-140.
27. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник / Д.В. Лысенко. – М.: Инфра-М, 2019. – 320 с.
28. Меликов Э. Кредитоспособность юридических лиц [Текст] / Э. Меликов. – М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2019. – 951 с.

29. Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – М.: Форум, 2017. – 96 с.
30. Москвитин Г.И. Финансовый менеджмент: технологии, методы, контроль [Текст] / Г.И. Москвитин. – М.: Русайнс, 2019. – 320 с.
31. Никитина Н.В. Финансовый менеджмент [Текст] / Н.В. Никитина. – М.: КноРус, 2019. – 304 с.
32. Позднякова А.А. Оценка кредитоспособности юридических лиц – клиентов коммерческих банков [Текст] / А.А. Позднякова, Е.В. Каранина // Экономические аспекты развития России: микро- и макроуровни: сб. материалов XIII всерос. науч.-практ. конф. с междунар. участием. – Киров: ВятГУ, 2020. – С. 920-925.
33. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности [Текст]: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2018. – 352 с.
34. Тихомиров Е.В. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия [Текст]: Учебник / Е.Ф. Тихомиров. – М.: Академия, 2020. – 384 с.
35. Управление финансами. Финансы предприятия: учебник [Текст] / под ред. А.А. Володина. – М.: ИНФРА–М, 2014. – 364 с.
36. Управленческая экономика [Текст]: учебник / Е. В. Пономаренко [и др.]. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 464 с.
37. Шаталова Е. П. Оценка кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте [Текст] / Е.П. Шаталова, А.Н. Шаталов. – М.: КноРус, 2020. – 168 с.
38. Чурсина Ю.А. Оценка методик, применяемых для анализа кредитоспособности предприятия [Текст] / Ю.А. Чурсина, А.И. Гайнуллин // Аудит и финансовый анализ. – 2019. – № 2. – С. 170-176.

П Р И Л О Ж Е Н И Я