

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра цифровой и отраслевой экономики

**ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ:**

**оценка кредитоспособности, управление капиталом и  
задолженностями**

***Методические указания***

к практическим занятиям для студентов направления 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Финансы, кредит, страхование»; направления 38.04.01 «Экономика»,  
программа «Экономика предпринимательства»  
всех форм обучения

Воронеж 2020

УДК: 336.78(072)  
ББК 65.261я73

**Составители:**

канд. экон. наук Е. Н. Жутаева,  
канд. экон. наук Е. И. Сизова

**ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ: оценка кредитоспособности, управление капиталом и задолженностями:** методические указания к практическим занятиям для студентов направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы, кредит, страхование»; направления 38.04.01 «Экономика», программа «Экономика предпринимательства» всех форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. Н. Жутаева, Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2020. - 25 с.

Методические указания предназначены для проведения практических занятий и закрепления навыков в сфере финансов организации. В методических указаниях содержатся задачи для контроля знаний и вопросы для обсуждения в области оценки кредитоспособности, управления капиталом и задолженностями. Помимо этого представлены соответствующие теоретические положения, необходимые для решения практических заданий.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ\_ФО\_ОКУКЗ\_практ.pdf.

Табл. 12. Библиогр.: 5 назв.

**УДК 336.78(072)**  
**ББК 65.261я73**

**Рецензент** – Л. В. Шевченко, канд. техн. наук, доцент кафедры управления  
Воронежского государственного технического университета

*Издается по решению редакционно-издательского совета Воронежского  
государственного технического университета*

## **Введение**

Целью преподавания дисциплины является формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков в области организации и управления финансами организации, закономерностям формирования и функционирования современных финансов, исследованию проблематики развития финансов организаций и закрепление практических навыков принятия управленческих решений в области финансов.

Представленный материал способствует практическому применению знаний в области функционирования финансовой системы организации и связанных с ней процессов, методологии формирования финансовых показателей хозяйствующих субъектов, а также определения методов и форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности. Методические указания к практическим занятиям обеспечивают закрепление студентами понятий и категорий в области финансов, понимание места и роли финансов организации в финансовой системе страны; способствуют изучению практических аспектов оценки кредитоспособности организации на основе зарубежных и отечественных методик; оценки конкурентоспособности; управления капиталом предприятия, а также дебиторской и кредиторской задолженностью.

### **1. Методики оценки кредитоспособности. Модели диагностики вероятности банкротства**

Диагностика финансового состояния организации заключается в оценке финансового состояния организации и определения изменения его тенденции в будущем периоде на основе детального анализа финансовых показателей за определенный период времени. Представленная диагностика помимо анализа включает в себя прогноз финансового состояния деятельности предприятия. На сегодняшний момент в современной экономической науке известно множество различных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей, в том числе и по оценке вероятности банкротства. Данные методы различаются областью применения, составом критериев (показателей) и другим признакам. Наибольшее распространение получили количественные методы.

Основные методики оценки кредитоспособности предприятия и модели диагностики риска банкротства практикуемые в зарубежной и отечественной практике представлены в приложении.

Методики могут показывать противоречащие друг другу результаты, поскольку оценивают предприятие по-разному. Единственной методики, дающей абсолютно верный ответ, не существует. Применение зарубежных методик затрудняется тем, что некоторые показатели приходится адаптировать под российские стандарты бухгалтерского учета, что вызывает некоторую погрешность в оценке отечественных предприятий.

### Вопросы для обсуждения

1. Что понимают под кредитоспособностью предприятия?
2. Какие субъекты могут оценивать кредитоспособность организации и с какими целями?
3. Есть ли принципиальные отличия зарубежных и отечественных моделей и методов?
4. Какие показатели наиболее часто встречаются в методиках оценки кредитоспособности и диагностики вероятности банкротства?
5. Какие модели существенно отличаются от остальных?
6. Что должно предпринять предприятие, если по результатам анализа оно на грани банкротства?

### Решение задач

1. Оцените кредитоспособность и близость предприятия к банкротству предприятия по состоянию на конец текущего года. Отчетность предприятия представлена в табл. 1-2.

Таблица 1

#### Бухгалтерский баланс предприятия

Показатель	На 31 декабря текущего года	На 31 декабря предыд. года
<b>АКТИВ</b>		
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Нематериальные активы	60	84
Основные средства	256851	302948
Финансовые вложения	20218	20218
Отложенные налоговые активы	15718	15718
Итого по разделу I	292847	338968
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы	260862	124287
НДС по приобретенным ценностям	0	6
Дебиторская задолженность	110144	98557
Денежные средства и эквиваленты	152067	5670
Прочие оборотные активы	11	11
Итого по разделу II	523084	228531
<b>БАЛАНС</b>	<b>815931</b>	<b>567499</b>
<b>ПАССИВ</b>		
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	19938	19938
Переоценка внеоборотных активов	163011	182265
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0

Показатель	На 31 декабря текущего года	На 31 декабря предыд. года
Резервный капитал	4984	4984
Нераспред. прибыль (непокрытый убыток)	242858	223701
Итого по разделу III	430791	430888
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Заемные средства	149490	72500
Итого по разделу IV	149490	72500
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Заемные средства	10000	0
Кредиторская задолженность	225650	60462
Оценочные обязательства	0	3649
Итого по разделу V	235650	64111
<b>БАЛАНС</b>	<b>815931</b>	<b>567499</b>

Таблица 2

## Отчет о финансовых результатах

Показатель	На 31 декабря текущего года	На 31 декабря предыд. года
Выручка	863321	1856121
Себестоимость продаж	826131	1835255
Валовая прибыль (убыток)	37190	20866
Прибыль (убыток) от продаж	37190	20866
Доходы от участия в других организациях	283	600
Проценты к получению	161	1436
Проценты к уплате	17260	22534
Прочие доходы	41852	47347
Прочие расходы	55257	42711
Прибыль (убыток) до налогообложения	6969	5004
Текущий налог на прибыль	6636	4492
Постоянные налоговые обязательства (активы)	5242	3491
Чистая прибыль (убыток)	333	512

*Примечание: денежный поток условно принять равным чистой прибыли\*1,1. Расходы на персонал условно принять равными себестоимости\*0,2. Добавленную стоимость условно принять равной себестоимости\*0,6*

## 2. Методика оценки конкурентоспособности предприятия

Конкурентоспособность предприятия характеризует его востребованность на рынке и возможность соперничества с другими организациями,

занимающими тот же сегмент рынка. Конкуренентоспособность является комплексной характеристикой, выражаемой с помощью групповых, интегральных, обобщенных показателей.

Наиболее распространённым и разработанным методом количественной оценки выступает интегральный показатель конкурентоспособности, который определяется путём расчёта единичных и групповых критериев конкурентоспособности и последующего их объединения в единую формулу.

Одним из наиболее распространённых методов является метод И. Максимовой, который предлагает для оценки конкурентоспособности использовать четыре группы показателей деятельности организации:

- показатели эффективности производственной деятельности;
- показатели, отражающие финансовое положение предприятия;
- показатели эффективности организации сбыта и продвижения товара на рынке;
- интегральный показатель конкурентоспособности продукции.

**Пример.** Предприятия ООО «Альфа» и ООО «Бета» являются конкурентами в области производства бытовой техники. Отдельные показатели финансово-хозяйственной деятельности обоих предприятий за текущий год представлены в табл. 3. Оцените конкурентоспособность предприятий.

Таблица 3

Отдельные показатели финансово-хозяйственной деятельности

Показатели	ООО «Альфа»	ООО «Бета»
<i>Данные бухгалтерского баланса (среднегодовые величины), тыс. руб.</i>		
Внеоборотные активы	1856	6749
в т.ч. основные средства	1632	4998
Оборотные активы	850	1478
в т.ч. денежные средства	211	371
краткосрочные финансовые вложения	178	0
Капитал и резервы	547	4658
Долгосрочные обязательства	874	2478
Краткосрочные обязательства	1285	1091
<i>Данные отчета о финансовых результатах, тыс. руб.</i>		
Выручка (объем продаж)	11960	23412
Себестоимость	7454	18653
Коммерческие расходы	450	1047
Управленческие расходы	963	1214
Прибыль от продаж	3093	2498
Чистая прибыль	2651	2985
<b>Прочие данные</b>		
Объем выпуска продукции, тыс. руб.	12962	25477
Стоимость нерезализованной продукции, тыс. руб.	1002	2065
Производственная мощность, тыс. руб.	30000	35000
Среднесписочная численность, чел.	125	246

*Решение:*

Оценка конкурентоспособности проводится в 3 этапа.

***I этап. Расчёт единичных показателей.***

На данном этапе проводится расчет всех единичных показателей, которые относятся к различным группам:

1) Эффективность производственной деятельности:

1.1 Издержки производства на единицу продукции;

1.2 Фондоотдача;

1.3 Рентабельность продукции;

1.4 Производительность труда.

2) Финансовое положение предприятия:

2.1 Коэффициент автономии;

2.2 Коэффициент платёжеспособности;

2.3 Коэффициент абсолютной ликвидности;

2.4 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

3) Эффективность организации сбыта и продвижения товара:

3.1 Рентабельность продаж;

3.2 Коэффициент затоваренности готовой продукцией;

3.3 Коэффициент загрузки производственных мощностей;

3.4 Коэффициент эффективности рекламы и средств стимулирования сбыта.

4) Конкурентоспособность товара:

4.1 Качество товара;

4.2 Оптимальность цены товара.

Полученные единичные показатели выражены в несоизмеримых величинах, поэтому их нужно перевести в относительные величины. Автором модели предлагается 15-балльная шкала перевода: 5-ю баллами оценивается показатель, имеющий значение хуже, чем у конкурента; 10-ю баллами – на уровне конкурента; 15-ю баллами – лучше, чем у конкурента. Результаты в табл. 4

Таблица 4

Результаты расчета и оценки показателей

Показатель	ООО «Альфа»		ООО «Бета»	
	Значение	Баллы	Значение	Баллы
1) Эффективность производственной деятельности:				
1.1 Издержки производства на единицу продукции ( <i>себестоимость / объем выпуска продукции</i> )	1,74	5	1,37	15
1.2 Фондоотдача ( <i>объем выпуска продукции / средняя стоимость основных средств</i> )	7,94	15	5,10	5
1.3 Рентабельность продукции ( <i>чистая прибыль / себестоимость</i> )	0,36	15	0,16	5

Показатель	ООО «Альфа»		ООО «Бета»	
	Значение	Баллы	Значение	Баллы
1.4 Производительность труда ( <i>объем выпуска продукции / среднесписочная численность</i> )	103,70	10	103,57	10
2) Финансовое положение предприятия:				
2.1 Коэффициент автономии ( <i>собственный капитал / активы</i> )	0,20	15	0,57	5
2.2 Коэффициент платёжеспособности ( <i>активы / долгосрочные и краткосрочные обязательства</i> )	1,25	5	2,31	15
2.3 Коэффициент абсолютной ликвидности ( <i>денежные средства и краткосрочные финансовые вложения / краткосрочные обязательства</i> )	0,30	10	0,34	10
2.4 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( <i>выручка / среднегодовая величина оборотных средств</i> )	14,07	5	15,84	15
3) Эффективность организации сбыта и продвижения товара:				
3.1 Рентабельность продаж ( <i>чистая прибыль / выручка</i> )	0,22	15	0,13	5
3.2 Коэффициент затоваренности готовой продукцией ( <i>стоимость нерализованной продукции / выручка</i> )	0,08	10	0,09	10
3.3 Коэффициент загрузки производственных мощностей ( <i>объем выпуска продукции / производственная мощность</i> )	0,43	5	0,73	15
3.4 Коэффициент эффективности рекламы и средств стимулирования сбыта ( <i>коммерческие расходы / прирост прибыли от продаж</i> )	1,22	5	3,03	15
4) Конкурентоспособность товара:				
4.1 Качество и цена товара ( <i>комплексная оценка</i> )	8,61	10	8,50	10

### ***II этап. Расчёт групповых показателей***

Групповые показатели представляют собой комплексные характеристики, отражающие конкурентоспособность отдельных видов деятельности предприятия. Ниже представлены формулы расчета групповых показателей, где числовые коэффициенты – это веса значимости критериев, установленные автором метода экспертным путём:



1) Групповой критерий эффективности производственной деятельности предприятия:

$$\mathcal{E}_n = 0,31 \times I + 0,19 \times \Phi + 0,40 \times P_m + 0,1 \times \Pi, \quad (1)$$

где  $I$  – относительный показатель издержек производства на единицу продукции;

$\Phi$  – относительный показатель фондоотдачи;

$P_m$  – относительный показатель рентабельности товара;

$\Pi$  – относительный показатель производительности труда.

2) Групповой критерий финансового положения предприятия:

$$\Phi_n = 0,29 \times K_a + 0,2 \times K_n + 0,36 \times K_l + 0,15 \times K_o, \quad (2)$$

где  $K_a$  – относительный показатель автономии предприятия;

$K_n$  – относительный показатель платёжеспособности предприятия;

$K_l$  – относительный показатель ликвидности предприятия;

$K_o$  – относительный показатель оборачиваемости оборотных средств.

3) Групповой критерий эффективности организации сбыта и продвижения продаж:

$$\mathcal{E}_c = 0,37 \times P_n + 0,29 \times K_z + 0,21 \times K_m + 0,14 \times K_p, \quad (3)$$

где  $P_n$  – относительный показатель рентабельности продаж;

$K_z$  – относительный показатель затоваренности готовой продукции;

$K_m$  – относительный показатель загрузки производственных мощностей;

$K_p$  – относительный показатель эффективности рекламы и средств сбыта.

4) Показатель конкурентоспособности товара. Представляет собой балльную оценку конкурентоспособности товара.

Для ООО «Альфа»:

$$\mathcal{E}_n = 0,31 \times 5 + 0,19 \times 15 + 0,40 \times 15 + 0,1 \times 10 = 11,4$$

$$\Phi_n = 0,29 \times 15 + 0,2 \times 5 + 0,36 \times 10 + 0,15 \times 5 = 9,7$$

$$\mathcal{E}_c = 0,37 \times 15 + 0,29 \times 10 + 0,21 \times 5 + 0,14 \times 5 = 10,2$$

$$K_T = 10$$

Для ООО «Бета»:

$$\mathcal{E}_n = 0,31 \times 15 + 0,19 \times 5 + 0,40 \times 5 + 0,1 \times 10 = 8,6$$

$$\Phi_n = 0,29 \times 5 + 0,2 \times 15 + 0,36 \times 10 + 0,15 \times 15 = 10,3$$

$$\mathcal{E}_c = 0,37 \times 5 + 0,29 \times 10 + 0,21 \times 15 + 0,14 \times 15 = 10$$

$$K_T = 10$$

**III этап. Расчет интегрального показателя конкурентоспособности:**

$$K_T = 0,15 \mathcal{E}_n + 0,29 \Phi_n + 0,23 \mathcal{E}_c + 0,33 K_T \quad (4)$$

Для ООО «Альфа»:

$$K_T = 0,15 \times 11,4 + 0,29 \times 9,7 + 0,23 \times 10,2 + 0,33 \times 10 = 10,169$$

Для ООО «Бета»:

$$K_T = 0,15 \times 8,6 + 0,29 \times 10,3 + 0,23 \times 10 + 0,33 \times 10 = 9,877$$

Таким образом, интегральный показатель ООО «Альфа» выше, а следовательно, это предприятие является более конкурентоспособным; ООО «Бета» в целом проигрывает в конкурентной борьбе. Также можно увидеть, в каких областях деятельности позиция конкурента более выгодна.

### Вопросы для обсуждения

1. Что влияет на уровень конкурентоспособности?
2. Как организация может определить, кто является ее конкурентами?
3. С какими показателями кроме показателей конкурентов может осуществляться сравнение?
4. Что представляет собой конкурентоспособность товара?
5. Что можно предпринять для повышения конкурентоспособности?
6. Назовите основные конкурентные стратегии организаций.

### Решение задач

1. Показатели ООО «Вега» за текущий и предыдущий год представлены в таблице. Отдельные показатели финансово-хозяйственной деятельности организации представлены в табл. 5. Комплексная оценка качества и цены товара одинаковая. Сделайте вывод, в каком году предприятие было более конкурентоспособным.

Таблица 5

### Исходные данные

Показатели	Текущий год	Предыдущий год
Данные бухгалтерского баланса (среднегодовые величины), тыс. руб.		
Внеоборотные активы	13409	12540
в т.ч. основные средства	8659	8224
Оборотные активы	6358	4224
в т.ч. денежные средства	785	1358
краткосрочные финансовые вложения	1316	512
Капитал и резервы	8745	9874
Долгосрочные обязательства	5412	1171
Краткосрочные обязательства	5610	5719
Данные отчета о финансовых результатах, тыс. руб.		
Выручка (объем продаж)	87456	84653
Себестоимость	74545	71554
Коммерческие расходы	1245	1236
Управленческие расходы	4856	3695
Прибыль от продаж	6810	8168
Чистая прибыль	3980	2265
Прочие данные		
Объем выпуска продукции, тыс. руб.	97646	100354
Стоимость нереализованной продукции, тыс. руб.	10190	15701
Производственная мощность, тыс. руб.	120000	120000
Среднесписочная численность, чел.	91	86

### 3. Основной и оборотный капитал

**Основной капитал** является одной из важнейших составляющих имущества предприятия. Поэтому важной задачей является объективная оценка основных средств и изыскания резервов более эффективного их использования в организации.

Показатели эффективности использования основных средств:

1. Фондоотдача – отражает стоимость готовой продукции, полученную от использования одного рубля первоначальной стоимости основных фондов.

$$\Phi_{отд} = \frac{Q}{\Phi}, \quad (4)$$

где Q – стоимость произведенной за период (год) продукции.

$\Phi$  – среднегодовая величина основных фондов (стоимость на начало + стоимость на конец)/2

2. Фондоёмкость – показатель, обратный фондоотдаче. Показывает, какая величина основных фондов приходится на рубль выпущенной продукции.

$$\Phi_e = \frac{\bar{\Phi}}{Q}, \quad (5)$$

3. Фондовооруженность – характеризует стоимость основных фондов, приходящуюся на одного рабочего.

$$\Phi_s = \frac{\bar{\Phi}}{Ч_{\text{ппп}}}, \quad (6)$$

где  $Ч_{\text{ппп}}$  – среднесписочная численность промышленно-производственного персонала.

**Пример 1:** на начало года стоимость основных фондов предприятия составляла 25 000 000 р. В течение года было дополнительно приобретено оборудование на 2 600 000 руб. Посредством всего оборудования организации за год было произведено 874 000 ед. продукции по 400 руб. каждая. При этом численность рабочих предприятия – 178 человек. Рассчитать показатели эффективности использования ОС.

$\Phi_o = (874\,000 * 400) / ((25\,000\,000 + (25\,000\,000 + 2\,600\,000))/2) = 349\,600\,000 / 26\,300\,000 = 13,29$  – т.е. каждый рубль используемых основных средств принес 13,29 р. выручки.

$\Phi_e = 26\,300\,000 / 349\,600\,000 = 0,08$  – т.е. для получения 1 рубля выручки нужно использовать 8 копеек стоимость ОС.

$\Phi_s = 26\,300\,000 / 178 = 147,75$  – т.е. на каждого рабочего приходится 147 750 руб. основных средств.

**Оборотный капитал** непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. Точный расчет потребности предприятия в оборотных средствах необходим для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции (она нарушится при недостатке средств на любой из стадий кругооборота) и обеспечения эффективности использования средств предприятия.

Норматив оборотных средств предприятия – это денежное выражение минимально необходимых предприятию оборотных средств, достаточных для бесперебойной работы.

*Нормирование оборотных средств в производственных запасах (аналогично - нормирование оборотных средств в запасах готовой продукции).*

Норматив оборотных средств в производственных запасах по *i*-му материалу ( $H_{пзи}$ ) определяется по формуле:

$$H_{пзи} = q_i \times T_{zi}, \quad (7)$$

$T_{zi}$  – норма запаса по *i*-му элементу, дней;

$q_i$  – среднесуточный расход *i*-ых материалов.

Норма запаса по материальным запасам складывается из следующих элементов:

- транспортного запаса (превышение времени транспортировки материалов от поставщика к потребителю над временем оформления и движения соответствующих расчетно-денежных документов);

- текущего складского запаса определяемого как половина интервала между поставками материалов;

- подготовительного запаса (время на приемку, разгрузку, сортировку, складирование и подготовку к производству);

- страхового (гарантийного) запаса, определяемого как 30-50% от текущего складского запаса.

**Пример 2:** древесное сырье поставляется с интервалом в 10 дней, транспортный запас 2 дня, приемка и складирование – 1 день, гарантированный запас – 50% от текущего запаса. За год планируется изготовить 20 тыс. изделий из сырья. Норма расхода сырья на изделие - 5 кг по цене 90 руб/кг. Определите норматив оборотных средств в производственных запасах.

Норма запаса по древесному сырью составит:

$$T_{zi} = (10/2 + 10/2 \times 0,5 + 2 + 1) = 11,5 \text{ дней}$$

Среднесуточный расход сырья составит:

$$q_i = (5 \text{ кг/ед.} \times 90 \text{ р./кг}) \times 20 \text{ 000 шт.} / 365 \text{ дней} = 24 \text{ 657 р./день}$$

Норматив оборотных средств в сырье составит:

$$H_{об} = 11,5 \text{ дней} \times 24 \text{ 657 р./день} = 283 \text{ 555 р.}$$

*Нормирование заделов незавершенного производства.*

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве ( $\Phi_{нзп}$ ) определяется как произведение среднесуточных затрат на производство продукции на длительность производственного цикла и коэффициента нарастания затрат. При равномерном списании затрат определяется по формуле

$$H_{нзп} = C_{дн} \times T_{ц} \times k_{нз}, \quad (8)$$

где  $C_{дн}$  – среднесуточные затраты на производство продукции, полученные делением планового выпуска продукции по производственной себестоимости на число дней в планируемом календарном периоде.

Коэффициент нарастания затрат представляет собой отношение средней стоимости незавершенного производства к общей сумме затрат на производство готовой продукции.

$$k_{нз} = \frac{C_m + 0,5(C_{пр} - C_m)}{C_{пр}}, \quad (8)$$

где  $C_m$  – затраты на сырье, материалы и полуфабрикаты, р./шт.

$C_{пр}$  – производственная себестоимость единицы изделия (включает затраты на материалы, оплату труда рабочих и амортизацию, т.е. это прямые затраты)

**Пример 3:** согласно технологическому процессу сумма затрат на материалы, сырье и т.д., единовременно относимых на себестоимость продукции, составляет 450 р., производственная себестоимость единицы продукции 562,5 р., длительность производственного цикла 30 дней. Планируется за IV квартал выпустить 5 000 изделий. Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

*Решение:*

Коэффициент нарастания затрат равен:

$$k_{нз} = \frac{450 + 0,5(562,5 - 450)}{562,5} = 0,9$$

Среднесуточные затрат на производство продукции составляют:

$$C_{дн} = (562,5 \times 5\,000) / 90 = 31\,250 \text{ р.}$$

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве:

$$H_{НЗП} = 31\,250 \times 30 \times 0,9 = 843,75 \text{ тыс. р.}$$

*Определение потребности в дебиторской задолженности.*

Определение размера дебиторской задолженности производится, если известны условия оплаты покупателями готовой продукции. Расчет дебиторской задолженности производится на основе расчета стоимости продукции, реализуемой в кредит, и сроков погашения кредитов:

$$H_{дз} = \frac{Q_k \times (TK + TP)}{T}, \quad (9)$$

где  $Q_k$  – стоимость продукции за период, реализуемой в кредит по оптовым ценам, р.;

$T$  – длительность соответствующего календарного периода (30, 90, 360 дней);

$TK$  – срок предоставления кредита, дни;

$TP$  – продолжительность нахождения документов в расчетах, дни.

**Пример 4:** цена изделия без НДС 600 руб., объем продаж 5 000 шт. в квартал, из них 50 % продается в кредит на средний срок 30 дней. Документы в расчетах находятся 0,5 дня. Определите норматив оборотных средств в дебиторской задолженности.

*Решение:*

Потребность оборотных средств в дебиторской задолженности равна:

$$H_{дз} = (600 \times 5000 / 2 \times (30 + 0,5)) / 90 = 508333,33 \text{ руб.}$$

### *Вопросы для обсуждения*

1. Что входит в состав основных средств?
2. Что входит в состав оборотных средств?

3. Что представляет собой первоначальная, остаточная и восстановительная стоимость основных средств?
4. Как организация может повлиять на показатели эффективности основных средств?
5. Каковы основные цели нормирования оборотных средств?
6. Кто должен осуществлять нормирование оборотных средств в организации?

### *Решение задач*

1. Для производства одного изделия требуется 18 кг материалов. Закупочная цена составляет 120 руб/кг. Материалы на предприятие поставляются регулярно с интервалом в 11 дней, время на транспортировку 3 дня, приемка и складирование – 1 день, страховой (гарантированный) запас – 30%. За год планируется изготовить 5 000 изделий из данного материала. Определите норматив оборотных средств в производственных запасах.

2. Время, затрачиваемое на прохождение полного (законченного) цикла производства составляет 2 дня. Согласно технологическому процессу сумма затрат на материалы, единовременно относимых на себестоимость продукции, составляет 80 р., производственная себестоимость единицы продукции - 92 р. За 1 квартал планируется выпустить 18 000 изделий. Определить норматив оборотных средств в незавершенном производстве.

3. Цена изделия без НДС составляет 1 900 р., объем продаж 130 000 шт. в год, из них 20 % продается в кредит на средний срок 180 дней. Документы в расчетах находятся 2 дня. Определите норматив оборотных средств в дебиторской задолженности.

4. На начало года стоимость основных средств предприятия «Гамма» составляла 138 220 000 р. В течение года было дополнительно приобретено грузовых автомобилей ЗИЛ на общую сумму 9 600 000 руб. За рассматриваемый год предприятие произвело 16 000 ед. продукции по 7 850 руб. каждая. При этом численность рабочих предприятия – 98 человек. Рассчитать показатели эффективности использования основных средств.

### **4. Дебиторская и кредиторская задолженность**

Дебиторская и кредиторская задолженность являются естественными составляющими деятельности предприятия. Они возникают в результате несовпадения даты появления обязательств с датой платежа по ним. На финансовое состояние предприятия оказывают влияние как размеры остатков дебиторской и кредиторской задолженности, так и период оборачиваемости каждой из них. Балансовые остатки дебиторской и кредиторской задолженности могут служить отправной точкой для исследования вопроса о финансовом состоянии.

**Пример:** на 1 января предприятие ООО «Вектор» имеет следующую задолженность в разрезе контрагентов (табл. 6-7). Определить рыночную стоимость дебиторской и кредиторской задолженности.

Таблица 6

Дебиторская задолженность

Контрагент	Срок задолженности	Сумма, тыс. руб.
ОАО «Сансет»	2 месяца	150 000
СМУ-6	6 месяцев	223 600
ООО «Гелиум»	5 месяцев	214 410
ООО «Стройсервис»	2 месяца	117 850
ДСУ №15	23 дня	310 000
ИП Ларионов А.А.	8,5 месяцев	254 200
ООО «Лига-М»	7 месяцев	178 550
АО «Концерн «Русич»	14 дней	130 800
ОАО «Альфа»	4,5 месяцев	98 566
ООО «Гранд»	3 месяца	118 000
ЗАО «ЦветМет»	7 месяцев	63 200
ЗАО «Ирида»	2,5 месяца	169 850
СМУ-4	2 месяца	221 000
ИП Кузенькин И.И.	8,5 месяцев	45 740
ОАО "Романовский" (безнадежная)	1,5 года	687 000

Таблица 7

Кредиторская задолженность

Контрагент	Срок задолженности	Сумма, тыс. руб.
ООО «Протон»	7,5 месяцев	235 600
ЗАО «Завод ЖБИ»	25 дней	147 420
ИП Козлов Д.Д.	1,5 месяца	247 630
ПАО «Интер-Свет»	12 дней	74 120
ООО «Вятич»	8 месяцев	175 860
ООО «Домострой»	2,5 месяца	19 000
ПАО «Ведуга»	13 дней	178 400
ДРСУ №8	1,5 месяца	163 240
ОАО «Вольдемар»	6,5 месяцев	97 410
ЗАО "ЦветФорм"	4,5 месяцев	365 000
СМУ-12	5 месяцев	74 100
МУП ПАТП "Ферменник"	10 месяцев	410 000
Задолженность перед персоналом организации	16 дней	87 000
Задолженность перед бюджетом	25 дней	4 000
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	3 месяца	155 000

*Решение:*

Согласно СТО ФДЦ 13-05-98 рыночная стоимость дебиторской задолженности определяется умножением величины балансовой стоимости задолженности без учета безнадежных долгов на коэффициент дисконтирования в зависимости от срока неплатежа по обязательствам. Результаты в табл. 8

Таблица 8

Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности

Срок неплатежа	Задолженность тыс. руб.	Коэффициент дисконта*	Дисконт тыс. руб.**	Рыночная стоимость тыс. руб.***
До 4 мес. Включительно	1217500	1	-	1217500
более 4 до 5 мес.	312 976	0,8	62595	250381
более 5 до 6 мес.	223 600	0,6	89440	134160
более 6 до 7 мес.	241 750	0,4	145050	96700
более 7 до 8 мес.	0	0,2	0	0
более 8 до 9 мес.	299 940	0,1	269946	29994
Свыше 9 мес.	0	0,01	0	0
Итого	2295766	-	567031	1728735

\*берется согласно СТО ФДЦ 13-05-9

\*\* рассчитывается как балансовая стоимость  $\times$  (1 - коэффициент дисконта)

\*\*\* рассчитывается как балансовая стоимость задолженности минус дисконт

Рыночную стоимость кредиторской задолженности определим аналогично (табл. 9).

Таблица 9

Расчет рыночной стоимости кредиторской задолженности

Срок неплатежа	Задолженность тыс. руб.	Коэффициент дисконта	Дисконт тыс. руб.	Рыночная стоимость тыс. руб.
До 4 мес. включительно	1 075 810	1	-	1 075 810
более 4 до 5 мес.	439 100	0,8	87820	351 280
более 5 до 6 мес.	0	0,6	0	0
более 6 до 7 мес.	97 410	0,4	58446	38 964
более 7 до 8 мес.	411 460	0,2	329168	82 292
более 8 до 9 мес.	0	0,1	0	0
Свыше 9 мес.	410 000	0,01	405900	4 100
Итого	2 433 780	-	881334	1 552 446

*Вопросы для обсуждения*

1. По какой причине у организации может формироваться дебиторская задолженность? Кредиторская?



2. Перед какими субъектами у предприятия может формироваться задолженность?
3. Кто может быть должен предприятию и по какой причине?
4. Что представляет собой претензионная работа?
5. Почему балансовая и рыночная стоимость задолженностей отличается?
6. Каковы основные способы погашения задолженности организации?

### *Решение задач*

1. На 01 января предприятие имеет следующие суммы дебиторской задолженности в разрезе контрагентов (табл. 10). Определить рыночную стоимость дебиторской задолженности.

Таблица 10

#### Дебиторская задолженность

Наименование предприятия	Сумма долга, тыс. руб.	Срок до погашения долга
ООО «Гранд»	118 000	3 месяца
ЗАО «ЦветМет»	63 200	4 месяца
ЗАО «Ирида»	169 850	2,5 месяца
СМУ-4	221 000	2 месяца
ИП Кузьяков И.И.	45 740	14 дней
ООО «Победа»	123 650	1,5 месяца
ОАО «СтройГарант»	88 850	3 месяца
ИП Стрыгин В.В.	165 230	8 месяцев
Холдинг «Герда»	312 000	7 месяцев

2. На 01 января предприятие имеет следующие суммы кредиторской задолженности в разрезе контрагентов (табл. 11). Определить рыночную стоимость кредиторской задолженности.

Таблица 11

#### Кредиторская задолженность

Наименование предприятия	Сумма долга, тыс. руб.	Срок до погашения долга
ЗАО «РОСТ»	145 633	1,5 месяца
ООО «Петрищев и К»	252 000	16 дней
ООО «Амарант»	147 540	7 месяцев
ИП Гребенников Р.Р.	196 855	3 месяца
ООО «Партизан»	123 650	2,5 месяца
ДРСУ-7	144 740	14 дней
ОАО «Ультиматум-М»	16 544	1 месяц
ДРСУ-13	236 630	6 месяцев
ПАО «Литейное»	104 120	4 месяца

3. Данные о задолженностях в табл. 12. Выручка в 2017 году 478 500 тыс. руб., в 2018 году 685 360 тыс. руб. Определить показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Определите индекс покрытия кредиторской задолженности долгами дебиторов на 31 декабря 2018. Чему равен экономический эффект от изменения скорости оборота дебиторской и кредиторской задолженности?

Таблица 12

Исходные данные

Показатель	31 дек. текущего года	31 дек. предшеств. года	На 31 дек. года перед предшеств.
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	2480	9863	5400
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	9860	1252	2177

Методики оценки кредитоспособности предприятия. Модели диагностики риска банкротства

Модель, страна, год	Формула расчета	Критерии значения																																			
<b>Зарубежные модели</b>																																					
<p>Кредитный скоринг, Д. Дюран, Америка (1940-е)</p>	<p>Классификация предприятий по степени риска:</p> <table border="1" data-bbox="445 325 1433 746"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатель</th> <th colspan="5">Границы классов согласно критериям</th> </tr> <tr> <th>I класс</th> <th>II класс</th> <th>III класс</th> <th>IV класс</th> <th>V класс</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Рентабельность совокупного капитала, %</td> <td>30 и выше (50 баллов)</td> <td>29,9 - 20 (49,9-35 баллов)</td> <td>19,9-10 (34,9 - 20 баллов)</td> <td>9,9-1 (19,9-5 баллов)</td> <td>менее 1 (0 баллов)</td> </tr> <tr> <td>Коэффициент текущей ликвидности</td> <td>2,0 и выше (30 баллов)</td> <td>1,99-1,7 (29,9-20 баллов)</td> <td>1,69-1,4 (19,9-10 баллов)</td> <td>1,39 -1,1 (9,9-1 баллов)</td> <td>1 и ниже (0 баллов)</td> </tr> <tr> <td>Коэффициент финансовой независимости</td> <td>0,7 и выше (20 баллов)</td> <td>0,69-0,45 (19,9-10 баллов)</td> <td>0,44-0,30 (9,9-5 баллов)</td> <td>0,29-0,20 (5-1 баллов)</td> <td>менее 0,2 (0 баллов)</td> </tr> <tr> <td>Границы классов</td> <td>100 баллов</td> <td>99-65 баллов</td> <td>64-35 баллов</td> <td>34-6 баллов</td> <td>0 баллов</td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Границы классов согласно критериям					I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9 - 20 (49,9-35 баллов)	19,9-10 (34,9 - 20 баллов)	9,9-1 (19,9-5 баллов)	менее 1 (0 баллов)	Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (30 баллов)	1,99-1,7 (29,9-20 баллов)	1,69-1,4 (19,9-10 баллов)	1,39 -1,1 (9,9-1 баллов)	1 и ниже (0 баллов)	Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69-0,45 (19,9-10 баллов)	0,44-0,30 (9,9-5 баллов)	0,29-0,20 (5-1 баллов)	менее 0,2 (0 баллов)	Границы классов	100 баллов	99-65 баллов	64-35 баллов	34-6 баллов	0 баллов	<p>I класс — предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;                      II класс - предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные;                      III класс — проблемные предприятия;                      IV класс - предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению;                      V класс - предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные.</p>
Показатель	Границы классов согласно критериям																																				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс																																
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9 - 20 (49,9-35 баллов)	19,9-10 (34,9 - 20 баллов)	9,9-1 (19,9-5 баллов)	менее 1 (0 баллов)																																
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (30 баллов)	1,99-1,7 (29,9-20 баллов)	1,69-1,4 (19,9-10 баллов)	1,39 -1,1 (9,9-1 баллов)	1 и ниже (0 баллов)																																
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69-0,45 (19,9-10 баллов)	0,44-0,30 (9,9-5 баллов)	0,29-0,20 (5-1 баллов)	менее 0,2 (0 баллов)																																
Границы классов	100 баллов	99-65 баллов	64-35 баллов	34-6 баллов	0 баллов																																
<p>Модели Э. Альтмана, 1968-1993, США: 2-факторная (1968)</p>	<p style="text-align: center;"><math>Z = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,0579 * K_{фз}</math></p> <p><math>K_{тл}</math> – коэффициент текущей ликвидности,  <math>K_{фз}</math> – коэффициент финансовой зависимости.</p>	<p>Если <math>Z = 0</math> - риск банкротства 50%, если <math>Z &lt; 0</math>, риск банкротства &lt; 50%, если <math>Z &gt; 0</math>, риск банкротства &gt; 50%</p>																																			
<p>5-факторные (1968 и 1983)</p>	<p>классическая модель (для АО, чьи акции котируются на рынке):  <math>Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5</math></p> <p>модифицированная модель (для предприятий, чьи акции не торгуются на биржевом рынке):  <math>Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,998X_5</math></p> <p><math>X_1</math> – отношение собственных оборотных средств к сумме активов;  <math>X_2</math> – отношение чистой прибыли к сумме активов;  <math>X_3</math> – отношение прибыли до налогообложения и выплаты процентов (брутто-прибыли) к сумме активов;  <math>X_4</math> – отношение рыночной стоимости акций (собственный капитал) к заемному капиталу;  <math>X_5</math> – отношение выручки к сумме активов.</p>	<p>Если <math>Z &gt; 2,9</math> – фирма в зоне финансовой устойчивости.                      Если <math>1,8 &lt; Z &lt; 2,9</math> – зона неопределенности.                      Если <math>Z &lt; 1,8</math> – зона финансового риска.                      Если <math>Z &gt; 2,9</math> – зона финансовой устойчивости.                      Если <math>1,23 &lt; Z &lt; 2,9</math> – зона неопределенности.                      Если <math>Z &lt; 1,23</math> – высока вероятность банкротства.</p>																																			

4-факторная (для непроизводственных предприятий), 1993	$Z = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,72X_3 + 1,05X_4$ Показатели такие же, как и в 5-факторных моделях.	При $Z \leq 1,1$ – большая вероятность банкротства; при $1,1 < Z < 2,6$ – вероятность низкая; при $Z \geq 2,6$ – средняя вероятность.
Модель Р. Лиса, 1972, Великобритания	$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4$ $X_1$ – отношение оборотного капитала к сумме активов; $X_2$ – отношение прибыли от реализации к сумме активов; $X_3$ – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов; $X_4$ – отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемному.	В случае если $Z < 0,037$ - вероятность банкротства высокая; $Z > 0,037$ - вероятность банкротства невелика.
Модель Д.Чессера, 1974 г.	$Z = 1 / [1 + e^{-Y}]$ где $e$ – 2,71828 (число Эйлера – основание натуральных логарифмов); $Y = -2,0434 - 5,24 \times X_1 + 0,0053 \times X_2 - 6,6507 \times X_3 + 4,4009 \times X_4 - 0,0791 \times X_5 - 0,1220 \times X_6$ где $X_1$ – (Денежные средства + Быстрореализуемые ценные бумаги) / Совокупные активы; $X_2$ – Нетто-продажи / (Денежные средства + Быстрореализуемые ценные бумаги); $X_3$ – Брутто-доходы / Совокупные активы; $X_4$ – Совокупная задолженность / Совокупные активы; $X_5$ – Основной капитал / Чистые активы; $X_6$ – Оборотный капитал / Нетто-продажи.	Если $0,8 < Z \leq 1$ , финансовое состояние предприятия хуже предельного и кредитоспособность ниже предельного. Если $0,6 < Z < 0,8$ , финансовое состояние и кредитоспособность предельная. Если $0,4 < Z < 0,6$ , финансовое состояние и кредитоспособность предприятия удовлетворительное. Если $0,2 < Z < 0,4$ , финансовое состояние и кредитоспособность хорошее. Если $0 \leq Z < 0,2$ , финансовая устойчивость и кредитоспособность отличные.
Ж. Депалян, Франция	$N = 25R_1 + 25R_2 + 10R_3 + 20R_4 + 20R_5$ где $R_i = \frac{\text{Значение показателя для предприятия } N_i}{\text{Нормативное значение показателя}}$ Показатели: 1. Коэффициент быстрой ликвидности 2. Коэффициент кредитоспособности 3. Коэффициент иммобилизации собственного капитала 4. Коэффициент оборачиваемости запасов 5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Если $N = 100$ , то финансовая ситуация предприятия нормальная, Если $N > 100$ , то ситуация хорошая, Если $N < 100$ , то ситуация на предприятии вызывает беспокойство.
Модель Р.Таффлера и Х.Тишоу, 1977, Великобритания	$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$ $X_1$ – прибыль от реализации / текущие (краткосрочные) обязательства; $X_2$ – оборотный капитал/ общая сумма обязательств; $X_3$ – долгосрочные обязательства / общая сумма активов;	$Z > 0,3$ – вероятность банкротства низкая; $Z < 0,2$ - банкротство более чем вероятно.

	X4 – выручка от продаж / сумма активов.	
Модель Г. Спрингейта, 1978, Канада	$Z = 1,03X1+3,07X2+0,66X3+0,4X4$ <p>X1 – доля оборотного капитала в валюте баланса;  X2 – отношение прибыли до налогообложения и процентов к уплате к общей величине активов;  X3 – отношение прибыли до налогообложения к краткосрочным обязательствам;  X4 – отношение выручки к общей величине активов.</p>	При значении $Z < 0,862$ - компания является потенциальным банкротом; И, наоборот, если $Z > 0,862$ – банкротство организации маловероятно.
Модель Дж. Фулмера, 1984, США	$Z=5,528X1+0,212X2+0,073X3+1,27X4+0,120X5+2,335X6+0,575X7+1,083X8+0,984X9 -3,075$ <p>X1 – отношение нераспределенной прибыли к валюте баланса;  X2 – отношение выручки от реализации к валюте баланса;  X3 – отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу;  X4 – отношение денежного потока к сумме обязательств;  X5 – отношение долгосрочных обязательств к валюте баланса;  X6 – отношение краткосрочных обязательств к валюте баланса;  X7 – логарифм материальных активов;  X8 – отношение оборотного капитала к общей сумме обязательств;  X9 – логарифм отношения суммы прибыли до н/о и процентов к уплате.</p>	При значении $Z>0$ – маловероятная ситуация банкротства предприятия; При значении $Z<0$ – высокая вероятность наступления банкротства предприятия.
Модель Ж. Конана и М. Голдера, Франция	$Z = -0,16X1-0,22X2+0,87X3+0,1X4-0,24X5$ <p>X1 - денежные средства и дебиторская задолженность / итог актива;  X2 - собственный капитал и долгосрочные пассивы / итог пассива;  X3 - финансовые расходы / выручка от реализации (после налогообл.);  X4 - расходы на персонал / добавленная стоимость (после налогообл.);  X5 - прибыль до выплаты процентов и налогов / заемный капитал.</p>	Значение $Z$ – Вероятность задержки платежей, %: 0,21 – 100%; 0,048 – 90%; 0,002 – 80%; -0,026 – 70%; -0,068 – 50%; -0,087 – 40%; -0,107 – 30%; -0,131 – 20%; -0,164 – 10%.
<b>Российские модели</b>		
М.А. Федотова, 1995, Россия	$R = -0,387-1,0736X1+0,0579X2$ <p>X1 – коэффициент текущей ликвидности;  X2 – отношение заёмных средств к валюте баланса.</p>	Если $R>0$ - высокая вероятность, что компания останется платежеспособной; если $R<0$ – существует вероятность банкротства.
Г.В. Давыдова, А.Ю. Беликов, (Иркутской государственной экономической	$R = 8,38X1+X2+0,054X3+0,63X4$ <p>X1 – доля собственного оборотного капитала в активах;  X2 – коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE);  X3 – отношение выручки от реализации к сумме активов (фондоотдача);</p>	При значении $R < 0$ , вероятность банкротства 90–100%, $R=0-0,18$ - вероятность банкротства 60–80%; $R=0,18-0,32$ - вероятность банкротства 35–50%; $R = 0,32-$

академии) 1999, Россия	X4 – отношение чистой прибыли к интегральным затратам (рентабельность производства).	0,42 - вероятность банкротства 15 – 20%; R > 0,42 - вероятность банкротства до 10%.
О.П. Зайцева, 1998, Россия	$R = 0,25X1+0,1X2+0,2X3+0,25X4+0,1X5+0,1X6$ <p>X1 – коэффициент убыточности предприятия, рассчитывается как отношение чистого убытка к собственному капиталу;  X2 – соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;  X3 –показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, обратный коэффициенту абсолютной ликвидности;  X4 – убыточность реализации продукции, рассчитывается как отношение чистого убытка к объему реализации продукции;  X5 – соотношение заемного и собственного капитала;  X6 –коэффициент загрузки активов, обратный коэф. оборачиваемости.</p>	Полученное значение R у промышленного предприятия сравнивается с эталонным значением, которое получается при следующих значениях частных показателей: X1=0; X2=1, X3=7, X4=0, X5=0,7, X6 (настоящем периоде) = X6 (в предыдущем периоде). Если Rфакт > Rнорм, то велика вероятность банкротства, если Rфакт < Rнорм, то вероятность банкротства низкая.
Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков, 1998, Россия	$R = 2X1+0,1X2+0,08X3+0,45X4+X5$ <p>X1 – коэффициент обеспеченности собственными средствами;  X2 – коэффициент текущей ликвидности;  X3 – коэффициент оборачиваемости активов;  X4 – коэффициент менеджмента (рентабельность реализации продукции);  X5 – рентабельность собственного капитала (ROE).</p>	При полном соответствии всех коэф. их минимальным нормативным значениям R=1 (т.е. организация финансово устойчива); При значении R<1 – неудовлетворительное финансовое состояние.

Методика оценки кредитоспособности Сбербанка, Россия	$S = 0,05 \times \text{кат.}K1 + 0,10 \times \text{кат.} K2 + 0,40 \times \text{кат.}K3 + 0,20 \times \text{кат.} K4 + 0,15 \times \text{кат.} K5 + 0,10 \times \text{кат.}K6$			<p>1 класс кредитоспособности (кредитование предприятия не вызывает сомнений): <math>S = 1,25</math> и менее. Обязательно: <math>K5</math> на уровне 1-го класса.</p> <p>2 класс кредитоспособности (кредитование требует взвешенного подхода): значение <math>S</math> находится в диапазоне от 1,25 (не включительно) до 2,35 (включительно). Обязательно: <math>K5</math> на уровне не ниже 2-го класса.</p> <p>3 класс кредитоспособности (кредитование связано с повышенным риском кредитование связано с повышенным риском): значение <math>S</math> больше 2,35.</p>	
	Сведения о показателях и разбивке по категориям:				
	Коэффициенты	1 категория	2 категория		3 категория
	Коэффициент абсолютной ликвидности $K1$	0,1 и выше	0,05-0,1		менее 0,05
	Коэффициент быстрой ликвидности $K2$	0,8 и выше	0,5-0,8		менее 0,5
	Коэффициент текущей ликвидности $K3$	1,5 и выше	1,0-1,5		менее 1,0
	Коэффициент наличия собственных средств $K4$ :				
	- кроме торговли и лизинговых компаний	0,4 и выше	0,25-0,4		менее 0,25
	- для торговли и лизинговых компаний	0,25 и выше	0,15-0,25		менее 0,15
	Рентабельность продаж по прибыли от продаж $K5$	0,10 и выше	менее 0,10		нерентаб.
Рентабельность продаж по чистой прибыли $K6$	0,06 и выше	менее 0,06	нерентаб.		

## Библиографический список

1. Стандарт оценки СТО ФДЦ 13-05-98. – М: Федеральный долговой центр при Правительстве РФ, 1998. 36 с.
2. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.А, Бланк. – К. Эльга, Ника-Центр, 2007. – 521 с.
3. Главная книга: ресурс для бухгалтеров [электронный ресурс]. Режим доступа: <https://glavkniga.ru/situations/s504863>
4. Курилова, А.А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А.А. Курилова. – Тольятти: Изд-во ТГУ, 2014. – 404 с.
5. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.

## Оглавление

Введение.....	3
1. Методики оценки кредитоспособности. Модели диагностики вероятности банкротства .....	3
2. Методика оценки конкурентоспособности предприятия.....	5
3. Основной и оборотный капитал .....	11
4. Дебиторская и кредиторская задолженность.....	14
Приложение .....	19
Библиографический список .....	24



# **ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИИ:**

**оценка кредитоспособности, управление капиталом и  
задолженностями**

## **Методические указания**

к практическим занятиям для студентов направления 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Финансы, кредит, страхование»; направления 38.04.0 «Экономика»,  
программа «Экономика предпринимательства»  
всех форм обучения

### **Составители:**

Жутаева Евгения Николаевна,  
Сизова Евгения Игоревна

Компьютерный набор Е. И. Сизова

Подписано к изданию 16.12.20  
Объем данных 448 Кб

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»  
394026 Воронеж, Московский просп., 14