

2-1-2019

COMPARATIVE EVALUATION OF MODERN CONCEPTS OF ANALYSIS OF CREDIT ABILITY: SCIENTIFIC APPROACHES AND PRACTICE

N. Mavlanov

Tashkent Financial institute

Follow this and additional works at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance>

Recommended Citation

Mavlanov, N. (2019) "COMPARATIVE EVALUATION OF MODERN CONCEPTS OF ANALYSIS OF CREDIT ABILITY: SCIENTIFIC APPROACHES AND PRACTICE," *International Finance and Accounting*: Vol. 2018 : Iss. 1 , Article 17.
Available at: <https://uzjournals.edu.uz/interfinance/vol2018/iss1/17>

This Article is brought to you for free and open access by 2030 Uzbekistan Research Online. It has been accepted for inclusion in International Finance and Accounting by an authorized editor of 2030 Uzbekistan Research Online. For more information, please contact brownman91@mail.ru.

**Мавланов Н.Н. - ТМИ,
докторант**

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ОЦЕНКА СОВРЕМЕННЫХ КОНЦЕПЦИЙ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ: НАУЧНЫЕ ПОДХОДЫ И ПРАКТИКА

Мақолада корхоналарнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш ва уни таҳлил қилишнинг амалдаги тартиби атрофлича ёритиб берилган. Комплекс таҳлилини такомиллаштириш йўли билан кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг амалдаги камчиликларини бартараф этиш бўйича назарий-амалий таклифлар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: Кредит, кредитга лаёқатлилиқ, ликвидлилиқ, баланс ликвидлилиги, молиявий барқарорлик, Альтман модели.

В данной работе рассмотрен действующий порядок оценки и анализа кредитоспособности предприятий. Разработаны теоретические и практические предложения по устранению действующих недостатков при оценке кредитоспособности предприятий на основе комплексного анализа.

Ключевые слова: кредит, кредитоспособность, ликвидность, баланс ликвидности, финансовая устойчивость, модель Альтмана.

In the article practical procedure of evaluating and analyzing creditworthiness of business entities has represented. Theoretical-practical proposals on solving current shortcomings of evaluating creditworthiness with developing complex analysis had been given.

Key words: Credit, creditworthiness, liquidity, balance liquidity, financial stability, Altman model.

Анализ кредитоспособности хозяйствующего субъекта становится важной, неотъемлемой задачей банков, ведь практически от возможностей банка провести анализ кредитоспособности клиента зависит успешность его деятельности. В настоящее время разработано множество методик по оценке кредитоспособности, но сформировать единую, универсальную методику затруднительно, так как на кредитные возможности заемщика может повлиять множество факторов, таких как бизнес-риск (деловая репутация заемщика, зависимость от поставщиков и покупателей, наличие судебных разбирательств или качество управления) и финансовый риск (величина чистых активов, коэффициенты ликвидности, рентабельности, покрытия и прочие). При невозможности разработать единую методику Банк должен совершенствовать имеющуюся методику для того, чтобы она обеспечивала высокое качество

взаимоотношений Банка и контрагентов. В связи с этим, актуальной является проблема создания инструмента, который бы учитывал все возможные риски при кредитовании предприятий Банком.

Кредитоспособность определяется огромным количеством факторов, и каждый из факторов должен быть изучен. Если говорить о кредитоспособности в перспективе, то ее оценка в данном контексте представляет собой достаточно сложную задачу, так как для этого нужно провести анализ изменения всех обстоятельств, которые влияют на кредитоспособность. Отсюда следует цель анализа кредитоспособности хозяйствующего субъекта, которая предполагает комплексное изучение деятельности заемщика для того, чтобы дать состоятельную оценку способности заемщика вернуть предоставленные ему кредитные ресурсы.

Особую сложность представляет непосредственно получение справедливых, проверенных и объективных результатов оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Данная проблема решается путем реализации системного и комплексного методов к анализу конкретного предприятия – заемщика. При использовании комплексного экономического анализа учитываются такие важнейшие стороны деятельности хозяйствующего субъекта, как исследование всех аспектов деятельности предприятия и детальная оценка связи между разделами анализа. Также в процессе комплексного экономического анализа изучаются показатели и факторы производства.

В основополагающих работах по теории экономического анализа известных российских ученых М.И. Баканова и А.Д. Шеремета определены основные аспекты и содержание комплексного экономического анализа. Как уже говорилось ранее о влиянии формирования рыночных отношений на идею кредитоспособности хозяйствующего субъекта, совершенствование рыночных отношений привело к некоторым переменам в системе бухгалтерского учета и анализа деятельности хозяйствующего субъекта, а также в используемом аналитиками инструментарии для оценки кредитоспособности.[1]

В настоящее время существует множество различных подходов к оценке кредитоспособности. По мнению профессоров И.В. Бочаровой и Д.А. Ендовицкого, является удачной классификация моделей кредитоспособности[2], предложенная профессором И.В. Вишняковым. Данная классификация представлена на рисунке 1. Главное, что стоит отметить – то, что подходы к оценке кредитоспособности делятся на два вида – классификационные и комплексные модели.



Рис. 1. Классификация моделей оценки кредитоспособности заемщиков профессора И.В. Вишнякова[8]

Один из двух подходов к оценке кредитоспособности – классификационный подход. Данный подход дает возможность дифференцировать заемщиков. В составе данного подхода имеются различные модели: рейтинговые модели, которые позволяют группировать заемщиков по категориям, устанавливаемым с помощью совокупности различных финансовых коэффициентов с определенными уровнями значимости; прогнозные модели, которые позволяют ранжировать заемщиков в зависимости от вероятности банкротства; МДА – модели множественного дискриминатного анализа, которые позволяют дать прогноз банкротства; модели CART, в которой учитываются финансовые коэффициенты.

Проблема разработанных к настоящему времени подходов к оценке кредитоспособности в том, что в них делается акцент на статистические оценки, а не на оценки, рассчитываемые для будущих периодов, в то время как Банк должен принимать кредитное решение, результаты которого можно оценить только в будущем. Сделать прогноз на основе только формализованных подходов к анализу невозможно. Поэтому более эффективно будет использовать математический инструментарий в сочетании с экспертной оценкой. Первым этапом проведен финансовый анализ, при котором используется формализованный подход оценки – коэффициентный метод. Вторым этапом проведена оценка непосредственно по скоринговой модели, что позволяет использовать экспертную оценку.

Кредитный скоринг - это разновидность рейтинговой оценки, технический прием, предложенный в начале 40-х годов двадцатого века американским ученым Д. Дюраном для выборки заемщиков по потребительскому кредиту. Отличие кредитного скоринга от рейтинговой оценки заключается в том, что в формуле рейтинговой оценки вместо значения

показателя используется его частная балльная оценка. Для каждого показателя определяется несколько интервалов значений, каждому интервалу приписывается определенное количество баллов или определяется класс. Если полученный заемщиком рейтинг ниже значения, заранее установленного сотрудниками банка, то такому заемщику будет отказано в кредите, а если соответствует нормативам, то кредитная заявка будет удовлетворена. В данном контексте следует отметить, что изначально модель кредитного скоринга была ориентирована на заемщиков – физических лиц. Лишь впоследствии, когда модель была проработана и была доказана ее эффективность на потребительском кредитовании, модель стали применять для оценки кредитоспособности юридических лиц.

Что касается использования модели кредитного скоринга отечественными банками, то в данном контексте скоринг кредитов предприятий - юридических лиц представляет собой методику оценки качества заемщика, основанную на различных характеристиках финансового положения предприятия. В результате анализа переменных получают интегрированный показатель в баллах, который оценивает степень кредитоспособности заемщика по ранговой шкале. В зависимости от балльной оценки принимается решение о выдаче кредита, о лимитах кредита. Скоринговая модель позволяет сделать вывод о качестве финансового положения заемщика и о размере резерва на возможные потери по ссудам. Данная скоринговая модель сочетает в себе оценку кредитного риска, бизнес-риска и риска кредитной истории.

Основная цель использования скоринговой модели выражается в том, чтобы увеличить информированность о реальном финансово-экономическом положении потенциальных заемщиков. Модель не только позволяет оценить реальное финансовое состояние, но также и кредитный потенциал предприятий, что выполнять требования к кредитованию заемщиков. Важное отличие модели кредитного скоринга от субъективной оценки эксперта в том, что оценки скоринга основаны на математико-статистическом анализе кредитной истории «прошлых» заемщиков банка и предполагают более объективную систему оценки риска.

Рассмотрим порядок оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов на примере кредитных операций АКБ «Узпромстройбанка». Способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать полученные кредиты характеризуется коэффициентом покрытия.

1. Коэффициент покрытия (K_n). Данный коэффициент показывает не только степень погашения задолженности на краткосрочную долгосрочную перспективу, но и постоянную оценку деловой активности.

$$K_{\text{п}} = \text{ТА}(390) - \text{РП}(190) - \text{ОР}(200) - \text{ДЗп}(211) / \text{О}(600)[6] = 3384222,1 / 992479,1 = 3,4$$

ТА-текущие активы, РП-расходы будущих периодов, ОР-отсроченные расходы, ДЗп-просроченная дебиторская задолженность, О- итого обязательств.

2. Коэффициент ликвидности ($K_{\text{л}}$)

$$K_{\text{л}} = \text{ДС}(320) + \text{КФВ}(370) + \text{ДЗ}(210) - \text{ДЗп}(211) / \text{ТО}(600) = (811635,5 + 571897,6) / 992479,1 = 1,4$$

ДС-денежные средства, КФВ-краткосрочные финансовые вложения, ДЗ-дебиторская задолженность, ДЗп-просроченная дебиторская задолженность.

Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в деньги, т.е. в абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать как время, необходимое для продажи актива и, как сумму, вырученную от продажи актива.

3. Обеспеченность собственными средствами (коэффициент автономии)

$$K_{\text{об}} = \text{СК}(480) / \text{ИБ}(780) = 5486107 / 13197682,7 = 0,42$$

СК-собственный капитал, ИБ-итог баланса

Этот коэффициент свидетельствует о перспективах изменения финансового положения в ближайший период. Высокий уровень коэффициента автономии отражает стабильное финансовое положение организации, благоприятную структуру её финансовых источников и низкий уровень финансового риска для кредиторов. Такое положение служит защитой от больших потерь в периоды депрессии и гарантией получения кредита для самого предприятия.

4. Наличие собственных оборотных средств (НСОС).

$$\text{НСОС} = \text{Собственный капитал (СК)} + \text{Долгосрочные кредиты и займы (ДКЗ)} - \text{Долгосрочные активы (ДА)} = 5486107 + 5067619,6 - 9813460,6 = 740266$$

Сущность этого показателя состоит в том, что наличие собственных оборотных средств обеспечивает необходимые условия для осуществления хозяйственной деятельности предприятия: покупки товарно-материальных ценностей, получения кредитов в банке и расширения объёма реализации товаров. Отсутствие или недостаток собственных оборотных средств – одна из основных причин неустойчивого финансового состояния предприятия, его неплатёжеспособности.

ОАКБ “Узпромстройбанком” наряду с оценкой процесса выдачи кредитов также широко применяется система оценки рисков по скоринговым моделям. По результатам действующей методики на основе обоснованных аналитических расчетов банком производится выдача кредита.

При оценке кредитоспособности предприятий инспекторами банка акцент делается на вопросах ликвидности баланса, так как предприятиям с

неликвидным балансом кредит не выдается. Следует отметить, что ликвидность баланса оценивается также и по наличному размеру собственных оборотных средств. Небольшие размеры собственных оборотных средств свидетельствуют о формировании высоколиквидных активов предприятия за счет заемных средств.

Действующая система оценки кредитоспособности предприятий не дает возможности оценки финансового состояния предприятия на краткосрочную перспективу, так как действующий порядок направлен на изучение трех показателей: текущей, промежуточной и общей платежеспособности. Эти показатели не дают качественной оценки финансового состояния предприятия.

Используемые методики как со стороны банков, так и со стороны самих предприятий не дают возможности принятия окончательных выводов по кредитным решениям. В комплексе мероприятий, по дальнейшему повышению финансовой устойчивости и ликвидности коммерческих банков и развитию их ресурсной базы, направленных на совершенствование системы корпоративного управления в коммерческих банках, на основе глубокого изучения организации управления в ведущих зарубежных банках и финансовых институтах, предусмотрено: внедрение передовых методов формирования и управления активами банков, повышение устойчивости к рискам, обеспечение эффективного внутреннего контроля за деятельностью банков; расширение спектра и качества оказываемых банковских услуг с широким применением информационно-коммуникационных технологий, в том числе путем предоставления услуг по интернет-банкингу для юридических и физических лиц.[4] Считаю целесообразным и необходимым в целях решения задач данного ПП-2344 от 6 мая 2015 года, при оценке кредитоспособности предприятий со стороны банков использование комплексного анализа. Основными критериями комплексного анализа при оценке кредитоспособности является:



Рис. 2. Основными критериями комплексного анализа при оценке кредитоспособности[7].

Анализ показателей ликвидности и ликвидности баланса. Основным этапом оценки кредитоспособности предприятий является анализ ликвидности баланса. Баланс ликвидности показывает степень погашения различных обязательств за счет имеющихся активов. Для определения степени ликвидности активы и пассивы бухгалтерского баланса группируют в группы, одинаковые по срокам реализации и срокам погашения.

1-таблица

Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса для составления баланса ликвидности

Виды активов предприятия			Виды пассивов предприятия		
1	Высоколик- видные активы 811635,5 [6]	Обладают максимальной скоростью реализации: денежные средства и кратк. фин. вложения	П1	Наиболее срочные обязательства 410744,0	Высокая срочность погашения кредиторская задолженность
2	Быстрореализ- уемые активы	Обладают высокой скоростью реализации:	П2	Краткосроч-ные пассивы	Краткосрочные обязательства и

	571897,6	дебиторская задолженность <12 мес.		581735,1	кредиты
3	Медленно реализуемые активы 2000689,0	Дебиторская задолженность >12 мес., запасы, НДС, незавершенное производство	ПЗ	Долгосрочные пассивы 6719096,6	Долгосрочные займы и кредиты банка
4	Трудно реализуемые активы 9813460,6	Долгосрочные активы	П4	Постоянные пассивы 5486107,0	Источники собственных средств

Баланс считается ликвидным при соблюдении следующих условий:

$A1 > П1$ – погашение самых срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов.

$A2 > П2$ – погашение краткосрочных пассивов за счет быстрореализуемых активов.

$A3 > П3$ – погашение долгосрочных пассивов за счет медленнореализуемых активов.

$A4 < П4$ – покрытие постоянных пассивов за счет труднореализуемых активов.

Приведенные данные СП ООО “UZGERMED PHARM”[6] свидетельствуют о том, что баланс ликвидности предприятия в неустойчивом состоянии. Баланс ликвидности показывает, в какой степени обязательства предприятия погашаются за счет платежных средств. Баланс ликвидности также дает оценку состава активов и пассивов бухгалтерского баланса. Далее рассмотрим и сделаем анализ коэффициентов ликвидности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности[3].

2-таблица

Порядок расчета показателей ликвидности предприятия

Порядок расчета	Коэффициенты ликвидности предприятия	Допустимые нормы
$K_{ТЛ} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} = \frac{3384222,1}{992479,1} = 3,4[5]$	Коэффициент текущей ликвидности. Показывает возможность погашения текущих обязательств.	$K_{ТЛ} > 2$

$K_{бл} = A1 + A2 / П1 + П2$ $= 1383533,1 / 992479,1 = 1,4$	Коэффициент быстрой ликвидности. Показывает возможность покрытия текущих обязательств за счет быстрореализуемых активов.	$K_{бл} > 0,7$
$K_{абл} = A1 / П1 + П2$ $= 811635,5 / 992479,1 = 0,82$	Коэффициент абсолютной ликвидности. Показывает возможность покрытия текущих обязательств за счет денежных средств.	$K_{абл} > 0,2$

Анализ показателей оборачиваемости предприятия. Следующий этап комплексного направлен на оценку уровня оборачиваемости активов, т.е. на изучение деловой активности предприятия.

Показатели оборачиваемости свидетельствуют об эффективном использовании собственных средств. Высокий уровень оборачиваемости любого вида актива характеризует эффективность использования средств и соответственно кредитоспособность. На практике при оценке кредитоспособности используют следующие коэффициенты:

- показатели оборачиваемости текущих активов предприятия;
- показатели оборачиваемости дебиторской задолженности;
- показатели оборачиваемости кредиторской задолженности;
- оборачиваемость товарно-материальных запасов.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов предприятия - показывает скорость оборота и эффективность использования активов.

$K_{та} =$ Чистая выручка от реализации продукции (010 строка 2-форма)/среднегодовая стоимость активов $(A_{нт} + A_{кт} / 2)$; 1-форма 400,780 строка) = $4481736,4 / 12728872,5 = 0,35[6]$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности - скорость и период оборота средств в расчетах.

$K_{дз} =$ Чистая выручка от реализации продукции (010 строка 2-форма)/среднегодовая стоимость дебиторской задолженности $(ДЗ_{нт} + ДЗ_{кт} / 2) = 4481736,4 / 1417590,6 = 3,16$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности - показывает скорость и период оборота обязательств по расчетам.

$K_{кз} =$ Чистая выручка от реализации продукции (010 строка 2-форма)/среднегодовая стоимость кредиторской задолженности $(КЗ_{нт} + КЗ_{кт} / 2) = 4481736,4 / 390837,3 = 11,47$

Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов - характеризует эффективность использования товарно-материальных запасов.

$K_{TM3} = \text{Чистая выручка от реализации продукции (010 строка 2-форма)} / \text{среднегодовая стоимость товарно-материальных запасов (TM3}_{HT} + TM3_{KT} / 2) = 4481736,4 / 1721493,6 = 2,6$

Анализ показателей эффективности деятельности предприятия – характеризуют прибыльность предприятия и выражаются через показатели рентабельности. Высокий уровень рентабельности свидетельствуют о о высокой сумме прибыли, за счет которой приобретаются различные виды активов. Рассмотрим основные коэффициенты рентабельности:

- показатели рентабельности текущих активов (ROA)
- показатели рентабельности собственного капитала (ROE)
- показатель рентабельности реализации (ROS)

Показатель рентабельности текущих активов (ROA) – показывает сумму прибыли, приходящуюся на один сум текущих активов предприятия.

$K_{та} = \text{Чистая прибыль (270-строка 2-форма)} / \text{текущие активы (390 строка, 1-форма)} = 222662,0 / 3384222,1 = 0,06[6]$

Показатели рентабельности собственного капитала (ROE) – показывает сумму чистой прибыли, приходящуюся на один сум собственного капитала предприятия.

$K_{ск} = \text{Чистая прибыль (270-строка 2-форма)} / \text{собственный капитал (480-460-470 строка, 1-форма)} = 222662,0 / 5486107,0 = 0,04$

Показатель рентабельности реализации (ROS) – показывает эффективность торговой деятельности предприятия.

$K_{pp} = \text{Валовая прибыль (030 строка, 2-форма)} / \text{чистая выручка от реализации продукции (010 строка, 2-форма)} = 1332944,8 / 4481736,4 = 0,3$

Анализ показателей финансовой устойчивости. Эти показатели характеризуют финансовую независимость предприятия. Высокая доля заемных источников в составе средств приводит к снижению уровня финансовой устойчивости предприятия. При оценке кредитоспособности предприятия используются следующие основные показатели:

- коэффициент автономии.
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств.
- коэффициент маневренности собственного капитала.

Коэффициент автономии - свидетельствует о перспективах изменения финансового положения в ближайший период. Оптимальное значение коэффициента – 0,6. это означает, что сумма собственных средств предприятия составляет 60% от суммы всех источников финансирования.

Высокий уровень коэффициента автономии отражает стабильное финансовое положение предприятия, благоприятную структуру её финансовых источников и низкий уровень финансового риска для кредиторов. Такое

положение служит защитой от больших потерь в периоды депрессии и гарантией получения кредита для самого предприятия.

$K_{авт} = \text{Собственный капитал ((480-460-470) строка, 1-форма)} / \text{стоимость имущества (780 строка, 1-форма)} = 5486107,0 / 13197682,7 = 0,42$

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств – показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счёт собственных средств, а какая – за счёт заёмных.

Повышение коэффициента свидетельствует о недостаточности собственных источников средств предприятий для покрытия своих потребностей в оборотных средствах. Принято считать, если коэффициент соотношения заёмных и собственных средств имеет значение больше единицы, то это свидетельствует о несостоятельности предприятия по этому показателю.

$K_{соотн.} = \text{Обязательства (770 строка, 1- форма)} / \text{Собственный капитал(480-460-470) строка, 1- форма)} = 7711575,7 / 5486107,0 = 1,4$

Коэффициент маневренности собственного капитала - показывает, насколько мобильны собственные источники средств организации с финансовой точки зрения. Оптимальный уровень $K_{ск}$ равен 0,5.

Уровень рассматриваемого коэффициента зависит от характера деятельности предприятия: в фондоёмких производствах его нормальная величина должна быть ниже, чем в материалоёмких, так как в этом случае значительная часть собственных средств является источником покрытия основных производственных фондов. С финансовой точки зрения чем выше коэффициент маневренности, тем лучше финансовое состояние организации.

$K_{мск} = \text{Собственные оборотные средства ((480+570+580-130) строка, 1-форма)} / \text{Собственный капитал (480-460-470) строка, 1- форма)} = 740266,0 / 5486107,0 = 0,13$

Метод оценки кредитоспособности по скоринговой модели. По скоринговым моделям оценивается вероятность банкротства предприятий.

По модели Э.Альтмана определение кредитоспособности исследуемого предприятия выглядит следующим образом:

$Z(A) = 1,2 * K_1 + 1,4 * K_2 + 3,3 * K_3 + 0,6 * K_4 + K_5 = 1,2 * 0,056 + 1,4 * 0,017 + 3,3 * 0,049 + 0,6 * 0 + 0,34 = 0,0672 + 0,0238 + 0,01617 + 0 + 0,34 = 0,445[6]$

Где:

Z – комплексный показатель уровня кредитоспособности предприятия;

K_1 – источники собственных оборотных средств ((480+490-130) строка 1-форма)/итог баланса (400 строка 1-форма) = $740266,0 / 13197682,7 = 0,056$

K_2 – чистая прибыль(270 строка 2- форма) / итог баланса (400 строка 1-форма) = $222662,0 / 13197682,7 = 0,017$

K_3 – доход (прибыль) до уплаты налога (240 строка 2- форма) + расходы в виде процентов (180 строка 2- форма) / итог баланса (400 строка 1- форма) = $(255940,3 + 394681,0) / 13197682,7 = 0,049$

K_4 – рыночная стоимость акций/заемный капитал (770 строка 2-форма)=0

K_5 – чистая выручка от реализации продукции (010 строка 2- форма)/ итог баланса (400 строка 1- форма) = $4481736,4 / 13197682,7 = 0,34$

Показана согласованность расчета уровня кредитоспособности и уровня риска банкротства

3-таблица

Оценка кредитоспособности по модели Альтмана[7]

Показатель Альтмана (Z)	Кредитоспособность предприятия	Риск банкротства
1,8 <	Крайне низкая	Крайне высокий
от 1,81–2,7	Низкая	Высокий
от 2,8–2,9	Умеренная	Умеренный
> 2,99	Высокая	Низкий

По данным таблицы-3 видно, что уровень комплексного показателя кредитоспособности изучаемого предприятия СП ООО “UZGERMED PHARM” составил 0,445 пункта, что свидетельствует о слишком низком уровне кредитоспособности и очень высоком риске банкротства предприятия. Проведем сравнительную характеристику комплексного анализа с действующим порядком оценки кредитоспособности предприятия.

4-таблица

Сравнительная характеристика оценки кредитоспособности предприятия на основе комплексного анализа с действующим порядком

№	Действующий порядок	Результат	Комплексный анализ	Результат
1	Коэффициент покрытия	Положительный	Показатели ликвидности предприятия	
2	Коэффициент ликвидности	Положительный	Коэффициент текущей ликвидности	Положительный
3	Коэффициент автономии	Положительный	Коэффициент быстрой ликвидности	Положительный
4	Наличие собственных оборотных средств (НСОС)	Положительный	Коэффициент абсолютной ликвидности	Положительный
5			Анализ ликвидности баланса	Отрицательный

6			Анализ оборачиваемости средств предприятия	
			Коэффициент оборачиваемости текущих активов	Отрицательный
			Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Положительный
			Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности	Положительный
			Оборачиваемость товарно-материальных запасов	Положительный
7			Анализ показателей эффективности деятельности предприятия	
			Показатели рентабельности текущих активов (ROA)	Отрицательный
			Показатели рентабельности собственного капитала (ROE)	Отрицательный
			Показатель рентабельности реализации (ROS)	Положительный
8			Анализ показателей финансовой устойчивости	
			Коэффициент автономии	Отрицательный
			Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	Отрицательный
			Коэффициент маневренности собственного капитала	Отрицательный
9			Метод оценки кредитоспособности по скоринговой модели	Отрицательный

Вывод. По действующему порядку оценки кредитоспособности видно, что все показатели СП ООО “UZGERMED PHARM” являются положительными и предприятие кредитоспособно, но по рекомендуемой методике комплексного анализа отдельные показатели кредитоспособности дают отрицательную характеристику. Обобщая вышеуказанные результаты, мы пришли к выводу, что посредством комплексного анализа обеспечивается полнота и своевременность возврата кредитных ресурсов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. Учебник. – М.: “Финансы и статистика”, 2007. – 536 с.
2. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика. Учебно-практическое пособие. – М.: “КНОРУС”, 2005. – 272 с.
3. Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: Учеб.пособие.-М.: Экзамен, 2005.с. 160.
4. Постановление Президента Республики Узбекистан от 6 мая 2015 года № ПП-2344.
5. Приказ Министра финансов Республики Узбекистан Об утверждении “Форм финансовой отчетности и правил по их заполнению”. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан от 24 января 2003 год. Регистрационный №1209.
6. Сведения финансовой отчетности 2015 года СП ООО “UZGERMED PHARM”
7. www.finzz.ru/kreditosposobnost-predpriyatiya.html
8. www.financelimit.ru/limifs-373-1.html.