

Токарев К.С. Кредитная политика и ее влияние на финансовое состояние организации // Академия педагогических идей «Новация». Серия: Студенческий научный вестник. – 2018. – №9 (сентябрь). – АРТ 480-эл. – 0,2 п.л. - URL: <http://akademnova.ru/page/875550>

РУБРИКА: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 366.64

Токарев Кирилл Сергеевич

студент 2 курса, направление подготовки «Бизнес-информатика»

Научный руководитель: Макаров И.Н., к.э.н., доцент

ФГОБУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (Липецкий филиал)

г. Липецк, Российская Федерация

e-mail: kir_tokarev@mail.ru

**КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВОЕ
СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

Аннотация: в статье рассматривается взаимосвязь кредитной политики организации и ее финансового состояния.

Ключевые слова: кредитная политика, финансовое состояние, дебиторская задолженность.

Tokarev Kirill

2nd year student, direction of training "business informatics"

Supervisor: I. Makarov, CeS, Associate Professor

FGOBU VPO "Financial University under Government of the Russian Federation" (Lipetsk branch)

Lipetsk, Russian Federation

CREDIT POLICY AND ITS IMPACT ON THE FINANCIAL STATUS OF THE ORGANIZATION

Annotation: in the article the interrelation of the credit policy of the organization and its financial condition.

Keywords: credit policy, financial condition, accounts receivable.

В современной коммерческой и финансовой практике реализация продукции в кредит (с отсрочкой платежа за нее) получила широкое распространение, формирование принципов кредитной политики отражает условия этой практики и направлено на повышение эффективности операционной и финансовой деятельности предприятия.

Целью данного исследования должно стать выявление связи кредитной политики организации и ее финансового состояния. Для достижения заявленной цели необходимо изучить теорию, касающуюся кредитной политики и разобраться, какие экономические показатели находятся под ее влиянием и одновременно относятся к комплексной экономической категории «финансовое состояние организации».

Для начала стоит проанализировать тему по частям. Итак, здесь фигурируют два понятия: «кредитная политика» и «финансовое состояние». Введем определения данных понятий. Кредитная политика — совокупность мероприятий, направленных на создание условий для эффективного размещения привлеченных средств в кредиты в целях обеспечения стабильного роста прибыли кредитора; кредитная политика — это система мер и правил, направленных на реализацию контроля за проведением и использованием кредитов, предоставляемых организацией или банком. Кредитная политика организации включает в себя систему правил по

выстраиванию отношений с заказчиками, куда входит и процедура взыскания задолженности. Далее — финансовое состояние. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта — это характеристика его финансовой конкурентоспособности (платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Под кредитной политикой также понимают специальный механизм, разрабатываемый предприятием, для управления дебиторской задолженностью. Также стоит отметить, что кредитная политика сама по себе состоит из неформальных позиций, которые используются для описания взаимодействий субъекта и объекта кредитования, тогда как финансовое состояние организации определяется показателями, зависящими от значений, выражаемых в числах.

Далее необходимо конкретизировать, что понимается под финансовым состоянием, чтобы выявить эти самые показатели. Финансовое состояние организации «складывается» из трех составляющих: имущественное положение и структура капитала, эффективность и интенсивность использования капитала, финансовая устойчивость и платежеспособность. В рамках данной темы нас больше будут интересовать последние две. В свою очередь они подразделяются на те самые показатели, которые нам необходимы: рентабельность капитала, оборачиваемость капитала; финансовая устойчивость, ликвидность (номинальная способность компании погашать текущую задолженность за счет имеющихся текущих активов) и платежеспособность (способность субъекта к своевременному исполнению обязательств), кредитоспособность и риск банкротства. Очевидно, эти показатели можно выразить в числовых значениях.

Исходя из вышесказанного — основная цель кредитной политики — управление дебиторской задолженностью. В конечном итоге, связь выделенных экономических сущностей «кредитная политика» и «финансовое состояние организации» основана на показателе, характеризующем величину дебиторской задолженности, потому что именно она фигурирует в формулах вычисления коэффициентов, влияющих на показатели финансового состояния, которые были выделены в предыдущем абзаце.

Далее приведем формулы вычисления коэффициентов и их экономическое значение:

1) оборачиваемость дебиторской задолженности — отношение выручки от реализации к средней сумме счетов к получению за вычетом резервов на сомнительные позиции:

$$ОДЗ = \frac{\text{Продажи в кредит (выручка)}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}}$$

Коэффициент показывает, сколько раз счета к получению превращались в денежные средства или сколько единиц выручки получено с 1 руб. дебиторской задолженности. Чем выше его значение, тем меньший период времени проходит между отгрузкой продукции потребителям и моментом её оплаты. Высокие значения этого показателя положительно отражаются на его ликвидности и платёжеспособности.

2) Коэффициент автономии — один из показателей финансовой устойчивости, характеризующий потребность организации в кредиторах (в заемных средствах):

$$\text{Коэффициент автономии (финансовой независимости)} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$$

При неэффективной кредитной политике обычно отмечается рост дебиторской задолженности при неизменяющихся доходных статьях (или превышение темпа роста дебиторской задолженности в отношении темпа роста выручки). Т.к. дебиторская задолженность относится к Активам предприятия, то при прочих равных условиях Коэффициент автономии уменьшится, что будет свидетельствовать об ухудшении положения организации и снижении финансовой устойчивости. Подобным образом от динамики дебиторской задолженности зависят и другие показатели финансовой устойчивости (коэффициенты маневренности и обеспеченности запасов собственными источниками финансирования).

3) Кредитоспособность – сложный показатель, рассчитываемый обычно либо поставщиком кредитных услуг, либо компаниями, в них нуждающимися. Им выражается способность организации своевременно и в полном объеме погашать свои краткосрочные обязательства. Обратимся к наиболее распространенной модели оценки кредитоспособности, - модели Альтмана, - чтобы показать влияние дебиторской задолженности на нее:

$$Z = 1,2 * K_1 + 1,4 * K_2 + 3,3 * K_3 + 0,6 * K_4 + K_5,$$

где:

Z – интегральный показатель степени кредитоспособности предприятия;

K_1 – собственные оборотные средства / сумма активов;

K_2 – чистая прибыль / сумма активов;

K_3 – прибыль до налогообложения и выплаты процентов / сумма активов;

K_4 – рыночная стоимость акций / заемный капитал;

K_5 – выручка / сумма активов.

По данному интегральному показателю можно, кстати, определить не только степень кредитоспособности, но и риск банкротства. Так как же дебиторская задолженность влияет на Z ? Чем она выше при прочих равных, тем этот показатель меньше (это видно из формул расчета K_n , где в знаменателе у четырех показателей стоит сумма активов, которая будет увеличиваться с ростом дебиторской задолженности). В таблице 1 представлены значения показателя Альтмана, на основании которых можно сделать вывод о степени кредитоспособности и рисках банкротства.

Таблица 1

Значения показателя Альтмана

Показатель Альтмана (Z)	Кредитоспособность предприятия	Риск банкротства
1	2	3
$1,8 <$	Крайне низкая	Крайне высокий
от 1,81–2,7	Низкая	Высокий
1	2	3
от 2,8–2,9	Умеренная	Умеренный
$> 2,99$	Высокая	Низкий

На наш взгляд, можно считать достаточным приведенный объем показателей, характеризующих финансовое состояние организации. Каждый из них в той или иной мере зависит от статьи дебиторской задолженности. Целью данной работы являлось установление связи кредитной политики и финансового состояния организации. Так как по

определению главной целью кредитной политики является управление дебиторской задолженностью, а, в свою очередь, управление – это деятельность субъекта по изменению объекта для достижения своих целей, то можно сделать следующий вывод: так как в большинстве случаев целью организации является прибыль и ее максимизация, то и целью кредитной политики является достижение прибыли и ее максимизация, что достигается изменением количественного и качественного состава дебиторской задолженности, которая в свою очередь прямо или косвенно влияет на финансовое состояние. Таким образом, «финансовое состояние» это экономическая категория, которая отражает шансы на достижение цели, а «кредитная политика» - один из инструментов, который содействует увеличению этих самых шансов, либо их уменьшение, если политика не эффективна.

Список использованной литературы:

1. Володин А.А. Управление финансами (финансы предприятий). – М.: ИНФРА-М.
2. Щербаков В.А. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.А. Щербаков, Е.А. Приходько. — 2-е изд., стер. — М.: КноРус.
3. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник - М.: ИНФРА-М
4. Управление организацией: Учебник. / Под ред. А.Г. Поршнева, З.П. Румянцевой, Н.А. Саломатина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.:ИНФРА-М.
5. Пещанская И.В. Финансовый менеджмент: краткосрочная финансовая политика. Учебное пособие для вузов. – М.: Экзамен.
6. Краткосрочная финансовая политика на предприятии: учебное пособие / С.А. Мицек. - М.: КНОРУС.
7. Бригхем Ю., Гапенски. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа.
8. Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика.

Дата поступления в редакцию: 04.09.2018 г.

Опубликовано: 09.09.2018 г.

© Академия педагогических идей «Новация». Серия «Студенческий научный вестник», электронный журнал, 2018

© Токарев К.С., 2018