

УДК 005.5:332.1

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬЮ КОМПАНИИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**¹С.Б. Ксенофонтова, ²О.И. Шинкарёва, ³О.А. Грунина, ³А.А. Грунина**

¹ Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство)», Москва, email: ksenofontovasb@list.ru

² Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Юго-Западный государственный университет», Курск, email: shinkareva.1998@list.ru

³ Московский областной казачий институт технологий и управления (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный университет технологий и управления имени К.Г. Разумовского (Первый казачий университет)», Волоколамск, email: ogrunina@yandex.ru

Аннотация. В статье рассмотрены теоретико-методические аспекты управления кредитоспособностью компании на основе применения инструментов аналитической диагностики, позволяющих оценить текущий и потенциальный уровни финансовой надежности заемщика. Кредитоспособность компании является одним из наиболее ключевых понятий, как в области банковского менеджмента, так и в области корпоративных финансов. Кредитоспособность представляет собой финансовую возможность коммерческой организации в течении необходимого периода времени в полном объеме и в установленные сроки погашать свои кредитные обязательства. Процесс получения кредита в коммерческом банке включает в себя большое количество этапов, но одним из наиболее значимых является этап оценки кредитоспособности потенциального заемщика. При низкой кредитоспособности потенциального заемщика коммерческий банк отказывает ему в получении кредита. В этой связи руководство и финансовые службы компаний должны самостоятельно проводить регулярную оценку собственной кредитоспособности для того, чтобы иметь компетентное представление о вероятности получения кредита. Результаты данного мониторинга позволяют дать ответ на вопрос о том, имеет ли организация потенциальную возможность в получении кредитных ресурсов или при обращении за кредитом в коммерческий банк могут возникнуть трудности из-за низкого уровня кредитоспособности. Авторским коллективом в работе уточняется сущность финансовой категории «кредитоспособность», обосновывается актуальность её диагностики в векторе проактивного управления корпоративными финансами, выделяются основные факторы, оказывающие влияние на формирование параметров корпоративной кредитоспособности, систематизирован алгоритм оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе диагностики ключевых параметров финансового состояния и применения ряда унифицированных моделей отечественного и зарубежного подходов.

Ключевые слова: кредитоспособность, финансовая устойчивость, банковский менеджмент, финансовый менеджмент, корпоративные финансы, финансовое управление.

MANAGING A COMPANY'S CREDITWORTHINESS IN THE FINANCIAL MANAGEMENT SYSTEM**¹S.B. Ksenofontova, ²O.I. Shinkareva, ³O.A. Grunina, ³A.A. Grunina**

¹ Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Russian State University named after A.N. Kosygina (Technology. Design. Art)», Moscow, email: ksenofontovasb@list.ru

² Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «South-West State University», Kursk, email: shinkareva.1998@list.ru

³ Moscow Regional Cossack Institute of Technology and Management (branch) of the Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «K.G. Razumovsky Moscow State University of Technology and Management (First Cossack University)», Volokolamsk, email: ogrunina@yandex.ru

Abstract. This article examines the theoretical and methodological aspects of managing a company's creditworthiness using analytical diagnostic tools to assess the current and potential levels of borrower financial reliability. A company's creditworthiness is one of the most key concepts in both banking management and corporate finance. Creditworthiness represents a commercial organization's financial ability to repay its credit obligations in full and on time within the required period. Obtaining a loan from a commercial bank involves numerous steps, but one of the most significant is assessing the potential borrower's creditworthiness. If a potential borrower's creditworthiness is low, a commercial bank

will deny them a loan. Therefore, management and financial services should regularly assess their own creditworthiness to gain an informed opinion on the likelihood of obtaining a loan. The results of this monitoring will help determine whether the organization has the potential to obtain credit resources or whether it may encounter difficulties when applying for a loan from a commercial bank due to low creditworthiness. The authors' team clarifies the essence of the financial category «creditworthiness», substantiates the relevance of its diagnostics in the vector of proactive management of corporate finances, identifies the main factors influencing the formation of corporate creditworthiness parameters, and systematizes the algorithm for assessing the creditworthiness of economic entities based on the diagnosis of key parameters of financial condition and the application of a number of unified models of domestic and foreign approaches.

Keywords: *creditworthiness, financial stability, banking management, financial management, corporate finance, financial management.*

Дата поступления статьи в редакцию: 15.09.2025

Дата принятия статьи в печать: 22.10.2025

Введение

Одной из основных стратегических целей функционирования коммерческой организации является получение прибыли. Важным инструментом для получения прибыли является обеспечение организации расширенного воспроизводства. Организация расширенного воспроизводства требует наличия достаточного количества финансовых ресурсов у предприятия. Очень часто бывает так, что хозяйствующий субъект не обладает необходимым количеством собственных финансируемых ресурсов для решения данной задачи. В этой связи для обеспечения финансирования расширенного производства предприятия и организации различных форм собственности вынуждены прибегать к использованию заемных средств [1]. Основным легитимным источником привлечения заемных средств для организаций являются коммерческие банки. По мнению ряда авторов, к числу которых можно отнести В.Н. Малышеву и Т.Г. Гурнович, процесс оценки кредитоспособности предприятия имеет актуальное значение как для предприятия – потенциального заемщика, так и для коммерческого банка, который рассматривает вопросы о выдаче кредита [2]. С позиции коммерческого банка значимость оценки кредитоспособности предприятия определяется тем обстоятельством, что главной функцией коммерческих банков в рыночной экономике является аккумуляция временно свободных денежных средств в рамках финансовой системы того или иного уровня и предоставление их субъектам экономики на условиях платности и возвратности. В этой связи менеджмент коммерческого банка должен как можно тщательнее подойти к вопросу оценки уровня кредитоспособности предприятия для избегания образования просроченной задолженности по кредитам и снижения качества своего кредитного портфеля [3]. Высоким уровнем актуальности также характеризуется процесс оценки кредитоспособности и со стороны самого предприятия, которое планирует получать кредит. В целом стоит отметить, что привлечение кредитных ресурсов коммерческих банков является жизненно необходимым элементом финансово-экономической деятельности практически любого хозяйствующего субъекта. Необходимость кредитных ресурсов для предприятия вызвана потребностью в обеспечении расширенного производства и реализации ряда инвестиционных проектов. При нехватке собственных источников финансирования предприятия вынуждены прибегать к получению кредитов. С учетом сказанного для оценки потенциальной вероятности получения кредита руководству предприятия и его менеджменту необходимо проводить регулярный мониторинг собственной кредитоспособности [4].

Цель исследования

Цель исследования состоит в выделении ключевых теоретико-методических аспектов управления корпоративной кредитоспособностью в пространстве финансового менеджмента. В рамках статьи происходит решение следующих задач:

- уточнить сущность финансовой категории «кредитоспособность» и обосновать актуальность её диагностики в векторе проактивного управления корпоративными финансами;
- выделить основные факторы, оказывающие влияние на формирование параметров корпоративной кредитоспособности;
- систематизировать алгоритм оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе диагностики ключевых параметров финансового состояния и применения ряда унифицированных моделей отечественного и зарубежного подходов.

Теоретическая значимость исследования заключается в расширении методического пространства диагностики корпоративной кредитоспособности.

Практическая значимость состоит в том, что результаты оценки кредитоспособности компании способствуют снятию неопределенности в системе финансового менеджмента при проактивном управлении корпоративными финансовыми потоками.

Методы и материалы исследования

При написании статьи были использованы следующие методы исследования: гносеологический, сравнения, контент-анализа, логический, графический, системный подход. На основе гносеологического метода раскрывается сущность финансовой категории «кредитоспособность». Логический метод позволяет обосновать актуальность регулярной диагностики кредитоспособности для выстраивания проактивного механизма управления корпоративными финансовыми потоками. Системный подход позволил комплексно рассмотреть все основные аспекты управления кредитоспособностью в пространстве корпоративного финансового менеджмента. Графический метод обеспечил визуализацию отдельных наиболее фокусных результатов исследования проблематики управления кредитоспособностью. Информационная база статьи опирается на экспертные суждения членов авторского коллектива, а также на результаты контент-анализа статей в области финансового управления, анализа финансового состояния, банковского менеджмента.

Результаты исследования

Сущность понятия кредитоспособности предприятия можно встретить в трактовках различных авторов. В целом большинство из рассмотренных определений схожи между собой и характеризуют кредитоспособность, как важнейшее свойство финансового состояния хозяйствующего субъекта. Рассмотрим наиболее актуальные определения сущности кредитоспособности предприятия.

Как отмечает А.О. Доронина кредитоспособность представляет собой финансовую возможность коммерческой организации в течении необходимого периода времени в полном объеме и в установленные сроки погашать свои кредитные обязательства [5].

Свое мнение на сущность понятия кредитоспособности высказывает в своей научной работе Е.А. Васильева. По мнению данного автора, кредитоспособность предприятия является элементом его финансовой характеристики, который создает уверенность в целевом использовании заемных финансовых ресурсов и своевременном их возврате [6].

Для полноты формирования мнения о сущности понятия кредитоспособности рассмотрим его трактовку в публикации С.С. Усман. Кредитоспособность хозяйствующего субъекта в данном случае представляет собой такое состояние его финансов и функционирования финансовой системы, которое позволяет быть уверенным в возврате полученных кредитных ресурсов [7].

На основе обобщения содержательной стороны данных определений можно выделить следующие основные отличительные признаки категории «кредитоспособность предприятия»:

- является важной характеристикой финансового состояния предприятия и эффективности управления его финансовыми ресурсами;
- отражает результативность функционирования системы финансового менеджмента коммерческой организации;
- характеризует способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои долговые обязательства с учетом принятой кредитной нагрузки.

При рассмотрении сущности кредитоспособности необходимо дать характеристику основным ее видам. Исследования теоретического материала позволили выделить следующие основные виды кредитоспособности предприятия:

- текущая кредитоспособность – представляет собой кредитоспособность хозяйствующего субъекта на данный момент времени;
- перспективная кредитоспособность – характеризует уровень кредитоспособности в будущем на основе уже существующих тенденций ее развития;
- потенциальная кредитоспособность – представляет уровень кредитоспособности в будущем при условии реализации определенного перечня оптимизационных управленческих решений и мероприятий [8].

Методика оценки кредитоспособности коммерческой организации включает в себя достаточно широкий набор элементов, которые в целом взаимосвязаны между собой и вместе позволяют сформиро-

вать общую картину оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта. Как отмечает Т.В. Горячева [9] методика оценки кредитоспособности представляет собой определенный перечень этапов, инструментов, методов и показателей, комплексное использование которых создает фундамент для формирования компетентного и обоснованного мнения об уровне кредитоспособности того или иного хозяйствующего субъекта. Таким образом, в рамках данной работы методика оценки кредитоспособности будет включать в себя перечень следующих наиболее ключевых элементов:

- обоснование этапов проведения оценки кредитоспособности потенциального заемщика;
- исследование факторов, оказывающих влияние на уровень кредитоспособности предприятия;
- разработка методов, на основе которых будет происходить оценки кредитоспособности заемщика;
- характеристика показателей, текущая величина и динамика изменения которых позволят сформировать объективное мнение об уровне кредитоспособности хозяйствующего субъекта.

В первую очередь, методика оценки кредитоспособности коммерческой организации включает в себя набор определенных этапов, соблюдение которых позволяет сформировать комплексное понимание уровня кредитоспособности потенциального заемщика. Отдельные этапы и их содержательная характеристика включается в широкий перечень научных публикаций разных авторов. Анализ отдельных этапов оценки кредитоспособности коммерческой организации находит свое отражение в научных работах ряда авторов [10-12]. С учетом материалов публикаций данных авторов на рисунке 1 представим основные этапы оценки кредитоспособности предприятия в коммерческом банке.

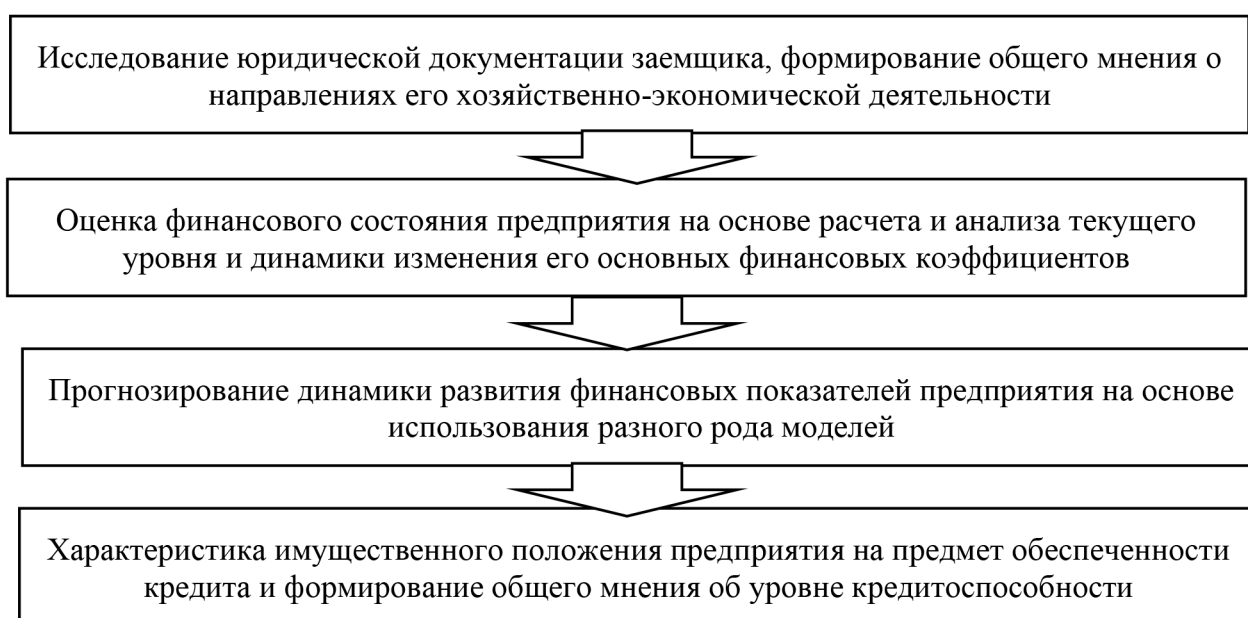


Рис. 1. Основные этапы оценки кредитоспособности предприятия в коммерческом банке

На рисунке 1 представлены основные наиболее общие этапы оценки уровня кредитоспособности потенциального заемщика. В практике кредитного менеджмента каждый из представленных этапов включает в себя множество дополнительных этапов и процедур, имеющих высокий уровень актуальности для формирования достоверной оценки уровня кредитоспособности коммерческой организации.

По мнению Г.А. Абрамян, при исследовании кредитоспособности коммерческой организации необходимо, в первую очередь, дать оценку основным факторам, которые могут повлиять как на ее состояние в текущий момент, так и на динамику развития в краткосрочной перспективе [13]. На рисунке 2 представим основные факторы, которые оказывают влияние на уровень кредитоспособности коммерческой организации.

Как видно из рисунка 2 на уровень кредитоспособности хозяйствующего субъекта существенное влияние оказывают огромное количество факторов. Весь перечень данных должен быть учтен при формировании заявки на получения кредита со стороны менеджмента хозяйствующего субъекта. В коммерческом банке данные факторы исследуются уже его кредитными менеджерами с целью формирования мотивированного мнения о возможности и не возможности предоставления со стороны коммерческого банка кредита данному потенциальному заемщику [14].



Рис. 2. Основные факторы, которые оказывают влияние на уровень кредитоспособности коммерческой организации

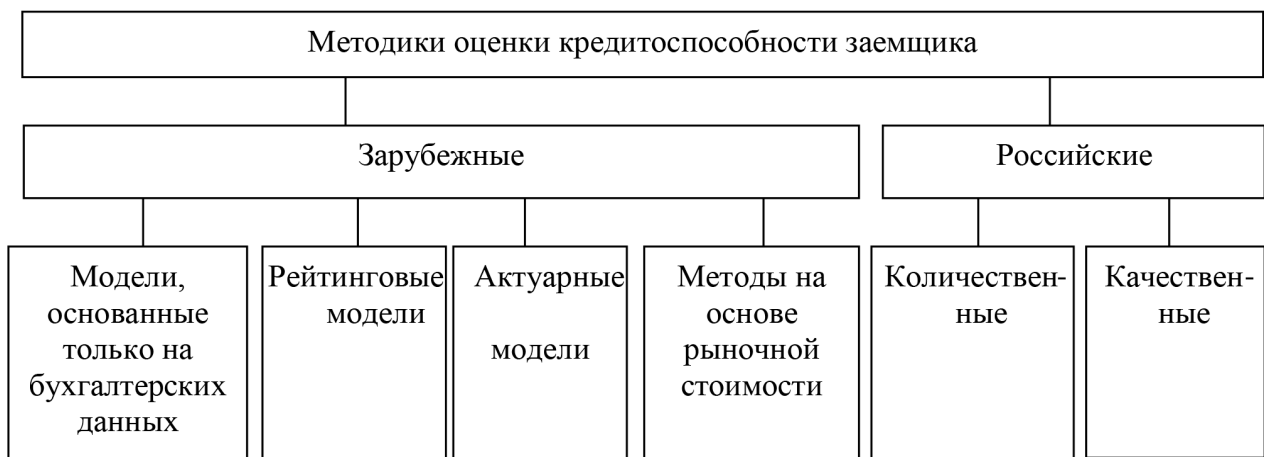


Рис. 3. Классификация методов оценки кредитоспособности коммерческой организации

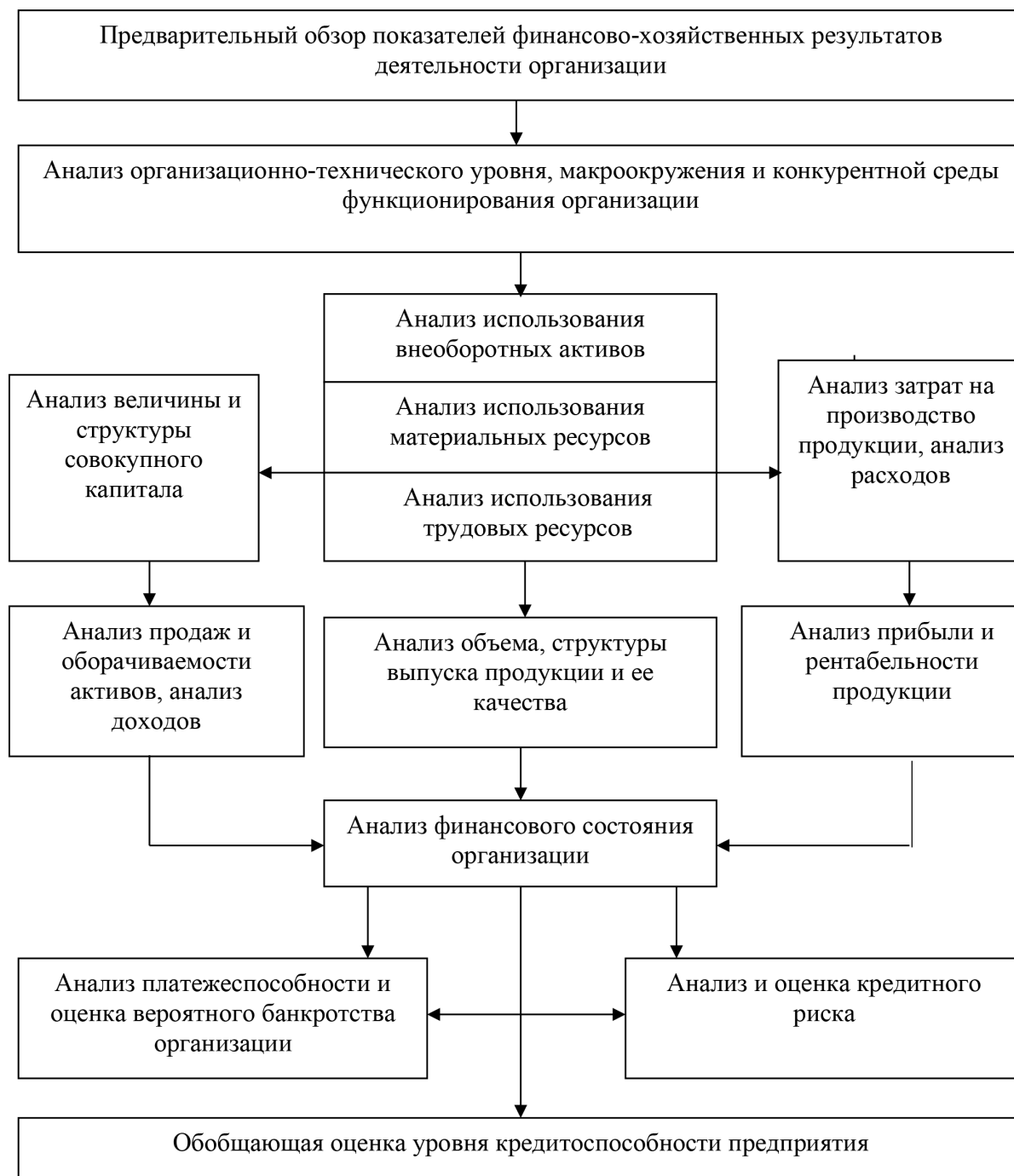


Рис. 4. Алгоритм коэффициентного анализа оценки кредитоспособности коммерческой организации

Важным элементом методики оценки кредитоспособности коммерческой организации является выбор основных методов, которые должны быть использованы для проведения данной оценки. На рисунке 3 представим общую классификацию методов оценки кредитоспособности коммерческой организации.

По мнению И.Б. Илюхиной, весь перечень методов оценки кредитоспособности коммерческой организации необходимо, в первую очередь, классифицировать на количественные и качественные методы [15]. Качественные методы основаны на экспертной оценке финансового положения организации, исследовании ее положения на рынке и перспективах развития в конкурентной среде.

Количественные методы в основе своей содержат расчет широкого набора финансовых показателей и коэффициентов. Чем больший расчетов финансовых коэффициентов осуществлен, тем более достоверным будет вывод об уровне кредитоспособности организации. Количественные методы оценки кредитоспособности создают фундамент для оценки уровня финансового состояния хозяйствующего субъекта в динамике [16].



Рис. 5. Общий алгоритм повышения кредитоспособности

Использование количественных и качественных методов в оценке кредитоспособности хозяйствующего субъекта имеет свои положительные и отрицательные стороны. Данный вывод поддерживает в своей научной публикации Д.А. Новиков [17].

Исследование материалов научной работы данного автора позволяет сделать вывод о том, что главным недостатком качественных методов оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта является отсутствие формализма и количественного обоснования выполненных экспертных оценок и выводов.

Количественные методы оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта также не лишены своих недостатков. Основным недостатком количественных методов оценки кредитоспособности является их ограниченный характер в области проведения расчетных процедур, так как не все стороны хозяйственно-экономической деятельности предприятия могут быть описаны величиной финансовых коэффициентов.

В практике оценки кредитоспособности предприятия очень часто применяются скоринговые модели, которые позволяют оптимизировать и ускорить данную процедуру. При использовании данного метода в скоринговую систему коммерческого банка загружается финансовая информация о его хозяйственно-экономической деятельности, затем, после обработки данных, система выдает результат об уровне кредитоспособности заемщика [18].

Использование рейтинговых методов оценки кредитоспособности предприятия на основе специально выделенных критериев позволяет присвоить организации определенный рейтинг, который определяет уровень кредитоспособности [19].

Ключевой составляющей методики оценки кредитоспособности коммерческой организации является расчет финансовых коэффициентов. Основными достоинствами использования коэффициентного метода в процессе оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта являются:

- высокий уровень унификации проводимых расчетов процедур, что позволяет применять данную методику к предприятиям разного типа и отраслей;
- относительный характер финансовых коэффициентов, что позволяет проводить на их основе межорганизационные сравнения;
- наличие возможности исследовать уровень кредитоспособности коммерческой организации не только на определенную дату, но и в динамике за ряд лет [20].

На рисунке 4 представим алгоритм коэффициентного анализа оценки кредитоспособности коммерческой организации.

Перечень финансовых коэффициентов, которые используются для оценки уровня кредитоспособности коммерческой организации, достаточно широк. В практике банковского менеджмента и корпоративных финансов весь спектр финансовых коэффициентов, которые используются для оценки уровня кредитоспособности и финансового состояния предприятия, разделяют на следующие группы:

- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
- коэффициенты деловой активности;
- коэффициенты эффективности и рентабельности.

Высоким уровнем актуальности для оценки кредитоспособности коммерческой организации обладают банковские методики. Наиболее признанной методикой оценки кредитоспособности заемщика является методика ПАО Сбербанк. Для оценки уровня кредитоспособности целесообразно воспользоваться методикой ПАО Сбербанк, которая использует наиболее актуальные параметры финансового состояния с точки зрения структур банковского сектора. Методика оценки кредитоспособности потенциального заемщика в ПАО Сбербанк строится на основе применения скоринговой модели оценки. В основе использования скоринговой модели оценки кредитоспособности находится расчет общего интегрального показателя оценки кредитоспособности потенциального заемщика R . Использование зарубежных моделей для оценки уровня кредитоспособности предприятия придаст больший уровень комплексности и достоверности результатам данного аналитического исследования. В ряде Европейских банков для оценки кредитоспособности потенциальных заемщиков применяется скоринговая методика Creditline. Также для оценки уровня кредитоспособности коммерческого предприятия рассмотрим возможность применения методики, в основе которой находится модель Чессера.

Основным направлением повышения уровня кредитоспособности можно считать рост эффективности производственно-экономической деятельности, что в конечном итоге должно привести к повышению общего уровня корпоративного финансового результата. В этой связи необходимо сформировать поэтапный алгоритм повышения уровня кредитоспособности условной корпоративной структуры, в рамках которого необходимо увязать мероприятия, направленные на рост эффективности производственно-экономической деятельности и перспективы повышения уровня кредитоспособности. На рисунке 5 представим общий алгоритм повышения кредитоспособности.

Использование представленного алгоритма позволит упорядочить процесс управления корпоративной кредитоспособностью в системе финансового менеджмента.

Выводы

Таким образом, кредитоспособность предприятия является ключевой характеристикой уровня его финансового состояния. В целом можно отметить, что кредитоспособность коммерческой организации представляет собой такое состояние ее финансов и функционирования финансовой системы, которое позволяет быть уверенным в возврате полученных кредитных ресурсов с учетом обозначенных в кредитном договоре сроков и сумм погашения. Методика оценки уровня кредитоспособности хозяйствующего субъекта состоит из достаточно большого количества элементов, носит емкий и обширный характер. Каждый из рассмотренных элементов обладает повышенным уровнем актуальности для достоверной оценки уровня кредитоспособности предприятия. В наиболее общем виде методика оценки кредитоспособности представляет собой определенный перечень этапов, инструментов, методов и показателей, комплексное использование которых создает фундамент для формирования компетентного и обоснованного мнения об уровне кредитоспособности того или иного хозяйствующего субъекта. В процессе оценки кредитоспособности необходимо учесть достаточно большой перечень факторов, которые оказывают на нее свое воздействие. Соблюдение основных этапов оценки кредитоспособности хозяйствующего субъекта является важным принципом ее систематизации и формирования достоверных результатов. В целом необходимо отметить, что чем большее количество показателей и коэффициентов используются для оценки уровня кредитоспособности хозяйствующего субъекта, тем более достоверными будут результаты данных аналитических процедур.

Литература

1. Новосельский С.О., Минакова Ф.Во.Ю., Климов В.А., Дуплина Т.Т. Роль оценки кредитоспособности в финансовом механизме функционирования предприятий пищевой промышленности региона // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2015. № 8. С. 48-52.
2. Малышева В.Н., Гурнович Т.Г. Теоретические основы оценки кредитоспособности предприятия // В сборнике: Проблемы и перспективы развития современной науки Материалы Международной (заочной) научно-практической конференции. под общей редакцией А.И. Вострецова. 2017. С. 131-134.
3. Головин А.А., Золкин А.Л., Гурьянов П.А., Новосельский С.О., Евсеев Д.В. Макроэкономическая оценка потребительского кредитования // Евразийский Союз: вопросы международных отношений. 2024. Т. 13. № 11 (64). С. 2034-2045.

4. Генералов Д.А., Жахов Н.В., Шлеенко А.В., Новосельский С.О. Индикативная оценка сбалансированности развития социально-экономической системы региона // Экономика, предпринимательство и право. 2023. Т. 13. № 10. С. 3909-3922.
5. Дороница А.О., Езангина И.А. Направления совершенствования методологической базы оценки кредитоспособности предприятия в российской банковской системе // В сборнике: Экономическая безопасность России и стратегии развития ее регионов в современных условиях Сборник научных трудов Международной научно-практической конференции. 2015. С. 62-65.
6. Васильева Е.А., Холоша В.А. Анализ применения современных методов оценки кредитного рейтинга к оценке кредитоспособности предприятий малого и микробизнеса // Вектор экономики. 2018. № 4 (22). С. 43-47.
7. Усман С.С. Методы оценки кредитоспособности предприятий, используемые российскими банками // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (Новочеркасского политехнического института). Серия: Социально-экономические науки. 2017. № 6. С. 40-47.
8. Попова С.А., Русавская А.В. Развитие экономики регионов России на основе институциональных финансово-кредитных факторов // Финансовый менеджмент. 2024. № 7. С. 268-276.
9. Горячева Т.В., Токарева Е.В. Оценка кредитоспособности предприятий малого бизнеса // Актуальные проблемы экономики и менеджмента. 2015. № 3 (7). С. 13-19.
10. Бородин В.А. Вариативность оценки кредитоспособности предприятия // В сборнике: World science: problems and innovations. Сборник статей XVII Международной научно-практической конференции: в 3 частях. 2018. С. 152-154.
11. Гончаренко О.В., Данилевич Д.Э. Оценка кредитоспособности предприятий-заемщиков // В книге: Проблемы и решения современной аграрной экономики XXI международная научно-производственная конференция. 2017. С. 194-195.
12. Новосельский С.О., Колосова О.А., Золкин А.Л. Цифровые технологии как инструмент расширения потенциала маркетинговой политики // Финансовый менеджмент. 2024. № 10. С. 131-140.
13. Абрамян Г.А. Концептуальная модель оценки кредитоспособности малых и средних предприятий как инструмент модернизации системы кредитования // В сборнике: Экономическая наука сегодня: теория и практика Сборник материалов II Международной научно-практической конференции. Центр научного сотрудничества «Интерактив плюс». 2015. С. 190-196.
14. Колосова О.А., Шлеенко А.В., Бегичева О.Л., Золкин А.Л., Новосельский С.О. Роль бренда в региональном менеджменте // Евразийский Союз: вопросы международных отношений. 2024. Т. 13. № 10 (63). С. 1921-1933.
15. Илюхина И.Б. К вопросу о совершенствовании методики оценки кредитоспособности предприятий в условиях макроэкономической нестабильности // Образование и наука без границ: фундаментальные и прикладные исследования. 2017. № 5. С. 151-155.
16. Мирончук В.А., Золкин А.Л., Домничев Д.Ю., Журавлева И.В. Финансовый риск-менеджмент в компаниях топливно-энергетического комплекса: от теории к практике. Краснодар, 2024. 179 с.
17. Новиков Д.А. Особенности различных методов оценки кредитоспособности предприятия // Вестник молодых ученых Самарского государственного экономического университета. 2015. № 1 (31). С. 99-103.
18. Новосельский С.О., Щедрина И.Н., Кriuлин В.А. Банковский маркетинг в системе управления банковской деятельностью // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. 2016. № 7-2 (19). С. 23-28.
19. Бычкова А.В., Бронштейн Е.М. Применение модифицированного иерархического дискриминантного анализа к оценке кредитоспособности предприятий-заемщиков на базе бухгалтерской отчетности // Экономическое возрождение России. 2016. № 1 (47). С. 167-179.
20. Гаврилова Э.Н. Эффективность методики оценки кредитоспособности предприятия и ее совершенствование // Актуальные вопросы современной экономики. 2015. № 3. С. 41-46.