

Научная специальность: 5.2.4. Финансы (экономические науки)

УДК 336.77

DOI: 10.57145/27129772\_2023\_12\_03\_06

## К ВОПРОСУ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

© Автор(ы) 2023

**ВОДОПЬЯНОВА Валентина Александровна**, старший преподаватель

*Владивостокский государственный университет*

*690014, Россия, Владивосток, valentina.vodopyanova@vvsu.ru*

SPIN: 8982-5946

AuthorID: 633976

ORCID: 0000-0002-0566-3220

**КУЗНЕЦОВА Лилия Игоревна**, студент 4 курса

*Владивостокский государственный университет*

*690014, Россия, Владивосток, likowery@list.ru*

ORCID: 0009-0007-6884-6175

**Аннотация.** Целью данной статьи является анализ различных методик оценки кредитоспособности юридических лиц, а также выявление наиболее эффективной. Оценка кредитоспособности юридических лиц является сложным и многогранным процессом, который требует комплексного анализа и экспертной оценки. Исследование оценки кредитоспособности юридических лиц имеет большое практическое значение для банковской системы, поскольку позволяет снизить риски неплатежей и принимать обоснованные решения по предоставлению кредита. Однако процесс оценки кредитоспособности юридических лиц сталкивается с рядом проблем и вызовов, которые требуют серьезного исследования. Актуальность исследования состоит в необходимости рассмотрения наиболее эффективных и точных методик оценки кредитоспособности юридических лиц. Это позволит коммерческим банкам принимать обоснованные решения о предоставлении кредита, снизить риски неплатежей и повысить эффективность банковской системы в целом. На сегодняшний день, существует большое количество различных методик оценки кредитоспособности юридических лиц, при этом нет общепринятого подхода, поэтому зачастую коммерческие банки разрабатывают собственную методику оценки, но чаще всего за основу берут одну или несколько имеющихся. В работе рассмотрены различные методики оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц: методика Банка России, скоринг, методика на основе кредитного рейтинга, методика на основе залоговой стоимости имущества, модель Альтмана, модель Фулмера, а также выделены преимущества и недостатки каждой из них, и, по результатам анализа, выявлена наиболее эффективная.

**Ключевые слова:** оценка, кредитоспособность, анализ, банк, кредит, методика, юридическое лицо, организация, кредитование, скоринг, модель.

## ON THE ISSUE OF ASSESSING THE CREDITWORTHINESS OF LEGAL ENTITIES

© The Author(s) 2023

**VODOPYANOVA Valentina Aleksandrovna**, Senior lecturer

*Vladivostok State University*

*690014, Russia, Vladivostok, valentina.vodopyanova@vvsu.ru*

**KUZNETCOVA Lilia Igorevna**, 4th year student

*Vladivostok State University*

*690014, Russia, Vladivostok, likowery@list.ru*

**Abstract.** The purpose of this article is to analyze various methods of assessing the creditworthiness of legal entities, as well as to identify the most effective. The assessment of the creditworthiness of legal entities is a complex and multifaceted process that requires a comprehensive analysis and expert assessment. The study of the creditworthiness assessment of legal entities is of great practical importance for the banking system, since it allows reducing the risks of non-payments and making informed decisions on granting a loan. However, the process of assessing the creditworthiness of legal entities faces a number of problems and challenges that require serious research. The relevance of the study is the need to consider the most effective and accurate methods of assessing the creditworthiness of legal entities. This will allow commercial banks to make informed decisions about granting a loan, reduce the risks of non-payments and improve the efficiency of the banking system as a whole. To date, there are a large number of different methods for assessing the creditworthiness of legal entities, while there is no generally accepted approach, so commercial banks often develop their own assessment methodology, but most often they take one or more existing ones as a basis. The paper considers various methods of assessing the creditworthiness of borrowers – legal entities: the methodology of the Bank of Russia, scoring, a methodology based on a credit rating, a methodology based on the collateral value of property, the Altman model, the Fulmer model, and also highlights the advantages and disadvantages of each of them, and, according to the results of the analysis, the most effective one is identified.

**Keywords:** assessment, creditworthiness, analysis, bank, credit, methodology, legal entity, organization, lending, scoring, model.

ВВЕДЕНИЕ

Оценка кредитоспособности юридических лиц является важным аспектом для коммерческого банка при принятии решения о предоставлении кредита. В условиях современной экономики, где финансовая устойчивость и надежность партнеров играют ключевую роль, оценка кредитоспособности юридических лиц становится неотъемлемой частью работы банковской системы.

Целью данной статьи является анализ различных методик оценки кредитоспособности юридических лиц, а также выявление наиболее эффективной.

Оценка кредитоспособности юридических лиц является сложным и многогранным процессом, который требует комплексного анализа и экспертной оценки. Исследование оценки кредитоспособности юридических лиц имеет большое практическое значение для банковской системы, поскольку позволяет снизить риски неплатежей и принимать обоснованные решения по предоставлению кредита. Однако процесс оценки кредитоспособности юридических лиц сталкивается с рядом проблем и вызовов, которые требуют серьезного исследования.[1]

Одной из основных проблем является неоднородность и сложность данных о юридических лицах. Клиенты коммерческого банка предоставляют бухгалтерскую отчетность, аудиторские заключения или другие финансовые документы, что может затруднить сравнение и анализ информации. Кроме того, оценка кредитоспособности юридических лиц также требует учета других факторов, таких как репутация компании, рыночная конъюнктура и риски, связанные с отраслью, в которой она работает.

Другой проблемой является недостаточная эффективность и точность существующих методов оценки. Традиционные методы, такие как анализ финансовых показателей, могут быть непригодными или недостаточно информативными в новых условиях и в отношении некоторых компаний [2].

Таким образом, актуальность исследования состоит в необходимости рассмотрения наиболее эффективных и точных методик оценки кредитоспособности юридических лиц. Это позволит коммерческим банкам принимать обоснованные решения о предоставлении кредита, снизить риски неплатежей и повысить эффективность банковской системы в целом.

#### МЕТОДОЛОГИЯ

На сегодняшний день, существует большое количество различных методик оценки кредитоспособности юридических лиц, при этом нет общепринятого подхода, поэтому зачастую коммерческие банки разрабатывают собственную методику оценки, но чаще всего за основу берут одну или несколько имеющихся. В таблице 1 представлены методики, которые будут рассмотрены в данной работе.

Таблица 1 – Методики оценки кредитоспособности заемщиков –юридических лиц

Наименование	Что оценивается
Методика Банка России	1) коэффициент текущей ликвидности; 2) коэффициент обеспеченности собственными средствами; 3) стоимость чистых активов.
Скоринг	1) финансовые показатели; 2) кредитная история; 3) наличие обеспечения.
Методика на основе кредитного рейтинга	1) кредитный рейтинг организации
Методика на основе залоговой стоимости имущества	1) оценка стоимости имущества
Модель Альтмана	1) чистая прибыль; 2) активы; 3) дебиторская задолженность; 4) кредиторская задолженность; 5) рыночная капитализация.
Модель Фулмера	1) финансовое состояние; 2) платежеспособность; 3) залоговая стоимость.

Первой рассмотрим методику, которая широко применяется банками в РФ – методика Банка России. В данной методике главным источником информации о финансовом состоянии заемщика является бухгалтерская отчетность организации, на основании данных которой банк рассчитывает следующие показатели:

1 Коэффициент текущей ликвидности, характеризует обеспеченность предприятия собственными средствами;

2 Коэффициент обеспеченности собственными средствами, определяющий степень финансовой устойчивости организации;

3 Стоимость чистых активов заемщика. Данный показатель по величине не должен быть меньше

уставного капитала организации.

Также существуют дополнительные требования к оценке кредитоспособности заемщиков, которые включают в себя анализ прогноза денежного потока заемщика, анализ бизнес-плана, а также технико-экономическое обоснование кредита [3].

Основополагающим критерием кредитоспособности является финансовое положение потенциального заемщика, для его определения производится анализ финансового результата, ликвидности, а также рыночной позиции, в которой оцениваются конкурентоспособность и деловая активность.

Также оцениваются качественные и количественные показатели. К качественным показателям относятся: анализ и прогнозирование развития отрасли, степень конкуренции, диверсификация деятельности, положение предприятия в отрасли, структура затрат, степень зависимости от внешних факторов, ассортимент выпускаемой продукции. Количественными показателями считаются: показатели денежного потока, структура капитала предприятия, прибыльность, финансовая устойчивость [4].

Преимуществами методики оценки кредитоспособности юридических лиц Банка России являются:

1) объективность: методика основана на определенных критериях и параметрах, которые позволяют провести оценку кредитоспособности юридического лица без субъективных предпочтений.

2) надежность: методика разработана и применяется Банком России, что гарантирует ее соответствие законодательству и правилам финансового регулирования.

3) прозрачность: методика оценки является открытой и доступной для всех заинтересованных сторон, что обеспечивает возможность понимания принятых решений и их обоснования.

К недостаткам методики оценки кредитоспособности юридических лиц Банка России относятся:

1. Ограниченность: методика не учитывает все возможные факторы, которые могут влиять на кредитоспособность юридического лица. Например, она не учитывает специфику отрасли или региона, в котором действует компания.

2. Статичность: методика может быть неактуальной в долгосрочной перспективе, так как не учитывает изменения в экономической ситуации или внутренние изменения в самой компании.

3. Отсутствие гибкости: методика не предоставляет возможности для индивидуального подхода к каждому юридическому лицу. Она основана на общих правилах и критериях, что может привести к неправильной оценке в некоторых случаях.

4. Субъективность: хотя методика стремится быть объективной, все же оценка кредитоспособности юридического лица может зависеть от толкования и применения правил и критериев оценки со стороны оценщика. Это может привести к различным результатам при оценке одного и того же юридического лица разными оценщиками [5]. В России также широко используется скоринговая методика оценки кредитоспособности.

Скоринговая модель оценки кредитоспособности заемщика – это алгоритм, который использует различные факторы для определения вероятности того, что заемщик вернет кредит в срок. Эта модель основывается на статистических данных о поведении заемщиков в прошлом и позволяет быстро и эффективно оценить кредитоспособность заемщика без необходимости проведения дополнительных исследований. Для создания скоринговой модели используются различные факторы, такие как финансовые показатели компании, кредитная история, наличие обеспечения и другие. Каждый фактор имеет свой вес, который определяет его важность при расчете скорингового балла заемщика.

После того как все факторы учтены и скоринговый балл заемщика рассчитан, он сравнивается с пороговым значением, которое устанавливает кредитор. Если скоринговый балл заемщика выше порогового значения, то кредитор может рассмотреть его заявку на получение кредита. Скоринговая модель кредитоспособности заемщика позволяет банку быстро и эффективно оценить риски и принять решения о выдаче кредита. Однако она не является единственным фактором при принятии решения и может быть дополнена другими методиками оценки кредитоспособности заемщика [6].

Преимуществами скоринговой модели оценки кредитоспособности юридических лиц являются: автоматизация процесса оценки кредитоспособности, что позволяет сократить время принятия решения о выдаче кредита, основывается на большом количестве данных, что позволяет получить более точную оценку кредитоспособности заемщика, позволяет учитывать различные факторы, такие как финансовые показатели, историю кредитования.

К недостаткам скоринговой модели относятся: отсутствие возможности учесть индивидуальные особенности каждой компании, такие как специфика бизнеса или особенности финансовых потоков, также, если компания имеет нестандартную структуру или специфические финансовые показатели, - модель рискует быть неэффективной [7].

Методика оценки кредитоспособности на основе кредитного рейтинга также является одной из наиболее распространенных и надежных.

Кредитный рейтинг – это оценка финансовой устойчивости и кредитоспособности юридического лица, которую присваивают специализированные рейтинговые агентства. Для определения кредитного рейтинга агентства проводят анализ финансовых показателей компании, таких как выручка, прибыль, оборотные активы, текущие обязательства. Также учитываются другие факторы, например, репутация компании, ее рыночная позиция, уровень конкуренции на рынке.

По результатам анализа компания получает кредитный рейтинг, который может быть высоким, средним

или низким. Чем выше рейтинг, тем более кредитоспособной и надежной считается компания. Оценка кредитного рейтинга является объективным инструментом для оценки кредитоспособности юридического лица и может быть использована банками и другими финансовыми организациями при принятии решения о выдаче кредита [8].

К преимуществам методики оценки кредитоспособности на основе кредитного рейтинга можно отнести: оценку на основании объективных данных, возможность сравнения компаний и выбора наиболее надежных заемщиков, возможность использования для мониторинга финансового состояния заемщика на протяжении всего периода кредитования.

Недостатками данной методики являются: недостаточно корректная оценка компании по причине временных факторов, таких как неожиданные расходы или изменение рыночной ситуации, риск быть неэффективной для оценки компаний, которые только начинают свою деятельность, дороговизна и большие затраты на анализ и обработку данных.

Методика оценки кредитоспособности на основе залоговой стоимости имущества основывается на оценке стоимости имущества, которое может быть использовано в качестве залога при получении кредита.

Для определения залоговой стоимости имущества проводится оценка его рыночной стоимости, которая зависит от таких факторов, как состояние объекта, его расположение, возраст, техническое состояние. По результатам оценки имущества банк или другая финансовая организация может определить максимальный размер кредита, который может быть выдан под залог этого имущества. Чем выше залоговая стоимость имущества, тем больший кредит может быть выдан [9].

К преимуществам методики оценки кредитоспособности на основе залоговой стоимости имущества можно отнести: возможность использования залогового имущества для обеспечения кредита, что увеличивает вероятность его погашения, оценка стоимости имущества является относительно простой процедурой, которая не требует больших затрат на анализ и обработку данных, данная методика может быть эффективной для оценки кредитоспособности малых предприятий.

Недостатками методики являются: неточная оценка стоимости имущества из-за изменения рыночной ситуации или других факторов, отсутствие достаточного количества имущества у некоторых компаний для обеспечения кредита.

Оценка кредитоспособности на основе залоговой стоимости имущества является надежным инструментом для банков и других финансовых организаций при принятии решения о выдаче кредита. Однако следует учитывать, что этот метод оценки не учитывает другие факторы, такие как финансовое состояние заемщика, его платежеспособность и так далее. Поэтому, для более точной оценки кредитоспособности, может быть использована комбинация различных методов оценки.

Рассмотрим зарубежные методы оценки кредитоспособности, а именно модель Альтмана и модель Фулмера.

Модель Альтмана используется для определения вероятности банкротства компании в течение следующих двух лет. Она основывается на анализе финансовых показателей компании, таких как чистая прибыль, активы, задолженность и рыночная капитализация.

Модель Альтмана оценивает компанию по пяти финансовым показателям, которые затем объединяются в единую формулу. Эти показатели включают:

1 Коэффициент работающего капитала ( $Working\ Capital/Total\ Assets$ ) - отражает финансовую стабильность компании и ее способность погасить текущие обязательства.

2 Коэффициент ретерна ( $Retained\ Earnings/Total\ Assets$ ) - отражает эффективность использования активов компании для генерации прибыли.

3 Коэффициент прибыльности до уплаты процентов и налогов ( $Earnings\ Before\ Interest\ and\ Taxes/Total\ Assets$ ) - отражает способность компании генерировать прибыль до уплаты процентов и налогов.

4 Коэффициент рыночной стоимости капитала ( $Market\ Value\ of\ Equity/Book\ Value\ of\ Total\ Liabilities$ ) - отражает ожидания инвесторов в отношении будущих доходов компании.

5 Коэффициент ликвидности ( $Sales/Total\ Assets$ ) - отражает способность компании генерировать продажи на основе имеющихся активов. После расчета каждого из пяти коэффициентов, они взвешиваются и объединяются в единую формулу, которая дает общий показатель вероятности банкротства компании.

Модель Альтмана широко используется банками и другими кредиторами для определения кредитоспособности компаний и принятия решений о выдаче кредитов. Она также может быть полезна для инвесторов при принятии решений о покупке акций компаний [10].

Преимущества модели Альтмана: модель позволяет быстро и эффективно оценить финансовое состояние компании и определить вероятность ее банкротства; использует несколько финансовых показателей, что повышает точность оценки; может быть применена для оценки кредитоспособности как крупных, так и малых компаний.

Недостатками модели являются: отсутствие учета особенностей отрасли, в которой работает компания, что может привести к неточной оценке; отсутствие учета факторов, которые могут повлиять на финансовое состояние компании в будущем, такие как изменение рыночной ситуации или новые конкуренты, также модель может быть неэффективной для оценки кредитоспособности компаний, которые только начинают свою деятельность или имеют непостоянный доход.

Модель Фулмера - это методика оценки кредитоспособности, которая учитывает не только залоговую

стоимость имущества, но и другие факторы, такие как финансовое состояние заемщика, его платежеспособность.

Для проведения оценки кредитоспособности по модели Фулмера используется математическая формула, которая учитывает следующие факторы:

- 1 Залоговая стоимость имущества;
- 2 Финансовое состояние заемщика (его доходы, расходы, наличие долгов);
- 3 Платежеспособность заемщика.

По результатам оценки каждый из этих факторов получает свой весовой коэффициент, который зависит от их значимости для конкретной ситуации. Например, если заемщик имеет высокий доход и хорошую платежеспособность, то весовой коэффициент для этих факторов будет выше, чем для залоговой стоимости имущества [11].

Ключевыми преимуществами данной модели являются возможность учесть специфику каждой конкретной ситуации и настроить весовые коэффициенты под нее, а также возможность принимать решения о выдаче кредита более обоснованно.

К недостаткам модели Фулмера можно отнести: необходимость большого количества данных о заемщике, что может быть проблематично в некоторых случаях, невозможность учитывать внешние факторы, такие как экономические кризисы или изменения законодательства, которые могут повлиять на кредитоспособность заемщика [12].

#### РЕЗУЛЬТАТЫ

Таким образом, на данный момент известно очень большое количество методик, как в зарубежной, так и в отечественной практике, каждая из которых имеет свои преимущества и свои недостатки, для удобства они сведены в общую таблицу 2.

Таблица 2 – Преимущества и недостатки различных методик оценки кредитоспособности заемщиков – юридических лиц

Наименование	Преимущества	Недостатки
Методика Банка России	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) объективность;</li> <li>2) надежность;</li> <li>3) прозрачность.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) недостаточно корректная оценка из-за временных факторов;</li> <li>2) не учитываются индивидуальные особенности компании;</li> <li>3) отсутствие гибкости;</li> <li>4) субъективность.</li> </ol>
Скоринг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) автоматизация;</li> <li>2) основывается на большом количестве данных;</li> <li>3) учитывает различные факторы.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) не учитываются индивидуальные особенности компании.</li> </ol>
Методика на основе кредитного рейтинга	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) оценка на основе объективных данных;</li> <li>2) возможность сравнения компаний.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) недостаточно корректная оценка из-за временных факторов;</li> <li>2) неэффективность для молодых компаний;</li> <li>3) большие затраты на анализ.</li> </ol>
Методика на основе залоговой стоимости имущества	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) использование имущества для обеспечения;</li> <li>2) простая процедура оценки стоимости имущества;</li> <li>3) небольшие затраты на анализ;</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) неточность оценки стоимости имущества в связи с изменениями рыночных ситуаций;</li> <li>2) недостаточное для обеспечения количество имущества.</li> </ol>
Модель Альтмана	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) быстрая и эффективная оценка фин. состояния;</li> <li>2) анализ нескольких фин. показателей;</li> <li>3) подходит для предприятий различной крупности.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) не учитываются особенности отрасли;</li> <li>2) отсутствие прогнозирования;</li> <li>3) неэффективность для молодых компаний;</li> </ol>
Модель Фулмера	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) возможность настройки весовых коэффициентов под ситуацию;</li> <li>2) обоснованное принятие решения о выдаче кредита.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) необходимость большого количества данных;</li> <li>2) невозможность учета внешних факторов.</li> </ol>

Исходя из анализа преимуществ и недостатков методик – самой эффективной является скоринговая оценка, так как она производится достаточно быстро, а также учитывает большое количество разнообразных факторов. Также можно выделить модель Альтмана, которая считается быстрой и эффективной,

анализирует несколько финансовых показателей и подходит для всех заемщиков – юридических лиц, вне зависимости от выручки и количества сотрудников.

Из распространенных среди методик недостатков можно выделить отсутствие учета индивидуальных особенностей компании, а также отсутствие прогнозирования кредитоспособности с учетом возникновения внешних факторов, так как именно в условиях нестабильной экономики огромную роль в анализе кредитоспособности играют качественные показатели, а их отсутствие может придать результату анализа низкую степень достоверности [13].

#### ВЫВОДЫ

Таким образом, оценка кредитоспособности является достаточно сложным процессом, в котором важно учитывать большое количество различных факторов в целях минимизации рисков для банка., но наиболее эффективным решением в оценке кредитоспособности юридических лиц зачастую становится совмещение нескольких методик, что позволяет произвести комплексный анализ заемщика, учесть большее количество факторов, а также нивелировать присущие каждой из методик недостатки.

Важно отметить, что в некоторых случаях выбранная банком методика может повлиять на выбор клиента в пользу определенной кредитной организации: если заемщику важна скорость рассмотрения заявки, то он, скорее всего, выберет банк, где применяется скоринговая методика оценки кредитоспособности или оценка на основе кредитного рейтинга, так как они предусматривают достаточно быстрое принятие решения о кредитовании, а также меньший пакет запрашиваемых документов.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Creditworthiness Assessment for Credit Institutions and for the Risk Associated with Excessive Leverage toward Sustainable Performance // Researchgate.net – URL: [https://www.researchgate.net/publication/355572938\\_Creditworthiness\\_Assessment\\_for\\_Credit\\_Institutions\\_and\\_for\\_the\\_Risk\\_Associated\\_with\\_Excessive\\_Leverage\\_toward\\_Sustainable\\_Performance](https://www.researchgate.net/publication/355572938_Creditworthiness_Assessment_for_Credit_Institutions_and_for_the_Risk_Associated_with_Excessive_Leverage_toward_Sustainable_Performance)
2. Creditworthiness: Definition, How to Check and Improve It // Investopedia.com – URL: <https://www.investopedia.com/terms/c/credit-worthiness.asp>
3. Проблемы оценки кредитоспособности заемщика // Studwood.net – URL: [https://studwood.net/647060/bankovskoe\\_delo/problemy\\_otsenki\\_kreditosposobnosti\\_zaemshchika](https://studwood.net/647060/bankovskoe_delo/problemy_otsenki_kreditosposobnosti_zaemshchika).
4. What is Creditworthiness Assessments? // Fastercapital.com – URL: <https://fastercapital.com/content/What-is-Creditworthiness-Assessments.html>
5. Методические рекомендации по подготовке кредитными организациями методики расчета показателя долговой нагрузки заемщика // ЦБ РФ. – URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/104720/20200214\\_3-MR.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/104720/20200214_3-MR.pdf)
6. Что такое кредитный скоринг - оценка кредитоспособности заемщика// Банкирос. – URL: <https://bankiros.ru/wiki/term/что-такое-кредитный-скоринг-оценка-кредитоспособности-заемщика>
7. What is credit scoring model? // Mathworks. – URL: <https://www.mathworks.com/discovery/credit-scoring-model.html#:~:text=What%20is%20a%20Credit%20Scoring,and%20cross%2Ddefault%20events>).
8. Кредитный рейтинг: как устроен один из главных инструментов инвестора // РБК. – URL: <https://quote.rbc.ru/news/article/5f8e9af99a794703e47c0910>
9. Методы оценки залогового имущества // Vuzlit.com. – URL: [https://vuzlit.com/74846/metody\\_otsenki\\_zalogovogo\\_imuschestva](https://vuzlit.com/74846/metody_otsenki_zalogovogo_imuschestva)
10. Модель Альтмана // Finzz.ru. – URL: <https://finzz.ru/model-altmana.html>
11. Altman Z-Score Model: Likelihood of bankruptcy// Finrep. – URL: <https://finrepo.fi/en/altman-z-score>
12. Модель Фулмера классификация банкротства // Анализ финансового состояния предприятия. – URL: [https://afdanalyse.ru/publ/finansovyy\\_analiz/1/model\\_fulmera\\_klassifikacii\\_bankrotstva/13-1-0-38](https://afdanalyse.ru/publ/finansovyy_analiz/1/model_fulmera_klassifikacii_bankrotstva/13-1-0-38)
13. Водопьянова В.А., Бородай Е.А. Анализ методов оценки кредитоспособности юридических лиц, используемых российскими банками // Азимут научных исследований: экономика и управление. -2020. №4. 83 – 86.

*Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов*

*The authors declare no conflicts of interests.*

*Received date: 07.07.2023*

*Approved date: 12.07.2023*

*Accepted date: 07.11.2023*