

УДК 336

**ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ  
(НА ПРИМЕРЕ ОАО "ЛИДАПИЩЕКОНЦЕНТРАТЫ")**

**Новогран Полина Александровна, студент,**

**Голикова Анна Сергеевна, к.э.н., доцент**

**Полесский государственный университет**

Novogran Polina Alexandrovna, student, [polinanovogran@gmail.com](mailto:polinanovogran@gmail.com)

Golikova Anna Sergeevna, PhD in Economics, Associate Professor

Polesky State University

*Аннотация.* В данной работе представлена оценка кредитоспособности ОАО «Лидапищеконцентраты» с использованием ряда методик, предложены мероприятия для повышения уровня кредитоспособности.

*Ключевые слова:* кредитоспособность, финансовые коэффициенты, денежные потоки, финансовая устойчивость, дебиторская задолженность

В современных условиях предприятиям необходимо обладать довольно гибкой структурой финансовых ресурсов, которая позволит в случае необходимости привлекать заемные средства. Уровень кредитоспособности организации во многих случаях является решающим фактором при привлечении кредиторов, поскольку им необходимо, чтобы предприятие оставалось активным, а предоставленные им денежные средства приносили в будущем доход.

ОАО "Лидапищеконцентраты" является единственным в Республике Беларусь предприятием по производству пищевых концентратов, ежегодно выпускающим свыше 150 наименований готовой продукции.

В таблице 1 представлены финансовые коэффициенты, которые рекомендуется использовать при анализе кредитоспособности организации. Данная таблица была составлена также с учётом нормативно-правового регулирования при оценке платёжеспособности и анализе финансового состояния белорусских организаций [1, 2].

Таблица 1. – Показатели кредитоспособности ОАО "Лидапищеконцентраты" за 2019– 2021 гг.

Показатели	Значение коэффициента, год			Нормативное значение
	2019	2020	2021	
<i>Показатели ликвидности и платежеспособности</i>				
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,15	0,14	Не менее 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	1,35	1,68	1,84	Не менее 1,0
Коэффициент текущей ликвидности (К1)	2,3	3,16	3,25	Не менее 1,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	0,57	0,68	0,69	Не менее 0,2
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К3)	0,22	0,18	0,18	Не более 0,85
<i>Показатели финансовой устойчивости</i>				
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,78	0,82	0,82	Не менее 0,4-0,6
Коэффициент капитализации	0,29	0,22	0,22	Не более 1,0
Коэффициент финансового риска	0,28	0,19	0,19	
Коэффициент маневренности	0,37	0,40	0,42	0,3-0,6
<i>Показатели деловой активности</i>				
Коэффициент оборачиваемости активов	3,52	3,24	3,27	рост
Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов	3,24	3,26	3,35	рост
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	5,60	6,12	6,66	рост
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	219,21	123,53	73,59	рост
Время обращения активов, дней	102	111	110	сокращение
Время обращения краткосрочных активов, дней	111	110	107	сокращение
Время обращения краткосрочной дебиторской задолженности, дней	64	59	54	сокращение
Время обращения денежных средств, дней	2	3	5	сокращение
<i>Показатели рентабельности</i>				
Рентабельность совокупных активов, %	27,89	30,65	22,65	
Рентабельность оборотных активов, %	25,7	30,80	23,24	
Рентабельность совокупного капитала, %	16,62	18,98	13,89	
Рентабельность продаж, %	16,37	16,36	15,10	
Рентабельность реализованной продукции, %	29,84	30,22	26,15	

Примечание – Источник: собственная разработка

Из проведенного анализа следует обратить внимание на следующее:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности за весь анализируемый период увеличился на 0,13, но ни в один из анализируемых годов показатель не соответствует нормативному значению, что

означает неспособность организации погасить свои обязательства за счет наиболее ликвидных ресурсов;

2. Коэффициент оборачиваемости денежных средств ежегодно имеет очень резкую тенденцию к сокращению: так, в 2020 году показатель снизился по сравнению с предыдущим на 56%, а в 2021 году – на 60%, тем самым уменьшившись на 146 оборотов и составив в 2021 году всего 74 оборота. В результате период оборота денежных средств вырос с 2 дней в 2019 году до 5 дней в 2021 году;

3. В 2020 году наблюдался рост почти всех показателей рентабельности, однако уже в 2021 году произошел значительный спад не только по сравнению с предыдущим годом, но и в отношении 2019 года. Это означает, что в 2021 г. организация получила меньше прибыли с одного рубля вложенных собственных средств, выручки, затрат.

Изучим отчет о движении денежных средств для оценки кредитоспособности организации. В таблице 2 представлено движение денежных потоков ОАО "Лидские пищевые концентраты" за 2019–2021 гг.

Таблица 2. – Денежные потоки ОАО "Лидские пищевые концентраты" за 2019–2021 гг., тыс. руб.

Год	Остаток денежных средств на начало года	Результат движения денежных средства по			Остаток денежных средств на конец года
		текущей деятельности	инвестиционной деятельности	финансовой деятельности	
2019	188	2870	- 1710	- 1313	35
2020	35	5267	- 1880	- 3018	404
2021	404	1477	- 742	- 699	440

Примечание – Источник: собственная разработка

В 2019 г. денежные поступления по текущей деятельности не смогли покрыть оттоки денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, поэтому руководству организации пришлось прибегнуть к средствам, оставшимся на счетах на начало года. Поэтому на конец 2019 г. наблюдается снижение остатка денежных средств по сравнению с началом года. В 2020 г. ситуация изменилась и продолжилась в 2021 г.: поступления по текущей деятельности смогли не только компенсировать оттоки по инвестиционной и финансовой деятельности, но также привести к увеличению остатков денежных средств на счетах к концу анализируемого периода.

Оценим вероятность наступления банкротства ОАО "Лидские пищевые концентраты" при помощи пятифакторной модели Альтмана. Результаты расчетов показателей представлены в таблице 3.

Таблица 3. – Показатели для расчета пятифакторной модели Альтмана ОАО "Лидские пищевые концентраты" за 2019-2021 гг.

Значение	2019 год	2020 год	2021 год
X <sub>1</sub>	0,287	0,329	0,344
X <sub>2</sub>	0,443	0,522	0,559
X <sub>3</sub>	0,161	0,19	0,151
X <sub>4</sub>	3,462	4,514	4,463
X <sub>5</sub>	1,534	1,520	1,551
Z	4,062	4,677	4,607
Вероятность банкротства	низкая	низкая	низкая

Примечание – Источник: собственная разработка

Результаты, представленные в таблице, указывают на то, что ОАО "Лидские пищевые концентраты" является надежным заемщиком, поскольку вероятность банкротства на протяжении 2019-2021 гг. оставалась стабильно низкой. Таким образом, организация сможет погасить заемные средства и обеспечить их обслуживание.

В ходе анализа кредитоспособности были выявлены факторы, негативно влияющие на ряд финансовых показателей. Для улучшения их значений можно предложить реализовать ряд мероприятий:

- уменьшить объем краткосрочных обязательств (большой уклон сделать на снижение объемов просроченной краткосрочной кредиторской задолженности);
- увеличить объем выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг;
- снизить объем дебиторской задолженности.

Рассмотрим мероприятие, при котором предприятием будет приобретен новый программный продукт. "ЛИК:Бизнес" – программа, с помощью которой возможно вовремя выявлять покупателей, просрочивших платежи, и напоминать им о наличии задолженности [3]. Данный продукт следует настраивать на базе программы "1С:бухгалтерия", которая уже используется на анализируемом предприятии.

Стоимость программного продукта составляет 2 060,39 белорусских рублей, дополнительные затраты – 850 белорусских рублей. Реализация предложенного мероприятия позволит сократить задолженность на 5 % (данный эффект отмечают сами разработчики и предприятия, которые уже пользуются им). Таким образом, использование данной программы позволит высвободить деньги в размере 258,5 тыс. рублей:

$$5170 * 5\% = 258,5$$

В таком случае, дебиторская задолженность сократится до 4 911,5 тыс. рублей:

$$5170 - 258,5 = 4911,5$$

Как уже было упомянуто ранее, в результате внедрения программного продукта будут высвобождены денежные средства. Их, в свою очередь, можно вложить в банковский депозит. Предположим, что денежные средства будут вложены в банк на срок 1 год при ставке 6,75 % [4]. Тогда сумма на конец прогнозируемого периода составит 275,95 тыс. рублей:

$$S=258,5*(1+0,0675*1) = 275,95$$

Доход от вклада денежных средств на банковский депозит будет равен 17,45 тыс. рублей:

$$\text{Доход}=275,95-258,5=17,45$$

Спрогнозируем выручку реализованной продукции, товаров, работ и услуг на 2022 год. В таблице 4 отображена выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг за три последних анализируемых года.

Таблица 4. – Выручка от реализации продукции ОАО "Лидапещеконцентраты"

Годы	Выручка от реализации, тыс. руб.
2019	24442
2020	27114
2021	31056

Рассчитаем коэффициент роста показателя и спрогнозируем объем выручки:

$$K = \sqrt{\frac{B_{21}}{B_{19}}} = \sqrt{\frac{31056}{24442}} = 1,13$$

$$\text{Прогноз} = K * B_{21} = 1,13 * 31056 = 35093 \text{ (тыс.руб.)}$$

В таблице 5 отобразим изменения показателей исходя из рассчитанных показателей.

Таблица 5. – Фактические и прогнозные значения показателей ОАО ”Лидапещеконцентраты“

Показатель	Факт	Прогноз
Выручка от реализации, тыс.руб.	31056	35093
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	5170	4911,5
Коэффициента оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	6,66	6,85
Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности в днях	54	53
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14	0,23
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	73,59	78,21

Таким образом, в случае реализации предложенного мероприятия по приобретению программного продукта, дебиторская задолженность уменьшится, а коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности вырастет до 6,85. Также возрастет оборачиваемость денежных средств. Все это говорит о том, что предложенное позволит повысить уровень кредитоспособности ОАО ”Лидапещеконцентраты“.

#### Список использованных источников

1. Приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 14.10.2021 №351 ”Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организаций“. – 2021. – 11с.;
2. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206 (ред. От 04.10.2017) ”Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования“ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economy.gov.by/uploads/files/sanacija-i-bankrotstvo/Post-MF-ME-27-12-2011-N140-206.pdf>. – Дата доступа: 15.04.2023;
3. Локально Информационный Комплекс (ЛИК) [Электронный ресурс] // Спектр-Автоматика. – Режим доступа: <https://spau.ru/lik/>. – Дата доступа: 16.04.2023;
4. Динамика ставок кредитно-депозитного рынка [Электронный ресурс] // Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/statistics/creditletdepositmarketrates>. – Дата доступа: 16.04.2023.