



# **Электронный периодический рецензируемый научный журнал**

## **«SCI-ARTICLE.RU»**

**<http://sci-article.ru>**

**№137 (январь) 2025**

## СОДЕРЖАНИЕ

Редакция .....	3
<b>СТРЕЛЬЦОВА ДАНА ПАВЛОВНА. ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЕ ПРОЦЕССУАЛЬНЫМИ ПРАВАМИ В ГРАЖДАНСКОМ СУДОПРОИЗВОДСТВЕ .....</b>	<b>11</b>
<b>БАКУН КРИСТИНА ВЛАДИМИРОВНА. ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДА ЭКСПОНЕНЦИАЛЬНОГО СГЛАЖИВАНИЯ ПРИ ПРОГНОЗИРОВАНИИ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ГОМЕЛЬСТРОЙМАТЕРИАЛЫ» .....</b>	<b>18</b>
<b>ДЕМУХ МИЛАНА ДМИТРИЕВНА. ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «ПИНСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ») .....</b>	<b>22</b>
<b>САУЛИЧ АЛЕКСЕЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ И МЕРОПРИЯТИЯ ПО УВЕЛИЧЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В ОАО «ПИНСКИЙ МЯСОКОМБИНАТ» .....</b>	<b>29</b>
<b>МАНИН КОНСТАНТИН ВЛАДИМИРОВИЧ. ПРИМЕНЕНИЕ ЦИФРОВОЙ ЛАБОРАТОРИИ «RELEON» И «НАУЧНЫЕ РАЗВЛЕЧЕНИЯ» .....</b>	<b>37</b>
<b>БОЙЧИН РОМАН ЕВГЕНЬЕВИЧ. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МОДУЛЯ ТВМ BARZEL В СРЕДЕ САПР ДЛЯ АВТОМАТИЗАЦИИ ПРОЕКТИРОВАНИЯ АРМИРОВАНИЯ ПЛИТ ПЕРЕКРЫТИЙ И ФУНДАМЕНТОВ ПЛИТ .....</b>	<b>44</b>
<b>БОЙЧИН РОМАН ЕВГЕНЬЕВИЧ. ПРЕИМУЩСТВА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЕМЕЙСТВА 2D АРМИРОВАНИЯ ДЛЯ ПЛИТ ПЕРЕКРЫТИЙ И ПЛИТНЫХ ФУНДАМЕНТОВ В СРЕДЕ BIM В СРАВНЕНИИ СО СТАНДАРТНЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ .....</b>	<b>50</b>
<b>ГРЕСЬ ЛЮБОВЬ СЕРГЕЕВНА. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПОСЛЕДОВАТЕЛЕЙ БЕЛОРУССКОГО ВОЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБЩЕСТВА .....</b>	<b>60</b>
<b>ФЕДЕЧКО ВАЛЕРИЯ СЕРГЕЕВНА. АНАЛИЗ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО БАНКРОТСТВА И МЕРОПРИЯТИЯ ПО СНИЖЕНИЮ ВЕРОЯТНОСТИ ЕГО НАСТУПЛЕНИЯ НА МАТЕРИАЛАХ ОАО "ПОЛЕСЬЕ" .....</b>	<b>66</b>
<b>КАРПОВ АНДРЕЙ АНДРЕЕВИЧ. МИКРОГЧП .....</b>	<b>75</b>
<b>ЧАСТУХИН АЛЕКСАНДР ЕВГЕНЬЕВИЧ. МАССА ЧИСЛА, УСТОЙЧИВЫЕ И НЕУСТОЙЧИВЫЕ ЧИСЛА С УЧЕТОМ МАТЕМАТИЧЕСКИХ ДЕЙСТВИЙ НАД ЧИСЛАМИ ВЫШЕ 1-ГО УРОВНЯ .....</b>	<b>77</b>
<b>ГРЕСЬ ЛЮБОВЬ СЕРГЕЕВНА. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БЕЛОРУССКОГО ВОЛЬНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБЩЕСТВА (1826 – 1841 ГГ.) .....</b>	<b>93</b>
<b>НИКОЛАЕНЯ ЕКАТЕРИНА НИКОЛАЕВНА. НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОАО “СЛУЦКИЙ САХАРОРАФИНАДНЫЙ КОМБИНАТ” .....</b>	<b>101</b>

# ЭКОНОМИКА

## ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «ПИНСКИЙ КОМБИНАТ ХЛЕБОПРОДУКТОВ»)

**Демух Милана Дмитриевна**

студентка

УО "Полесский государственный университет"  
кафедра финансового менеджмента

**Ливенский Валентин Михайлович, кандидат географических наук, доцент кафедры финансового менеджмента, Полесский государственный университет**

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

**Keywords:** creditworthiness; financial ratios; cash flows; financial stability; accounts receivable

**Аннотация:** В данной работе представлена оценка кредитоспособности ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» с использование ряда методик, предложены мероприятия для повышения уровня кредитоспособности.

**Abstract:** This paper presents an assessment of creditworthiness JSC Pinsky Combine of Bread Products, using a number of techniques, proposed measures to increase the level of creditworthiness.

**УДК 336**

**Введение.** 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.

**Цель** анализа кредитоспособности заемщика состоит в комплексном изучении его деятельности для обоснованной оценки возможности вернуть предоставленные ему ресурсы и предполагает решение следующих **задач**:

- обоснование оптимальной величины предоставляемых кредитором финансовых ресурсов и способов их погашения;
- определение эффективности использования заемщиком кредитных ресурсов;
- осуществление текущей оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование ее изменения после предоставления кредитных ресурсов;
- проведение текущего контроля (мониторинга) со стороны кредитора за соблюдением заемщиком требований в отношении показателей его финансового состояния;
- анализ целесообразности и результативности принимаемых менеджментом решений по достижению и поддержанию на приемлемом уровне кредитоспособности организации-заемщика;
- выявление факторов кредитного риска и оценка их влияния на принятие решений о выдаче кредита заемщику;
- анализ достаточности и надежности предоставленного заемщиком обеспечения [5].

**Научная новизна** в определении оценки кредитоспособности предприятия заключается во внедрении современных технологий и методов анализа данных, которые позволяют создавать более точные, надежные и эффективные модели оценки кредитоспособности.

ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» является одним из крупнейших производителей муки, крупы и комбикормов в Брестской области.

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 «Пинский комбинат хлебопродуктов» за 2021– 2023 гг.**

Показатели	Значение коэффициента, год			Нормативное значение
	2021	2022	2023	
<b><i>Показатели ликвидности и платежеспособности</i></b>				
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,02	0,11	Не менее 0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	1,35	1,68	1,84	Не менее 1,0
Коэффициент текущей ликвидности (К1)	1,52	1,41	1,75	Не менее 1,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	0,37	0,91	0,14	Не менее 0,2
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К3)	0,3	0,56	0,46	Не более 0,85
<b><i>Показатели финансовой устойчивости</i></b>				
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,7	0,54	0,5	Не менее 0,4-0,6
Коэффициент капитализации	0,43	0,86	1,01	Не более 1,0
Коэффициент финансового риска	1,43	1,86	2,01	
Коэффициент маневренности	0,21	0,07	0,38	0,3-0,6
<b><i>Показатели деловой активности</i></b>				
Коэффициент оборачиваемости активов	0,5	0,4	0,3	рост
Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов	1,2	1,1	0,9	рост
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	3,7	3,6	3,2	рост
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	172,5	41,2	37,6	рост
Время обращения активов, дней	749	889	1388	сокращение
Время обращения краткосрочных активов, дней	308	318	429	сокращение
Время обращения краткосрочной дебиторской задолженности, дней	98	103	114	сокращение
Время обращения денежных средств, дней	2	9	10	сокращение
<b><i>Показатели рентабельности</i></b>				
Рентабельность совокупных активов, %	0,5	3,3	0,3	
Рентабельность оборотных активов, %	0,5	3,3	0,3	
Рентабельность совокупного капитала, %	1,2	8,2	1,0	
Рентабельность продаж, %	1,2	8,5	1,2	
Рентабельность реализованной продукции, %	5	7,9	3,7	

Примечание – Источник: собственная разработка

Из проведенного анализа следует обратить внимание на следующее:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности за весь анализируемый период увеличился на 0,1, 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 2022 году показатель снизился по сравнению с предыдущим на 76,1%, составив всего 41 оборот, а в 2023 году – на 8,8%, тем самым уменьшившись на 3,2 оборота и составив в 2021 году всего 38 оборотов. В результате период оборота денежных средств вырос с 2 дней в 2021 году до 10 дней в 2023 году;
3. В 2022 году наблюдался значительный рост всех показателей рентабельности, однако уже в 2023 году произошел значительный спад не только по сравнению с предыдущим годом, но и в отношении 2021 года. Это означает, что в 2023 г. организация получила меньше прибыли с одно рубля вложенных собственных средств, выручки, затрат.

Изучим отчёт о движении денежных средств для оценки кредитоспособности организации. В таблице 2 представлено движение денежных потоков ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» за 2021–2023 гг.

**Таблица 2. Денежные потоки ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» за 2021–2023 гг., тыс. руб.**

Год	Остаток денежных средств на начало года	Результат движения денежных средств по			Остаток денежных средств на конец года
		текущей деятельности	инвестиционной деятельности	финансовой деятельности	
2021	401	1865	- 1845	- 262	159
2022	159	5347	- 31541	29059	3024
2023	3024	-8605	0	5866	285

Примечание – Источник: собственная разработка

В 2021 г. денежные поступления по текущей деятельности не смогли покрыть оттоки денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, поэтому руководству организации пришлось прибегнуть к средствам, остававшимся на счетах на начало года. Поэтому на конец 2021 г. наблюдается снижение остатка денежных средств по сравнению с началом года. В 2022 г. ситуация изменилась: 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. В 2023 г. денежные поступления по финансовой деятельности не смогли покрыть оттоки денежных средств по текущей деятельности.

Оценим вероятность наступления банкротства ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» при помощи дискриминантной факторной модели диагностики риска банкротства сельскохозяйственных предприятий Савицкой, Г.В.. Результаты расчетов показателей представлены в таблице 3.

**Таблица 3. Показатели для расчета дискриминантной факторной модели диагностики риска банкротства сельскохозяйственных предприятий ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» за 2021-2023 гг.**

Значение	2021 год	2022 год	2023 год
X <sub>1</sub>	0,276	0,544	1,352
X <sub>2</sub>	0,73	0,550	0,399
X <sub>3</sub>	0,487	0,410	0,263
X <sub>4</sub>	0,526	3,262	0,316
X <sub>5</sub>	0,7	0,539	0,499
Z	13,442	11,636	7,932
Риск банкротства	отсутствует	отсутствует	небольшой

Примечание – Источник: собственная разработка

Результаты, представленные в таблице, указывают на то, что ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов» является надежным заемщиком, поскольку риск банкротства на протяжении 2021-2022 гг. отсутствовал, а в 2023 г. был небольшой. 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 (больший 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 платеж, 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 2060,39 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 667,35 тыс. рублей:

$$13347 * 5\% = 667,35$$

В таком случае, дебиторская задолженность сократиться до 12679,65 тыс. рублей:

$$13347 - 667,35 = 12679,65$$

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 712,4 тыс. рублей:

$$S=667,35*(1+0,0675*1) = 712,4$$

Доход от вклада денежных средств на банковский депозит будет равен 45,05 тыс. рублей:

$$\text{Доход}=712,4-667,35 =45,05$$

Спрогнозируем выручку реализованной продукции, товаров, работ и услуг на 2024 год. В таблице 4 отображена выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг за три последних анализируемых года.

**Таблица 4. Выручка от реализации продукции ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов»**

Годы	Выручка от реализации, тыс. руб.
2021	62197
2022	68838
2023	67555

Рассчитаем коэффициент роста показателя и спрогнозируем объем выручки:

$$K = \sqrt{\frac{B_{23}}{B_{21}}} = \sqrt{\frac{67555}{62197}} = 1.04$$

$$\text{Прогноз} = K * B_{23} = 1,04 * 67555 = 70257.2 \text{ (тыс.руб.)}$$

В таблице 5 отобразим изменения показателей исходя из рассчитанных показателей.

**Таблица 5. Фактические и прогнозные значения показателей ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов»**

Показатель	Факт	Прогноз
Выручка от реализации, тыс.руб.	67555	70257.2
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	13347	12679,65
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	3,2	3,5
Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности в днях	114	111
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	0,21
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	37,6	42,8

В заключение хотелось бы рассмотреть методики оценки кредитоспособности зарубежом.

В американских банках распространен метод оценки кредитоспособности по "шести Си", включающий следующие принципы: характер заемщика (Character), способность заимствовать средства (Capacity), наличные средства (Cash), обеспечение (Collateral), условия (Conditions), и контроль (Control).

Методика "CAMPARI" также применяется для анализа кредитоспособности клиентов, выделяя важнейшие факторы их деятельности. В Англии используется термин "PARTS", который охватывает цель получения кредита (Purpose), размер кредита (Amount), возврат (Repayment), срок кредита (Term) и обеспечение (Security).

Во Франции оценка кредитоспособности включает анализ предприятия, его баланса и отчетности, а также использование данных Банка Франции.

Методика Credit Lione базируется на пяти коэффициентах, оцениваемых по четырем баллам.

В Германии финансовое положение предприятий оценивается по рентабельности и обеспеченности собственными средствами. Кредит предоставляется компаниям с хорошим финансовым положением или надежным обеспечением.

В японских банках, помимо общепринятых методов, применяются коэффициенты собственности, анализирующие отношение собственного капитала к итогу баланса и соотношение заемного и собственного капитала [6].

Таким образом, методики оценки кредитоспособности в разных странах весьма сложны и дифференцированы, но не всегда соответствуют экономическим условиям Беларуси.

### **Заключение**

Таким образом, в случае реализации предложенного мероприятия по приобретению программного продукта, дебиторская задолженность уменьшится, а коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности вырастет до 3.5. Также возрастет оборачиваемость денежных средств. Все это говорит о том, что предложенное позволит повысить уровень кредитоспособности ОАО «Пинский комбинат хлебопродуктов».

### **Литература:**

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: 25.11.2024;
3. Локально Информационный Комплекс (ЛИК) [Электронный ресурс] // Спектр-

- Автоматика. – Режим доступа: <https://spau.ru/lik/>. – Дата доступа: 26.11.2024;
4. Динамика ставок кредитно-депозитного рынка [Электронный ресурс] // Официальный сайт Национального банка Республики Беларусь. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/statistics/creditdepositmarketrates>. – Дата доступа: 26.11.2024
5. Экономика организации (предприятия): учебное пособие/ Т. К. Руткаускас [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т. К. Руткаускас. – 2-е изд., перераб. и доп. – Екатеринбург: Изд-во УМЦУПИ, 2018. – 260 с
6. Казакова И.И. О методах оценки кредитоспособности заемщика. // Деньги и Кредит. - 2007.