

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

На тему: Оценка кредитоспособности предприятия

Исполнитель Кутькина Дарья Владимировна  
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Доктор экономических наук, профессор  
(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна  
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»  
Заведующий кафедрой

(подпись)

Доктор экономических наук, профессор  
(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна  
(фамилия, имя, отчество)

«6» июль 2023 г.

Санкт-Петербург  
2023

## Оглавление

Введение	3
1. Теоретические основы оценки кредитоспособности предприятия	7
1.1. Понятие кредитоспособности и факторы, на нее влияющие	7
1.2. Методика оценки кредитоспособности предприятия	18
2. Анализ кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»	27
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия	27
2.2. Оценка кредитоспособности предприятия	33
3. Разработка рекомендаций по улучшению кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»	52
3.1. Пути повышения кредитоспособности предприятия	52
3.2. Оценка эффективности рекомендаций	61
Заключение	67
Список литературы	73
Приложения	75

## Введение

Актуальность исследования состоит в том, что в современном мире кредитование играет важную роль в развитии предприятия и всей экономики в целом. То, насколько активно происходит процесс инвестирования в экономическую хозяйственную деятельность предприятия, определяет уровень эффективного функционирования бизнеса на всех его уровнях. Повышение доступности получения заемных денежных средств в банковских организациях позволяет предприятиям компенсировать недостаток собственных активов, расширить производственный процесс, а также модернизировать его. Главным фактором потребности в крупных инфраструктурных инвестициях выступает износ основных фондов – потеря первоначальной потребительской стоимости основных средств в процессе их устаревания или изнашивания. По данным российского статистического учета износ основных фондов на конец 2021 года составил 39% [26].

Кредитование бизнеса относится к практике предоставления финансовых ресурсов, таких как ссуды, кредитные линии или другие формы кредита для бизнеса. Кредитование бизнеса может осуществляться банками, кредитными союзами или другими финансовыми учреждениями, а также частными кредиторами или инвесторами. Кредитование бизнеса является ключевым компонентом экономики, поскольку оно позволяет предприятиям финансировать операции, инвестировать в возможности роста и управлять денежными потоками. Кредитование бизнеса может принимать различные формы, включая обеспеченные кредиты, необеспеченные кредиты, кредитные линии и финансирование оборудования. Обеспеченные кредиты требуют залога, такого как недвижимость или оборудование, которые должны быть заложены в обмен на кредит. Необеспеченные кредиты не требуют обеспечения, но могут иметь более высокие процентные ставки, чтобы компенсировать дополнительный риск. Кредитные линии предоставляют предприятиям доступ к

заранее определенной сумме кредита, которую можно использовать по мере необходимости, а финансирование оборудования позволяет предприятиям финансировать покупку оборудования за счет займов или лизинга. В целом, бизнес-кредитование является важным инструментом для предприятий всех размеров и типов для обеспечения финансовых ресурсов, необходимых им для работы и роста.

Для любого современного государства масштабные инвестиции в производственную деятельность предприятий необходимы, поскольку это способствует экономическому развитию всей экономики страны в целом, что отражается в государственных стратегических документах. Кредитование предприятий различного уровня предполагает под собой определенную степень риска для кредитных организаций. Оценка кредитоспособности заемщика позволяет определить его надежность и способность своевременно и в полном объеме погасить долг в соответствии с кредитным договором. Данная оценка происходит на основе анализа различных показателей финансового положения заемщика и позволяет установить оптимальный объем кредитования и его сроки.

Бизнес-кредиторы обычно оценивают кредитоспособность, анализируя множество факторов, включая кредитную историю бизнеса, финансовые отчеты и прогнозы движения денежных средств. Кроме того, кредиторы могут также учитывать такие факторы, как отрасль, в которой работает бизнес, команда управления бизнесом и его положение на рынке. Кредитоспособность предприятия относится к способности бизнеса или организации получить кредит и вовремя погасить заемные средства. Кредитоспособность — это мера финансовой устойчивости компании, основанная на ее кредитной истории, финансовой отчетности и другой финансовой информации. Кредиторы оценивают кредитоспособность предприятия, чтобы определить, является ли оно хорошим кандидатом на ссуду. Они оценивают финансовую историю предприятия, движение денежных средств, рентабельность, соотношение долга к собственному капиталу и другие финансовые показатели, чтобы оценить его способность погасить кредит. Сильный рейтинг кредитоспособности может

помочь предприятию обеспечить лучшие процентные ставки, условия кредита и доступ к дополнительным вариантам финансирования. И наоборот, плохой кредитный рейтинг может затруднить для предприятия получение финансирования, и оно может быть вынуждено платить более высокие процентные ставки.

Чтобы улучшить свою кредитоспособность, предприятия могут предпринять шаги по улучшению своего финансового положения, например, сократить долг, увеличить денежный поток и повысить свою прибыльность. Для предприятий также важно вести точную финансовую отчетность и иметь надежный финансовый план, чтобы продемонстрировать свою кредитоспособность кредиторам.

Цель исследования – разработка рекомендаций по повышению кредитоспособности предприятия.

Задачи исследования:

- охарактеризовать понятие кредитоспособности и факторы, на нее влияющие;
- сформировать методику оценки кредитоспособности предприятия;
- представить организационно-экономическую характеристику предприятия;
- провести оценку кредитоспособности предприятия;
- выявить пути повышения кредитоспособности предприятия;
- оценить эффективность рекомендаций.

Объект исследования - ОАО «Гатчинский хлебокомбинат».

Предмет исследования – оценка кредитоспособности предприятия.

Теоретическая база исследования представлена книгами и статьями по вопросам оценки кредитоспособности предприятия.

При написании исследования применялись методы систематизации и обобщения, ретроспективный, горизонтальный, вертикальный и коэффициентный анализ.



# **1. Теоретические основы оценки кредитоспособности предприятия**

## **1.1. Понятие кредитоспособности и факторы, на нее влияющие**

Сущность кредитоспособности предприятия относится к его способности выполнять свои финансовые обязательства и погашать свои долги своевременно и последовательно. Кредитоспособность является важным фактором, который кредиторы, инвесторы и поставщики учитывают, прежде чем предоставлять кредит или вести бизнес с предприятием.

Кредитоспособность предприятия обычно оценивается на основе нескольких факторов, включая его финансовую отчетность, кредитную историю, движение денежных средств и прибыльность. Кредиторы и инвесторы также учитывают отрасль предприятия, положение на рынке, команду менеджеров и общие экономические условия.

Чтобы поддерживать хороший статус кредитоспособности, предприятия должны иметь прочную финансовую основу, включая стабильный денежный поток, постоянную прибыльность и управляемый уровень долга. Предприятия также должны установить и поддерживать хорошие отношения со своими кредиторами, поставщиками и другими заинтересованными сторонами, поскольку это может помочь им обеспечить выгодные условия кредита и доступ к капиталу, когда это необходимо.

В целом, кредитоспособность имеет решающее значение для получения предприятием финансирования, привлечения инвестиций и поддержания своей репутации на рынке.

В нормативно-правовых актах Российской Федерации понятие «кредитоспособность заемщика» трактуется по-разному. Согласно приказу Банка России от 18.12.2018 № ОД-3552 «Об особенностях использования рейтингов кредитоспособности в целях применения распорядительных актов

Банка России», кредитоспособность – это способность заемщика в полном объеме и в определенный кредитным соглашением срок рассчитаться по своим долговым обязательствам. Согласно Федеральному закону от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», кредитоспособность – это способность выполнять свои кредитные обязательства.

Существует множество формулировок определения кредитоспособности. На рис. 1.1.1 приведены некоторые из них [8; 12; 18].

Маркова О. М.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Кредитоспособность – возможность вовремя и целиком погасить обязательства по долгам (и процентам) согласно условиям договора</li></ul>
Казакова Н. А.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Кредитоспособность – это возможность заемщика получить привлеченные средства в форме различных займов или кредитов, осуществляемая с помощью системы определенных условий, которые обеспечат возврат средств в соответствии с установленным в контракте сроком</li></ul>
Герасимова Е. Б., Редин Д. В.	<ul style="list-style-type: none"><li>• Кредитоспособность - способность получить заемные средства и вовремя, в полном объеме их вернуть</li></ul>

Рисунок 1.1.1 - Определения понятия «кредитоспособность» [8; 12; 18]

На основе анализа литературных источников были выделены 3 аспекта, которые отражаются в понятии кредитоспособности предприятия: производственно-психологический аспект деятельности, финансово-хозяйственный аспект деятельности, правовой аспект деятельности. Результаты сравнительного анализа различных подходов к определению «кредитоспособность» приведены на рис. 1.1.2 [13, с. 88-91].



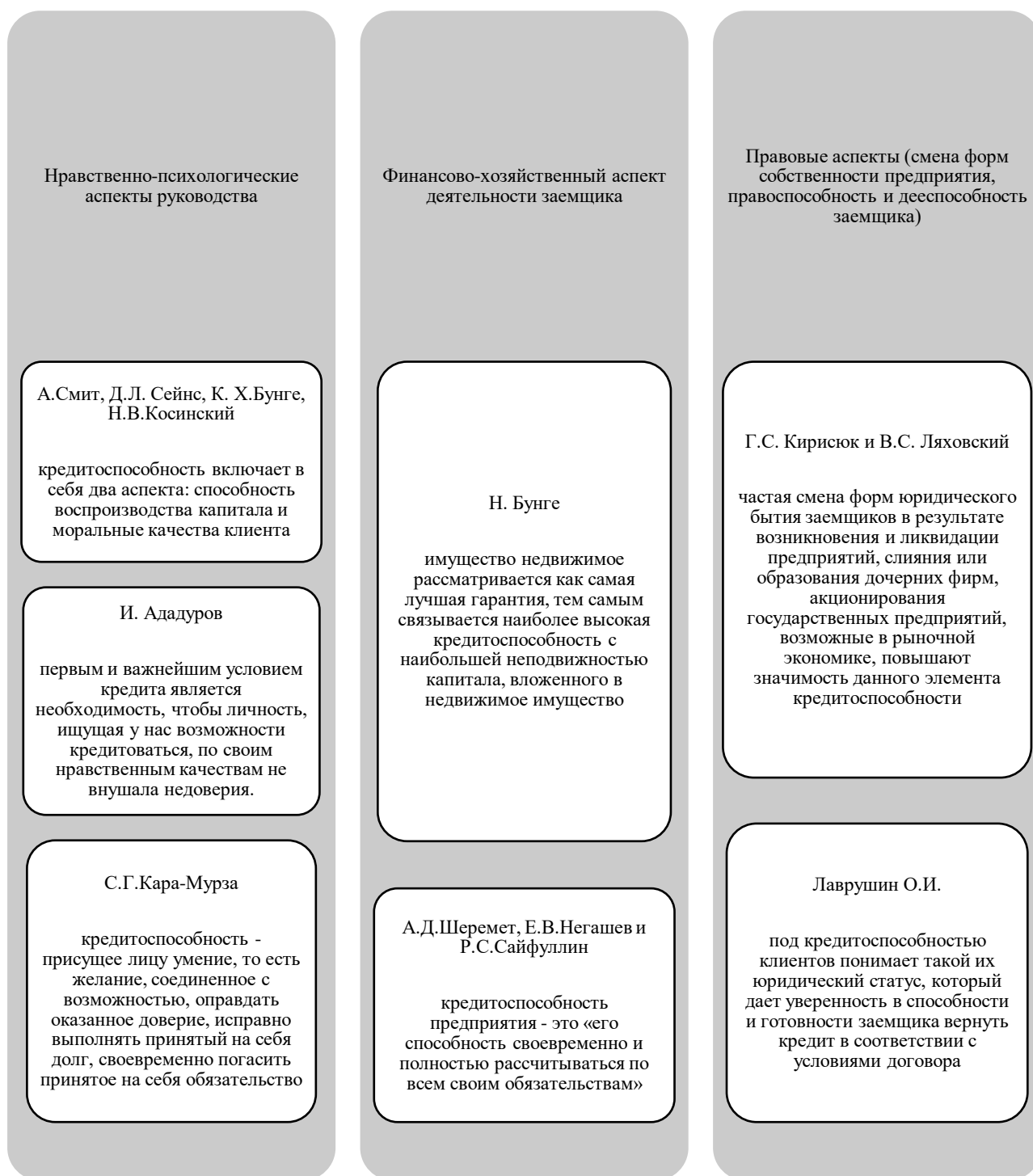


Рисунок 1.1.2 – Сравнительный анализ различных подходов к определению «кредитоспособность» [13, с. 88-91]

В результате обзора методологических подходов отечественных и зарубежных исследователей к определению кредитоспособности предприятия можно выделить наиболее существенные ее критерии, представленные на рис. 1.1.3.

Характер клиента	<ul style="list-style-type: none"> <li>• репутация клиента; степень ответственности за погашение долга; четкость представления клиента о цели кредита; соответствие ее кредитной политике банка</li> </ul>
Способность заимствовать средства	<ul style="list-style-type: none"> <li>• наличие у клиента права на подачу заявки на кредит; наличие у клиента права подписи кредитного договора или ведения переговоров; наличие определенных полномочий у представителя предприятия; достижение совершеннолетия или другие признаки правоспособности и дееспособности заемщика</li> </ul>
Капитал, обеспечение кредита	<ul style="list-style-type: none"> <li>• достаточность капитала; степень вложения собственного капитала в кредитруемую операцию; стоимость активов заемщика и конкретный вторичный источник погашения долга (залог, гарантия, поручительство, страхование), предусмотренный в кредитном договоре</li> </ul>
Условия, в которых совершается кредитная сделка	<ul style="list-style-type: none"> <li>• текущая или прогнозная экономическая ситуация в стране, регионе и отрасли; политические факторы; условия, определяющие степень риска банка и учитываемые при решении вопроса оценки денежного потока, ликвидности баланса, достаточности капитала, уровня менеджмента заемщика</li> </ul>
Контроль (законодательная основа деятельности заемщика; соответствие характера ссуды стандартам банка и его кредитной политике)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• наличие законодательной и нормативной основ для функционирования заемщика и осуществления кредитуемого мероприятия; степень влияния на результаты деятельности заемщика ожидаемого изменения законодательства; степень достоверности сведений о заемщике и ссуде, технико-экономическое обоснование.</li> </ul>

Рисунок 1.1.3 – Критерии кредитоспособности предприятия [11, с. 63-70; 24, с. 161-167]

Существует несколько факторов, влияющих на кредитоспособность предприятия. Эти факторы могут включать:

1. Финансовые показатели. Финансовые показатели компании, включая ее выручку, прибыль и денежные потоки, являются решающим фактором в определении ее кредитоспособности. Кредиторы обычно смотрят финансовые отчеты компании, чтобы оценить ее способность погасить долг.

2. Кредитная история. Кредитная история компании, включая ее платежную историю и использование кредита, является еще одним важным фактором, который кредиторы учитывают при оценке кредитоспособности.

3. Отраслевые и рыночные условия. Отраслевые и рыночные условия, в которых работает компания, также могут повлиять на ее кредитоспособность. Например, компании, работающие в отраслях с высоким уровнем конкуренции или экономической нестабильности, могут считаться более рискованными.

4. Менеджмент и лидерство. Качество и опыт руководства компании также могут повлиять на ее кредитоспособность. Кредиторы могут учитывать такие факторы, как стабильность управленческой команды и их успешный управленческие решения.

5. Обеспечение: стоимость и качество любого обеспечения, предлагаемого предприятием, также может повлиять на его кредитоспособность. Залог — это любой актив, который может быть использован для обеспечения кредита, например, недвижимость или оборудование.

6. Правовая и нормативная среда. Правовая и нормативная среда, в которой работает компания, может повлиять на ее кредитоспособность. Компании, работающие в жестко регулируемых отраслях, могут столкнуться с дополнительными рисками, которые могут повлиять на их способность погасить долг.

7. Общие экономические условия. Общие экономические условия, такие как процентные ставки и уровень инфляции, также могут влиять на кредитоспособность компании. Компании, работающие в период рецессии или экономического спада, могут считаться более рискованными [1; 5; 7].

Понятие кредитоспособности многие отождествляют с понятием платежеспособности.

Платежеспособность предприятия относится к его способности выполнять свои финансовые обязательства и погашать свои долги по мере их наступления. Другими словами, платежеспособность — это мера способности предприятия оставаться в бизнесе в долгосрочной перспективе.

Платежеспособность важна, потому что она является мерой финансового здоровья и стабильности бизнеса. Если предприятие является неплатежеспособным, оно может оказаться не в состоянии выполнить свои долговые обязательства, что приведет к банкротству или другим финансовым затруднениям. Поэтому поддержание платежеспособности имеет решающее значение для долгосрочного успеха предприятия.

Платежеспособность предприятия обычно оценивается путем анализа его финансовой отчетности и финансовых показателей, таких как отношение долга к собственному капиталу, коэффициент покрытия процентов и коэффициент текущей ликвидности. Эти коэффициенты дают представление о способности предприятия выполнить свои финансовые обязательства и погасить свои долги. Кроме того, агентства кредитных рейтингов также предоставляют оценки платежеспособности предприятия на основе множества факторов, таких как его финансовые показатели, отраслевые условия и качество управления.

Вот некоторые из ключевых факторов, влияющих на платежеспособность предприятия:

1. Доход и прибыльность: предприятие должно получать достаточный доход и прибыль для выполнения своих долгосрочных обязательств. Если предприятие постоянно генерирует убытки или работает с низкой рентабельностью, оно может столкнуться с трудностями при выполнении своих долгосрочных финансовых обязательств.

2. Соотношение долга к собственному капиталу: отношение долга к собственному капиталу является мерой суммы долга предприятия по отношению к его собственному капиталу. Высокое отношение долга к собственному капиталу может указывать на то, что предприятие взяло на себя слишком много долгов и может испытывать трудности с выполнением своих долгосрочных обязательств.

3. Ликвидность: предприятие должно иметь достаточно ликвидных активов для выполнения своих краткосрочных финансовых обязательств. Если предприятию не хватает ликвидности, оно может с трудом выполнять свои

краткосрочные обязательства, что в конечном итоге может сказаться на его платежеспособности.

4. Качество активов. Качество активов предприятия является важным фактором, определяющим его платежеспособность. Если предприятие имеет большое количество неработающих или низкокачественных активов, оно может столкнуться с трудностями при выполнении своих долгосрочных финансовых обязательств.

5. Денежный поток. Денежный поток предприятия является важным фактором, определяющим его платежеспособность. Если предприятие имеет стабильный положительный денежный поток, оно с большей вероятностью выполнит свои долгосрочные финансовые обязательства.

6. Управленческая компетентность: компетентность управленческой команды предприятия имеет важное значение для обеспечения его платежеспособности. Компетентная команда менеджеров может принимать эффективные финансовые решения, обеспечивающие долгосрочное финансовое благополучие предприятия.

7. Экономические условия: экономические условия могут оказать существенное влияние на платежеспособность предприятия. Если экономика находится в рецессии или переживает спад, предприятие может испытывать трудности с выполнением своих долгосрочных финансовых обязательств.

Как видно из перечисленного, факторы платежеспособности очень схожи с факторами кредитоспособности предприятия, что подтверждает взаимосвязь между этими понятиями.

Однако, между кредитоспособностью и платежеспособностью также существуют значимые различия.

Например, Вдовчина Е. В. в своей статье отмечает такие различия как: рис. 1.1.4.

Константинов К. К. считает, что отличие может заключаться в том, что погашение обычных заложенностей (кроме кредитов) осуществляется с помощью дохода от реализации продукции, а расчет по кредитным

обязательствам происходит за счет собственных средств, средств гаранта или поручителя, а также страховых возмещений [15].

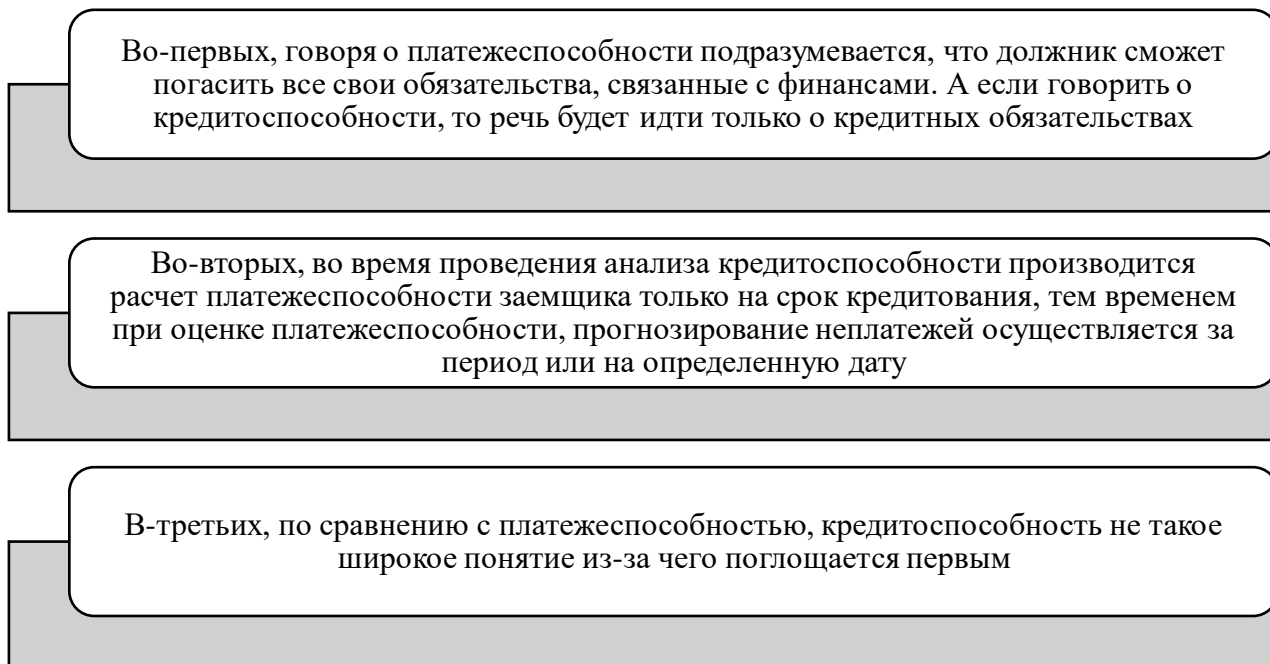


Рисунок 1.1.4 – Различия между кредитоспособностью и платежеспособностью [6, с. 6-9]

Симоненко Н. Н. отмечает, что кредитоспособность следует понимать как будущую платежеспособность должника в определенном промежутке времени. Поэтому в какой-то момент мы можем видеть эту разность между понятиями [21].

Различие наблюдается и в показателях, с помощью которых осуществляется анализ [17, с. 313-319]. Так во время оценки платежеспособности находятся коэффициенты текущей, абсолютной и промежуточной ликвидности [23, с. 125-129], а при анализе кредитоспособности сверх этих показателей рассчитываются еще и другие (коэффициент наличия собственных средств, оборачиваемость и рентабельность) [22, с. 40-46].

Итак, кредитоспособность и платежеспособность — два важных понятия, которые используются для оценки финансового состояния предприятия, но это не одно и то же.

Кредитоспособность относится к способности предприятия получать кредиты или займы от кредиторов или финансовых учреждений. Это мера вероятности заемщика погасить свои долговые обязательства вовремя и в полном объеме. Кредитоспособность определяется путем анализа таких факторов, как кредитная история предприятия, доход, активы, обязательства и движение денежных средств.

Платежеспособность, с другой стороны, относится к способности предприятия выполнять свои долгосрочные финансовые обязательства, включая погашение долгов по мере их наступления. Платежеспособность часто измеряется отношением долга к собственному капиталу предприятия, которое сравнивает его общий долг с общим собственным капиталом. Высокое отношение долга к собственному капиталу указывает на то, что предприятие имеет высокий уровень долга по отношению к собственному капиталу, что может увеличить риск его неплатежеспособности.

Таким образом, кредитоспособность и платежеспособность являются важными показателями финансового здоровья предприятия, но они касаются различных аспектов финансового положения предприятия. Кредитоспособность измеряет способность предприятия получить кредит, а платежеспособность измеряет его способность выполнять свои долгосрочные финансовые обязательства.

Кредитование предприятий — это процесс предоставления финансовой поддержки предприятиям, обычно в форме кредитов, чтобы помочь им расти, расширяться и достигать своих целей. Процесс кредитования обычно включает несколько этапов:

1. Заявка: владелец бизнеса подает заявку на получение кредита и предоставляет кредитору информацию о своем бизнесе, финансовую отчетность и другую соответствующую информацию.

2. Кредитный анализ: кредитор рассматривает заявку и оценивает кредитоспособность бизнеса, включая его финансовую историю, движение

денежных средств и другие факторы, которые могут повлиять на его способность погасить кредит.

3. Утверждение кредита: если бизнес соответствует требованиям кредитора, кредит утверждается, и устанавливаются условия кредита.

4. Выплата кредита: после одобрения кредита средства выплачиваются заемщику. Заемщик, как правило, должен подписать кредитный договор и, возможно, потребуется предоставить залог для обеспечения кредита.

5. Обслуживание кредита: заемщик несет ответственность за регулярные платежи по кредиту, включая основную сумму и проценты. Кредитор контролирует платежи заемщика и может предоставить помощь или рекомендации, если заемщик испытывает финансовые трудности.

6. Продление или погашение кредита: когда срок кредита заканчивается, заемщик может выбрать продление кредита или погасить его в полном объеме. Если заемщик продлевает кредит, кредитор может потребовать дополнительный кредитный анализ, чтобы убедиться, что заемщик по-прежнему кредитоспособен [10].

В целом, процесс корпоративного кредитования предназначен для того, чтобы помочь предприятиям получить доступ к финансированию, необходимому им для роста и достижения своих целей, при этом сводя к минимуму риск для кредитора.

Кредитование бизнеса предполагает предоставление средств предприятиям с расчетом на то, что они будут возвращены с процентами. Однако существуют неотъемлемые риски, связанные с кредитованием бизнеса, которые могут привести к убыткам для кредитора:

1. Кредитный риск: это риск того, что заемщик не сможет погасить кредит. Это может произойти по разным причинам, включая экономический спад, проблемы с денежными потоками или бесхозяйственность.

2. Рыночный риск: это относится к риску того, что изменения на рынке, такие как колебания процентных ставок, обменных курсов или цен на товары, повлияют на способность заемщика погасить кредит.



3. Операционный риск: это риск того, что внутренние процессы и системы кредитора могут выйти из строя, что приведет к ошибкам или мошенничеству. Это может включать проблемы с обработкой кредита, андеррайтингом.

4. Репутационный риск: это риск того, что негативная реклама может повлиять на способность привлекать новых клиентов и удерживать существующих, что приведет к снижению прибыли заемщика и вызовет угрозу своевременной оплаты им обязательств по кредиту.

5. Регуляторный риск: это относится к риску того, что изменения в правилах или требованиях соответствия могут повлиять на способность заемщика работать или получать прибыль.

6. Риск концентрации: это риск того, что заемщик может слишком сильно зависеть от конкретной отрасли, географического региона или поставщиков, что может привести к значительным убыткам, если заемщик столкнется с финансовыми трудностями.

Чтобы снизить эти риски, кредиторы обычно проводят тщательную комплексную проверку заемщиков, устанавливают политики и процедуры управления рисками и тщательно отслеживают кредитные портфели для выявления и устранения потенциальных проблем на раннем этапе [16, с. 43-50].

Таким образом, кредитоспособность компании является решающим фактором ее способности эффективно вести бизнес. Это может повлиять на способность компании получить доступ к кредиту, стоимость заимствования, отношения с поставщиками и инвестиционные возможности. Поддержание хорошей кредитоспособности имеет важное значение для компаний, стремящихся расти и добиваться успеха на современном конкурентном рынке.

## 1.2. Методика оценки кредитоспособности предприятия

Существует довольно широкий «арсенал» способов оценки кредитоспособности заемщика. Каждый банк и кредитная организация использует собственные подходы к данной оценке. Несмотря на это, можно обобщённо представить и охарактеризовать множество используемых методов.

Для получения достоверной информации о кредитоспособности предприятия необходимо сочетать качественную и количественную оценку положения заемщика [27].

Качественная оценка предполагает анализ различных факторов. Например, анализ структуры владения собственниками предприятия, деловая репутация бенефициаров. От стабильности управленческого состава предприятия зависит устойчивость компании, направление развития бизнес-стратегии в будущем. Качественному анализу необходимо подвергать уровень диверсификации бизнеса. В работе В. Раманьяма и П. Вадараджана диверсификация рассматривается как вхождение компании или бизнес-единицы в новые сферы деятельности посредством как внутреннего роста, так и приобретений, что влечет за собой изменения в административной структуре и других управленческих процессах.

В зависимости от того, насколько компания способна приспособиться к новым сферам деятельности, зависит ее отраслевая независимость и, как следствие, снижение рисков для кредитора. В процессе качественной оценки заемщика необходимо принимать во внимание его отраслевую направленность деятельности, перспективы развития отрасли и ее конкурентоспособность.

Количественная оценка кредитоспособности предприятия может осуществляться на основании классификационных моделей и моделей комплексного анализа.

Классификационная модель включает в себя две дополнительные модели, первой из которой является рейтинговая оценка.

Кредитный рейтинг — это оценка кредитоспособности предприятия на основе его кредитной истории и финансового состояния. Это оценка способности заемщика погасить кредит, и она используется кредиторами и инвесторами для определения риска кредитования или инвестирования в заемщика.

Агентства кредитного рейтинга, такие как Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings, среди прочего, присваивают кредитные рейтинги компаниям на основе анализа их финансовой отчетности, кредитной истории, отраслевых перспектив и других соответствующих факторов.

Кредитный рейтинг предприятия обычно обозначается буквенной оценкой, где AAA — самый высокий рейтинг, указывающий на низкий риск дефолта, а D — самый низкий рейтинг, указывающий на высокий риск дефолта. Другие обычно используемые сорта включают AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC и C.

Более высокий кредитный рейтинг означает, что предприятие считается более кредитоспособным и с большей вероятностью получит выгодные условия по кредитам и другим финансовым продуктам, таким как более низкие процентные ставки и более высокие кредитные лимиты. Более низкий кредитный рейтинг указывает на более высокий риск и может привести к более высоким процентным ставкам и более строгим условиям кредита.

Значительное количество коммерческих банков в своей практике оценки кредитоспособности заемщика используют именно рейтинговую оценку из-за простоты ее использования и четко установленных значений нормативов. Составляемая рейтинговая шкала позволяет разделить заемщиков на две группы: способных и неспособных исполнить кредитные обязательства.

Прогнозные модели, являющиеся составной частью классификационного анализа, базируются на статистических методах. Наиболее популярной прогнозной моделью на данный момент служит множественный дискриминантный анализ (MDA). Суть данного анализа состоит в разделении предприятий на тех, кто подвержен банкротству и тех, кто способен сохранить

свою платежеспособность в течение определенного периода. Данный анализ основывается на статистической обработке показателей различных фирм.

Для вычисления коэффициентов регрессии множественного дискриминантного анализа необходима обширная статистическая база фирм-банкротов, дифференцированных по отраслям, что в свою очередь представляет собой определенную сложность.

В последнее время при прогнозировании вероятности банкротства предприятия особой популярностью пользуются нейросетевые модели. Данные модели характеризуются объективностью, автоматизацией, точностью и сложностью. На их основе можно решать те задачи, которые не поддаются классическим методам решения. Однако, даже такой инновационный способ оценки кредитоспособности заемщика имеет определенные недостатки. По мнению Балашева Н.Б., «к основным недостаткам нейросетевых моделей относится необходимость проведения анализа причин вероятного банкротства и разработки рекомендаций по улучшению финансово-экономического положения предприятия, поскольку сама модель скрыта внутри программного обеспечения и в отличие от MDA- и logit-моделей степень влияния отдельных факторов неизвестна» [4, с. 728-731].

Помимо качественной и количественной оценки кредитоспособности заемщика важно учитывать цель получения заемных средств. При недостатке денежных средств на балансе предприятия для покрытия обязательных платежей возможно предоставление «овердрафтного» кредита, срок погашения которого наступает в день получения заемных средств при наличии положительного остатка на счете предприятия. В данном случае кредитной организации важно провести тщательную оценку показателей абсолютной ликвидности предприятия.

В другом случае, если получение заемных средств осуществляется с целью финансирования инвестиционного проекта, то условия кредитного договора будут существенно отличаться, что необходимо учитывать при оценке кредитоспособности. В данном случае кредит выдается на более

продолжительный срок, его погашение происходит по мере реализации инвестиционного проекта из оборотных средств от основной деятельности предприятия.

Важно отметить, что при «анализе ликвидности предприятия по данным бухгалтерского учета необходимо принимать во внимание сроки составления бухгалтерской отчетности, поскольку увеличение кредиторской задолженности (начисление заработной платы, взносы во внебюджетные фонды и др.) происходит на последний день отчетного периода [3, с. 54-55].

Изменения в финансовом секторе требуют от современных банков пересмотра своих стратегий, связанных с управлением кредитными рисками.

Кредитный риск – это риск убытков, возникающих в результате неспособности или нежелания заемщика погасить кредит или выполнить другие кредитные обязательства. Это риск того, что кредитор или инвестор потеряет деньги из-за того, что заемщик не выполнит свои финансовые обязательства.

Кредитный риск является серьезной проблемой для кредиторов, инвесторов и других финансовых учреждений, которые предоставляют кредит или инвестируют в долговые ценные бумаги. Его часто измеряют и управляют с помощью кредитного скоринга, кредитного анализа и других методов управления рисками. Эффективное управление кредитным риском помогает кредиторам и инвесторам оценить вероятность дефолта и принять соответствующие меры для снижения риска убытков [9, с. 108-109; 19, с. 104-110].

Этапы оценки кредитоспособности и определения кредитного риска [2, с. 16-25]:

1. Анализ финансовых коэффициентов: включает анализ финансовой отчетности компании для оценки ее финансовых показателей и стабильности. Для оценки кредитоспособности можно использовать ключевые коэффициенты, такие как соотношение долга к собственному капиталу, коэффициент текущей ликвидности и коэффициенты рентабельности.

2. Модели кредитного скоринга: модели кредитного скоринга используют статистические методы для оценки кредитного риска. Эти модели обычно учитывают такие факторы, как история платежей, использование кредита, длина кредитной истории и типы использованного кредита.

3. Отраслевой анализ. Отраслевой анализ включает в себя оценку эффективности компании по сравнению с ее аналогами в той же отрасли. Это может дать представление о конкурентной позиции компании и способности генерировать доход и прибыль.

4. Качественные факторы. Качественные факторы, такие как качество управления, перспективы отрасли и положение на рынке, также могут учитываться при оценке кредитоспособности.

5. Анализ залога. Анализ залога включает в себя оценку стоимости активов, которые заемщик отдает в залог в качестве обеспечения по кредиту. Это может помочь снизить кредитный риск, предоставив вторичный источник погашения в случае дефолта [14].

В конечном итоге используемый метод ранжирования будет зависеть от конкретных требований коммерческого банка и характера бизнеса заемщика. Обычно для комплексной оценки кредитоспособности используется комбинация методов.

Этапы ранжирования заемщика по степени кредитоспособности представлены на рис. 1.1.5.

Целесообразно прибегнуть к рассмотрению опыта зарубежных коммерческих банков в данном вопросе.

Как известно, в развитых странах банки используют сложную систему показателей для проведения оценки кредитоспособности клиентов.

Начнем рассмотрение показателей кредитоспособности зарубежных банков с Соединенных Штатов Америки. Американские коммерческие банки применяют при оценке кредитоспособности предприятий четыре группы показателей: рис. 1.1.6.

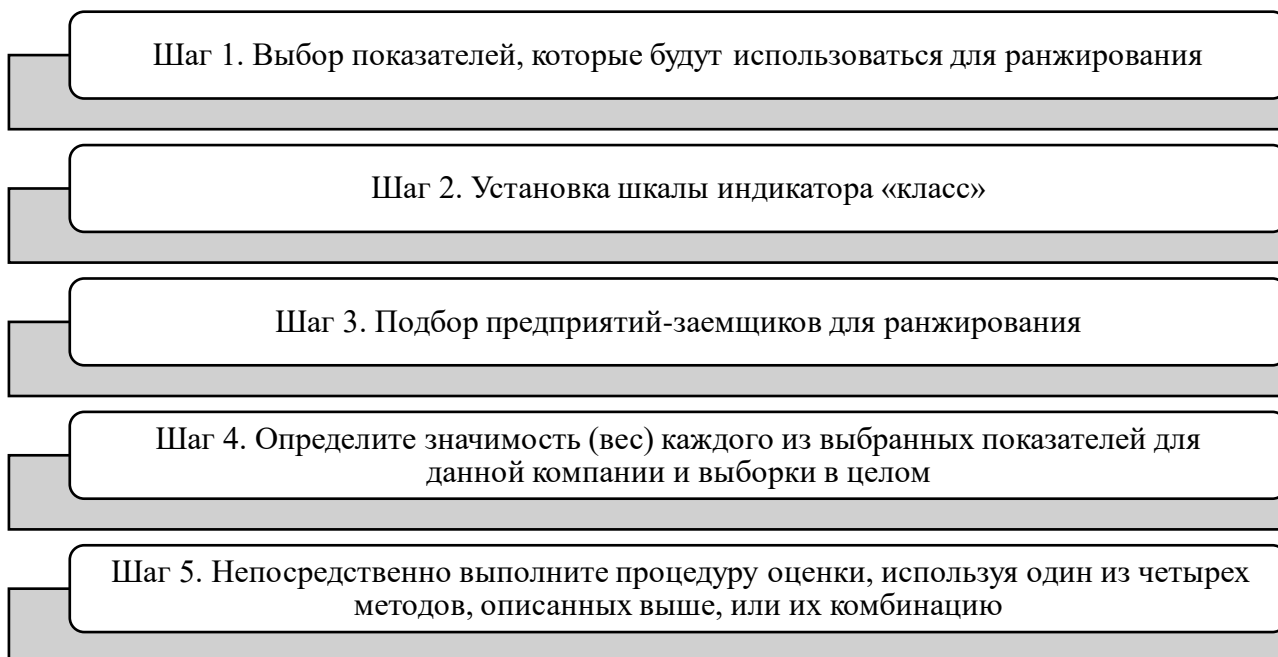


Рисунок 1.1.5 – Этапы ранжирования заемщика по степени кредитоспособности [20, с. 360-369]

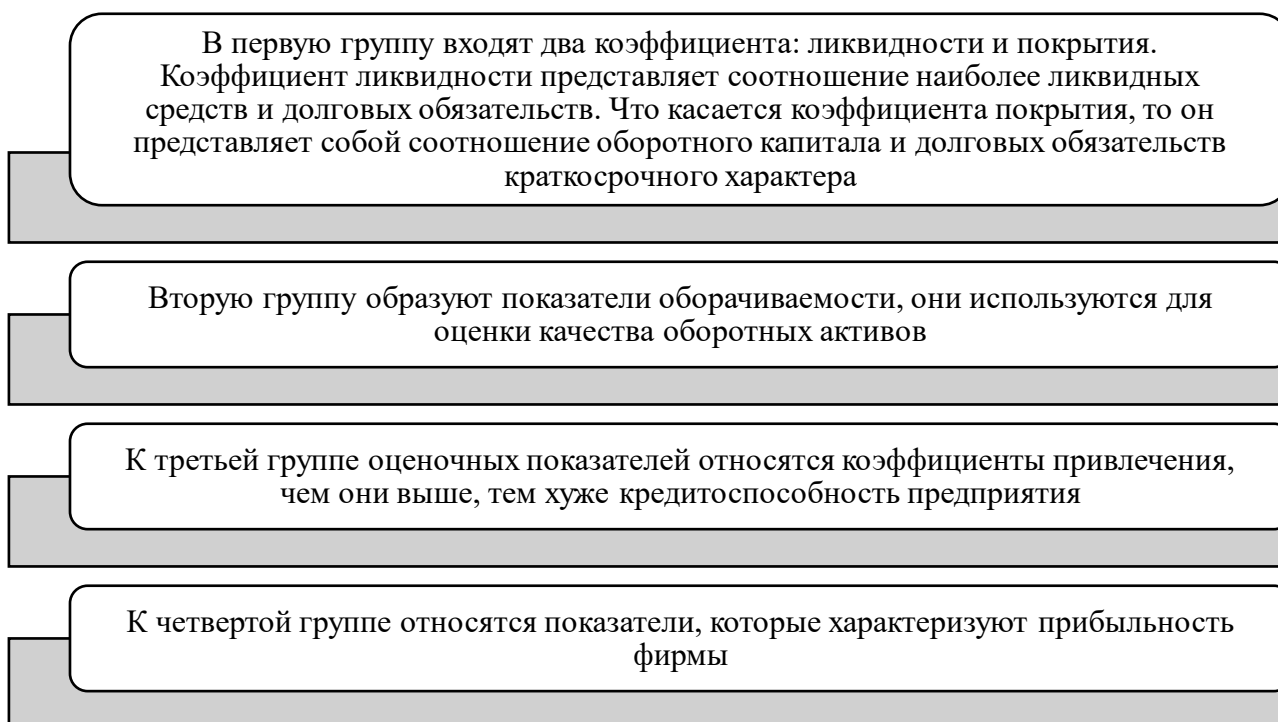


Рисунок 1.1.6 – Оценка кредитоспособности заемщика в банках США [16, с. 43-50]

Далее рассмотрим оценку кредитоспособности предприятия на примере коммерческих банков Франции. Система оценки кредитоспособности предприятия состоит она из трех основных блоков:

К первому блоку относятся оценка предприятия, анализ баланса и отчетности

Ко второму блоку относится оценка предприятия по методике, принятой отдельным коммерческим банком. Здесь примером может являться система оценки, основанная на пяти коэффициентах, при которой каждому из показателей присваивается значение от одного до четырех баллов. После чего рассчитывается сумма данных показателей, и на основании суммы предприятию присваивается уровень кредитоспособности

К третьему блоку относятся данные, собранные в картотеке банков Франции

Рисунок 1.1.7 – Блоки оценки кредитоспособности заемщика в банках Франции

Данная картотека состоит из четырех разделов.

В первом разделе размер актива баланса определяет, к какой из десяти имеющихся групп относится предприятия, при этом ему присваивается буквенное обозначение от А до К

В зависимости от степени доверия к предприятию, основанной на изучении деятельности предприятия, финансовой ситуации и сведениях о связанных с предприятием фирмах, во втором разделе банк делит предприятия на 7 групп, присваивая при этом им номера от 0 до 6

В третьем разделе деление на три группы осуществляется в зависимости от платежеспособности предприятия. При этом каждой группе присваивается определенный номер:

- шифр 7 – отсутствие задержек по платежам, пунктуальность в их осуществлении;
- шифр 8 – наличие некоторых трудностей с наличием наличности, как правило, временных;
- шифр 9 – платежеспособность предприятия низкая, зафиксированы случаи просрочки платежей.

В четвертом разделе предприятия делятся на две группы, в зависимости от того, могут быть переучтены или нет векселя и ценные бумаги данных предприятий

Рисунок 1.1.8 – Картотека оценки кредитоспособности заемщика в банках Франции [16, с. 43-50]



Вывод.

Итак, кредитоспособность относится к способности компании своевременно погашать свои долги и обязательства. Это важный фактор для кредиторов, инвесторов и поставщиков при рассмотрении вопроса о предоставлении кредита или ведении бизнеса с компанией.

Кредитоспособность компании является ключевым фактором, определяющим ее способность получить кредит. Кредиторы оценивают кредитоспособность компании, прежде чем предоставлять кредиты. Более высокий балл кредитоспособности может помочь компании получить кредиты по более низким процентным ставкам и на более выгодных условиях.

Кредитоспособность предприятия влияет на стоимость заимствования. Компании с хорошим кредитным рейтингом обычно получают более выгодные ставки по кредитам, чем компании с плохим кредитным рейтингом. Это может помочь компаниям сэкономить деньги на выплате процентов и снизить общую стоимость капитала.

Поставщики могут использовать кредитные отчеты для оценки кредитоспособности компании, прежде чем соглашаться на продление условий оплаты. Более высокий кредитный рейтинг может помочь компании договориться с поставщиками о лучших условиях оплаты, таких как более длительные периоды оплаты, скидки и другие преимущества.

Для оценки кредитоспособности предприятия на практике существует большое количество моделей, применяемых каждой кредитной организацией индивидуально, исходя из необходимости учета многочисленных факторов влияния на возможность заемщика своевременно и в полном объеме исполнять кредитные обязательства. Сочетание моделей в целях комплексного анализа позволяет наиболее достоверно определять степень надежности кредитуемого объекта, его финансовую устойчивость, тем самым снижая риски потери денежных средств кредитной организации.



## **2. Анализ кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»**

### **2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Гатчинский хлебокомбинат».

Дата государственной регистрации эмитента: 25.09.1998 года.

Номер свидетельства о государственной регистрации: ЛО-001 №33042.

Орган, осуществивший государственную регистрацию: Правительство Ленинградской области Ленинградская областная регистрационная палата.

ОГРН: 102470128010. Дата внесения записи в ЕГРЮЛ: 12.05.2008г.

Регистрирующий орган: Инспекция МНС РФ по Гатчинскому району Ленинградской области.

ИНН 4705002170.

Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента согласно ОКВЭД: 15.81; 15.82.

Основная хозяйственная деятельность: основным направлением деятельности Общества является производство и реализация хлебобулочных и кондитерских изделий.

Производство и реализация хлебобулочных изделий является одной из важнейших отраслей народного хозяйства Российской Федерации.

В Гатчинском районе крупнейшим производителем хлебобулочных и кондитерских изделий является Открытое акционерное общество "Гатчинский хлебокомбинат». Доля хлебокомбината на рынке района составляет около 40%.

Основным направлением деятельности Общества является производство и реализация хлебобулочных и мучных кондитерских изделий, пирогов, слоёных изделий и замороженных хлебобулочных изделий различной степени готовности.

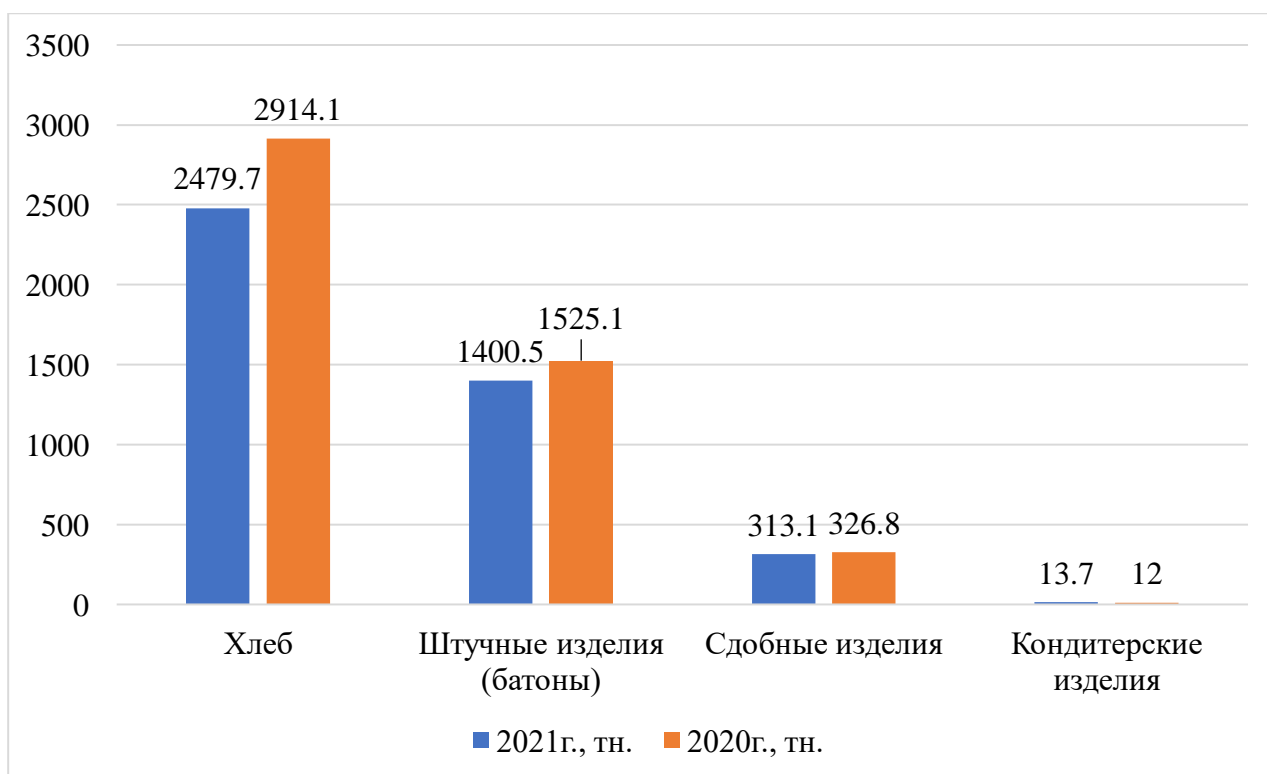


Рисунок 2.1.1 – Динамика выпуска продукции по ассортиментным группам

Из рис. 2.1.1 видно, что в 2021г. у предприятия увеличился объем производства и реализации продукции, что обусловлено ростом спроса. Наибольший удельный вес продукции относится к производству хлеба, что наглядно представлено на рис. 2.1.2.

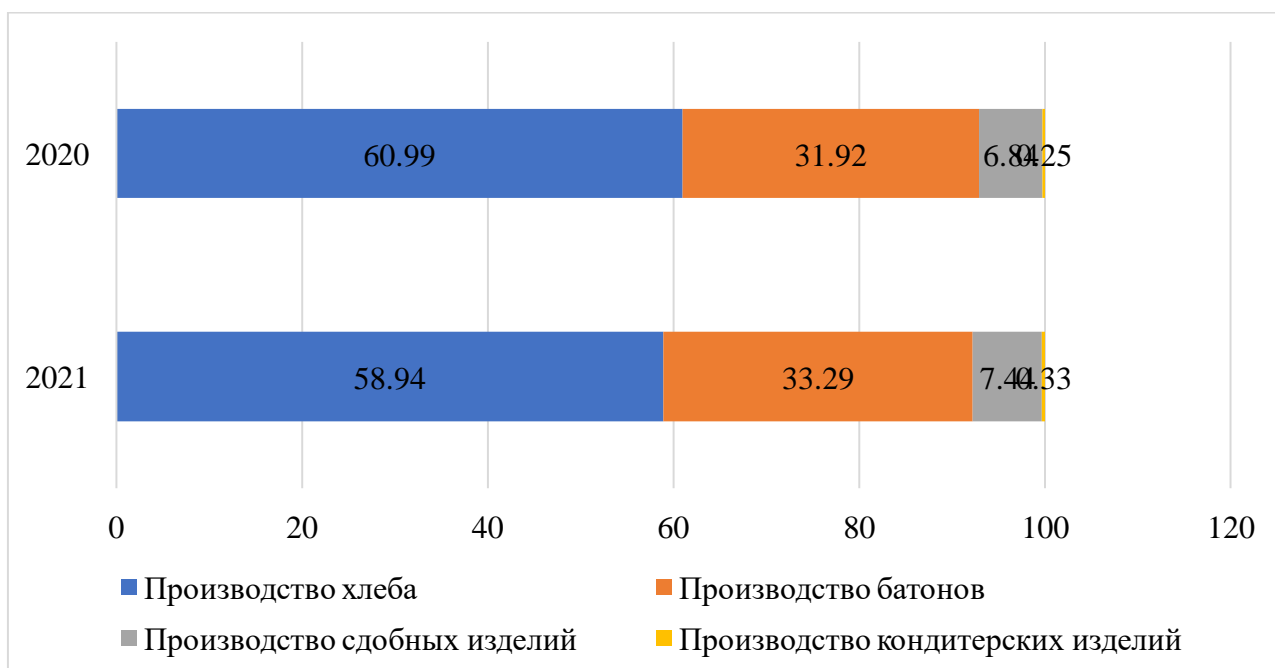


Рисунок 2.1.2 – Структура выпуска продукции по ассортиментным группам

В 2021 году было заключено 35 новых Договоров поставки с клиентами розничных магазинов.

Объем продаж по этим договорам и Контрактам в 2021 году составил 3 777,9 тыс. руб. За 2021г. было продано:



Рисунок 2.1.3 – Объем продаж в 2021г. по новым контрактам

Ведется работа по созданию сайта ОАО «Гатчинский хлебокомбинат».

Значительное внимание Обществом уделяется освоению новых видов продукции. Так в 2021 году освоено и внедрено 38 новых видов хлебобулочных и кондитерских изделий на сумму 4412,7тыс. руб., 20,82тн.

Таблица 2.1.1 - Новый ассортимент продукции

Код	Наименование	Масса изделия, кг	Объем продаж, т	Реализация, тыс. руб. с НДС
0603	Пирог осетинский с капустой	Вес (0,760)	0,11	31,5
0604	Пирог осетинский с мясом	Вес (0,760)	0,12	64,0
0606	Пирог осетинский с сыром	Вес (0,760)	0,15	75,8
0607	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с яблочной начинкой	Вес (0,920-0,930)	0,13	30,9
0620	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с яблочной начинкой в упаковке	0,32	1,03	275,1
0355	Кекс С Праздником Пасхи(4*130г)	0,52	0,21	79,3
0573	Булочка Фантазия с творожной начинкой в упаковке	0,08	0,52	133,1
1573	Булочка Фантазия с творожной начинкой без упаковки	0,08	0,08	18,0
0574	Сдоба с маковой начинкой в упаковке	0,100	0,2	55,8
1574	Сдоба с маковой начинкой без упаковки	0,100	0,53	138,9

0188	Хлеб Богатырский (заварной с пророщенными зернами) упак.	0,25	2,43	252,0
0189	Хлеб Богатырский (заварной с пророщенными зернами) без упак.	0,51	0,07	6,4
1556	Хлеб Appetitный (морковь, зёрна) часть изделия в нарезке упак.	0,25	1,14	117,3
0564	Изделия слоеные от «Петрохлеба» Белоснежка с термостабильной кремовой начинкой в упаковке	0,300	6,6	1470,4
0580	Изделия слоеные от «Петрохлеба» Белоснежка с фруктово-ягодной начинкой (брусничной) в упаковке	0,350	2,09	418,8
0578	Изделия слоеные от «Петрохлеба» Белоснежка с фруктово-ягодной начинкой (яблочной) в упаковке	0,350	1,11	221,2
0576	Изделия слоеные от «Петрохлеба» Белоснежка с маковой начинкой в упаковке	0,300	1,07	249,3
0542	Пирожки особенные печёные с яблочной начинкой в упаковке	0,05	0,12	37,1
0541	Пирожки особенные печёные с яблочной начинкой без упаковки	0,05	0,78	290,6
0511	Лаваш грузинский	0,3	0,62	59,3
0336	Печенье овсяное Традиционное, вес	5,0	0,18	29,4
0331	Печенье овсяное Традиционное, упак	0,4	0,15	24,0
0332	Печенье слобное от «Петрохлеба» Курабье, вес	2,0	0,38	71,7
1332	Печенье слобное от «Петрохлеба» Курабье, фас	0,3	0,08	14,5
1595	Изделия слоён. от «Петрохлеба» сахарные с отделкой сахаром, кунжутом	1,5	0,05	8,3
1596	Изделия слоён. от «Петрохлеба» сахарные с отделкой сахаром, корицей	1,5	0,04	6,9
0369	Печенье слобное от «Петрохлеба» Творожное, вес	1,5	0,11	25,5
0358	Печенье слобное от «Петрохлеба» Польское, вес	2,0	0,05	7,8
0421	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Сердечко с сахаром	1,3	0,2	40,2
0422	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Сердечко с корицей	1,3	0,03	6,3
0423	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Сердечко с маком	1,3	0,04	8,6
0424	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Сердечко с кунжутом	1,3	0,01	2,9
0608	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с черничной начинкой	0,3	0,1	34,3
0628	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с черничной начинкой	Вес (0,8)	0,03	8,0
0609	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с вишневой начинкой	0,3	0,1	29,2
0629	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с вишневой начинкой	Вес (0,8)	0,04	8,6
0613	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с бруснично-яблочной начинкой	0,3	0,09	24,9
0623	Изделия слоён. от «Петрохлеба» Штрудель с бруснично-яблочной начинкой	Вес (0,8)	0,03	6,8
	Итого		20,82	4412,7

Осуществлялись работы по ремонту производственных площадей, нежилых помещений.

Приведен ряд мероприятий по замене морально устаревшего и физически изношенного оборудования.

Таблица 2.1.2 - Показатели, характеризующие прибыльность и убыточность Общества, тыс. руб.

Наименование показателя	2021год	2020 год
Выручка, тыс. руб.	371047	396899
Себестоимость, тыс. руб.	221253	229074
Валовая прибыль, тыс. руб.	149794	167825
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	4608	12029
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (непокрытый убыток) тыс. руб.	3434	9442

Итак, деятельность прибыльна, однако, чистая прибыль снизилась по причине более высоких темпов роста затрат в сравнении с доходами.

В 2021 году поступило денежных средств всего 371047 тыс. руб. Из этих денежных средств было направлено:

- на оплату налогов и приобретенных товаров, работ, услуг и сырья 333 366 тыс. руб.;
- на оплату труда 123 090 тыс. руб.;
- налоги и сборы (30028+19 548) =49576 тыс. руб.;

В том числе

- НДС 13265 тыс. руб.;
- ЕСН 19548 тыс. руб.;
- Налог на доходы физических лиц 13579 тыс. руб.;
- Транспортный налог 35 тыс. руб.;
- Налог на имущество 120 тыс. руб.;
- Налог на землю 840 тыс. руб.;
- Налог на сброс загрязняющих веществ, вода 87 тыс. руб.;
- Аренда земли 1164 тыс. руб.;
- Налог на прибыль 938 тыс. руб.

Затраты на приобретение энергоресурсов в 2021г.составили:

- Электроэнергия – 10818,6 тыс. руб., в натуральном выражении –1 737,2 т .кВт.

- Газ природный – 3 626,2 тыс. руб., в натуральном выражении – 631,7 тыс. м3 [25].

Представим риски, с которыми сталкивается предприятие в своей деятельности.

Деятельность предприятий по выпечке хлеба и производству кондитерских изделий в России сопряжено с определенными рисками. Вот некоторые потенциальные риски, которые учитывает в своей деятельности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»:

1. Экономическая нестабильность: экономика России в последние годы была нестабильной из-за колебаний цен на нефть и экономических санкций. Это может повлиять на покупательную способность клиентов и стоимость ингредиентов и сырья.

2. Юридические и нормативные препятствия: в России действуют сложные правила и бюрократические процедуры, ориентироваться в которых предпринимателям может быть непросто. ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» консультируется с местными юристами и бухгалтерами, чтобы обеспечить соблюдение всех соответствующих законов и правил.

3. Конкуренция: на рынке существует довольно много аналогичных предприятий, как крупных заводов, так и небольших частных пекарен, поэтому ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» старается дифференцировать свой бизнес и предлагать уникальные продукты.

4. Безопасность и гигиена пищевых продуктов. Ненадлежащая безопасность и гигиена пищевых продуктов на производстве могут привести к серьезным проблемам со здоровьем у клиентов и нанести ущерб деловой репутации ОАО «Гатчинский хлебокомбинат». Потому на предприятии следуют строгим протоколам безопасности пищевых продуктов и поддерживают чистоту и санитарные условия. Вся продукция производится с учетом действующих ГОСТов.

5. Сезонные колебания: спрос на хлебобулочные изделия может колебаться в зависимости от сезона, при этом спрос выше во время праздников



и особых случаев. Это также относится к кондитерским изделиям, у которых особенные повышенные требования к хранению и срокам годности. ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» планирует соответствующим образом и корректирует производство по мере необходимости.

6. Сбои в цепочке поставок: цепочка поставок ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» может быть нарушена из-за непредвиденных событий, таких как стихийные бедствия, транспортные сбои или политическая нестабильность.

7. Курсы обмена валют: ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» использовало импортные ингредиенты и оборудование в своей деятельности, колебания обменного курса негативно повлияли на деятельность в 2022г.

В целом, при тщательном планировании в ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» эти риски можно снизить, и предприятие может оставаться успешным предприятием в России даже в условиях санкций, особенно при использовании инструментов импортозамещения.

## **2.2. Оценка кредитоспособности предприятия**

Проанализируем динамику и структуру баланса предприятия (Приложение 4).

Баланс предприятия увеличился на 17252 тыс. руб., или на 9,27%, что обусловлено ростом внеоборотных активов на 12438 тыс. руб., или на 18,27%, оборотных активов на 4814 тыс. руб., или на 4,08%, собственного капитала на 7206 тыс. руб., или на 4,52%, долгосрочных обязательств на 8522 тыс. руб., или в 40 раз, краткосрочных обязательств на 1524 тыс. руб., или на 5,73% (рис. 2.2.1).

Рассмотрим причины изменений по активам и пассивам.

Внеоборотные активы увеличились в основном за счет роста основных средств. Их увеличение составило 11940 тыс. руб., или на 17,85%. Рост

стоимости основных средств обусловлен покупкой новых основных средств и модернизацией имеющихся (рис. 2.2.2).

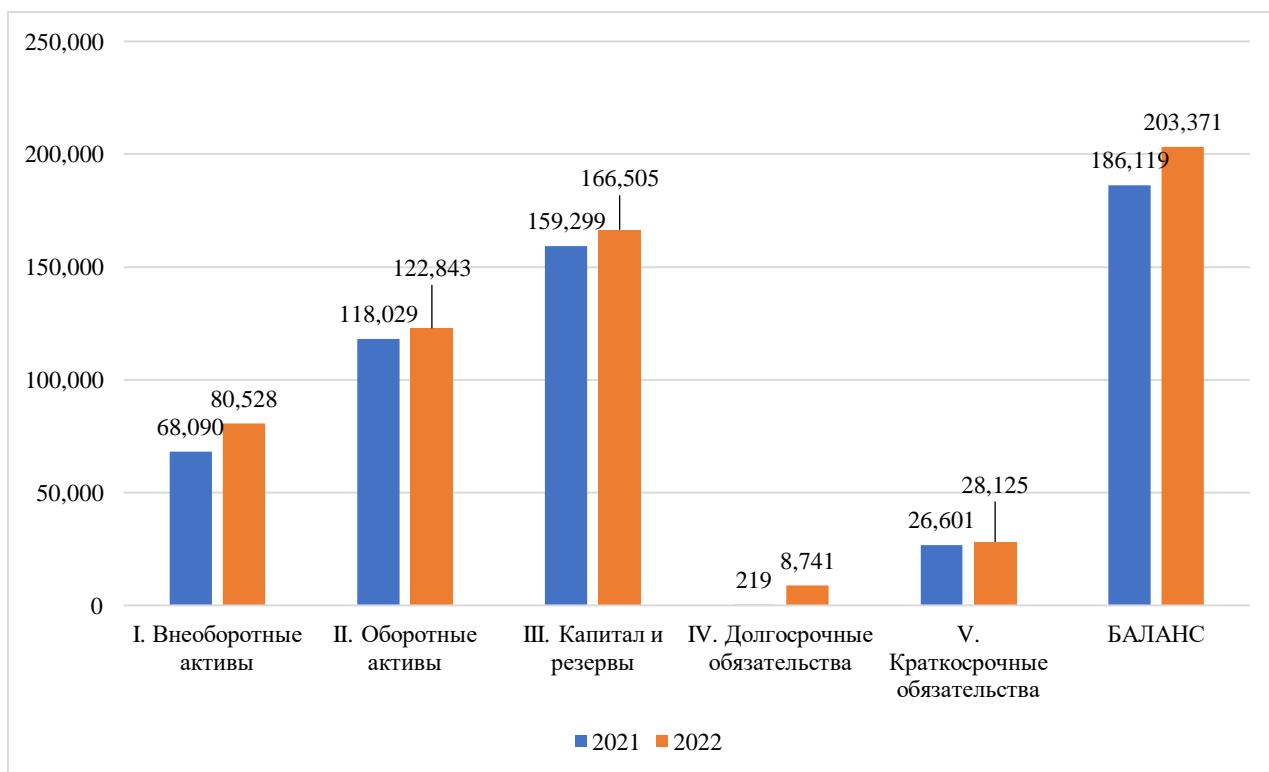


Рисунок 2.2.1 – Динамика баланса ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

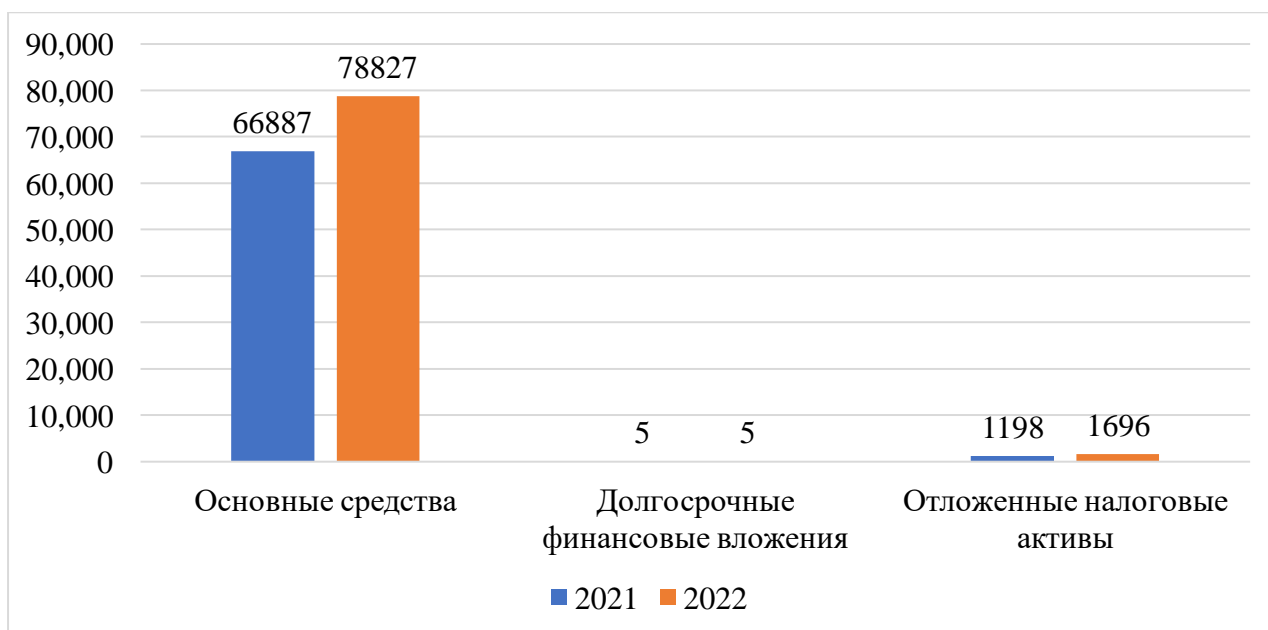


Рисунок 2.2.2 – Динамика внеоборотных активов ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Увеличение оборотных активов произошло за счет роста запасов на 2677 тыс. руб., или на 20,58%, краткосрочных финансовых вложений на 10000 тыс. руб., или на 23,81%, прочих оборотных активов на 452 тыс. руб., или на 47,13%. Рост запасов обусловлен ростом спроса на продукцию и увеличением закупки сырья и материалов для бесперебойного производства. Часть имеющихся свободных средств предприятие направило на финансовые вложения, что увеличило их стоимость.

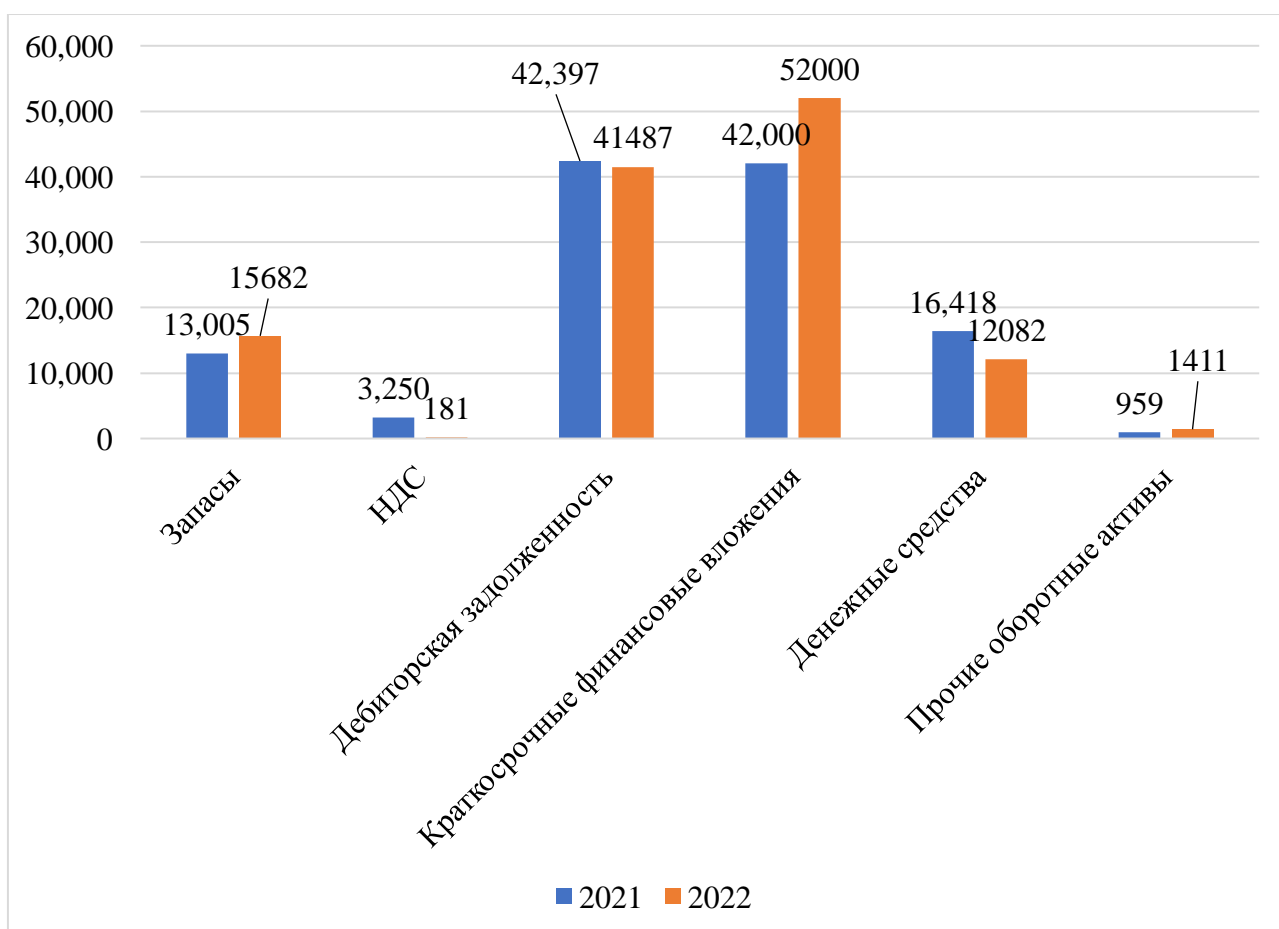


Рисунок 2.2.3 – Динамика оборотных активов ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

При этом стоит отметить, что в связи с оплатой наперед некоторой продукции дебиторская задолженность снизилась на 910 тыс. руб., или на 2,15%.

Денежные средства предприятия снизились на 4336 тыс. руб., или на 26,41%, в связи с оплатой наперед поставщикам сырья.

Собственный капитал увеличился за счет роста нераспределенной прибыли на 7206 тыс. руб., или на 4,54%, т.е. вся полученная в 2022г. прибыль осталась нераспределенной.

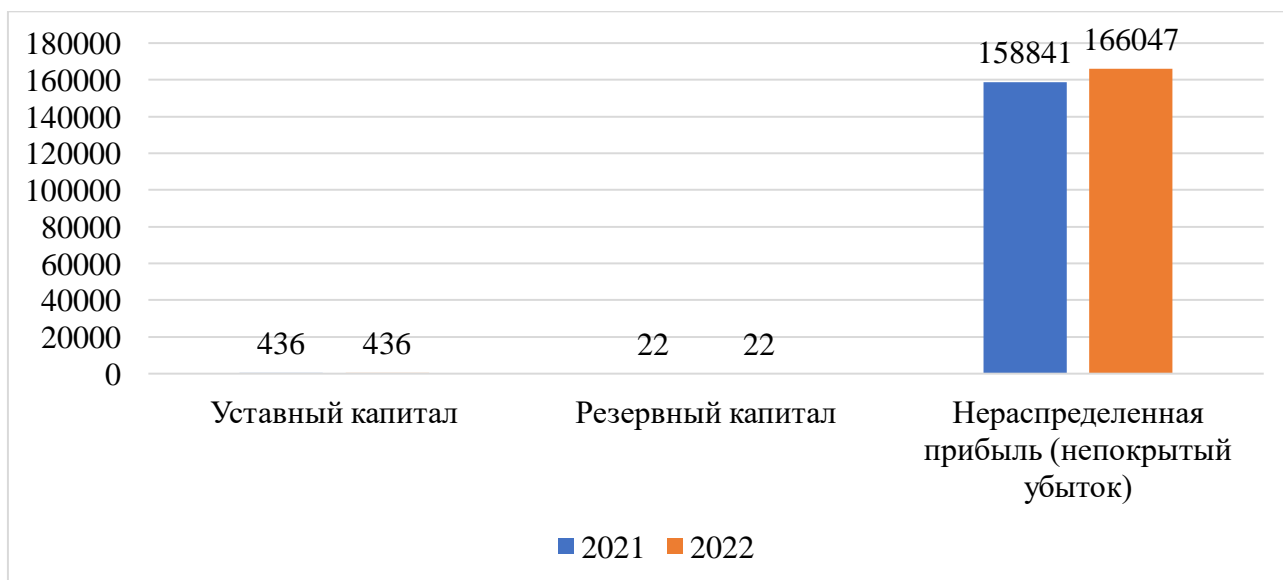


Рисунок 2.2.4 – Динамика собственного капитала ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Долгосрочные обязательства увеличились за счет роста отложенных налоговых обязательств на 1684 тыс. руб., или в 8 раз, а также прочих обязательств на 6838 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства увеличились в основном за счет роста кредиторской задолженности (на 1068 тыс. руб., или на 5,89%). Также увеличились оценочные обязательства на 456 тыс. руб., или на 5,38%.

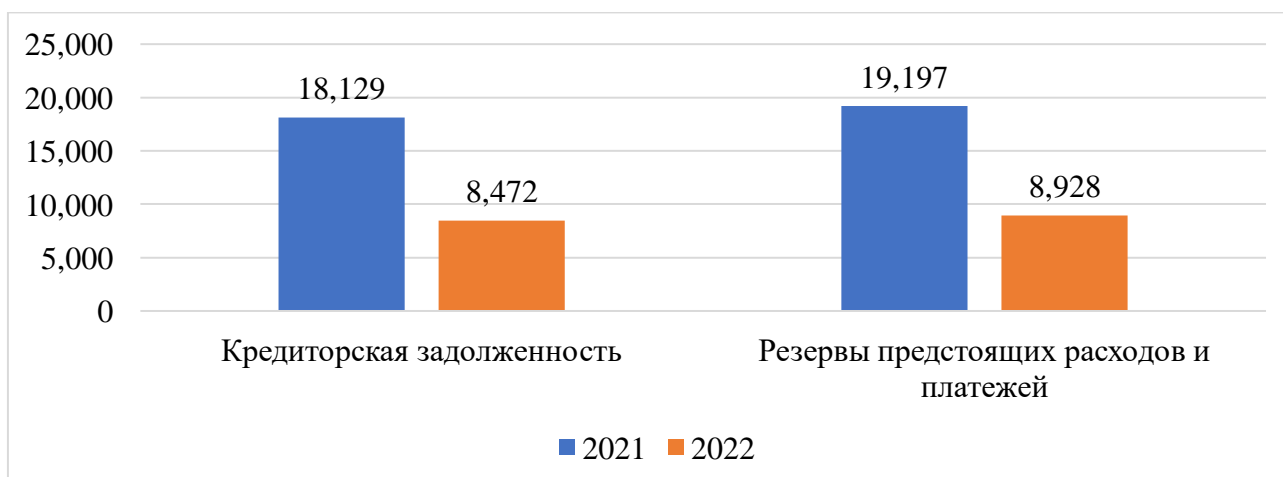


Рисунок 2.2.5 – Динамика краткосрочных обязательств ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

В структуре актива преобладают оборотные активы, а в структуре пассива – собственный капитал.

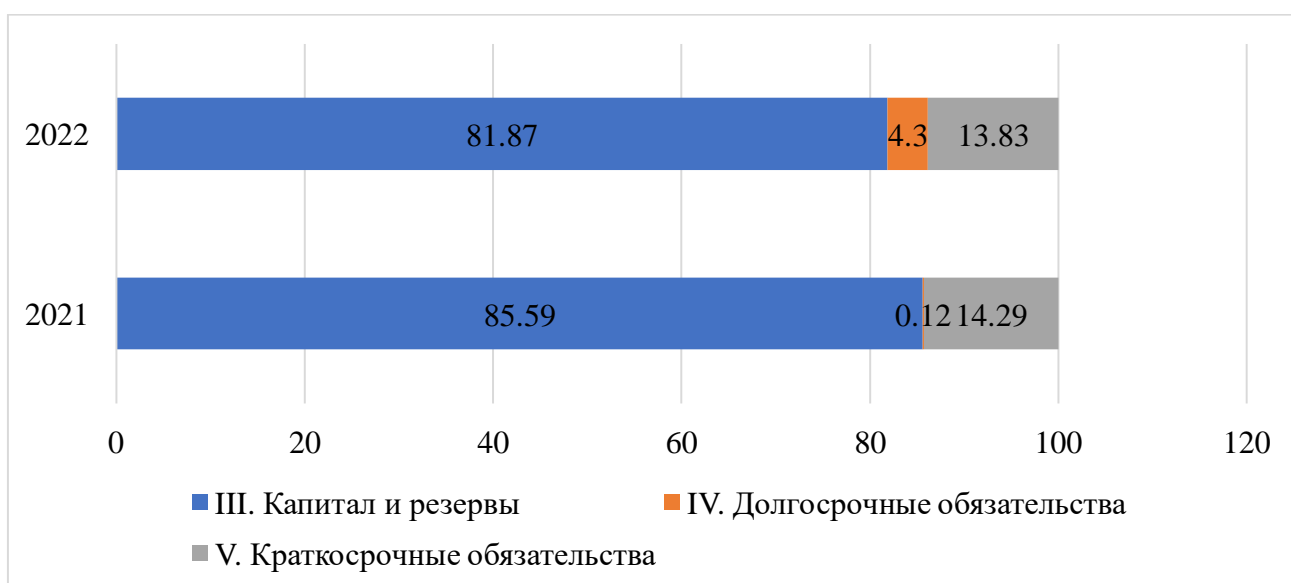
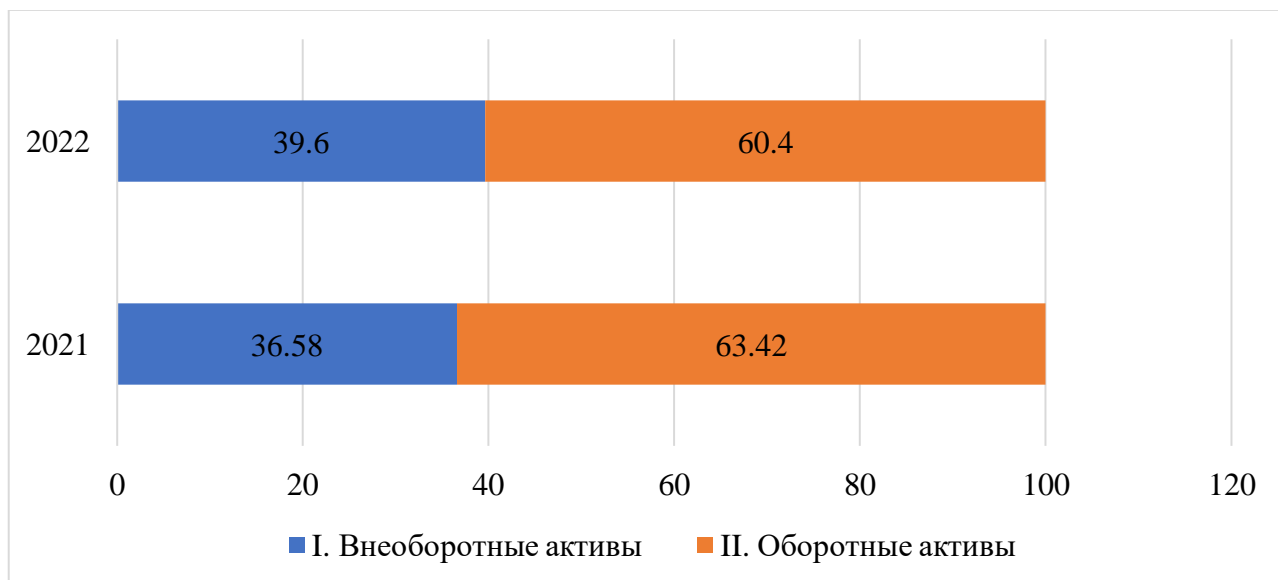


Рисунок 2.2.6 – Структура баланса ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Стоит отметить, что темп роста запасов существенно выше темпа роста выручки, т.е. у предприятия происходит затоваривание склада избыточным сырьем для производства. Также можно отметить, что дебиторская задолженность больше кредиторской, а значит ее период оборота дольше, чем у

кредиторской - могут возникнуть проблемы с платежеспособностью в перспективе.

Наибольшее влияние на изменение актива оказало изменение основных средств, а на изменение пассива – изменение нераспределенной прибыли и прочих долгосрочных обязательств.

Оценим ликвидность баланса (табл. 1 Приложения 5).

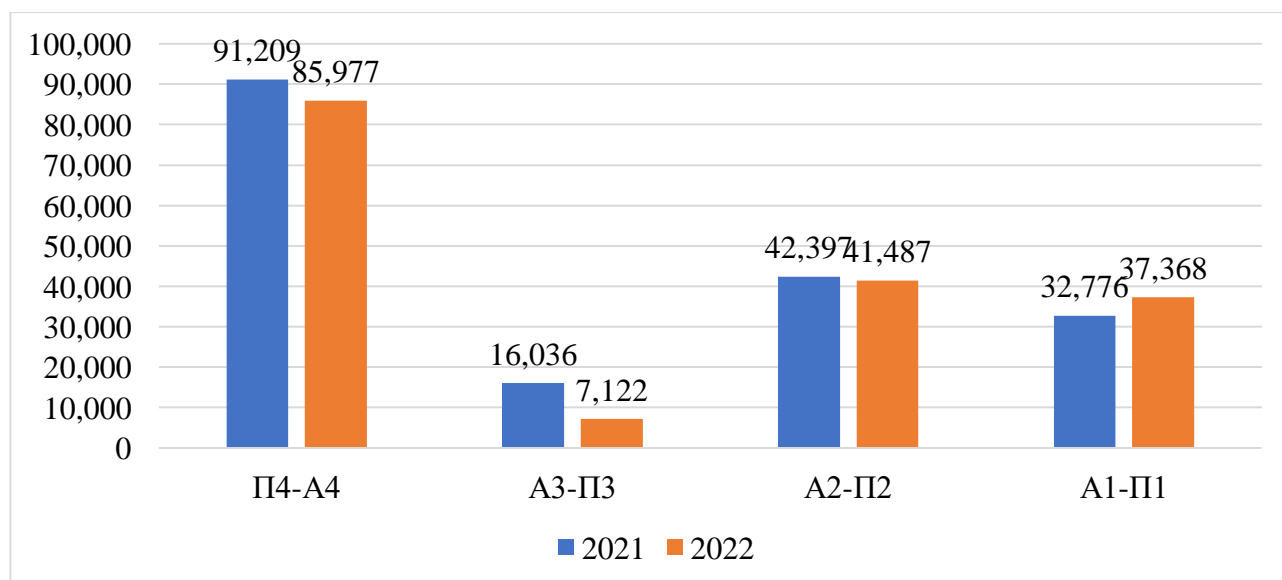
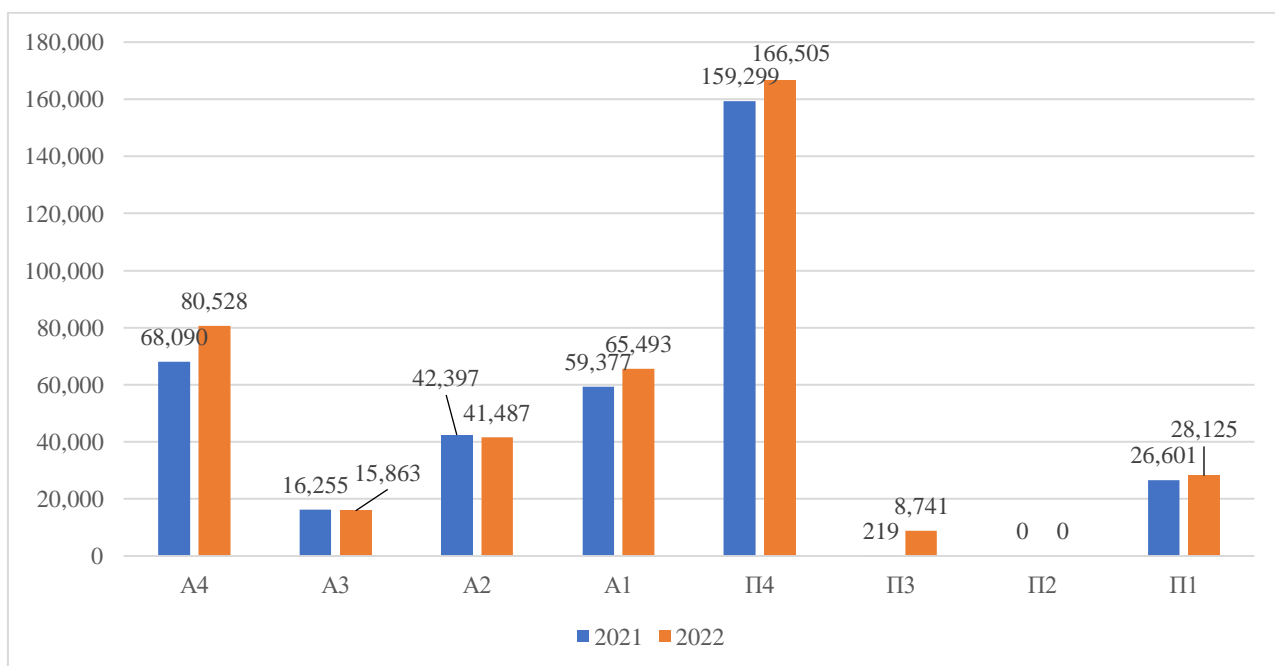


Рисунок 2.2.7 – Ликвидность баланса ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Соотношение активов и пассивов по степени ликвидности и срочности погашения обязательств свидетельствует о том, что баланс является абсолютно ликвидным.

Представим динамику коэффициентов ликвидности (табл. 2 Приложения 5).

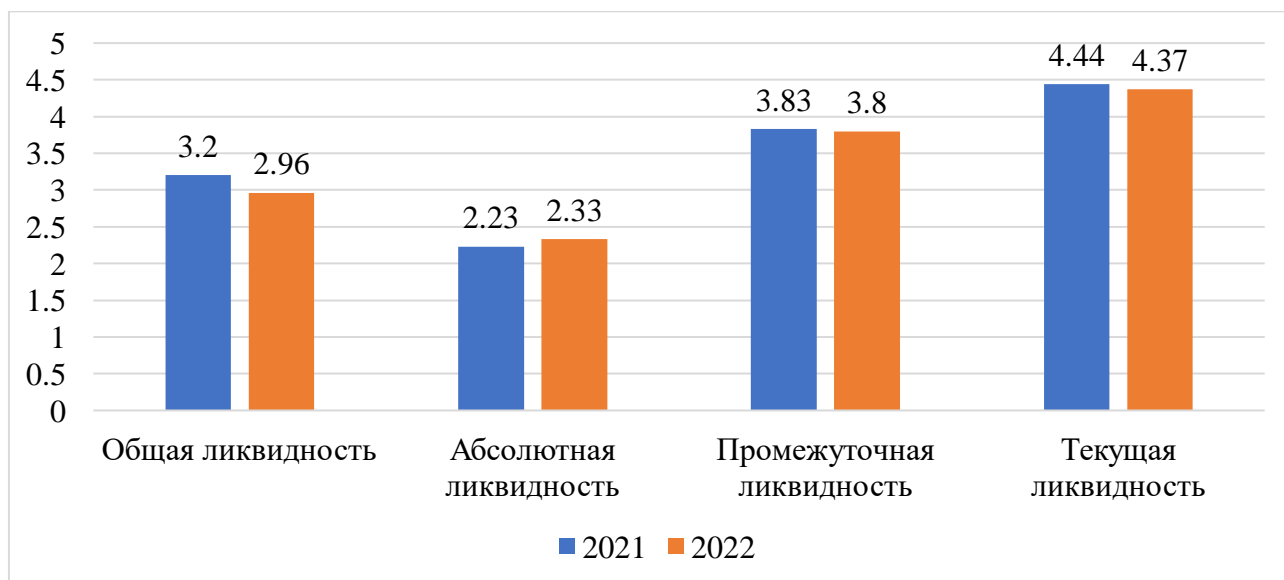


Рисунок 2.2.8 – Динамика коэффициентов ликвидности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Коэффициенты ликвидности существенно выше нормативов, это говорит о том, что у предприятия в избытке средств для покрытия обязательств, проблем с платежеспособностью нет.

Таблица 2.2.1 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	норматив	2021	2022
Коэффициент автономии	0,50	0,86	0,82
Коэффициент финансовой устойчивости	0,70	0,86	0,86
Коэффициент финансовой активности (плечо: заемный капитал к собственному)	0,67	0,00	0,05
Обеспеченность оборотных активов СОС	0,10	0,77	0,70
Обеспеченность запасов устойчивыми источниками финансирования	1,00	5,62	5,97
Маневренность собственного капитала (СОС к собственному капиталу)	0,10	0,57	0,52

Коэффициент автономии существенно выше нормативного – у предприятия высокая независимость от заемного финансирования. Предприятие имеет хорошую финансовую устойчивость, характеризуется высокой обеспеченностью собственными оборотными средствами и высококомобильной структурой капитала.

Оценка типа финансовой устойчивости представлена в табл. 1 Приложения 6.



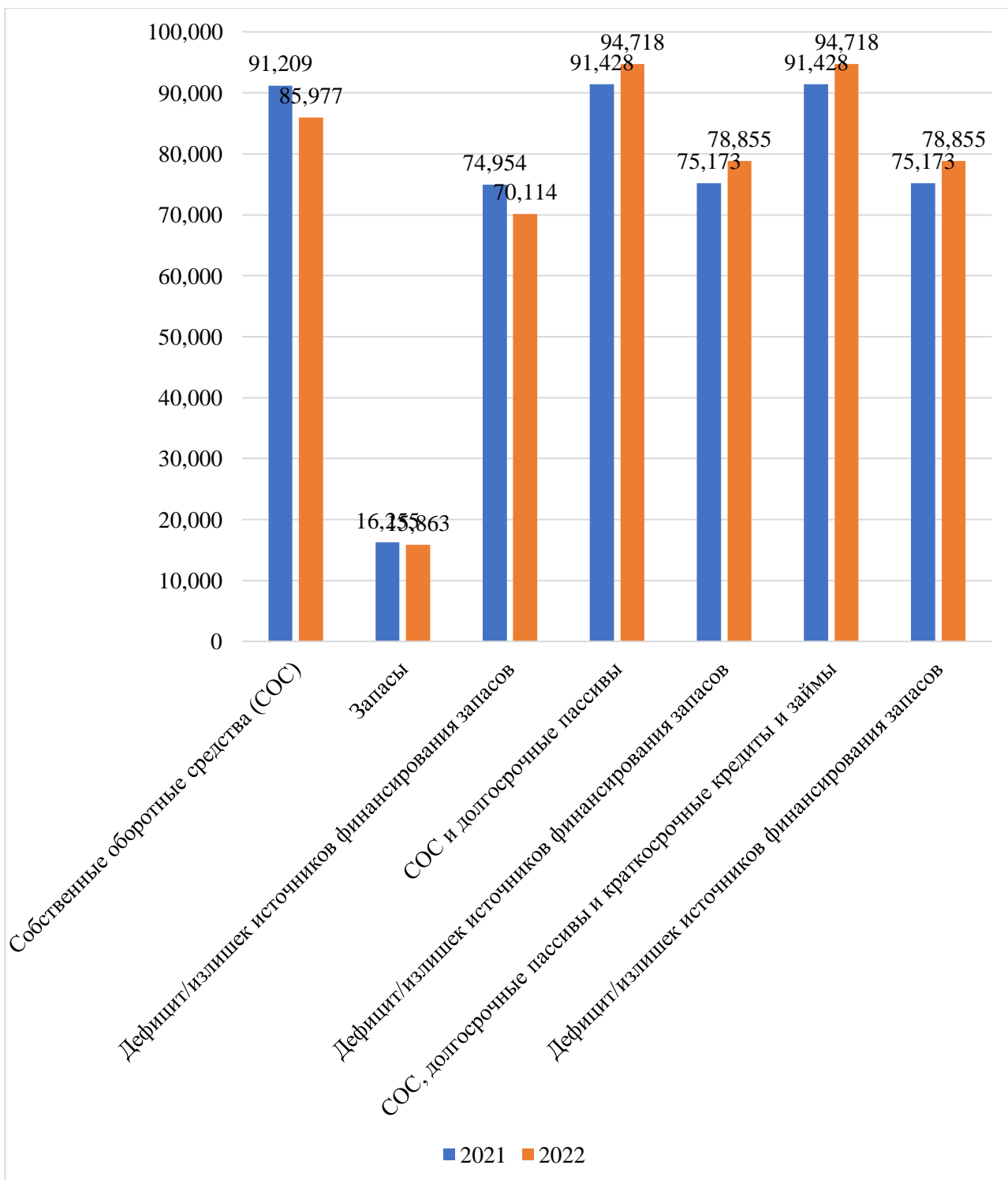


Рисунок 2.2.9 – Оценка типа финансовой устойчивости ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

У предприятия достаточно собственных источников для финансирования запасов. При этом с ростом источников финансирования за счет заемного капитала обеспеченность запасов СОС увеличивается. Предприятие абсолютно устойчиво.

Проанализируем доходы и расходы предприятия.

Таблица 2.2.2 – Динамика и структура доходов и расходов ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	2021		2022		Изменение			Доля факторов в изменении доходов, расходов и прибыли, %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес	сумма, тыс. руб.	удельный вес	в тыс. руб.	темп прироста, %	в структуре, %	
Доходы от обычных видов деятельности (выручка)	371 047	96,5	393 619	96,3	22 572	6,1	(0,2)	93,0
Прочие доходы	13 597	3,5	15 285	3,7	1 688	12,4	0,2	7,0
в том числе процентные доходы (проценты к получению)	1 224	0,3182	3 930	0,96	2 706	221,1	0,643	11,15
Итого доходы	384 644	100,0	408 904	100,0	24 260	6,3	-	100
Расходы от обычных видов деятельности	372 937	98,1	387 529	97,4	14 592	3,9	(0,7)	82,7
Прочие расходы	7 099	1,9	10 144	2,6	3 045	42,9	0,7	17,3
в том числе процентные расходы (проценты к уплате)	-	-	556	0,14	556	-	0,1	3,15
Итого расходы	380 036	100	397 673	100,0	17 637	4,6	-	100
Прочий финансовый результат	6 498	141,0	5 141	45,8	(1 357)	(20,9)	(95,2)	(20,5)
в том числе процентный финансовый результат (проценты к получению за вычетом процентов к уплате)	1 224	26,6	3 374	30,0	2 150	175,7	3,5	32,5

Доходы предприятия увеличились на 24260 тыс. руб., или на 6,3%, что обусловлено ростом выручки на 22572 тыс. руб.. или на 6,1%, и прочих доходов на 1688 тыс. руб., или на 12,4%. Рост выручки обусловлен ростом спроса.

Расходы предприятия увеличились на 17637 тыс. руб. или на 4,6%, что обусловлено увеличением расходов по основной деятельности (полной себестоимости) на 14592 тыс. руб., или на 3,9%, а также прочих расходов на 3045 тыс. руб., или на 42,9%.

Прочий финансовый результат снизился на 1357 тыс. руб., или на 20,9%, что обусловлено меньшим темпом роста прочих доходов над темпом роста прочих расходов.

Таблица 2.2.3 – Динамика показателей прибыли ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	2021	2022	Изменение, %
Валовая прибыль	149 794	169 496	13,2
Прибыль от продаж	(1 890)	6 090	-
Прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (ЕБИТДА)	10 056	20 766	106,5
Прибыль до вычета процентов, налогов (ЕБИТ)	4 608	11 787	155,8
Прибыль до налогообложения (ЕБТ)	4 608	11 231	143,7
Чистая прибыль (Net Profit)	3 434	7 207	109,9

Деятельность предприятия характеризуется ростом валовой прибыли на 13,2%, что обусловлено большим темпом роста выручки в сравнении с темпом роста себестоимости. Прибыль от продаж увеличилась в 4 раза, так как доходы от основной деятельности превысили расходы по основной деятельности. Стоит отметить, что предприятие смогло избавиться от убыточности основной деятельности 2021г. Прибыль до налогообложения увеличилась на 143,7%, что обусловлено прибыльностью прочей деятельности предприятия. Чистая прибыль в результате указанных выше изменений увеличилась на 109,9%, т.е. в 2 раза, что позволяет судить о более высокой эффективности деятельности в 2022г.

Динамика рентабельности представлена в табл. 2 Приложения 6.

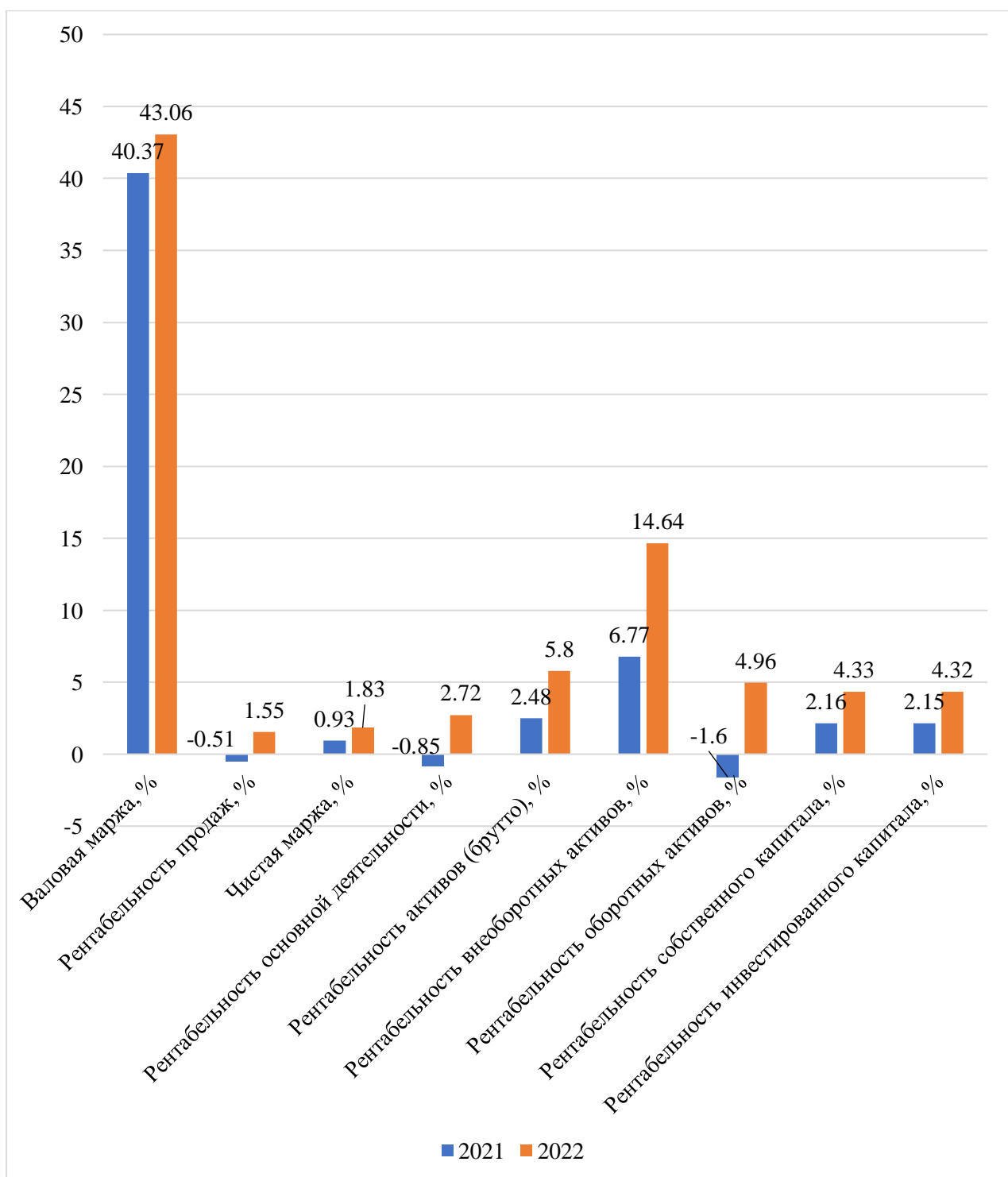


Рисунок 2.2.10 – Динамика рентабельности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатели рентабельности существенно увеличились, что обусловлено ростом прибыли предприятия. Увеличение показателей рентабельности является индикатором роста эффективности использования ресурсов предприятия.

Оценим вероятность банкротства предприятия.

Таблица 2.2.4 – Вероятность банкротства ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике Альтмана

Показатель	2021	2022
K1	0,49	0,42
K2	0,02	0,04
K3	0,02	0,06
K4	5,94	4,52
K5	1,99	1,94
Значение Z	6,25	5,39
Вероятность банкротства	низкая вероятность банкротства	низкая вероятность банкротства

Вероятность банкротства по методике Альтмана оценивается как низкая.

Таблица 2.2.5 - Вероятность банкротства ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике Иркутской ГЭА

Показатель	2021	2022
K1	0,49	0,42
K2	0,02	0,04
K3	1,99	1,94
K4	0,01	0,02
Значение R	4,24	3,70
Вероятность банкротства	Минимальная	Минимальная

По методике Иркутской ГЭА вероятность банкротства минимальная.

Таблица 2.2.6 - Вероятность банкротства ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова

Показатели	2021	2022
1. Обеспеченность СОС	0,77	0,70
2. Коэффициент текущей ликвидности	4,44	4,37
3. Оборачиваемость активов	1,99	1,94
4. Рентабельность продукции	(0,01)	0,02
5. Рентабельность собственного капитала	0,02	0,04
Рейтинговое число	2,17	2,04
Вероятность банкротства	банкротство маловероятно	банкротство маловероятно

По методике Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова банкротство маловероятно.

Таблица 2.2.7 – Оценка устойчивости ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике Таффлера

Показатель	2021	2022
K1	(0,07)	0,22
K2	4,40	3,33
K3	0,14	0,14
K4	1,99	1,94
Значение Z	0,88	0,88
Вероятность банкротства	Устойчивое положение	Устойчивое положение

Предприятие является устойчивым по методике Таффлера.

Таблица 2.2.8 - Оценка устойчивости ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике Лиса

Показатель	2021	2022
K1 - Соотношение оборотного капитала с суммой активов (валютой баланса)	0,49	0,47
K2 - Соотношение прибыли от продаж с суммой активов	(0,01)	0,03
K3 - Соотношение нераспределенной прибыли с суммой активов	0,02	0,04
K4 - Соотношение собственного и заемного капитала	5,94	4,52
Значение Z	0,04	0,04
Вероятность банкротства	Устойчивое положение	Устойчивое положение

Предприятие является устойчивым по методике Лиса.

Таблица 2.2.9 – Оценка кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике Сбербанка РФ

	2021	2022
Коэффициент абсолютной ликвидности (K1): (ДС+КФВ)/(Краткосрочные обязательства-ДБП-РПРП)	3,222	3,338
категория коэффициента	1	1
Промежуточный коэффициент покрытия (K2): (ДС+КФВ+ДЗ краткосрочная)/(Краткосрочные обязательства-ДБП-РПРП)	3,222	3,338
категория коэффициента	1	1
Коэффициент текущей ликвидности (K3): (Оборотные активы-РБП)/(Краткосрочные обязательства-ДБП-РПРП)	6,511	6,399
категория коэффициента	1	1
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K4): СК/ЗК	5,940	4,516
категория коэффициента	1	1
Рентабельность продукции (продаж) (K5)	(0,509)	1,547

категория коэффициента	3	2
Итоговый балл	1,21	1,42

По методике оценки кредитоспособности Сбербанка РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. относится ко второму классу заемщиков, т.е. при его кредитовании требуется взвешенный подход.

Таблица 2.2.10 - Оценка кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. по методике ЦБ РФ

Показатели	Критерий (высшая оценка кредито- способности)	Макси- мальны й балл	2021	2022	Балл 2021	Балл 2022
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Коэффициент финансового рычага	менее 20%	8	(10,3)	(7,3)	8	8
Коэффициент финансовой зависимости	менее 20%	8	16,8	22,1	8	5
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности	более 2	4	4,44	4,37	4	4
Коэффициент абсолютной ликвидности	более 0,8	5	0,617	0,43 0	4	3
<b>Показатели деловой активности</b>						
Оборачиваемость дебиторской задолженности	до 30 дней	8	-	-	8	8
Оборачиваемость кредиторской задолженности	до 30 дней	6	17,83	17,8 0	6	6
Оборачиваемость запасов	до 30 дней	6	21,45	25,5 4	6	6
Норма валовой прибыли	более 35%	40	40,37	43,0 6	40	40
Норма чистой прибыли	более 12%	40	0,93	1,83	-	-
Коэффициент процентного покрытия	более 9	25	-	21,2 0	-	25
Рентабельность капитала	более 15%	35	2,16	4,33	-	-
Фондоотдача	более 2	40	5,45	4,99	40	40
Итоговый балл	145					
Степень кредитоспособности	Средняя					

По методике оценки кредитоспособности ЦБ РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. характеризуется средней кредитоспособностью.

Таким образом, по итогам проведенного исследования можно сделать вывод, что ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» в 2021-2022гг. характеризовалось ростом валюты баланса и финансовых результатов. Наблюдается высокая ликвидность и абсолютная финансовая устойчивость. Рентабельность из-за роста прибыли увеличилась. Вероятность банкротства минимальная. Тем не менее, все методики оценки кредитоспособности показали средний уровень кредитоспособности, а банка при выдаче кредита должны проявить повышенный интерес к отчетности предприятия, его финансовому состоянию и платежеспособности при принятии решения о кредитовании. Основными проблемами для ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» при желании получить кредит может стать высокий уровень затрат и низкие темпы роста выручки и прибыли.

Подведем итоги главы.

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Гатчинский хлебокомбинат».

Основным направлением деятельности Общества является производство и реализация хлебобулочных и мучных кондитерских изделий, пирогов, слоёных изделий и замороженных хлебобулочных изделий различной степени готовности.

Деятельность предприятий по выпечке хлеба и производству кондитерских изделий в России сопряжено с определенными рисками. Вот некоторые потенциальные риски, которые учитывает в своей деятельности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»:

1. Экономическая нестабильность: экономика России в последние годы была нестабильной из-за колебаний цен на нефть и экономических санкций. Это может повлиять на покупательную способность клиентов и стоимость ингредиентов и сырья.



2. Юридические и нормативные препятствия: в России действуют сложные правила и бюрократические процедуры, ориентироваться в которых предпринимателям может быть непросто. ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» консультируется с местными юристами и бухгалтерами, чтобы обеспечить соблюдение всех соответствующих законов и правил.

3. Конкуренция: на рынке существует довольно много аналогичных предприятий, как крупных заводов, так и небольших частных пекарен, поэтому ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» старается дифференцировать свой бизнес и предлагать уникальные продукты.

4. Безопасность и гигиена пищевых продуктов. Ненадлежащая безопасность и гигиена пищевых продуктов на производстве могут привести к серьезным проблемам со здоровьем у клиентов и нанести ущерб деловой репутации ОАО «Гатчинский хлебокомбинат». Потому на предприятии следуют строгим протоколам безопасности пищевых продуктов и поддерживают чистоту и санитарные условия. Вся продукция производится с учетом действующих ГОСТов.

5. Сезонные колебания: спрос на хлебобулочные изделия может колебаться в зависимости от сезона, при этом спрос выше во время праздников и особых случаев. Это также относится к кондитерским изделиям, у которых особенные повышенные требования к хранению и срокам годности. ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» планирует соответствующим образом и корректирует производство по мере необходимости.

6. Сбои в цепочке поставок: цепочка поставок ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» может быть нарушена из-за непредвиденных событий, таких как стихийные бедствия, транспортные сбои или политическая нестабильность.

7. Курсы обмена валют: ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» использовало импортные ингредиенты и оборудование в своей деятельности, колебания обменного курса негативно повлияли на деятельность в 2022г.

В целом, при тщательном планировании в ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» эти риски можно снизить, и предприятие может оставаться

успешным предприятием в России даже в условиях санкций, особенно при использовании инструментов импортозамещения.

Соотношение активов и пассивов по степени ликвидности и срочности погашения обязательств свидетельствует о том, что баланс является абсолютно ликвидным.

Коэффициенты ликвидности существенно выше нормативов, это говорит о том, что у предприятия в избытке средств для покрытия обязательств, проблем с платежеспособностью нет.

Коэффициент автономии существенно выше нормативного – у предприятия высокая независимость от заемного финансирования. Предприятие имеет хорошую финансовую устойчивость, характеризуется высокой обеспеченностью собственными оборотными средствами и высококомобильной структурой капитала.

У предприятия достаточно собственных источников для финансирования запасов. При этом с ростом источников финансирования за счет заемного капитала обеспеченность запасов СОС увеличивается. Предприятие абсолютно устойчиво.

Деятельность предприятия характеризуется ростом валовой прибыли на 13,2%, что обусловлено большим темпом роста выручки в сравнении с темпом роста себестоимости. Прибыль от продаж увеличилась в 4 раза, так как доходы от основной деятельности превысили расходы по основной деятельности. Стоит отметить, что предприятие смогло избавиться от убыточности основной деятельности 2021г. Прибыль до налогообложения увеличилась на 143,7%, что обусловлено прибыльностью прочей деятельности предприятия. Чистая прибыль в результате указанных выше изменений увеличилась на 109,9%, т.е. в 2 раза, что позволяет судить о более высокой эффективности деятельности в 2022г.

Показатели рентабельности существенно увеличились, что обусловлено ростом прибыли предприятия. Увеличение показателей рентабельности является индикатором роста эффективности использования ресурсов предприятия.

Вероятность банкротства по методике Альтмана оценивается как низкая. По методике Иркутской ГЭА вероятность банкротства минимальная. По методике Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова банкротство маловероятно. Предприятие является устойчивым по методике Таффлера и Лиса.

По методике оценки кредитоспособности Сбербанка РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. относится ко второму классу заемщиков, т.е. при его кредитовании требуется взвешенный подход.

По методике оценки кредитоспособности ЦБ РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. характеризуется средней кредитоспособностью.

Таким образом, по итогам проведенного исследования можно сделать вывод, что ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» в 2021-2022гг. характеризовалось ростом валюты баланса и финансовых результатов. Наблюдается высокая ликвидность и абсолютная финансовая устойчивость. Рентабельность из-за роста прибыли увеличилась. Вероятность банкротства минимальная. Тем не менее, все методики оценки кредитоспособности показали средний уровень кредитоспособности, а банка при выдаче кредита должны проявить повышенный интерес к отчетности предприятия, его финансовому состоянию и платежеспособности при принятии решения о кредитовании. Основными проблемами для ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» при желании получить кредит может стать высокий уровень затрат и низкие темпы роста выручки и прибыли.

### 3. Разработка рекомендаций по улучшению кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»

#### 3.1. Пути повышения кредитоспособности предприятия

Перспективы развития ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» [25]:

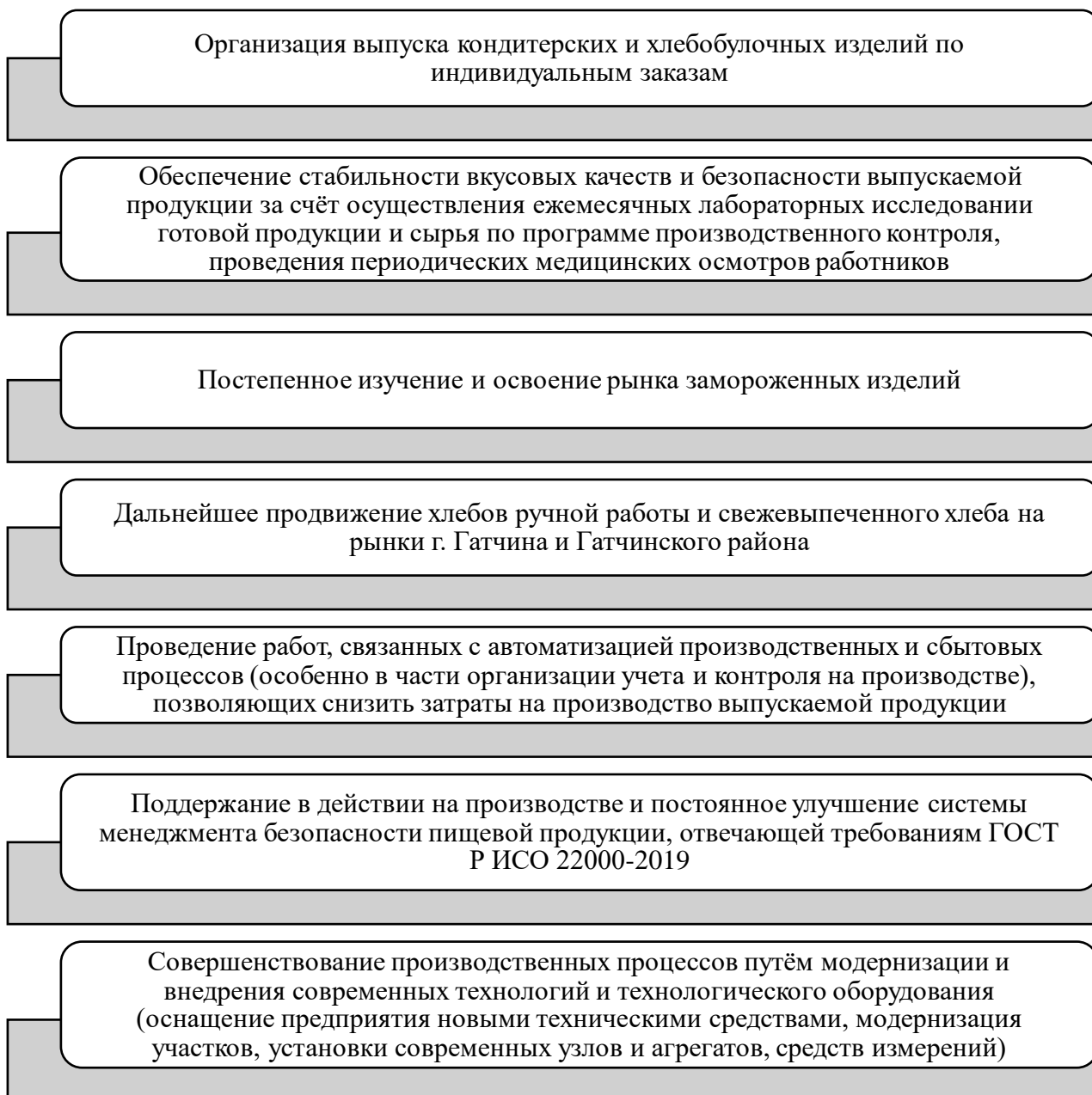


Рисунок 3.1.1 – Перспективные направления развития ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»

По результатам проведенного анализа выявлено, что для повышения кредитоспособности предприятию нужно увеличивать выручку и снижать себестоимость, что приведет к росту прибыли и показателей кредитоспособности.

Компания может увеличить свой доход несколькими способами:

1. Расширение своих предложений продуктов: разработка новых продуктов, которые дополняют существующие предложения. Это может помочь привлечь новых клиентов и увеличить доход от существующих клиентов.

2. Повышение цены: этот шаг может быть реализован так, чтобы это отражало ценность, которую предприятие предоставляет своим клиентам. Это может помочь увеличить доход, не требуя дополнительных продаж.

3. Сокращение затрат. Нужно искать способы снижения затрат без ущерба для качества, например, за счет оптимизации операций, пересмотра договоров с поставщиками или передачи непрофильных функций на аутсорсинг. Это может помочь увеличить рентабельность и доход в долгосрочной перспективе.

Есть много способов, которыми предприятие может сократить свои расходы:

1. Анализ и оптимизация расходов: нужно изучить все расходы и определить области, в которых можно их сократить. Это может включать переговоры с поставщиками о более выгодных тарифах, сокращение управленческих расходов или переоценку маркетингового бюджета.

2. Передача на аутсорсинг неосновных функций. Можно рассмотреть возможность передачи на аутсорсинг определенных функций, которые не являются критическими для бизнеса, таких как ИТ-поддержка, управление персоналом или бухгалтерский учет. Это может сэкономить деньги на заработную плату, налоги, льготы и другие расходы, связанные с наймом и управлением штатными сотрудниками.

3. Использование технологий для автоматизации процессов. Внедрение технологических решений может помочь автоматизировать ручные процессы и сократить потребность в рабочей силе. Например, использование облачного

программного обеспечения может устранить необходимость в физических серверах и снизить затраты на ИТ.

4. Внедрение инициатив по энергосбережению: снижение энергопотребления может стать важной стратегией экономии для предприятия. Нужно рассмотреть возможность реализации таких инициатив, как переход на энергоэффективное освещение, использование естественного освещения и вентиляции и сокращение ненужного энергопотребления.

5. Внедрение гибких графиков работы. Предоставление сотрудникам возможности работать удаленно или иметь гибкий график работы может сократить расходы на управленческий персонал и улучшить моральный дух сотрудников. Это также может помочь привлечь и удержать лучшие таланты.

В целом, снижение затрат предприятия требует стратегического подхода, который включает анализ всех аспектов бизнеса и определение областей, в которых можно повысить эффективность, сократить потери и оптимизировать расходы.

Предприятию рекомендуется:

1. Для повышения выручки предприятию рекомендуется открыть сеть фирменных пекарен.

2. Сформировать систему отбора поставщиков.

Рассмотрим рекомендации подробнее.

1. Открытие пекарен.

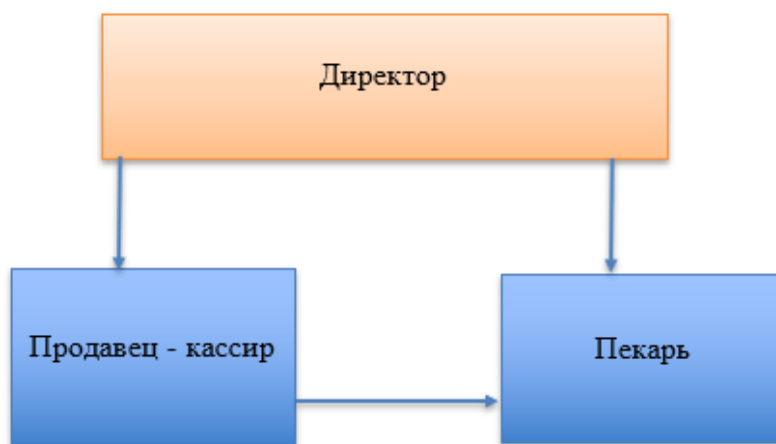


Рис. 3.1.2 – Структура управления пекарней

Таблица 3.1.1 – Критерии кадрового состава

Наименование штатной единицы	Кол-во	Требование к должности	Должностные обязанности
Пекарь	1	Пекарь должен иметь среднее, проф. Образование ,навыки работы со спец оборудованием. Аккуратность, опрятность, старательность наблюдательность.	Выпечка хлеба и хлебобулочных изделий Поддержание порядка на рабочем месте Соблюдение санитарно – гигиенических норм и правил Поддержание парового и температурного режимов в пекарной и ошпарочной камерах. — Регулирование скорости движения печного конвейера
Кассир продавец	1	Среднее, средне специальное, высшее образование Уверенный пользователь ПК, коммуникабельность Активность Опыт на аналогичной должности	Консультирование и обслуживание покупателя Поддержание порядка в зале, выкладка маркировка товаров Инкассирование денежных средств контроль за наличием и правильным размещением ценников, а также за указанием в них полной и достоверной информации о товаре; участие в инвентаризации товарно-материальных ценностей и ревизии денежных средств в ККМ.

На данные должности могут претендовать граждане, обладающие предъявляемыми требованиями.

Таблица 3.1.2 - Заработная плата сотрудников

№ п/п	Должность	Кол-во	Оклад за месяц (руб.)	Отчисления на социальные нужды (30,24%)	Всего затрат на оплату труда в мес.	Итого за год (руб.)
1	Директор	1	50000	15120	65120	781440
2	Пекарь	1	30000	9072	39072	468864
3	Продавец кассир	1	20000	6048	26048	312576
Итого:			100000	30240	130240	1562880

Представим необходимые инвестиции в оборудование.

Таблица 3.1.3 – Потребность в оборудовании, инструментах, инвентаре и других технических средствах для начала работы

Наименование оборудования, инструмента и других технических средств	Кол-во ед.	Поставщики	Условия поставки	Ориентировочные цены (руб.)
пекарская печь	1	ОАО «Завод «Проммаш»	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	20 000
расстойный шкаф	1	ОАО «Завод «Проммаш»	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	10000
мукопросеиватель	1	ОАО «Завод «Проммаш»	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	15000
тестомес	1	ОАО «Завод «Проммаш»	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	30000
подовые листы	30	Заказ на сайте <b>Pozis.ru</b>	Выбор на сайте подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	30000
вытяжка	2	Заказ на сайте Feris.ru	Выбор на сайте подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	7000
мойка	1	<b>Alfa Grant</b>	Выбор на сайте подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	7000
холодильный шкаф для хранения готовой продукции	1	Заказ на сайте Abat.ru	Выбор на сайте подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	15000
кондитерские и пищевые столы	2	ООО "Красивый Дом Иркутск"	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	3000
весы	2	ООО "Красивый Дом Иркутск"	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	2000
стеллажи	3	ООО "Красивый Дом Иркутск"	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	5000
тележки	5	Заказ на сайте Контур Звкупки.ru	Выбор на сайте, подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	2000
Итого	58 единиц	X	X	116000

Далее опишем потребность в помещении.

Таблица 3.1.4 – Помещение



Наименование помещения	Кол-во ед.	Площадь кв.м	Требования к помещению	Условия предоставления	Стоимость, руб.
Торговый павильон	1	8x4	цех для производства теста/ готовой продукции; склад для хранения санузел с оборудованной мойкой, погрузочное помещение	-	500.000
Итого	1	32Кв.м	X	X	500.000

Таблица 3.1.5 – Оборудование, инструменты, инвентарь и других технические средства, имеющиеся в наличии

Наименование оборудования, инструмента и других технических средств	Кол-во ед.	Цена (руб.)	Итого
тестомес	1	50000	50000
подовые листы	30	500 рублей за штуку	15000
вытяжка	2	7000	14000
весы	2	2000	4000
стеллажи	3	5000	15000
тележки	5	2000	10000
Итого	-	-	108000

Затраты на оборудование для товара представлены в табл. 3.1.6.

Таблица 3.1.6. – Оборудование, инструменты, инвентарь и других технические средства, которые необходимо приобрести

Наименование оборудования, инструмента и других технических средств	Кол-во ед.	Поставщики	Условия поставки	Ориентировочные цены (руб.)
оборудование для расстойки	1	Заказ в интернете ТОБ.ru	Выбор на сайте, подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	50000
хлебные формы,	50	Заказ в интернете ТОБ.ru	Выбор на сайте, подходящий по характеристикам оборудование. Прямая доставка	25000
противни	20	ОАО «Завод «Проммаш	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	2000
мочная ванна	1	ОАО «Завод «Проммаш	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	30000
тестоделитель	1	ОАО «Завод «Проммаш	Заявка на поставку оборудования Поставка заказанного оборудования Передача оборудования	30000
Итого		X	X	137000

Потребность в сырье представлена в табл. 3.1.7.

Таблица 3.1.7 – Потребность в расходных материалах (сырье, материалы и т.п.) в месяц

Наименование расходных материалов	Ед. изм.	Кол-во	Ориентировочные цены, руб. за ед.	Итого затрат, руб.	Поставщики	Условия поставки
Мука	кг	1500	50	75000	Компания ООО «Мука пышка»	1. Заявка на поставку 2. Поставка заказанной продукции 3. Передача продукции
Сахар	кг	72	30	2200	Компания ООО "ТоргПред"	1. Заявка на поставку 2. Поставка заказанной продукции 3. Передача продукции
Соль	кг	30	20	600	«Тд Эндакси»	1. Заявка на поставку 2. Поставка заказанной продукции 3. Передача продукции
Подсолнечное масло	л	50	50	2000	"Масло-Торг"	1. Заявка на поставку 2. Поставка заказанной продукции 3. Передача продукции
Дрожжи	кг	27	15	400	ООО «Восход»	1. Заявка на поставку 2. Поставка заказанной продукции 3. Передача продукции
Итого	X	X	165	80200	X	X

Обобщенные текущие затраты представлены в табл. 3.1.8.

Таблица 3.1.8. – Текущие затраты на месяц

Наименование текущих затрат	Ед. изм.	Кол-во	Ориентировочные цены, руб. за ед.	Итого затрат, руб.	Поставщики	Условия поставки
Электроэнергия	кВт. час	500	3,22р	1700	АО Чита Энергосбыт	Договор
Вода	тон	9	400	3600	ТГК - 14	Договор
Закупка товаров	деж	5	-	80200	Компания ООО «Мука пышка» Компания ООО "ТоргПред" «Тд Эндакси» "Масло-Торг" ООО «Восход»	1. Заявка на поставку 2. Поставка заказанной продукции 3. Передача продукции
Оплата труда	руб	-	-	50000	-	Договор
Реклама	руб	-	-	2000	-	Договор
Итого	X	X	X	133900	X	X

План производства представлен в табл. 3.1.9.

Таблица 3.1.9 – План производства

№ п/п	Показатели	Ед. изм.	1 квартал 2024 г.	2 квартал 2024 г.	3 квартал 2024г.	4 квартал 2024г.	Итого
Хлеб							
1	Объем выпуска продукции	ед	8370	9207	10128	11140	38845
	Цена за единицу продукции	руб.	50	50	50	50	50
	Выручка от реализации продукции	руб.	418500	460350	506385	557024	1942259
Лаваш							
2	Объем выпуска продукции	ед	10044	11048	13369	14705	49166
	Цена за единицу продукции	руб.	45	45	45	45	45
	Выручка от реализации продукции	руб.	451980	497178	601585	661744	2212487
Булочки							
3	Объем выпуска продукции	ед	9486	10435	11478	12626	44025
	Цена за единицу продукции	руб.	35	35	35	35	35
	Выручка от реализации продукции	руб.	332010	365211	401732	441905	1540858
	Всего выручки от реализации продукции	руб.	1202490	1322739	1509702	1660673	5695604

## 2. Схема выбора поставщика.

Для снижения себестоимости предлагается внедрить новую систему отбора поставщика (рис. 3.1.3).

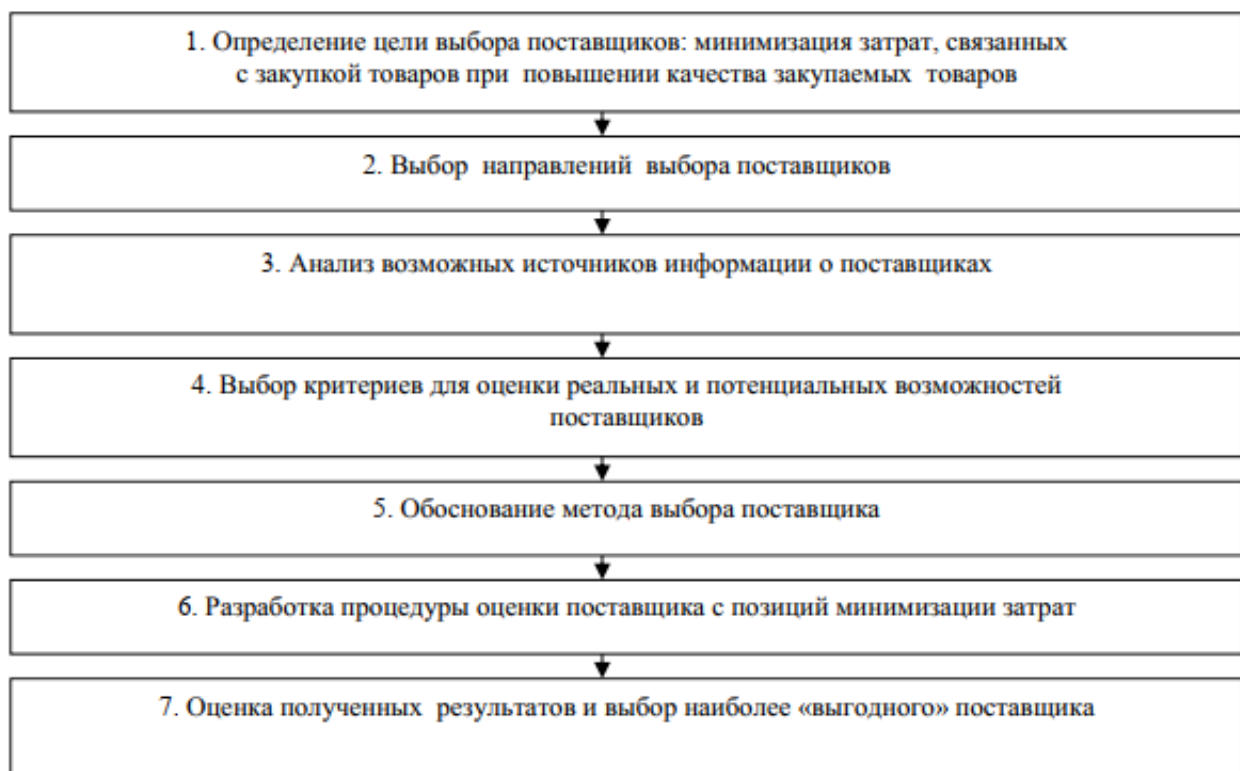


Рис. 3.1.3 – Оценка и выбор поставщиков

Предприятию также рекомендуется использовать затратно-коэффициентную систему отбора поставщиков. Этот метод иногда называют «методом миссий». Он заключается в том, что весь исследуемый процесс закупки делится на несколько возможных вариантов (миссий), и для каждого тщательно рассчитываются все расходы и доходы. В результате получают данные для сравнения и выбора вариантов решений (миссий). Для каждого поставщика рассчитываются все возможные издержки и доходы (при этом учитываются логистические риски). Затем из набора вариантов (миссий) выбирается наиболее выгодный (по критерию общей прибыли). По существу это – разновидность метода ранжирования критериев по стоимости.

Таблица 3.1.10 - Комплексная оценка поставщика по критерию финансовой выгоды

Условие поставки	Значения, тыс. руб.
Поставщик 1 Форма оплаты : безналичный расчёт. Срок оплаты : 21 день. Прейскурантная цена	500

- 4% скидки + транспортные услуги ЗАКУПОЧНАЯ ЦЕНА	$500 * 4 / 100 = 20$ 15 $500 - 20 + 15 = 495$
Поставщик 2 Форма оплаты : наличный расчёт. Срок оплаты : 21 день. Транспортные расходы включены. Прейскурантная цена - 2,5 % скидки + процент по кредиту ЗАКУПОЧНАЯ ЦЕНА	480 $480 * 2,5 / 100 = 12$ $480 * 21 / 360 * 12 / 100 = 3$ $480 - 12 + 3 = 471$
Поставщик 3 Форма оплаты : безналичный расчёт. Срок оплаты : 21 день. Прейскурантная цена - 5 % скидки + 3 % от суммы заказа за транспортные услуги ЗАКУПОЧНАЯ ЦЕНА	530 $530 * 5 / 100 = 26$ $530 * 3 / 100 = 16$ $530 - 26 + 16 = 520$
Поставщик 4 Форма оплаты : наличный расчёт. Срок оплаты : 21 день. Транспортные расходы включены. Прейскурантная цена - 5 % скидки + процент по кредиту ЗАКУПОЧНАЯ ЦЕНА	510 $510 * 5 / 100 = 25$ $510 * 21 / 360 * 12 / 100 = 4$ $510 - 25 + 4 = 489$

Таким образом, можем сделать выводы, что Поставщик № 1 стал менее выгодным поставщиком. Его можно заменить Поставщиком № 2, который поставляет такой же материал. То, что для сотрудничества с данной организацией потребуется взятие кредита не составляет проблемы, так как даже с учётом процентов затраты на приобретение материалов будут меньше на  $4,95 - 4,71 = 0,24$  тыс. руб. (или на  $4,71 / 4,95 * 100 - 100 = 4,85\%$ ).

Проведем оценку эффективности предложенных рекомендаций.

### 3.2. Оценка эффективности рекомендаций

Сперва представим эффективность открытия сети фирменных пекарен.

Таблица 3.2.1 – Доходы и расходы от деятельности пекарен

2024 год							
Наименование	1 квартал			2 квартал	3 квартал	4 квартал	Итого
	1 мес.	2 мес.	3 мес.				
1.Выручка от реализации	240498	42087 2	541121	1322739	1509702	1660673	5695604
2.Переменные издержки	80200	80200	80200	240600	240600	240600	962400
-сырье и материалы	80200	80200	80200	240600	240600	240600	962400
3.Валовая прибыль	160298	34067 2	460921	1082139	1269102	1420073	4733204
4.Постоянные издержки	193408	19340 8	193408	484538	484538	484538	1794623
-заработная плата	100000	10000 0	100000	300000	300000	300000	1200000
- социальные отчисления	30240	30240	30240	90720	90720	90720	362880
-амортизация основных средств	6243	6243	6243	18730	18730	18730	74920
-риски и страхование	20000	20000	20000	60000	60000	60000	240000
-электроэнергия	1700	1700	1700	5100	5100	5100	20400
-вода	3600	3600	3600	10800	10800	10800	43200
-издержки на открытие	200000	0	0	0	0	0	0
-маркетинговые затраты	18000	18000	18000	54000	54000	54000	216000
-затраты на кредит	13625	13625	13625	40875	40875	40875	163500
5.Прибыль до налогообложения	-33110	14726 3	267512	597601	784564	935534	2938581
6.Налоги УСН	0	22089	40127	89640	117685	140330	440787
7.Чистая прибыль	-33110	14726 3	267512	597601	784564	935534	2938581

С учетом ставки по кредиту в 8% годовых, примем этот показатель как ставку дисконтирования.

Рассчитаем показатели инвестиционной привлекательности:

$$NPV = -200000 + 38665 / 1,0194 + 597601 / 1,0392 + 784564 / 1,0594 + 935534 / 1,08 = 2556230 - 200000 = 2356230 \text{ руб.}$$

Показатель NPV положительный, значит проект инвестиционно привлекателен.

$$\text{Индекс рентабельности: } 2556230 / 200000 = 12,78.$$

Показатель больше 1, проект инвестиционно привлекателен.

$$\text{Период окупаемости: } 200000 / 2556230 = 0,08 \text{ года.}$$

Новая схема отбора поставщиков позволит снизить затраты на сырье на  $132431 * 0,0485 = 6423$  тыс. руб.

Представим изменения в финансовых результатах деятельности предприятия в 2024г. в результате открытия 100 таких пекарен.

Таблица 3.2.2 – Прогнозные финансовые результаты

Наименование показателя	2022	2024
Выручка	393 619	$393619 + 100 * 5695 = 963119$
Себестоимость продаж	224 123	$224123 - 6423 + 962 * 100 = 313900$
Валовая прибыль (убыток)	169 496	649219
Коммерческие расходы	88 871	$88871 + 100 * 216 = 110471$
Управленческие расходы	74 535	$74535 + 100 * 1415 = 216035$
Прибыль (убыток) от продаж	6 090	322713
Проценты к получению	3 930	3930
Проценты к уплате	556	$556 + 0,08 * 163 * 100 = 1860$
Прочие доходы	11 355	$11355 + 200 * 100 = 31355$
Прочие расходы	9 588	$9588 + 200 * 100 = 29588$
Прибыль (убыток) до налогообложения	11 231	326550
Налог на прибыль	3 275	$3275 + 100 * 441 = 47375$
Чистая прибыль (убыток)	7 207	279175

Полученная прибыль позволит предприятию увеличить собственный капитал и денежные средства, а также увеличит стоимость основных средств и размер обязательств из-за полученного кредита.

Таблица 3.2.3 – Прогнозный баланс

Показатель	2022	2024
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.
<b>АКТИВ</b>		
<b>I. Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	78 827	$78827 + 100 * 137 = 92527$
Долгосрочные финансовые вложения	5	5
Отложенные налоговые активы	1 696	1696
<b>ИТОГО по разделу I.</b>	<b>80 528</b>	<b>94228</b>
<b>II. Оборотные активы</b>		
Запасы	15 682	$15682 + 241 / 3 * 100 = 23715$
НДС	181	181
Дебиторская задолженность	41 487	41487
Краткосрочные финансовые вложения	52 000	52000
Денежные средства	12 082	273124
Прочие оборотные активы	1 411	1411
<b>ИТОГО по разделу II.</b>	<b>122 843</b>	<b>391918</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>203 371</b>	<b>486146</b>
<b>ПАССИВ</b>		
<b>III. Капитал и резервы</b>		
Уставный капитал	436	436
Резервный капитал	22	22
Нераспределенная прибыль (непокрытый	166 047	$166047 + 279175 = 445222$

убыток)		
ИТОГО по разделу III.	166 505	445680
IV. Долгосрчные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	1 903	1903
Прочие долгосрчные обязательства	6 838	6838
ИТОГО по разделу IV.	8 741	8741
V. Краткосрчные обязательства		
Займы и кредиты	0	36 * 100 = 3600
Кредиторская задолженность	19 197	19197
Резервы предстоящих расходов и платежей	8 928	8928
ИТОГО по разделу V.	28 125	31725
БАЛАНС	203 371	486146

На основании прогнозной отчетности оценим кредитоспособность предприятия в 2024г.

Таблица 3.2.4 – Прогноз кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» на 2024г. по методике Сбербанка РФ

	2022	2024
Коэффициент абсолютной ликвидности (К1): (ДС+КФВ)/(Краткосрчные обязательства-ДБП-РПП)	3,338	14,262
категория коэффициента	1	1
Промежуточный коэффициент покрытия (К2): (ДС+КФВ+ДЗ краткосрчная)/(Краткосрчные обязательства-ДБП-РПП)	3,338	14,262
категория коэффициента	1	1
Коэффициент текущей ликвидности (К3): (Оборотные активы- РБП)/(Краткосрчные обязательства-ДБП-РПП)	6,399	17,192
категория коэффициента	1	1
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4): СК/ЗК	4,516	11,014
категория коэффициента	1	1
Рентабельность продукции (продаж) (К5)	1,547	33,507
категория коэффициента	2	1
Итоговый балл	1,42	1,21

По методике оценки кредитоспособности Сбербанка РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» будет относиться ко второму классу заемщиков, т.е. при его кредитовании требуется взвешенный подход. Однако, в сравнении с 2022г. показатель снизится с 1,42 до 1,21, т.е. значение улучшится, а значит увеличится и кредитоспособность.



Таблица 3.2.5 - Прогноз кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» на 2024г. по методике ЦБ РФ

Показатели	Критерий (высшая оценка кредитоспособности)	Максимальный балл	2022	2024	Балл 2022	Балл 2024
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Коэффициент финансового рычага	менее 20%	8	(7,3)	(60,5)	8	9,1
Коэффициент финансовой зависимости	менее 20%	8	22,1	9,1	5	8
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности	более 2	4	4,37	12,35	4	4
Коэффициент абсолютной ликвидности	более 0,8	5	0,43	8,61	3	5
<b>Показатели деловой активности</b>						
Оборачиваемость дебиторской задолженности	до 30 дней	8	-	-	8	8
Оборачиваемость кредиторской задолженности	до 30 дней	6	17,80	7,28	6	6
Оборачиваемость запасов	до 30 дней	6	25,54	27,58	6	6
Норма валовой прибыли	более 35%	40	43,06	67,41	40	40
Норма чистой прибыли	более 12%	40	1,83	28,99	-	40
Коэффициент процентного покрытия	более 9	25	21,20	176,5 6	25	25
Рентабельность капитала	более 15%	35	4,33	62,64	-	35
Фондоотдача	более 2	40	4,99	10,41	40	40
Итоговый балл	225					
Степень кредитоспособности	Очень высокая					

По методике оценки кредитоспособности ЦБ РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» в 2024г. будет характеризоваться очень высокой кредитоспособностью.

Таким образом, предложенные рекомендации положительно скажутся на кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат», а значит, их следует реализовать.

По результатам проведенного анализа выявлено, что для повышения кредитоспособности предприятию нужно увеличивать выручку и снижать

себестоимость, что приведет к росту прибыли и показателей кредитоспособности.

Для повышения выручки предприятию рекомендуется открыть сеть фирменных пекарен.

Для снижения себестоимости предлагается внедрить новую систему отбора поставщика.

Показатель NPV положительный, значит проект инвестиционно привлекателен. Индекс рентабельности 12,78. Период окупаемости 0,08 года.

Новая схема отбора поставщиков позволит снизить затраты на сырье на 6423 тыс. руб.

По методике оценки кредитоспособности Сбербанка РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» будет относиться ко второму классу заемщиков, т.е. при его кредитовании требуется взвешенный подход. Однако, в сравнении с 2022г. показатель снизится с 1,42 до 1,21, т.е. значение улучшится, а значит увеличится и кредитоспособность.

По методике оценки кредитоспособности ЦБ РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» в 2024г. будет характеризоваться очень высокой кредитоспособностью.

Таким образом, предложенные рекомендации положительно скажутся на кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат», а значит, их следует реализовать.

## Заключение

Кредитоспособность относится к способности компании своевременно погашать свои долги и обязательства. Это важный фактор для кредиторов, инвесторов и поставщиков при рассмотрении вопроса о предоставлении кредита или ведении бизнеса с компанией.

Кредитоспособность компании является ключевым фактором, определяющим ее способность получить кредит. Кредиторы оценивают кредитоспособность компании, прежде чем предоставлять кредиты. Более высокий балл кредитоспособности может помочь компании получить кредиты по более низким процентным ставкам и на более выгодных условиях.

Кредитоспособность предприятия влияет на стоимость заимствования. Компании с хорошим кредитным рейтингом обычно получают более выгодные ставки по кредитам, чем компании с плохим кредитным рейтингом. Это может помочь компаниям сэкономить деньги на выплате процентов и снизить общую стоимость капитала.

Поставщики могут использовать кредитные отчеты для оценки кредитоспособности компании, прежде чем соглашаться на продление условий оплаты. Более высокий кредитный рейтинг может помочь компании договориться с поставщиками о лучших условиях оплаты, таких как более длительные периоды оплаты, скидки и другие преимущества.

Для оценки кредитоспособности предприятия на практике существует большое количество моделей, применяемых каждой кредитной организацией индивидуально, исходя из необходимости учета многочисленных факторов влияния на возможность заемщика своевременно и в полном объеме исполнять кредитные обязательства. Сочетание моделей в целях комплексного анализа позволяет наиболее достоверно определять степень надежности кредитуемого объекта, его финансовую устойчивость, тем самым снижая риски потери денежных средств кредитной организации.

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Гатчинский хлебокомбинат».

Основным направлением деятельности Общества является производство и реализация хлебобулочных и мучных кондитерских изделий, пирогов, слоёных изделий и замороженных хлебобулочных изделий различной степени готовности.

Деятельность предприятий по выпечке хлеба и производству кондитерских изделий в России сопряжено с определенными рисками. Вот некоторые потенциальные риски, которые учитывает в своей деятельности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат»:

1. Экономическая нестабильность: экономика России в последние годы была нестабильной из-за колебаний цен на нефть и экономических санкций. Это может повлиять на покупательную способность клиентов и стоимость ингредиентов и сырья.

2. Юридические и нормативные препятствия: в России действуют сложные правила и бюрократические процедуры, ориентироваться в которых предпринимателям может быть непросто. ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» консультируется с местными юристами и бухгалтерами, чтобы обеспечить соблюдение всех соответствующих законов и правил.

3. Конкуренция: на рынке существует довольно много аналогичных предприятий, как крупных заводов, так и небольших частных пекарен, поэтому ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» старается дифференцировать свой бизнес и предлагать уникальные продукты.

4. Безопасность и гигиена пищевых продуктов. Ненадлежащая безопасность и гигиена пищевых продуктов на производстве могут привести к серьезным проблемам со здоровьем у клиентов и нанести ущерб деловой репутации ОАО «Гатчинский хлебокомбинат». Потому на предприятии следуют строгим протоколам безопасности пищевых продуктов и поддерживают чистоту и санитарные условия. Вся продукция производится с учетом действующих ГОСТов.

5. Сезонные колебания: спрос на хлебобулочные изделия может колебаться в зависимости от сезона, при этом спрос выше во время праздников и особых случаев. Это также относится к кондитерским изделиям, у которых особенные повышенные требования к хранению и срокам годности. ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» планирует соответствующим образом и корректирует производство по мере необходимости.

6. Сбои в цепочке поставок: цепочка поставок ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» может быть нарушена из-за непредвиденных событий, таких как стихийные бедствия, транспортные сбои или политическая нестабильность.

7. Курсы обмена валют: ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» использовало импортные ингредиенты и оборудование в своей деятельности, колебания обменного курса негативно повлияли на деятельность в 2022г.

В целом, при тщательном планировании в ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» эти риски можно снизить, и предприятие может оставаться успешным предприятием в России даже в условиях санкций, особенно при использовании инструментов импортозамещения.

Соотношение активов и пассивов по степени ликвидности и срочности погашения обязательств свидетельствует о том, что баланс является абсолютно ликвидным.

Коэффициенты ликвидности существенно выше нормативов, это говорит о том, что у предприятия в избытке средств для покрытия обязательств, проблем с платежеспособностью нет.

Коэффициент автономии существенно выше нормативного – у предприятия высокая независимость от заемного финансирования. Предприятие имеет хорошую финансовую устойчивость, характеризуется высокой обеспеченностью собственными оборотными средствами и высококомобильной структурой капитала.

У предприятия достаточно собственных источников для финансирования запасов. При этом с ростом источников финансирования за счет заемного

капитала обеспеченность запасов СОС увеличивается. Предприятие абсолютно устойчиво.

Деятельность предприятия характеризуется ростом валовой прибыли на 13,2%, что обусловлено большим темпом роста выручки в сравнении с темпом роста себестоимости. Прибыль от продаж увеличилась в 4 раза, так как доходы от основной деятельности превысили расходы по основной деятельности. Стоит отметить, что предприятие смогло избавиться от убыточности основной деятельности 2021г. Прибыль до налогообложения увеличилась на 143,7%, что обусловлено прибылью прочей деятельности предприятия. Чистая прибыль в результате указанных выше изменений увеличилась на 109,9%, т.е. в 2 раза, что позволяет судить о более высокой эффективности деятельности в 2022г.

Показатели рентабельности существенно увеличились, что обусловлено ростом прибыли предприятия. Увеличение показателей рентабельности является индикатором роста эффективности использования ресурсов предприятия.

Вероятность банкротства по методике Альтмана оценивается как низкая. По методике Иркутской ГЭА вероятность банкротства минимальная. По методике Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова банкротство маловероятно. Предприятие является устойчивым по методике Таффлера и Лиса.

По методике оценки кредитоспособности Сбербанка РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. относится ко второму классу заемщиков, т.е. при его кредитовании требуется взвешенный подход.

По методике оценки кредитоспособности ЦБ РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг. характеризуется средней кредитоспособностью.

Таким образом, по итогам проведенного исследования можно сделать вывод, что ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» в 2021-2022гг. характеризовалось ростом валюты баланса и финансовых результатов. Наблюдается высокая ликвидность и абсолютная финансовая устойчивость. Рентабельность из-за роста прибыли увеличилась. Вероятность банкротства минимальная. Тем не

менее, все методики оценки кредитоспособности показали средний уровень кредитоспособности, а банка при выдаче кредита должны проявить повышенный интерес к отчетности предприятия, его финансовому состоянию и платежеспособности при принятии решения о кредитовании. Основными проблемами для ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» при желании получить кредит может стать высокий уровень затрат и низкие темпы роста выручки и прибыли.

По результатам проведенного анализа выявлено, что для повышения кредитоспособности предприятию нужно увеличивать выручку и снижать себестоимость, что приведет к росту прибыли и показателей кредитоспособности.

Для повышения выручки предприятию рекомендуется открыть сеть фирменных пекарен.

Для снижения себестоимости предлагается внедрить новую систему отбора поставщика.

Показатель NPV положительный, значит проект инвестиционно привлекателен. Индекс рентабельности 12,78. Период окупаемости 0,08 года.

Новая схема отбора поставщиков позволит снизить затраты на сырье на 6423 тыс. руб.

По методике оценки кредитоспособности Сбербанка РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» будет относиться ко второму классу заемщиков, т.е. при его кредитовании требуется взвешенный подход. Однако, в сравнении с 2022г. показатель снизится с 1,42 до 1,21, т.е. значение улучшится, а значит увеличится и кредитоспособность.

По методике оценки кредитоспособности ЦБ РФ предприятие ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» в 2024г. будет характеризоваться очень высокой кредитоспособностью.

Таким образом, предложенные рекомендации положительно скажутся на кредитоспособности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат», а значит, их следует реализовать.





## Список литературы

1. Авагян Г. Л., Ханина Т. М., Носова Т. П. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие. - М.: Магистр: Инфра-М, 2019. - 416 с.
2. Арсеньева Н.В., Желтенков А.В., Путятин Л.М. Проблема кредитоспособности предприятий как фактор их репутации и деловой активности. // Вестник Московского государственного областного университета, 2020. - № 4. – С. 16-25.
3. Балашев Н.Б. К вопросу оценки кредитоспособности предприятия. // Вестник Тульского филиала Финуниверситета, 2022. - № 1. – С. 54-55.
4. Балашев Н.Б. Развитие методов оценки финансово-экономического состояния предприятий // Экономика и предпринимательство, 2018. – № 1 (90). – С. 728-731.
5. Безкровная Г.Д. Оценка кредитоспособности заемщика, предложения по эффективности управления средствами. // Московский экономический журнал, 2022. - № 9.
6. Вдовчина Е.В. О категориальных отличиях платежеспособности и кредитоспособности // Проблемы современной экономики (Новосибирск), 2016. – № 30. – С. 6-9.
7. Галактионова Б. Перспективы и угрозы совершенствования цифровой поддержки оценки кредитоспособности бизнеса. // Fortus: экономические и политические исследования, 2022. – Т. 5. - № 3.
8. Герасимова Е. Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями : учебное пособие. – М.: ФОРУМ : ИНФРАМ, 2019. - 192 с.
9. Георгиядис В.О. Критерии анализа и оценки кредитоспособности предприятия // Вестник Студенческого научного общества, 2019. – Т. 10. – № 3. – С. 108-109.
10. Дворецкая А. Е. Деньги, кредит, банки: учебник. - М.: Юрайт, 2019. - 480 с.

- 11.Зернова Л.Е. Сравнительный анализ методов оценки кредитоспособности заемщиков коммерческого банка // Сборник научных трудов «Экономика, менеджмент и сервис: современный взгляд на актуальные проблемы», 2018 – С.63-70.
- 12.Казакова Н. А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности : учебник. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2020. — 261 с.
- 13.Карякин К.А., Зернова Л.Е. Основные подходы к оценке кредитоспособности предприятия в коммерческих банках. // Инновационное развитие техники и технологий в промышленности (ИНТЕКС-2021). Сборник материалов Всероссийской научной конференции молодых исследователей с международным участием. Том Часть 6. Москва, 2021. – С. 88-91.
- 14.Климович В. П. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. - М.: Форум: Инфра-М, 2018. - 456 с.
- 15.Константинов К.К. Взаимосвязь понятий ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук, 2016. - №3-7.
- 16.Кудряшов В.С. Кредитование и оценка кредитоспособности предприятий-заемщиков в России. // Ученые записки Тамбовского отделения РОСМУ, 2021. - № 22. – С. 43-50.
- 17.Лубков В. А. Стохастический анализ платежеспособности компании // Современное состояние и организационно-экономические проблемы развития АПК. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2019. – С. 313-319.
- 18.Маркова О. М. Организация деятельности коммерческого банка: Учебник. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 496 с.
- 19.Попова И. В. Проблемные аспекты оценки кредитоспособности предприятий // Вестник Института экономических исследований, 2019. – № 4(16). – С. 104-110.

20. Сидорова О.Е. Подходы к ранжированию предприятий-заемщиков и выбор системы показателей для оценки их кредитоспособности. // Глобальные проблемы модернизации национальной экономики. Материалы XI Международной научно-практической конференции. Тамбов, 2022. – С. 360-369.
21. Симоненко Н. Н. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика фирмы : учебник. — М.: Магистр : ИНФРАМ, 2019. - 512 с.
22. Хаустова Г.И., Белогубова А.А., Лобода В.В. Кредитоспособность коммерческой организации: определение и методика анализа // Финансовый вестник, 2022. - № 2 (57). - С. 40–46.
23. Хаустова Г. И. Укрепление платежеспособности и ликвидности коммерческого предприятия // Новые импульсы развития: вопросы научных исследований, 2021. - №1. – С. 125-129.
24. Zernova L.E., Пына S.I. ORGANIZATIONAL-ECONOMIC MECHANISM OF CREDITWORTHINESS MANAGEMENT OF THE ENTERPRIS // Экономические исследования и разработки, 2018 - №8 – С.161-167.
25. Годовой отчет ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021г. - <https://www.e-disclosure.ru/>
26. Основные фонды и другие не финансовые активы // Федеральная служба государственной статистики, 2021. - <https://rosstat.gov.ru/>
27. Торицына А. Н. Современные критерии и методики оценки кредитоспособности юридических лиц - <https://moluch.ru/archive/331/74060/>

## Приложения

### Приложение 1

		Коды			
		0710001			
Дата (число, месяц, год)		31	12 2022		
Организация	Открытое акционерное общество "Гатчинский хлебокомбинат"	по ОКПО	00344737		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	4705002170		
Инд. экономической деятельности	Производство хлеба и мучных кондитерских изделий недлительного хранения	по ОКВЭД 2	10.71		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичные акционерные общества / ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ	по ОКOPФ / OKPC	12247 16		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 88301, Ленинградская обл, Гатчинский р-н, Гатчина г, 120 Гатчинской дивизии ул, д. № 53					
Зухалтерская отчетность подлежит обязательному ауд <input type="checkbox"/> ДА <input checked="" type="checkbox"/> НЕТ					
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора Общество с ограниченной ответственностью ООО "ЭКА" ("Эккона-Аудит")					
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	7816095144		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП	1037835013325		
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	78 827	68 887	25 897
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	5	5	5
	Отложенные налоговые активы	1180	1 696	1 198	1 046
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	80 528	68 091	28 948
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	15 682	13 005	10 445
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	181	3 250	-
	Дебиторская задолженность	1230	41 487	42 387	79 522
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	52 000	42 000	27 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	12 082	16 418	9 575
	Прочие оборотные активы	1260	1 412	959	483
	Итого по разделу II	1200	122 843	118 028	127 028
	<b>БАЛАНС</b>	1800	203 371	186 119	153 974

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	436	436	436
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	7 688
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	22	22	22
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	166 047	158 841	126 415
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>166 505</b>	<b>159 298</b>	<b>134 561</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 903	219	219
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	6 838	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>8 741</b>	<b>219</b>	<b>219</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	19 197	18 129	11 990
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	8 928	8 473	7 204
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>28 125</b>	<b>26 602</b>	<b>19 194</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>203 371</b>	<b>186 119</b>	<b>153 974</b>

Отчет о финансовых результатах				Коды		
за Январь - Декабрь 2022 г.				0710002		
Дата (число, месяц, год)				31	12	2022
Организация	Открытое акционерное общество "Гатчинский"		по ОКПО	00344797		
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	4705002170		
Вид экономической деятельности	Производство хлеба и мучных кондитерских изделий недлительного хранения		по ОКВЭД 2	10.71		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичные акционерные общества / ЧАСТНАЯ СОБСТВЕННОСТЬ		по ОКОПФ / ОКФС	12247	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей		по ОКЕИ	384		
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2022 г.	За Январь - Декабрь 2021 г.		
	Выручка	2110	393 619	371 047		
	Себестоимость продаж	2120	(224 123)	(221 253)		
	Валовая прибыль (убыток)	2100	169 496	149 794		
	Коммерческие расходы	2210	(88 871)	(87 792)		
	Управленческие расходы	2220	(74 535)	(63 892)		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6 090	(1 890)		
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-		
	Проценты к получению	2320	3 930	1 224		
	Проценты к уплате	2330	(556)	-		
	Прочие доходы	2340	11 355	12 373		
	Прочие расходы	2350	(9 588)	(7 099)		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11 231	4 608		
	Налог на прибыль	2410	(3 275)	(1 174)		
	в том числе:					
	текущий налог на прибыль	2411	(2 837)	(1 326)		
	отложенный налог на прибыль	2412	(1 187)	152		
	Прочее	2460	(749)	-		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	7 207	3 434		

6. Затраты на производство (расходы на продажу)*						
показателя				Код	за 2022г.	за 2021г.
затраты				5610	132 431	115 403
оплату труда				5620	113 553	99 043
социальные				5630	21 016	18 300
Амортизация				5640	8 979	5 448
Прочие затраты				5650	111 710	134 570
элементам				5660	387 689	372 764
себестоимость				5665	-	-
остатков (прирост [-]):				5670	(161)	(1)
остатков (уменьшение [+]):				5680	-	174
обычным видам				5600	387 528	372 937

Таблица 1 – Динамика и структура баланса ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	2021		2022		Изменение			Доля факторов в изменении баланса, %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес	сумма, тыс. руб.	удельный вес	в тыс. руб.	темп прироста, %	в структуре, %	
<b>АКТИВ</b>								
<b>I. Внеоборотные активы</b>								
Основные средства	66 887	35,94	78 827	38,76	11 940	17,85	2,82	69,21
Долгосрочные финансовые вложения	5	0,00	5	0,00	-	-	(0,00)	-
Отложенные налоговые активы	1 198	0,64	1 696	0,83	498	41,57	0,19	2,89
<b>ИТОГО по разделу I.</b>	<b>68 090</b>	<b>36,58</b>	<b>80 528</b>	<b>39,60</b>	<b>12 438</b>	<b>18,27</b>	<b>3,01</b>	<b>72,10</b>
<b>II. Оборотные активы</b>								
Запасы	13 005	6,99	15 682	7,71	2 677	20,58	0,72	15,52
НДС	3 250	1,75	181	0,09	(3 069)	(94,43)	(1,66)	(17,79)
Дебиторская задолженность	42 397	22,78	41 487	20,40	(910)	(2,15)	(2,38)	(5,27)
Краткосрочные финансовые вложения	42 000	22,57	52 000	25,57	10 000	23,81	3,00	57,96
Денежные средства	16 418	8,82	12 082	5,94	(4 336)	(26,41)	(2,88)	(25,13)
Прочие оборотные активы	959	0,52	1 411	0,69	452	47,13	0,18	2,62
<b>ИТОГО по разделу II.</b>	<b>118 029</b>	<b>63,42</b>	<b>122 843</b>	<b>60,40</b>	<b>4 814</b>	<b>4,08</b>	<b>(3,01)</b>	<b>27,90</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>186 119</b>	<b>100,00</b>	<b>203 371</b>	<b>100,00</b>	<b>17 252</b>	<b>9,27</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>
<b>ПАССИВ</b>								
<b>III. Капитал и резервы</b>								
Уставный капитал	436	0,23	436	0,21	-	-	(0,02)	-
Резервный капитал	22	0,01	22	0,01	-	-	(0,00)	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	158 841	85,34	166 047	81,65	7 206	4,54	(3,70)	41,77
<b>ИТОГО по разделу III.</b>	<b>159 299</b>	<b>85,59</b>	<b>166 505</b>	<b>81,87</b>	<b>7 206</b>	<b>4,52</b>	<b>(3,72)</b>	<b>41,77</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>								
Отложенные налоговые обязательства	219	0,12	1 903	0,94	1 684	768,95	0,82	9,76
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	6 838	3,36	6 838	-	3,36	39,64
<b>ИТОГО по разделу IV.</b>	<b>219</b>	<b>0,12</b>	<b>8 741</b>	<b>4,30</b>	<b>8 522</b>	<b>3 891,32</b>	<b>4,18</b>	<b>49,40</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>								
Кредиторская задолженность	18 129	9,74	19 197	9,44	1 068	5,89	(0,30)	6,19
Резервы предстоящих расходов и платежей	8 472	4,55	8 928	4,39	456	5,38	(0,16)	2,64
<b>ИТОГО по разделу V.</b>	<b>26 601</b>	<b>14,29</b>	<b>28 125</b>	<b>13,83</b>	<b>1 524</b>	<b>5,73</b>	<b>(0,46)</b>	<b>8,83</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>186 119</b>	<b>100,00</b>	<b>203 371</b>	<b>100,00</b>	<b>17 252</b>	<b>9,27</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>



Таблица 1 – Оценка ликвидности баланса ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

АКТИВ		2021	2022
Внеоборотные активы	A4	68 090	80 528
Запасы и НДС по приобретенным ценностям	A3	16 255	15 863
Дебиторская задолженность	A2	42 397	41 487
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	A1	59 377	65 493
<b>БАЛАНС</b>		<b>186 119</b>	<b>203 371</b>
ПАССИВ		2021	2022
Капитал и резервы	П4	159 299	166 505
Долгосрочные пассивы	П3	219	8 741
Краткосрочные кредиты и займы	П2	-	-
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	П1	26 601	28 125
<b>БАЛАНС</b>		<b>186 119</b>	<b>203 371</b>
<b>Платежные дефициты(-) и излишки(+)</b>			
Расчет		2021	2022
Капитал собственный - Внеоборотные активы	П4-A4	91 209	85 977
Запасы - Долгосрочные пассивы	A3-П3	16 036	7 122
Дебиторская задолженность - Краткосрочные кредиты и займы	A2-П2	42 397	41 487
Денежные средства - Кредиторская задолженность	A1-П1	32 776	37 368

Таблица 2 – Динамика коэффициентов ликвидности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	норматив	2021	2022
Общая ликвидность	1,00	3,20	2,96
Абсолютная ликвидность	0,05	2,23	2,33
Промежуточная ликвидность	0,70	3,83	3,80
Текущая ликвидность	1,50	4,44	4,37

Таблица 1 – Оценка типа финансовой устойчивости ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	2021	2022
Собственные оборотные средства (СОС)	91 209	85 977
Запасы	16 255	15 863
Дефицит/излишек источников финансирования запасов	74 954	70 114
СОС и долгосрочные пассивы	91 428	94 718
Дефицит/излишек источников финансирования запасов	75 173	78 855
СОС, долгосрочные пассивы и краткосрочные кредиты и займы	91 428	94 718
Дефицит/излишек источников финансирования запасов	75 173	78 855

Таблица 2 – Динамика рентабельности ОАО «Гатчинский хлебокомбинат» за 2021-2022гг.

Показатель	2021	2022
Валовая маржа, %	40,37	43,06
Рентабельность продаж, %	- 0,51	1,55
Чистая маржа, %	0,93	1,83
Рентабельность основной деятельности, %	- 0,85	2,72
Рентабельность активов (брутто), %	2,48	5,80
Рентабельность внеоборотных активов, %	6,77	14,64
Рентабельность оборотных активов, %	- 1,60	4,96
Рентабельность собственного капитала, %	2,16	4,33
Рентабельность инвестированного капитала, %	2,15	4,32