

Палій Дар'я Василівна

**ОЦІНКА КРЕДИТОСПРОМОЖНОСТІ
ПІДПРИЄМСТВА**

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА
на здобуття ступеня вищої освіти «бакалавр»

Галузь знань 07 «Управління та адміністрування»
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»

Науковий керівник – к.е.н., доц. Приходько Н.В.

Мета кваліфікаційної роботи – розробити рекомендації щодо підвищення кредитоспроможності підприємства на основі теоретичного та практичного аналізу.

Для досягнення поставленої мети у роботі визначені наступні **завдання**:

- визначити сутність поняття кредитоспроможності підприємства;
- проаналізувати сучасні методи оцінки кредитоспроможності;
- здійснити аналіз фінансового стану ТОВ СП «НІБУЛОН»;
- оцінити кредитоспроможність досліджуваного підприємства;
- розробити шляхи підвищення кредитоспроможності підприємства.

Об’єктом дослідження є фінансово-господарські процеси підприємства, що формують його кредитоспроможність

Предметом дослідження є теоретико-методичні підходи та практичні основи оцінки кредитоспроможності підприємства.

Фінансові результати ТОВ СП «НІБУЛОН» за 2022-2024 роки

Стаття	2022	2023	2024
Чистий дохід від реалізації продукції	15181308	22901411	20263012
Собівартість реалізованої продукції	(17445051)	(19473721)	(18088919)
Валовий прибуток / збиток	(2263743)	3427690	2174093
Інші операційні доходи	262419	519765	515023
Адміністративні витрати	(194730)	(439914)	(606235)
Витрати на збут	(668427)	(694420)	(586901)
Інші операційні витрати	(1708552)	(2471377)	(172313)
Фінансовий результат від операційної діяльності	(4573033)	341744	1323667
Інші фінансові доходи	25	22935	5099
Інші доходи	91	363	0
Фінансові витрати	(998882)	(1396692)	(1448522)
Інші витрати	(4087001)	(662467)	(1883626)
Фінансовий результат до оподаткування:	(9658800)	(1694117)	(2003382)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	310480	480327	(9520)
Чистий фінансовий результат:	(9200381)	(1213790)	(2012902)

Абсолютні показники фінансової стійкості ТОВ СП «НІБУЛОН» 2

Показник	Значення на кінець року, тис. грн.			Абсолютні зміни	
	2022	2023	2024	За 2023	За 2024
1. Власний оборотний капітал підприємства	-18 050 247	-16 885 374	-19 711 244	1 164 873	-2 825 870
2. Довгострокові кредити і позикові кошти	2 222 641	1 830 139	2 777 782	-392 502	947 643
3. Короткострокові кредити	16 429 728	17 845 535	19 352 320	1 415 807	1 506 785
4. Основні джерела формування запасів	602 122	2 790 300	2 418 858	2 188 178	-371 442
5. Матеріальні запаси	5 485 924	4 990 234	4 367 186	-495 690	-623 048
6. Надлишок/Нестача власних оборотних коштів	-23 536 171	-21 875 608	-24 078 430	1 660 563	-2 202 822
7. Надлишок/Нестача власних і довгострокових джерел	-21 313 530	-20 045 469	-21 300 648	1 268 061	-1 255 179
8. Надлишок/Нестача основних джерел формування запасів	-4 883 802	-2 199 934	-1 948 328	2 683 868	251 606
Тип фінансової стійкості	Кризовий фінансовий стан	Кризовий фінансовий стан	Кризовий фінансовий стан	X	X
Коефіцієнт забезпеченості запасів власним оборотним капіталом	-3,29	-3,38	-4,51	X	X
Надлишок/нестача основних джерел формування на 1 грн запасів, грн	-0,89	-0,44	-0,45	X	X

Відносні показники фінансової стійкості ТОВ СП «НІБУЛОН»

3

Показник	Оптимальне значення	Формула	На кінець року		
			2022	2023	2024
Коефіцієнт автономії	>0,5	Власний капітал÷Загальна вартість капіталу	0,115	0,063	0,024
Коефіцієнт фінансової залежності	<2,0	Загальна вартість капіталу÷Власний капітал	8,719	15,867	41,385
Коефіцієнт фінансування	<1,0	Позиковий капіталу÷Власний капітал	7,719	14,867	40,385
Коефіцієнт забезпеченості власними оборотними коштами	>0,1	Власний капітал-Необоротні активи÷Оборотні активи	-2,630	-2,635	-3,222
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	>0,1	Власний оборотний капітал÷Власний капітал	-5,592	-10,448	-30,819
Коефіцієнт довгострокового залучення позикових коштів	0,4 - 0,6	Власний капітал+Довгострокові зобов'язання÷Всього пасивів	0,194	0,134	0,129

Модель інтегрального показника Z для підприємств оптової та роздрібної торгівлі

$$Z = 2,094 + 0,389 \cdot X_2 + 0,466 \cdot X_5 + 0,523 \cdot X_6 + 0,265 \cdot X_7 + 0,576 \cdot X_8 + 0,279 \cdot X_{13} + 0,237 \cdot X_{17}$$

Порядок розрахунку фінансових показників, на підставі яких визначаються показники X_i моделі інтегрального показника Z

Показники	Характеристика	Алгоритм розрахунку
K2	Спроможність підприємства покривати короткострокові зобов'язання за рахунок оборотних активів	Ф. №1: $\frac{(1125+1100+1110+1165)}{1695}$, гр.4
K5	Період повного обороту запасів	Ф. №1: $\frac{(1100+1110)}{4} \cdot 365$ Ф. №2: 2050, гр.3
K6	Спроможність обслуговування боргу валовим прибутком	Ф. №2: $\frac{(2090-2095)}{3}$ Ф. №1: $\frac{1510+1515+1600+1610-1165}{1300}$, гр.4
K7	Частка боргу підприємства до активів	Ф. №1: $\frac{(1510+1515+1600+1610)}{1300}$, гр.4
K8	Період повного обороту кредиторської заборгованості	Ф. №1: $\frac{1615}{4} \cdot 365$ Ф. №2: 2050, гр. 3
K13	Частка активів, яка немає прямого відношення до операційної діяльності підприємства	Ф. №1: $\frac{(1000+1030+1035+1040+1045+1050+1090+1155+1160+1190)}{1300}$, гр.4
K17	Спроможність фінансування фінансових витрат валовим прибутком	Ф. №2: $\frac{(2090-2095)}{3}$ (2250-2220), гр.3

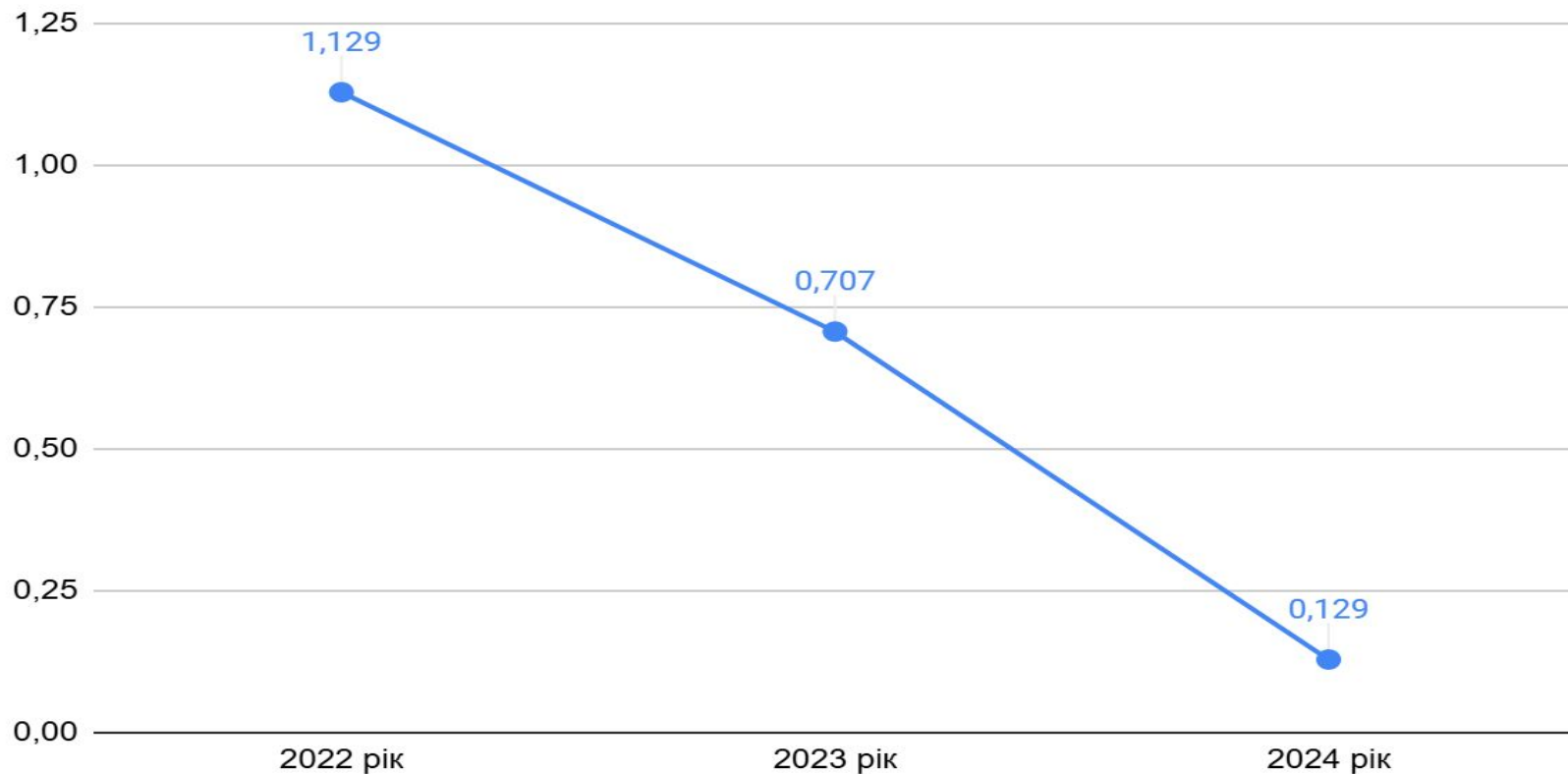
Фінансові показники ТОВ СП «НІБУЛОН» за 2023-2024 роки, відповідні їм значення змінних Xi моделі інтегрального показника

5

Фінансовий показник	Ki, %			Xi, %		
	На кінець 2022	На кінець 2023	На кінець 2024	На кінець 2022	На кінець 2023	На кінець 2024
К2 – показник загальної ліквідності	25,72	28,65	23,15	-1,744	-1,744	-1,744
К5 – показник оборотності запасів	11478,11	9353,30	8812,15	0,469	0,469	0,469
К6 – показники покриття боргу валовим прибутком	13,29	19,49	10,51	-0,788-	-0,788	-1,843
К7 – показники заборгованості	61,39	73,53	80,04	-0,440	-1,449	-1,449
К8 – показники оборотності кредиторської заборгованості	1876,08	1049,36	991,15	0,512	0,243	0,243
К13 – показники частки неопераційних елементів балансу	2,20	3,41	4,23	0,545	0,545	0,451
К17 – показники покриття фінансових витрат валовим прибутком	-226,62	241,45	149,56	-1,786	-1,786	-1,786
Інтегральний показник Z				1,129	0,707	0,129

Динаміка інтегрального показника ТОВ СП «НІБУЛОН» за 2023-2024 рр.

6



Визначення класу боржника - юридичної особи для великого або середнього підприємства за інтегральним показником

7

№ з/п	Види економічної діяльності	Діапазони значень інтегрального показника за класами									
		значення	клас 1	клас 2	клас 3	клас 4	клас 5	клас 6	клас 7	клас 8	клас 9
1	Сільське господарство, лісове господарство та рибне господарство - секція А	Більше або дорівнює	4,46	3,79	3,12	2,45	1,77	1,1	0,43	-0,24	-
		Менше ніж	-	4,46	3,79	3,12	2,45	1,77	1,1	0,43	-0,24
2	Добувна промисловість і розроблення кар'єрів, переробна промисловість, будівництво: секції В, С, F	Більше або дорівнює	3,55	2,9	2,25	1,6	0,95	0,31	-0,34	-0,99	-
		Менше ніж	-	3,55	2,9	2,25	1,6	0,95	0,31	-0,34	-0,99
3	Оптова та роздрібна торгівля; ремонт автотранспортних засобів і мотоциклів - секція G	Більше або дорівнює	3,77	3,12	2,46	1,8	1,14	0,49	-0,17	-0,83	-
		Менше ніж	-	3,77	3,12	2,46	1,8	1,14	0,49	-0,17	-0,83
4	Фінансова та страхова діяльність, операції з нерухомим майном, професійна, наукова та технічна діяльність, діяльність у	Більше або дорівнює	2,85	2,32	1,79	1,26	0,73	0,2	-0,33	-0,86	-
		Менше ніж		2,85	2,32	1,79	1,26	0,73	0,2	-0,33	-0,86
5	Інші: секції D, E, H, I, J, O, P, Q, R, S, T, U	Більше або дорівнює	3,25	2,75	2,26	1,77	1,27	0,78	0,28	-0,21	-
		Менше ніж	-	3,25	2,75	2,26	1,77	1,27	0,78	0,28	-0,21

PEST-аналіз ТОВ СП «НІБУЛОН»

8

Група факторів	Прояв основних факторів	Характер впливу
Політичні (Р)	1. Триваюча війна, геополітична нестабільність, безпекові ризики для активів та логістики.	Негативний
	2. Обмеженість та нестабільність державної підтримки агросектору в умовах війни.	Змішаний (двоїстий вплив)
	3. Вплив міжнародних угод та санкцій на експортні можливості.	Змішаний (двоїстий вплив)
Економічні (Е)	1. Загальний економічний спад, висока інфляція, девальвація національної валюти.	Негативний
	2. Критично обмежений доступ до фінансування, високі кредитні ставки.	Негативний
	3. Мінливість світових цін на агропродукцію; зростання вартості енергоносіїв.	Змішаний (двоїстий вплив)
	5. Руйнування логістичної інфраструктури, зростання вартості перевезень.	Негативний
	6. Можливість залучення міжнародної фінансової допомоги та грантів.	Позитивний
Соціальні (S)	1. Відтік робочої сили, дефіцит кваліфікованих кадрів через міграцію та мобілізацію.	Негативний
	3. Зростання ролі компанії у забезпеченні продовольчої безпеки (національної та міжнародної).	Позитивний
	4. Підвищені вимоги та витрати на безпеку праці в умовах війни.	Негативний
Технологічні (Т)	1. Необхідність адаптації до альтернативних логістичних технологій.	Змішаний (двоїстий вплив)
	2. Потреба та можливість модернізації інфраструктури за рахунок нових технологій (при наявності фінансування).	Позитивний
	3. Обмежений доступ до імпорتنих технологій, обладнання та запчастин.	Негативний

SWOT-аналіз ТОВ СП «НІБУЛОН»

9

Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
1. Досвід у сфері агровиробництва, логістики та експорту. 2. Власна логістична інфраструктура з потенціалом до відновлення. 3. Впізнаваність бренду в Україні та за кордоном. 4. Практика співпраці з міжнародними організаціями. 5. Гнучкість у пошуку нових логістичних рішень.	1. Скорочення активів і запасів. 2. Зниження обсягу власного капіталу та фінансової автономії. 3. Зростання боргового навантаження. 4. Нестача оборотного капіталу та криза ліквідності. 5. Низький рівень платоспроможності та кредитоспроможності.
Можливості (O)	Загрози (T)
1. Розвиток експорту через альтернативні канали. 2. Вивільнення частини ринку через санкції проти конкурентів. 3. Отримання міжнародної допомоги для модернізації. 4. Оптимізація капіталу для зміцнення фінансової стійкості. 5. Зниження витрат за рахунок підвищення ефективності. 6. Покращення управління для залучення інвестицій.	1. Військові дії та руйнування інфраструктури. 2. Економічна нестабільність і зростання ризиків. 3. Висока вартість кредитування через слабку платоспроможність. 4. Проблеми логістики та постачання. 5. Коливання світових цін і ризики втрати ринків. 6. Дефіцит кадрів. 7. Жорсткі вимоги до звітності з боку партнерів

Ключові напрями підвищення кредитоспроможності ТОВ СП «НІБУЛОН»

10



Дякую за увагу!