

**Новикова И. Н.**

*Старший преподаватель кафедры банковского дела, анализа и аудита,  
УО “Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации”,  
г. Гомель, Республика Беларусь,  
innes52@mail.ru*

**Каленик Т. Д.**

*Студент учетно-финансового факультета,  
УО “Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации”,  
г. Гомель, Республика Беларусь,  
yinatka@mail.ru*

## **ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОНТРАГЕНТОВ**

*Вибір надійних контрагентів входить у число основних завдань фінансової служби організації. Основна увага в цьому питанні приділяється методиці аналізу їх фінансової стійкості.*

*Ключові слова: фінансова стійкість, дебіторська заборгованість, кредиторська заборгованість, кредитна політика організації, чисті активи.*

Финансовые отношения между субъектами предпринимательской деятельности, традиционно, требуют повышенного внимания. Выбор надежного поставщика, а уж тем более покупателя, является залогом финансовой устойчивости и самой организации. Об этом свидетельствуют статистические данные об объемах дебиторской и кредиторской задолженности. Снижение величины денежных поступлений на счета белорусских организаций обусловило увеличение в 2015 году долей просроченной кредиторской и дебиторской задолженности в их общих суммах (с 13,5% на 1.01.2015 до 16,4% на 101.2016 и с 18,5 до 22,4% соответственно). По состоянию на 1.01.2016 74,4% организаций имели просроченную дебиторскую задолженность (годом ранее – 7%), просроченную кредиторскую – 64,6% (годом ранее – 62,%) [1, с. 15]. Сложившаяся ситуация актуализирует вопросы оценки финансовой устойчивости потенциальных контрагентов.

Финансовая устойчивость считается гарантом выживаемости и основой

стабильного положения организации в рыночных отношениях. Она отражает степень безопасности вложения средств, в том числе и при отвлечении оборотного капитала в дебиторскую задолженность. Поэтому методика оценки финансовой устойчивости организации выступает параметром кредитной политики организации.

Понятие финансовой устойчивости является достаточно многогранным. Исследование экономической литературы показало, что различные авторы раскрывают это понятие с разных сторон. Но все они сходятся во мнении, что финансовая устойчивость отражает способность организации выполнять финансовые обязательства в перспективе. В методике анализа финансовой устойчивости используют как абсолютные, так и относительные показатели. Наибольшей информативностью, на наш взгляд, обладают именно последние. Для анализа финансовой устойчивости ученые предлагают использовать целый ряд коэффициентов: коэффициент финансовой независимости – отношение собственного капитала к итогу баланса; коэффициент финансовой зависимости – отношение заемного капитала к общей сумме капитала; коэффициент капитализации – отношение заемного капитала к собственному; коэффициент долгосрочной финансовой независимости – отношение перманентного капитала к общей сумме капитала; уточненный коэффициент финансирования – соотношение между краткосрочным заемным капиталом и перманентным капиталом; коэффициент маневренности собственного капитала – отношение величины собственных оборотных средств к собственному капиталу; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – отношение собственных оборотных средств к краткосрочным активам организации; коэффициент реальной стоимости основных средств – отношение остаточной стоимости основных средств к общей стоимости имущества предприятия. Помимо выделенных показателей, оценку финансовой устойчивости потенциальных покупателей, на наш взгляд, необходимо увязать с признаками их рискованности:

1. Контрагент имеет признаки организации-однодневки. Например, контрагент выступает в роли посредника и не имеет очевидно реальной возможности произвести исполнение по договору, отсутствуют данные о местонахождении контрагента и его производственных (торговых) площадях, руководство выполняет номинальный директор. Оценку финансовой устойчивости такой организации целесообразно дополнить показателем, характеризующим соотношение стоимости чистых активов и величины ее уставного капитала. Значение данного показателя, превышающее единицу, свидетельствует о продолжительной и эффективной работе контрагента.

2. Наличие проблем с платежной дисциплиной. На наш взгляд, для обнаружения данной проблемы необходимо рассчитывать коэффициент общей закредитованности организации как отношение краткосрочных обязательств к среднемесячной выручке от реализации продукции (товаров, работ, услуг). Высокий риск будут иметь контрагенты, имеющие значение данного показателя, превышающее среднеотраслевое.

Таким образом, при решении вопроса о возможности предоставления отсрочки платежа покупателю помимо общепринятых признаков организации-однодневки необходимо принимать во внимание стоимость его чистых активов. Решение вопроса о сроке товарного кредита необходимо принимать с учетом закредитованности покупателя. Данный подход позволит повысить степень защищенности поставщика от возможных потерь путем формирования кредитной политики организации в части определения условий предоставления товарного кредита и расчёта максимального срока предоставления товарного кредита.

#### **Список использованных источников:**

1. Финансовая стабильность в Республике Беларусь 2015 : аналитическое обозрение // [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://www.nbrb.by/publications/finstabrep/FinStab2015.pdf>. – Дата доступа 10.09.2016.

***I. Novikava, T. Kalenik. Approaches to credit policy of the organization on the basis of the analysis of counterparties financial stability.***

*Summary*

*The choice of reliable suppliers is one of the main objectives of the organization of financial service. The main focus of this issue is on the method of analysis of their financial stability.*

*Keywords: financial stability, accounts receivable, the lender-lic debt, the credit policy of the organization, the net assets.*