**2 Контрольная работа по дисциплине «Банковский менеджмент»**

При изучении дисциплины «Банковский менеджмент» студенты выполняют контрольную работу, которая состоит из теоретической части и расчетно-аналитической части на тему «Оценка кредитоспособности заемщика на основе системы финансовых показателей».

**2.1 Теоретические вопросы для контрольной работы**

1. Устойчивость банковской системы и устойчивость коммерческого банка.
2. Описать меры воздействия на факторы, оказывающие влияние на устойчивость коммерческого банка.
3. Банковский менеджмент: сущность и задачи.
4. Банковский менеджмент: функции и цели.
5. Финансовый менеджмент как составная часть банковского менеджмента.
6. Финансовый менеджмент в коммерческом банке: сущность, особенности, объект, субъект, предмет, цель.
7. Информационно-аналитическое обеспечение банковского менеджмента.
8. Направления анализа финансовой отчетности (и иной информации) в коммерческом банке согласно международным стандартам.
9. Основные направления аналитической работы в банке.
10. Роль финансового анализа в управлении коммерческим банком.
11. Описать основные элементы и направления реализации финансового анализа в управлении коммерческим банком.
12. Дать описательную характеристику основных объектов финансового анализа в коммерческом банке.
13. Управление финансовыми результатами коммерческого банка.
14. Управление рентабельностью коммерческого банка.
15. Описать возможную систему показателей финансовых результатов коммерческого банка.
16. Методика анализа доходов коммерческого банка.
17. Методика анализа расходов коммерческого банка.
18. Анализ прибыли коммерческого банка.
19. Анализ финансовых потерь в банке.
20. Методика анализа рентабельности.
21. Анализ эффективности банковских операций.
22. Анализ финансового состояния банка.
23. Анализ ликвидности коммерческого банка.
24. Методы оценки эффективности деятельности коммерческого банка (финансовое состояние).
25. Модель планирования банка на основе портфельных ограничений.
26. Сущность и экономическое содержание финансового менеджмента клиента банка.
27. Сущность технологии финансового менеджмента клиента.
28. Экономические интересы клиента и возможности их учета со стороны банка, возможности оптимизации контактов.
29. Концепция, положенная в основу производства качественного банковского продукта.
30. Сущность проектно-ориентированного подхода к решению проблем клиента.
31. Этапы разработки имитационной модели банковского продукта.
32. Диагностика клиента банка.
33. Описать структуру целей бизнес-диагностики предприятия для технологии финансового менеджмента клиента.
34. Маркетинг клиента банка.
35. Финансовая оценка клиента как важный раздел бизнес-диагностики.
36. Организация процедуры кредитования.
37. Учетная политика предприятия-клиента.
38. Описать основные параметры, по которым кредитный менеджер оценивает способность возврата кредита заявителем.
39. Оценка рентабельности коммерческой сделки.
40. Банковские риски: сущность, классификация.
41. Управление кредитным риском.
42. Описать одну из существующих методик анализа кредитоспособности заемщика.
43. Оценка риска потребительского кредита.
44. Управление процентным риском.
45. Управление риском ликвидности.
46. Операционный риск.
47. Принципы управления банковскими рисками.
48. Этапы формирования и реализации политики управления банковскими рисками.
49. Описать систему внутренних механизмов нейтрализации банковских рисков.
50. Специальные методы управления банковскими рисками.

**2.2 Расчетно–аналитическая часть**

**Оценка кредитоспособности заемщика на основе системы**

**финансовых показателей**

Кредитоспособность заемщика означает способность юридического или физического лица полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам. Способность к возврату долга связывается с моральными качествами клиента, его искусством и родом занятий, степенью вложения капитала в недвижимое имущество, возможностью заработать средства для погашения ссуды и других обязательств в ходе процесса производства и обращения.

При анализе кредитоспособности клиента банк руководствуется следующими основными факторами: дееспособностью заемщика, репутацией заемщика, наличием капитала, наличием обеспечения, состоянием экономической конъюнктуры.

При выполнении контрольной работы предлагается оценивать кредитоспособность заемщика в 2 этапа:

1Определение кредитного рейтинга заемщика.

2 Анализ основных финансовых показателей деятельности организации.

Для оценки кредитного рейтинга заявителя используются следующие показатели:

* денежный поток и прогнозируемый денежный поток, позволяющие оценить текущую и будущую платежеспособность заемщика и возможность возврата суммы кредита и процентов по нему;
* коэффициент прогноза банкротств, с помощью которого возможна предварительная оценка финансовой устойчивости заемщика;
* коэффициент собственности, характеризующий уровень достаточности собственного капитала заемщика;
* ликвидационная стоимость - показатель, с помощью которого можно предварительно оценить уровень ликвидности заемщика;
* рамбурсная способность - показатель, свидетельствующий о том, какую часть выручки от реализации заемщик вынужден отвлекать на возмещение текущей кредиторской задолженности, т.е. дает предварительную оценку эффективности использования заемных средств.

В качестве объекта изучения и анализа выбрано ОАО «МХЗ».

**2.2.1 Определение кредитного рейтинга заемщика**

Анализ начнем с определения прогнозируемого денежного потока для 5 года (по данным трех предшествующих лет) (табл. 2.1).

Таблица 2.1 – Определение прогнозируемого денежного потока

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет, источник информации | Годы | | | | |
| 1-й | 2-й | 3-й | 4-й | 5-й |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Выручка от реализации, тыс. р. | (Ф №2) | 12377 | 14164 | 25194 | 16724 |  |
| 2. Общая кредиторская задолженность, тыс. р. | (Ф №1) | 1639 | 2084 | 2610 | 2911 |  |
| 3. Денежный поток, тыс. р. | (стр. 1 - стр. 2) | 10738 | 12080 | 22584 | 13813 |  |
|  | | t | t1 | t2 | t3 |  |
| 4. Средний темп роста денежного потока за три отчетных периода, коэффициент | по стр. 3 по гр. 4,5,6 [(t1/t)+(t2/t1)+(t3/t2)]/3 |  |  |  | 1,202 |  |
| Прогнозируемый денежный поток, тыс. р. | (гр. 6 по стр. 3)\*(гр. 6 по стр. 4) |  |  |  |  | 16604 |

Данные таблицы 2.1 свидетельствуют о том, что в отчетном 4-ом году денежный поток увеличился на 13813 - 12080 = 1733 тыс. руб. или на 14.35 % по сравнению со 2-ым годом и составил 13 813 тыс. руб. Средний темп роста денежного потока за три рассматриваемых периода составляет 1,202 × 100% = 120,2 %.

Учитывая темп роста, прогнозируемый денежный поток в пятом году составит 16604 тыс. руб., что и является будущей платежеспособностью предприятия (таблица 2.2).

Коэффициент прогноза банкротства – показатель, с помощью которого возможна предварительная оценка финансовой устойчивости заемщика.

Таким образом, на основании таблицы 2.2 мы можем судить о динамике показателя «коэффициент банкротства». Значение коэффициент банкротства в 3-ем году самое высокое, по сравнению со 2-ым и 4-ым годом, и составляет 8,65.

Таблица 2.2 – Расчет коэффициента прогноза банкротства

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет,  источники информации | Годы | | |
|  | | 2 | 3 | 4 |
| 1. Денежный поток, тыс. р. | таблица 1 | 12080 | 22584 | 13813 |
| 2. Общая кредиторская задолженность, тыс. р. | (Ф №1) | 2084 | 2610 | 2911 |
| 3. Коэффициент банкротства | (стр.1 / стр.2) | 5,80 | 8,65 | 4,75 |

Коэффициент банкротства в 4-ом году составил 4,75, что меньше значения, полученного как во 2-ом году, так и в 3-ем году. Он уменьшился по сравнению с 1-ым годом на 18,14% (), что в 18,3 раза выше оптимального значения (>0,26). То есть результат предварительной оценки финансовой устойчивости положителен.

Для прогноза возможного банкротства целесообразно провести «Z-анализ» Альтмана. Модель Альтмана имеет вид:













Расчет составляющих Z-анализа представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Модель Альтмана

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Составляющие  Z-анализа | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| А | 0,072 | 0,256 | 0,071 |
| В | - 0,246 | 0,300 | 0,167 |
| С | 0,033 | 0,358 | 0,051 |
| Д | 2,557 | 3,121 | 2,370 |
| Е | 1,893 | 2,317 | 1,393 |
|  | 3,279 | 6,097 | 3,300 |

Критическое значение индекса Z составляет 2,675. Сопоставление с этой величиной расчетного значения индекса Z позволяет говорить о возможном банкротстве.

Z(во 2-ом)>2.675 [3.729>2.675]

Z(в 3-ем)>2.675 [6.097>2.675]

Z(в 4-ом)>2.675 [3.300>2.675]

Значения, полученные за рассматриваемые периоды, позволяют сделать вывод об устойчивом положении ОАО «МХЗ».

В таблице 2.4 представлен расчет коэффициента собственности. Коэффициент собственности – характеризует уровень достаточности собственного капитала заемщика. Оптимальное значение коэффициента собственности меньше единицы (<1,0). Рассчитанные значения коэффициента собственности для ОАО «МХЗ» соответствуют оптимальному значению, так как меньше единицы. Наилучшее значение получено в 3-ем году и равно 0,32. Самое высокое значение было получено в 4-ом году (0,42).

Таблица 2.4 – Расчет коэффициента собственности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет,  источник  информации | Опти-мальное значение | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1. Общая кредиторская задолженность, тыс. р. | (Ф №1) |  | 2084 | 2610 | 2911 |
| 2. Собственный капитал, тыс. р. | (Ф №1) |  | 5329 | 8145 | 6900 |
| 3. Коэффициент собственности | (стр. 1 / стр. 2) | 1.0 | 0,39 | 0,32 | 0,42 |

Ликвидационная стоимость – показатель, с помощью которого можно предварительно оценить уровень ликвидности заемщика. Расчет ликвидационной стоимости для ОАО «МХЗ» представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Расчет ликвидационной стоимости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет,  источник  информации | Опти-мальное значение | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| Легкореализуемые активы, тыс. р. | ДС+КФВ+ДЗ |  | 1719 | 4171 | 4205 |
| Общая кредиторская задолженность, тыс. руб. | (Ф №1) |  | 2084 | 2610 | 2911 |
| Ликвидационная стоимость | (стр. 1 / стр. 2) | > 1.0 | 0,82 | 1,60 | 1,44 |

Оптимальное значение показателя «ликвидационная стоимость» больше единицы. Рассчитанные значения свидетельствуют о том, что во 2-ом году уровень ликвидности заемщика самый низкий по сравнению с 3-им и 4-ым годами, и равен 0,82. Кроме того, полученное во 2-ом году значение не соответствует оптимальному значению (0,82<1,0).

В 3-ем году мы имеем самое высокое значение ликвидационной стоимости, равное 1,60. Это значение больше на 0,78 значения, полученного во 2-ом году (или на 95,12%), и на 0,16 значения, полученного в 4-ом году.

Ликвидационная стоимость ОАО «МХЗ» в четвертом году увеличилась на 75,61% по сравнению со 2-ым годом и составила 0,16.

Рамбурсная способность – показатель, свидетельствующий о том, какую часть выручки от реализации заемщик вынужден отвлекать на возмещение текущей кредиторской задолженности, то есть дает предварительную оценку эффективности использования заемных средств. Расчет показателя рамбурсной способности ОАО «МХЗ» представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Расчет рамбурсной способности заемщика

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет, источник информации | Опти-  мальное значение | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1. Общая кредиторская задолженность, тыс. р. | (Ф №1) |  | 2084 | 2610 | 2911 |
| 2. Выручка от реализации, тыс. р. | (Ф №2) | - | 14164 | 25194 | 16724 |
| 3. Рамбурсная способность | (стр. 1 / стр. 2) | 0,8 | 0,15 | 0,10 | 0,17 |

Полученные значения показателя «рамбурсная способность» по годам соответствуют нормативному (оптимальному) значению <0,8. Однако, значение, полученное в 4-ом году равно 0,17, что больше полученного во 2-ом и 3-ем году. Имеется тенденция к увеличению данного показателя.

Таким образом, в 4-ом году предприятие ОАО «МХЗ» отвлекло выручки от реализации на возмещение текущей кредиторской задолженности на 13,3% больше уровня второго года, однако это не является критическим для предприятия, поскольку фактическое значение показателя рамбурсной способности меньше нормативного.

В соответствии со шкалой определения кредитного рейтинга заемщика (табл. 2.7), кредитный рейтинг ОАО «МХЗ очень высокий, так как все рассчитанные значения показателей соответствуют нормативным значениям.

Таблица 2.7 - Шкала определения кредитного рейтинга заемщика

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Кредитный рейтинг  заемщика | Прогнозируемый денежный поток | Коэффициент прогноза банкротств | Коэффициент собственности | Ликвидационная  стоимость | Рамбурсная способность |
| Очень  высокий | Оптимальное значение показателей | | | | |
| Высокий | Отклонение от оптимального значения одного из показателей | | | | |
| Удовлетворительный | Отклонение от оптимального значения любых двух показателей при оптимальном значении прогнозируемого денежного потока | | | | |
| Низкий | Отклонение от оптимального значения любых двух показателей | | | | |
| Неприемлемый | Отклонение от оптимального значения трех и более показателей | | | | |

**2.2.2 Анализ основных финансовых показателей деятельности**

**организации**

**Оценка платежеспособности и ликвидности заемщика**

Предприятие платежеспособно, если его активы больше, чем долго- и краткосрочные обязательства. Предприятие ликвидно, если его текущие активы больше, чем краткосрочные обязательства. Важно учитывать, что для успешного управления текущей деятельностью предприятия наличные средства очень важны. Их отсутствие в силу объективных особенностей кругооборота средств может привести к кризисному состоянию предприятия.

Для оценки изменения степени платежеспособности и ликвидности предприятия нужно сравнивать показатели балансового отчета по различным группам активов и обязательств. На основе этого сравнения определяют абсолютные и стоимостные показатели платежеспособности и ликвидности предприятия-заемщика.

Таким образом, для оценки ликвидности и платежеспособности используются данные баланса предприятия заемщика за три последних отчетных периода.

Одним из важных абсолютных показателей ликвидности предприятия является чистый оборотный капитал. Его изменение характеризует повышение или снижение уровня ликвидности. Для анализируемого предприятия сумма чистого оборотного капитала рассчитана в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Расчет чистого оборотного капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель, тыс. руб. | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1. Текущие активы (Итого по разделу II) | 2647 | 5473 | 5368 |
| 2. Текущие пассивы (Итого по разделу V) | 2129 | 2646 | 4999 |
| 3. Чистый оборотный капитал (стр.2 – стр.1) | -518 | -2827 | -369 |

За рассматриваемый период 2 – 4 гг. текущие пассивы не были покрыты текущими активами, то есть предприятие неликвидно.

Следует особо заметить, что в 4-ом году чистый оборотный капитал увеличился на 2458 тыс. руб. по сравнению с 3-им годом и составил минус 369 тыс. руб. Поэтому можно говорить о положительной тенденции в области увеличения чистого оборотного капитала.

Анализируя текущее финансовое положение предприятия ОАО «МХЗ» с целью привлечения дополнительных источников финансирования, используют и относительные показатели платежеспособности и ликвидности.

Для расчета относительных показателей ликвидности все активы и пассивы предприятия делят на группы (таблица 2.9).

Затем рассчитывается группа показателей ликвидности (табл. 2.10).

Таблица 2.9 – Группы активов и пассивов предприятия ОАО «МХЗ»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи баланса | Группа | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| Наиболее ликвидные средства | А1 | 328 | 1509 | 2658 |
| Быстро реализуемые активы | А2 | 1391 | 2662 | 1547 |
| Медленно реализуемые активы | А3 | 906 | 1265 | 917 |
| Труднореализуемые активы | А4 | 4856 | 5436 | 6886 |
| Наиболее срочные обязательства | П1 | 2084 | 2610 | 2911 |
| Краткосрочные пассивы | П2 | 45 | 36 | 2088 |
| Долгосрочные пассивы | П3 | 23 | 81 | 109 |
| Постоянные пассивы | П4 | 5329 | 8145 | 6900 |

Таблица 2.10 – Расчет коэффициентов ликвидности и

платежеспособности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Расчет | Оптима-льное значение | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1. Коэффициент покрытия задолженности (текущей ликвидности) | (А1+А2+А3)/  (П1+П2) | >2,0 | 1,23 | 2,05 | 1,02 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | (А1+А2)/  (П1+П2) | >1,0 | 0,81 | 1,58 | 0,84 |
| 3. Коэффициент абсолютной ликвидности | А1/(П1+П2) | >0,2 | 0,15 | 0,57 | 0,53 |
| 4. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности |  | >1,0 | 0,67 | 1,02 | 0,53 |
| 5. Коэффициент финансово-экономического равновесия |  | >1,0 | 0,94 | 1,23 | 0,99 |



где: СК – собственный капитал;

ДБП – доходы будущих периодов;

РПРиР – резервы предстоящих расходов и платежей;

НМА – нематериальные активы;

ОС – основные средства;

ВНА – внеоборотные активы;

НС – незавершенное строительство.

По рассчитанным показателям можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент покрытия задолженности (текущей ликвидности). Его нормативное значение больше 2. Оптимальному значению соответствует только значение, рассчитанное за 3-й год и равное 2,05. То есть за 3-й год можно говорить об удовлетворительной структуре баланса с точки зрения кредиторов и выбранной менеджерами финансовой политики. Во 2-ом году значение равно 1,23 и в 4-ом году равно 1,02. Значения за эти годы ниже оптимального, но не ниже единицы, что говорит о том, что внеоборотные активы не финансируются за счет краткосрочных обязательств (иначе рискованная политика).
2. Коэффициент быстрой ликвидности. Его нормативное значение больше единицы. Оптимальному значению также соответствует значение, рассчитанное и полученное в 3-ем году и равное 1,58. То есть денежных средств на счетах и в расчетах не меньше, чем краткосрочных обязательств. Однако, этого нельзя сказать о данных на второй и четвертый годы. По данным коэффициента быстрой ликвидности за 2-ой и 4-й год (0,81 и 0,84), можно утверждать обратное (денежных средств на счетах и в расчетах меньше, чем краткосрочных обязательств).
3. Коэффициент абсолютной ликвидности. Его нормативное значение >0,2. В целом, по данному показателю отмечается положительная динамика, значение показателя, рассчитанное для 3-го и 4-го года, соответствует нормативному. За второй год значение показателя меньше оптимального, что говорит о существовании проблем на предприятии ОАО «МХЗ».
4. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности за 3-й год соответствует нормативному (больше 1). За второй и четвертый годы – не соответствует. Это говорит о проблемах с взысканием дебиторской задолженности с дебиторов.
5. Коэффициент финансово-экономического равновесия. Оптимальное значение наблюдается только в 3-ем году (1,23). Во втором году равен 0,94. В 4-ом году равен 0,99. Можно сказать, что отмечается несущественное отклонение от оптимального значения, тенденция положительная.

В целом, по рассмотренным показателям, рассчитанные значения оптимальны в 3-ем году. Во втором и четвертом годах имеются незначительные отклонения.

**Оценка финансового состояния и финансовой устойчивости**

Анализ структуры и динамики финансового состояния предприятия целесообразно проводить при помощи сравнительного аналитического баланса (табл. 2.11).

Таблица 2.11 – Сравнительный аналитический баланс

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Статья баланса | 2 | | 3 | | 4 | |
| тыс.р | удель-ный вес, % | тыс.р. | удель-ный вес, % | тыс.р. | удель-ный вес, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|  | Активы |  |  |  |  |  |  |
| 1 | Оборотные активы (текущие активы) | 2647 | 35,38 | 5473 | 50,34 | 5368 | 44,70 |
|  | В том числе: |  |  |  |  |  |  |
| 1.1 | денежные средства | 328 | 4,38 | 1509 | 13,88 | 2658 | 22,14 |
| 1.2 | НДС | 22 | 0,29 | 37 | 0,34 | 246 | 2,05 |
| 1.3 | счета дебиторов | 1391 | 18,59 | 2662 | 24,48 | 1547 | 12,88 |
| 1.4 | товарно-материальные запасы | 906 | 12,11 | 1265 | 11,64 | 917 | 7,64 |
| 2 | Стоимость основного капитала | 4834 | 64,62 | 5399 | 49,66 | 6640 | 55,30 |
| Всего | | 7481 | 100,00 | 10872 | 100,00 | 12008 | 100,00 |

Продолжение таблицы 2.11

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|  | Пассивы |  |  |  |  |  |  |
| 3 | Краткосрочные обязательства - всего | 2129 | 28,46 | 2646 | 24,34 | 4999 | 41,63 |
|  | В том числе |  |  |  |  |  |  |
| 3.1 | расчеты с поставщиками и прочими кредиторами | 747 | 9,99 | 1631 | 15,00 | 978 | 8,14 |
| 3.2 | задолженность по кредитам банкам | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 1500 | 12,49 |
| 3.3 | задолженность по оплате труда | 577 | 7,71 | 638 | 5,87 | 943 | 7,85 |
| 3.4 | задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами | 200 | 2,67 | 163 | 1,50 | 264 | 2,20 |
| 3.5 | задолженность по налогам и сборам | 560 | 7,49 | 178 | 1,64 | 726 | 6,05 |
| 4 | Долгосрочные обязательства | 23 | 0,31 | 81 | 0,75 | 109 | 0,91 |
| 5 | Собственный капитал | 5329 | 71,23 | 8145 | 74,92 | 6900 | 57,46 |
|  | В том числе |  |  |  |  |  |  |
| 5.1 | уставный капитал | 381 | 5,09 | 381 | 3,50 | 381 | 3,17 |
| 5.2 | добавочный капитал | 6785 | 90,70 | 4490 | 41,30 | 4490 | 37,39 |
| 5.3 | резервный капитал | 0 | 0 | 8 | 0,07 | 19 | 0,16 |
| 5.4 | нераспределенная прибыль (убыток) | -1837 | -24,56 | 3266 | 30,04 | 2010 | 16,74 |
| Всего | | 7481 | 100,00 | 10872 | 100,00 | 12008 | 100,00 |

В таблице 2.12 представлена динамика финансового состояния предприятия.

Таблица 2.12 – Динамика финансового состояния ОАО «МХЗ»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Статья баланса | Изменения | | |
| в тыс. руб. | удельного веса, % | величины по отношению к базисному, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|  | Активы |  |  |  |
| 1 | Оборотные активы (текущие активы) | 2721 | 9,32 | 102,80 |
|  | В том числе: |  |  |  |
| 1.1 | денежные средства | 2330 | 17,75 | 710,37 |
| 1.2 | НДС | 224 | 1,75 | 1018,18 |
| 1.3 | счета дебиторов | 156 | -5,71 | 11,21 |
| 1.4 | товарно-материальные запасы | 11 | -4,47 | 1,21 |
| 2 | Стоимость основного капитала | 1806 | -9,32 | 37,36 |
| Всего | | 4527 | 0,00 | 60,51 |
|  | Пассивы |  |  |  |
| 3 | Краткосрочные обязательства - всего | 2870 | 13,17 | 134,81 |
|  | В том числе |  |  |  |
| 3.1 | расчеты с поставщиками и прочими кредиторами | 231 | -1,84 | 30,92 |
| 3.2 | задолженность по кредитам банкам | 1500 | 12,49 | - |
| 3.3 | задолженность по оплате труда | 366 | 0,14 | 63,43 |
| 3.4 | задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами | 64 | -0,47 | 32,00 |
| 3.5 | задолженность по налогам и сборам | 166 | -1,44 | 29,64 |
| 4 | Долгосрочные обязательства | 86 | 0,60 | 373,91 |

Продолжение таблицы 2.12

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 5 | Собственный капитал | 1571 | -13,77 | 29,48 |
|  | В том числе |  |  |  |
| 5.1 | уставный капитал | 0 | -1,92 | 0,00 |
| 5.2 | добавочный капитал | -2295 | -53,30 | -33,82 |
| 5.3 | резервный капитал | 19 | 0,16 | - |
| 5.4 | нераспределенная прибыль (убыток) | 173 | -7,82 | -9,42 |
| Всего | | 4527 | 0,00 | 60,51 |

На основе представленных данных рассчитаем показатели финансовой устойчивости предприятия (табл.2.13).

Таблица 2.13 – Анализ показателей финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Оптима-льное  значение | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Коэффициент автономии | >0,5 | 0,7123 | 0,7492 | 0,5746 |
| 2. Коэффициент финансовой зависимости |  | 1,4038 | 1,3348 | 1,7403 |
| 3. Коэффициент маневренности | >0,5 | 0,0929 | 0,3371 | 0,0377 |
| 4. Коэффициент концентрации привлеченного капитала |  | 0,2877 | 0,2508 | 0,4254 |
| 5. Коэффициент мобильности оборотных средств |  | 0,1239 | 0,2757 | 0,4952 |
| 6. Коэффициент мобильности | 0,5 | 0,3538 | 0,5034 | 0,4470 |

Продолжение таблицы 2.13

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 7. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала |  | 0,4038 | 0,3348 | 0,7403 |
| 8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств |  | 0,0043 | 0,0098 | 0,0156 |
| 9. Коэффициент краткосрочной задолженности |  | 0,9684 | 0,9571 | 0,8635 |
| 10. Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,6-0,8 | 0,1870 | 0,5017 | 0,0484 |
| 11. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами | >0,6 | 0,5464 | 2,1708 | 0,2835 |

Для расчета показателей используем следующие формулы:

1. 

2. 

3. 

4. 

5. 

6. 

7. 

8. 

9. 

10. 

11. 

На основе рассчитанных показателей можно сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии. Полученные значения по годам соответствуют нормативному, так как больше 0,5. Наиболее высокое значение получено в 3-ем году и равно 0,7492.

Коэффициент маневренности, рассчитанный по годам не соответствует нормативному значению. Во 2-ом и 4-ом годах отмечается отрицательная динамика данного показателя. Следовательно, предприятие ОАО «МХЗ» не может своевременно реагировать на внешние изменения. А в 3-ем году данное значение выше, чем во 2-ом и 4-ом годах, но в целом также не соответствует нормативу.

Коэффициент мобильности также невысок. Только в 3-ем году его значение приближено нормативному (оптимальному) значению.

Оптимальное соотношение собственного и заемного капитала для предприятия – 1, то есть организация при необходимости может продать свое имущество и в полной мере рассчитаться по обязательствам. Значение по данному показателю по годам меньше единицы, что говорит о превышении собственного капитала над заемными источниками.

Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами не соответствует нормативному значению (0,6-0,8). Только значение, полученное в 3-ем году приближено к оптимальному (0,5017).

Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами положительное, а в 3-ем году превышает норматив во много раз.

В целом, прослеживается положительная динамика показателей ОАО «МХЗ», большинство значений соответствуют значению, установленному в качестве оптимального.

**Оценка деловой активности и эффективности деятельности**

**предприятия-заемщика**

Для оценки управления текущей деятельностью предприятия используются коэффициенты деловой активности, представляющие собой систему показателей оборачиваемости средств заемщика (табл. 2.14) и коэффициенты эффективности его хозяйственной деятельности. В хозяйственной практике большое внимание уделяется анализу интенсивности использования оборотных средств, так как от скорости превращения их в денежную наличность зависит ликвидность предприятия.

Таблица 2.14 – Анализ показателей оборачиваемости средств

заемщика

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Скорость оборота совокупного капитала, раз | 1,89 | 2,32 | 1,39 |
| 2. Период оборота совокупного капитала, дней | 190 | 155 | 258 |
| 3. Скорость оборота оборотных активов, раз | 5,35 | 4,60 | 3,12 |
| 4. Период оборота оборотных активов клиента, дней | 67 | 78 | 116 |
| 5. Скорость оборота товарно-материальных запасов, раз | 15,63 | 19,92 | 18,24 |
| 6. Период оборота товарно-материальных запасов, дней | 23 | 18 | 20 |
| 7. Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз | 10,18 | 9,46 | 10,81 |
| 8. Период погашения дебиторской задолженности, дней | 35 | 38 | 33 |
| 9. Оборачиваемость затрат в незавершенном производстве, раз | - | - | - |
| 10. Период оборота незавершенного производства, дней | - | - | - |
| 11. Оборачиваемость готовой продукции, раз | - | 189,43 | - |

Продолжение таблицы 2.14

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 12. Период хранения продукции, дней | - | 1,90 |  |
| 13. Средний срок погашения кредиторской задолженности, дней | 53 | 37 | 95 |
| 14. Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов (по среднегодовой величине основных средств), р./р. | 2,93 | 4,67 | 2,52 |
| 15. Фондоемкость, р./р. | 0,34 | 0,21 | 0,40 |
| 16. Фондовооруженность, р./человек | - | - | - |
| 17. Оборачиваемость собственного капитала | - | - | - |

Для расчета показателей воспользуемся следующими формулами:

1. 

2. 

3. 

4. 

5. 

6. 

ТМЗ – товарно-материальные запасы

7. 

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность

8. 

9. 

10. 

11. 

ГП – готовая продукция

НЗП – незавершенное производство

12. 

13. 

14. 

15. 

16. 

17. 

Скорость оборота совокупного капитала уменьшилась до 1,39, но при этом период оборота совокупного капитала увеличился и составил 258 дней, что говорит о положительной тенденции.

Значения показателя скорости оборота оборотных активов имеет понижательную тенденцию, так как, начиная со 2-го года, значение показателя снижалось и в четвертом году составило 3,12. При этом период оборота оборотных активов клиента имеет прямо противоположную тенденцию, то есть к увеличению. В 4-ом году он равен 116 дней, что на 38 дней больше, чем в 3-ем году, и на 49 дней – чем во втором году.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в целом изменяется на незначительное значение, в то время как значения по данному показателю за 2-ой и 4-ый годы равны (10,18 раз). Период оборачиваемости дебиторской задолженности снизился к четвертому году и составил 33 дня.

Средний срок погашения кредиторской задолженности, наоборот, увеличился, в четвертом году он равен 95 дням.

Положительная тенденция прослеживается и по показателям фондоемкости, фондовооруженности и фондоотдачи.

Таким образом, коэффициенты, характеризующие деловую активность предприятия, свидетельствуют о стабильности финансового положения предприятия.

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия измеряется показателями рентабельности (табл. 2.15).

Таблица 2.15 – Анализ показателей рентабельности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1 Рентабельность активов, % | 0,01 | 0,25 | 0,05 |
| 2 Рентабельность собственного капитала, % | 0,02 | 0,34 | 0,09 |
| 3 Рентабельность общая, % | 0,01 | 0,11 | 0,04 |
| 4 Рентабельность основного вида деятельности, % | 0,05 | 0,25 | 0,01 |
| 5 Рентабельность реализованной продукции, % | 0,05 | 0,20 | 0,01 |
| 6 Рентабельность перманентного капитала, % | 0,02 | 0,33 | 0,09 |

Для расчета показателей рентабельности воспользуемся следующими формулами:

1. РА = (Прибыль (убыток) до налогообложения – Текущий налог на прибыль) / ВБ

2. РСК = (Прибыль (убыток) до налогообложения – Текущий налог на прибыль) / СК

3. Робщая = (Прибыль (убыток) до налогообложения – Текущий налог на прибыль) / Выручка (Нетто)

4. Росн.вида\_деятельности = Прибыль от продажи/Себестоимость проданных товаров, работ, услуг

5. Рреализованной\_прод. = Прибыль от продажи / Выручка (Нетто)

6. Рперманентного\_капитала = (Прибыль (убыток) до налогообложения – Текущий налог на прибыль) / (СК+ДО)

Рентабельность активов в четвертом году составила 0,05. Данное значение меньше значения, полученного в 3-ем году (0,25). Следует отметить, что наиболее высокие показатели рентабельности отмечаются в третьем году. К четвертому году в целом отмечается понижательная тенденция по ряду параметров (если сравнивать второй и четвертый годы).

Так как коэффициент рентабельности собственного капитала играет важную роль при оценке уровня котировки акций конкретной фирмы на бирже и является основным показателем оценки степени доходности предприятий, работающих на правах акционерных компаний, необходимо провести факторный анализ показателя (табл. 2.16).

Таблица 2.16 – Факторный анализ рентабельности собственного

капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | |
| 2 | 3 | 4 |
| 1 Чистая прибыль, тыс.р. | 102 | 2749 | 630 |
| 2 Объем реализации продукции, тыс.р. | 14164 | 25194 | 16724 |
| 3 Среднегодовая сумма всех средств предприятия, тыс.р. |  | 9176,5 | 11440,0 |
| 4 Среднегодовая сумма собственных средств предприятия, тыс.р. |  | 6737,0 | 7522,50 |
| 5 Рентабельность реализованной продукции % | 0,72 | 10,91 | 3,77 |
| 6 Коэффициент ресурсоотдачи (оборачиваемость вложенного капитала) |  | 2,75 | 1,46 |
| 7 Коэффициент финансовой зависимости |  | 1,36 | 1,52 |
| 8 Коэффициент рентабельности собственного капитала, % |  | 40,80 | 8,37 |

Для расчета представленных показателей воспользуемся следующими формулами:

1. 

2. 

3. 

4. 

Снижение ресурсоотдачи привело к снижению рентабельности собственного капитала на 6,61 пункта:

Rсоб. кап. = (1,46-2,75)×(3,77)×1,36 = - 6,61

Повышение коэффициента финансовой зависимости привело к повышению рентабельности собственного капитала на 0,88 пункта:

Rсоб. кап. = (1,52-1,36)×(3,77)×1,46 = 0,88

На основе проведенного анализа можно сделать вывод, что предприятие в целом имеет положительную динамику своего развития. Однако, его развитие можно назвать «пикообразным», так как за рассматриваемый период 2-4 гг. значения показателей сначала резко падают/ухудшаются, а затем также резко увеличиваются/улучшаются. Можно сказать, что деятельность ОАО «МХЗ» непредсказуема и скачкообразна, хотя и положительна в целом.