**ДИПЛОМНАЯ РАБОТА**

*"Анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия (на примере ООО Управляющая компания «Спецстройгарант»)"*

Москва 2008

**Содержание**

Введение

1. Теоретические основы анализа и управления

платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия

1.1 Понятия платежеспособности и кредитоспособности и их роль в управлении финансами предприятия

1.2 Методика и информационная база анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия

1.3 Основы эффективного управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия

2. Анализ платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

2.2 Общая оценка финансового состояния предприятия по данным баланса

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

2.4 Оценка кредитоспособности предприятия

3. Совершенствование управления платежеспособностью и кредитоспособностью ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

3.1 Меры по совершенствованию управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия

3.2 Оценка эффективности предложенных мер

Заключение

Список используемых источников информации

**Введение**

АКТУАЛЬНОСТЬ ИССЛЕДОВАНИЯ: Удовлетворение кредитных потребностей предприятий малого и среднего бизнеса является перспективным направлением банковской деятельности. При этом, для Банка одним из основных способов снижения риска неплатежа является тщательный отбор потенциальных заемщиков. Банк в рамках кредитной политики разрабатывает методы оценки качества потенциальных заемщиков. Для этого используются различные методики анализа финансового положения клиентов и статистические модели. Будущие клиенты банка, на основе представленных ими материалов, подразделяются на надежных, для которых опасность банкротства маловероятна, и ненадежных, подверженных риску банкротства.

Уровень кредитного риска, в свою очередь, определяется многими факторами, среди которых наиболее важную роль играют состояние кредитоспособности и платежеспособности заемщика.

При решении вопроса о предоставлении или продлении кредита, определении условий кредитования, оценке доверия к предприятию как к клиенту, с целью предотвращения или снижения кредитного риска Банк обязан определить его кредитоспособность. По определению, кредитоспособность, это определенное состояние предприятия-заемщика, которое позволяет получить кредит и своевременно его возвратить [25, с. 504].

Оценка кредитоспособности заемщика – одно из наиболее важных направлений деятельности кредитных специалистов. Необходимость проведения анализа кредитоспособности заемщика диктуется кредитной политикой и интересами банка. Банк должен знать, способен ли заемщик возвратить денежные средства с учетом процентов, имеет ли он перспективы развития, насколько велик риск банка, чем обеспечен возврат кредита.

Основное внимание при определении кредитоспособности сосредоточивается на показателях, характеризующих способность заемщика обеспечить погашение кредита и уплату процентов по нему.

При оценке кредитоспособности предприятия основные задачи состоят в анализе его платежеспособности и ликвидности баланса; структуры, состояния и движения активов; источников средств, их структуры, состояния и движения; абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости и изменений ее уровня.

Наиболее важными для оценки кредитоспособности являются показатели платежеспособности. По определению, платежеспособность – это способность предприятия своевременно рассчитываться по своим долговым внешним и внутренним обязательствам за счет достаточного наличия ликвидных активов [32, с. 4].

Важнейшими признаками платежеспособности считаются наличие средств на счетах в банке, отсутствие просроченной задолженности, способность покрытия текущих обязательств за счет мобилизации оборотных средств. И наоборот, признаками неплатежеспособности или финансовых затруднений в каждый период выражаются в недостатке денежных ресурсов для выполнения срочных обязательств. В связи с этим может возникнуть просроченная задолженность по оплате счетов за доставку сырья, материалов и других необходимых элементов нормального ведения производства. Просроченными становятся обязательные платежи бюджету, банку за полученные кредиты, выплаты по заработной плате и прочее. Затянувшаяся неплатежеспособность предприятия становится одной из важнейших причин банкротства, прекращения хозяйственной деятельности субъекта. Поэтому, для Банка крайне важно определить платежеспособность своих клиентов.

Однако как ни привычна работа по оценке кредитоспособности клиентов для современного банка, в практике до сих пор существует путаница между двумя понятиями: кредитоспособность и платежеспособность. Между тем, они вовсе не идентичны.

Показатели платежеспособности характеризуют некоторые критерии финансового состояния предприятия. А кредитоспособность более емкое понятие, включающее в себя не только показатели платежеспособности, но определенный имидж предприятия в деловых кругах, его кредитную историю, его способность эффективно использовать заемные средства и прочее.

Технология оценки платежеспособности и кредитоспособности предприятия представляет особый интерес не только для банковских служащих, но и для финансовых менеджеров предприятий. Ведь перед тем как обращаться в Банк за кредитом, предприятие, как правило, само оценивает показатели своей деятельности. Это важно, чтобы определить, на какую сумму кредита реально можно рассчитывать, а также спланировать оптимальные сроки погашения долга.

В силу вышесказанного, исследование технологии проведения анализа кредитоспособности и платежеспособности предприятия представляется важной проблемой, требующей изучения, а это означает, что тема нашего исследования актуальна и требует дальнейшего рассмотрения.

СТЕПЕНЬ НАУЧНОЙ РАЗРАБОТАННОСТИ ПРОБЛЕМЫ: Большой вклад в развитие теории и практики анализа кредитоспособности и платежеспособности предприятий внесли такие современные авторы, как Сальников К., Евстифеев А., Беляков А.В., Норд К.В., Сорокин М.Ю., Карамазова Т, Андреева Г.В., Ломакина Е.В., Кабушкин С.Н. и другие. В своих работах данные авторы рассматривают технологию оценки платежеспособности предприятия, а также различные аспекты скоринговых систем и различных методик оценки кредитоспособности заемщиков-организаций.

Отметим, что в настоящее время каждый банк имеет право разрабатывать собственную методику анализа кредитоспособности заемщиков.Как правило, эти методики отражают политику банка, которой он придерживается в отношении своих клиентов. Самой известной методикой оценки кредитоспособности заемщика является методика Сбербанка РФ. На основе данной методики или ее элементов оценивают кредитоспособность многие российские банки.

ОБЪЕКТ ИССЛЕДОВАНИЯ: ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

ПРЕДМЕТ ИССЛЕДОВАНИЯ: состояние платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

ЦЕЛЬЮ данного исследования является анализ платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» и разработка мер по их совершенствованию.

ЗАДАЧИ ИССЛЕДОВАНИЯ:

1. Рассмотреть теоретические основы анализа и управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.
2. Дать общую организационно-экономическую характеристику ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».
3. Провести общую оценку его финансового состояния по данным бухгалтерского баланса.
4. Провести анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».
5. Дать оценку кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».
6. Разработать меры по совершенствованию управления платежеспособностью и кредитоспособностью ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

ИНФОРМАЦИОННОЙ ОСНОВОЙданного дипломного исследования являются законодательные и нормативные материалы, труды отечественных специалистов в области оценки платежеспособности и кредитоспособности предприятия: Сальникова К., Евстифеева А., Белякова А.В., Норда К.В., Сорокина М.Ю., Карамазовой Т, Андреевой Г.В., Ломакиной Е.В., Кабушкина С.Н. и других; Регламент предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами от 8 декабря 1997 г. №285‑р; методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (Приложение к приказу ФСФО РФ от 23 января 2001 г. №16); а также финансовая отчетность объекта исследования ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» – Бухгалтерский баланс (Форма №1) и Отчет о прибылях и убытках (Форма №2) за 2007 год.

МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ:

1. Эмпирические методы: наблюдение и изучение финансовой документации.
2. Теоретические методы: теоретический анализ учебной литературы (выделение и рассмотрение отдельных сторон, признаков, особенностей, свойств явлений).
3. Экономико-математические методы.
4. Статистические методы.

СТРУКТУРА РАБОТЫ:

Дипломная работа включает в себя введение, основную часть, заключение, список литературы и приложения.

Во введении отражена актуальность и значимость темы исследования.

В основную часть работы включены 3 раздела:

В первом разделе раскрываются теоретические основы анализа и управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Во втором разделе дается общая характеристика предприятия ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» и проводится анализ его платежеспособности и кредитоспособности.

В третьем разделе разработаны меры по совершенствованию платежеспособности и кредитоспособности, вытекающие из результатов проведенного анализа.

В заключении отражены в обобщенном виде результаты проделанной работы.

Список литературы включает 40 источников.

**1. Теоретические основы анализа и управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия**

**1.1 Понятия платежеспособности и кредитоспособности и их роль в управлении финансами предприятия**

При подготовке банком решения о кредитовании предприятия, сотрудник кредитного подразделения анализирует финансовую отчетность потенциального заемщика, чтобы оценить как прошлое, так и текущее его финансовое положение, а также понять перспективы развития. Целью такого анализа является получение ключевых, информативных параметров, позволяющих оценить платежеспособность и кредитоспособность потенциального заемщика.

Как ни привычна эта работа для современного банка, в практике до сих пор существует путаница между двумя понятиями: кредитоспособность и платежеспособность. Между тем, они вовсе не идентичны.

Рассмотрим эти два понятия подробнее.

Платежеспособность предприятия

Существует ряд определений платежеспособности. Приведем их.

По определению Ткачук М.И. и Киреева Е.Ф., платежеспособность предприятия – это возможность погашения своих финансовых обязательств в конкретный период времени. По их мнению, платежеспособность – это реальное состояние финансов предприятия, которое можно определить на конкретную дату или за анализируемый период времени [20, с. 207].

Савицкая Г.В. дает следующее определение платежеспособности: платежеспособность – это возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными ресурсами [18, с. 383].

По мнению Шеремета А.Д., платежеспособность организации является сигнальным показателем, в котором проявляется ее финансовое состояние. Под платежеспособностью он подразумевает способность организации вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды [23, с. 240].

В экономической литературе различают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективную платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая (техническая) платежеспособность означает наличие в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Отсюда основными индикаторами текущей платежеспособности является наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие у предприятия просроченных долговых обязательств [19, с. 569].

Перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая в свою очередь зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению [19, с. 569].

Низкий уровень платежеспособности, выражающийся в недостатке денежной наличности и наличии просроченных платежей, может быть случайным (временным) и хроническим (длительным). Поэтому, анализируя состояние платежеспособности предприятия, нужно рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов.

Оценка платежеспособности предприятия осуществляется на основе показателей ликвидности [20, с. 208].

С самом узком смысле, ликвидность – это способность превращения имущества и других активов организации в наличные деньги [16, с. 248].

Г.В. Савицкая отмечает*,* что *ликвидность характеризуется временем, необходимым для превращения* активов в денежные средства [18, с. 383].

Кредитоспособность предприятия

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта, по определению Шеремета А.Д. и Ионовой А.Ф., понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и возврата его в срок [24, с. 466].

Аналогичное определение дается в учебном пособии Баканова М.И. и Шеремета А.Д. Согласно их определению, кредитоспособность – это такое состояние финансового положения предприятия, которое позволяет получить кредит и своевременно его возвратить [25, с. 504].

По мнению Норд К.В., под кредитоспособностью понимается такое финансовое состояние предприятия-заемщика, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика возвратить кредит в соответствии с условиями кредитного соглашения [31, с. 21–27].

Анализом кредитоспособности занимаются как банки, выдающие кредиты, так и предприятия, стремящиеся их получить.

Шеремет А.Д. и Ионова А.Ф. отмечают, что кредитоспособность заемщика характеризуется:

* репутацией заемщика, которая определяется своевременностью расчетов по ранее полученным кредитам, качественностью представленных расчетов, ответственностью и компетентностью руководства;
* текущим финансовым состоянием и способностью производить конкурентоспособную продукцию;
* возможностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников [24, с. 466].

Сравнительная характеристика платежеспособности и кредитоспособности предприятия

Как отмечает Сальников К., платежеспособность выражается через коэффициент платежеспособности, представляющий собой отношение имеющихся в наличии денежных сумм к сумме срочных платежей на определенную дату или за прошлый период. Если коэффициент равен единице, это значит, что хозяйствующий субъект платежеспособен. Предметом анализа является потенциальный заемщик – предприятие или организация, а информационной базой для анализа служит финансовая отчетность компании (баланс ф. №1 и отчет о прибылях и убытках ф. №2) [33, с. 31–32].

Кредитоспособность, по мнению того же Сальникова К., выражается через способность предприятия исполнить полностью и своевременно свои обязательства по кредитному договору-то есть погасить кредит и уплатить проценты за его пользование. Иными словами, речь идет о таком финансово-хозяйственном состоянии предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Здесь предметом анализа является не только заемщик, а конкретная кредитная сделка. Информационная база для анализа кредитоспособности существенно больше, нежели для платежеспособности, когда делается лишь количественный анализ. Оценивая кредитоспособность, нужно провести как количественный, так и качественный анализ-то есть оценить бизнес. Тем более, что бизнес этот может включать несколько компаний, связанных между собой не юридически, а экономически [33, с. 31–32].

Поэтому, оценивая кредитоспособность, принимают во внимание не только финансовый результат, зафиксированный на отчетную дату в финансовых документах, но и всю схему деятельности компании, чтобы узнать ее реальных контрагентов и условия работы с ними. Необходимо понять реальную рентабельность деятельности, которая позволит банку прогнозировать достаточность источников погашения ссуды на период кредитования.

По существу платежеспособность – это оценка прошлого и текущего финансового состояния, а кредитоспособность – оценка выполнения предприятием обязательств по кредитному договору в будущем.

При оценке кредитоспособности необходим также анализ кругооборота фондов предприятия и понимание риска, который может не дать завершить его эффективно. Факторы этого риска связаны с отдельными стадиями кругооборота. Нужно убедиться, что производственные возможности заемщика позволят ему по максимуму освоить сумму кредита. В противном случае неминуемо снижение показателя рентабельности, который отражает эффективность использования имущества организации: выручка предприятия будет снижаться, кредитная нагрузка на него возрастет, а в итоге заемщик окажется неспособным выполнить в срок свои обязательства по кредитному договору.

При расчете кредитоспособности сотрудник банка строит агрегированный баланс предприятия. Скажем, если сумма испрашиваемого кредита менее года, а у компании есть долгосрочные займы или кредиты, превышающие его по сроку погашения, то при построении агрегированного баланса возможно отнесение этих заемных средств на увеличение собственного капитала. Замечу, что анализ платежеспособности такой возможности не дает.

Не учитывает платежеспособность и такого важного условия кредитной сделки, как правоспособность заемщика. Если сделка заключена с правоспособным юридическим лицом, то в случае невыполнения ее условий (по уплате основного долга или процентов по ссуде) банк по закону вправе обратить взыскание на предмет залога: недвижимость, товарно-материальные ценности, ценные бумаги и т.д. Отметим, что правоспособность юридического лица выражается не только в способности обратить взыскание на заложенное имущество заемщика или залогодателя, но и в действительности или не действительности сделки (еще до обращения взыскания). Например: до обращения взыскания на имущество было установлено, что договор подписан неуполномоченным лицом, или для совершения сделки не было ее одобрения акционерами либо участниками. В этом случае она признается ничтожной с момента совершения, еще до обращения взыскания.

Учитывая сказанное выше, можно сделать вывод о том, что кредитоспособность и платежеспособность различаются между собой:

– по предмету анализа;

– по информационной базе;

– по методам и приемам;

– по оценке правоспособности.

**1.2 Методика и информационная база анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия**

Сложившаяся банковская практика уже выработала определенную методику проведения анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Рассмотрим ее подробнее.

Общая оценка финансового состояния предприятия по данным баланса

Начальным этапом проведения любого финансового анализа (в том числе анализа платежеспособности и кредитоспособности) является анализ бухгалтерского баланса для получения первоначальных сведений о деятельности предприятия. Целями этого этапа анализа являются: 1) оценка масштабов предприятия (по размерам имущества и масштабам деятельности); 2) оценка источников финансирования имущества предприятия; 3) оценка стабильности деятельности и развития предприятия [21, с. 38].

В целях проведения вертикального и горизонтального анализа баланс переводят в агрегированную форму. В агрегированной форме бухгалтерского баланса, рассчитываются показатели, характеризующие структуру (доли, удельные веса) и динамику (темпы роста и прироста) имущества (активов) и источников финансирования (пассивов). В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за отчетный период, а целью вертикального анализа является вычисление удельного веса показателей в общем итоге баланса предприятия [29, с. 15].

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Анализ платежеспособности строится на показателях ликвидности и платежеспособности предприятия. При этом, как правило, проводится анализ ликвидности баланса и коэффициентный анализ.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке их возрастания [16, с. 448].

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы [34, с. 15–21]:

1. Наиболее ликвидные активы (А1) – суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно.

В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги):

А1 = стр. 250 + стр. 260 (бухгалтерского баланса);

2. Быстрореализуемые активы (А2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты):

А2 = стр. 240;

3. Медленнореализуемые активы (А3) – наименее ликвидные активы – это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после очередной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и прочие оборотные активы.

Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не найден будет покупатель. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции могут потребовать предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства:

А3 = стр. 210 + стр. 220 + стр. 230 + стр. 270;

4. Труднореализуемые активы (А4) – активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу можно включить статьи I раздела актива баланса «Внеоборотные активы»:

А4 = стр. 190;

Первые три группы активов (наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые и медленнореализуемые активы) в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться. Они относятся к текущим активам фирмы. Текущие активы более ликвидны по сравнению с остальным имуществом фирмы.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

1. Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность, кредиты банка, сроки возврата которых уже наступили:

П1 = стр. 620;

2. Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные займы и кредиты, прочие краткосрочные обязательства:

П2 = стр. 610 + стр. 660.

3. Долгосрочные или устойчивые пассивы (П3) – долгосрочные обязательства, дивиденды, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей:

П3 = стр. 590

4. Постоянные пассивы (П4) – все статьи раздела III баланса «Капитал и резервы»:

П4 = стр. 490+ стр. 630 + стр. 640 + стр. 650.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1≥ П1; А2≥П2; АЗ≥ПЗ; А4≤П4

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у организации собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

К обобщающим показателям оценки ликвидности и платежеспособности предприятия относятся следующие коэффициенты (табл. №1).

Таблица 1. Основные показатели анализа ликвидности и платежеспособности предприятия и методика их расчета

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель и его значение | Расчетная формула и источники информации (коды строк формы №1) | Опт.  знач. |
| 1 | 2 | 3 |
| **Коэффициенты ликвидности** [17, с. 46–47] | | |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | (Денежные средства + Краткосрочные вложения) / Краткосрочные обязательства = (стр. 260 ф. №1 + стр. 250 ф. №1) / стр. 690 ф. №1  (1) | 0,2–0,5 |
| К а.л. показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена на дату составления баланса | | |
| Коэффициент критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) | (Денежные средства + краткосрочные фин. Вложения + краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные фин. Обязательства = (стр. 260 ф. №1 + стр. 250 ф. №1 + стр. 240 ф. №1) / стр. 690 ф. №1  (2) | 0,8–1 |
| Кп.л. показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет, как имеющихся денежных средств, так и ожидаемых поступлений от дебиторов | | |
| Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) | Оборотные активы / Краткосрочные обязательства = стр. 290 ф. №1/ стр. 690 ф. №1  (3) | 1,5–2 |
| Кт.л. – позволяет оценить, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства | | |
| Коэффициент восстановления платежеспособности в течение 6 мес. [19, с. 576] | |  |  | | --- | --- | | Кв.п. = | Ктл1 + 6/Т (Ктл1 – Ктл0) (4) | | Кт.л. норм. | | > 1 |
| Если коэффициент текущей ликвидности меньше норматива, но наметилась тенденция его роста, то определяется коэффициент восстановления платежеспособности (Кв.п.) за период, равный шести месяцам.  Где Ктл1 и Ктл0 – соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода;  Ктл норм – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;  6 – период восстановления платежеспособности, мес.;  Т – отчетный период, мес.  Если Квп > 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность, и наоборот, если Квп<1 – у предприятия нет реальной возможности восстановить платежеспособность в ближайшее время. | | |
| Коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам [19, с. 576] | |  |  | | --- | --- | | Ку.п. = | Ктл1 + 3/Т (Ктл1 – Ктл0) (5) | | Кт.л. норм. | | >1 |
| В случае если фактический уровень коэффициента текущей ликвидности равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности (Ку.п.)за период, равный трем месяцам.  Если Куп >1, то предприятие имеет реальную возможность сохранить ликвидность баланса и свою платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот. | | |
| **Коэффициенты платежеспособности** | | |
| Общая платежеспособность организации [24, с. 456–458] | Общ.плат. = Активы предприятия / Обязательства предприятия =  =стр. 300 ф. №1 / (стр. 590 ф. №1+стр. 690 ф. №1)  (6) | ≥ 2 |
| Общ.плат. – показывает способность организации покрыть все свои обязательства (краткосрочные и долгосрочные) всеми своими активами. | | |
| Степень платежеспособности по текущим обязательствам [5] – | Ст.пл. т.о = Краткосрочные обязательства / Среднемесячная выручка = стр. 690 ф. №1 / (стр. 010 ф. №.2: 12)  (7) | ≤ 3 мес. |
| Ст.пл. т.о – определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки.  Ее оптимальное значение:  В зависимости от значения показателя степени платежеспособности по текущим обязательствам, рассчитанного на основе данных за последний отчетный период, организации ранжируются на три группы:  1) платежеспособные организации, у которых значение указанного показателя не превышает 3 месяцев;  2) неплатежеспособные организации первой категории, у которых значение показателя составляет от 3 до 12 месяцев;  3) неплатежеспособные организации второй категории, у которых значение этого показателя превышает 12 месяцев. | | |
| Степень платежеспособности общая [5] | Ст.пл. общ. = Краткосрочные + долгосрочные обязательства / Среднемесячная выручка == (стр. 690 ф. №1 + стр. 590 ф. №1) / (стр. 010 ф. №.2: 12) (8) | - |
| Ст.пл. общ – характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами [5].  Структура долгов и способы кредитования организации характеризуются распределением показателя «степень платежеспособности общая» на коэффициенты задолженности по кредитам банков и займам, другим организациям, фискальной системе, внутреннему долгу. Перекос структуры долгов в сторону товарных кредитов от других организаций, скрытого кредитования за счет неплатежей фискальной системе государства и задолженности по внутренним выплатам отрицательно характеризует хозяйственную деятельность организации. | | |
| Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам [5] | К зад. по кр. и займ. = (Долгосрочные пассивы + краткосрочные кредиты банков) / Среднемесячная выручка = (стр. 590 ф. №1+стр. 610 ф. №1) / (стр. 010 ф. №2: 12) (9) | - |
| К зад. по кр. и займ. – показывает степень задолженности перед банками. | | |
| Коэффициент задолженности фискальной системе [5] | К зад. фиск. сист. = («Задолженность перед государственными внебюджетными фондами» + «задолженность перед бюджетом») / Среднемесячная выручка = = (стр. 623 ф. №1+стр. 624 ф. №1) / (стр. 010 ф. №2: 12) (10) | - |
| К зад. фиск. сист. – показывает степень задолженности перед фискальной системой. | | |
| Коэффициент задолженности другим организациям [5] | Кзад.др. орг = («Задолженность перед поставщиками и подрядчиками» + «прочие кредиторы»)/ Среднемесячная выручка = (стр. 621 ф. №1+стр. 625 ф. №1) / (стр. 010 ф. №2: 12) (11) | - |
| Кзад.др. орг – показывает степень задолженности перед поставщиками и другими организациями. | | |
| Коэффициент внутреннего долга [5] | К вн. долга = («задолженность перед персоналом организации»+ «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов» + «доходы будущих периодов»+ «резервы предстоящих расходов»+ «прочие краткосрочные обязательства») / Среднемесячная выручка = = (стр. 622 ф. №1+стр. 630 ф. №1+ стр. 640 ф. №1+ стр. 650 ф. №1+ стр. 660 ф. №1) / (стр. 010 ф. №2: 12) (12) | - |
| К вн. долга – показывает степень задолженности перед собственным персоналом. | | |

Оценка кредитоспособности предприятия

Схема анализа кредитоспособности включает в себя три основных блока:

1) Анализ финансового положения (анализ ликвидности и платежеспособности; анализ финансовой устойчивости и деловой активности; рентабельности).

Однако заметим, что не только финансовое положение заемщика является определяющим фактором при оценке инвестиционных проектов. Поэтому во второй блок входит изучение эффективности кредитного проекта.

2)Подготовка и анализ квалифицированного ТЭО проекта, его техническая и финансовая экспертиза.

3) Определяющее значение имеют и такие факторы как: юридический и организационно-правовой статус заемщика, наличие приемлемых гарантий (от признанных российских банков, правительственные гарантии и др.), наличие необходимых заключений международных аудиторов и прочее.

Рассмотрим эти три блока более подробно.

**Анализ финансового положения заемщика**

Согласно Положения ЦБР от 26 марта 2004 г. №254‑П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности», в каждом банке должен проводится на постоянной основе анализ кредитоспособности заемщика [11]. Согласно данному положению, профессиональное суждение о кредитоспособности заемщика, должно выноситься по результатам комплексного и объективного анализа деятельности заемщика с учетом его финансового положения, а также всей имеющейся в распоряжении кредитной организации информации о любых рисках заемщика, включая сведения о внешних обязательствах заемщика, о функционировании рынка, на котором работает заемщик.

При этом, согласно упомянутому Положению ЦБР, финансовое положение заемщика должно оцениваться в соответствии с методикой, утвержденной внутренними документами кредитной организации. А это означает, что каждый банк в рамках своей кредитной политики должен разработать методы оценки качества потенциальных заемщиков с помощью разного рода методик анализа финансового положения своих клиентов.

Финансовый анализ занимает ведущее место при оценке кредитоспособности заемщиков. Это обусловлено тем, что только он позволяет оценить платежеспособность клиента не только на определенную дату, но и прогнозировать его финансовую устойчивость на перспективу.

По данным американских аналитиков 35–40% просроченных ссуд возникает в результате недостаточно глубокого анализа финансового положения заемщика на предварительной стадии переговоров [20, с. 154].

Большинство банков финансовое положение заемщиков оценивает по показателям ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности.

При этом аналитика банка, как правило, интересует не только текущее финансовое состояние предприятия, но и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния. Многочисленные аспекты финансового анализа, будучи объединенными в систему, отражают способность клиента своевременно и в полном размере погасить свой долг.

Поскольку показатели ликвидности и платежеспособности предприятия были уже рассмотрены нами в данной работе, то в табл. №2 мы приведем не рассмотренные показатели финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности, которые наиболее часто используются в банковской практике при оценке кредитоспособности своих заемщиков.

Таблица 2. Основные показатели анализа финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности предприятия и методика их расчета

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель и его значение | Расчетная формула и источники информации (коды строк формы №1) | Опт.  знач. |
| 1 | 2 | 3 |
| **Коэффициенты финансовой устойчивости** | | |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | Кавт = Собственный капитал/ Валюта Баланса =  = Стр. 490 ф. №1 / стр. 300 ф. №1  (13) | ≥ 0,5 (т.е. 50%) |
| Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют соотношение собственного и заемного капитала клиента, и показывают обеспеченность предприятия собственными источниками формирования основных и оборотных производственных фондов. Чем выше доля заемного капитала в общем капитале заемщика, тем ниже класс кредитоспособности клиента. Если предприятие на каждый рубль собственных средств привлекает более рубля заемных средств, это свидетельствует о снижении его финансовой устойчивости [26, с. 15–16].  Коэффициент автономии показывает процент собственных средств от всей суммы активов. По мере приближения коэффициента к 1 уменьшается риск невыполнения предприятием своих долговых обязательств. Отрицательной тенденцией является его уменьшение. | | |
| Коэффициент финансовой маневренности  (чистой мобильности) [26, с. 16] | К фин. манн. = (Оборотные активы – Краткосрочные обязательства) / Оборотные активы =  = (Стр. 290 ф. №1 – 690 ф. №1) / Стр. 290 ф. №1  (14) | ≥0,1÷  0,2. |
| Коэффициент финансовой маневренности (чистой мобильности) показывает реальную возможность превратить активы в ликвидные средства. | | |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (в методике Сбербанка РФ этот коэффициент называется – коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4)) | К покр. = Собственный капитал/ (Заемный капитал + доходы будущих периодов – резервы предстоящих расходов)=  =Стр. 490 ф. №1 / (стр. 590+690 ф. №1+стр. 640 ф. №1 – стр. 650 ф. 1)  (15) | ≥ 1. |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом показывает обеспечение заемного капитала собственными средствами. Он показывает, какой объем собственных средств приходится на 1 рубль заемного капитала. | | |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами [26, с. 16] | Косос = (Собственный капитал – внеоборотные активы)/ Оборотные активы =  =(Стр. 490 ф. №1 – 190 ф. №1) / Стр. 290 ф. №1  (16) | ≥0,1 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – показывает наличие собственных оборотных средств у предприятия. | | |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | К соттн. деб. кред. зад = Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность =  =Стр. 240 ф. №1 / Стр. 620 ф. №1  (17) | ≥1. |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает, какая величина дебиторской задолженности приходится на 1 рубль кредиторской задолженности. | | |
| **Коэффициенты оборачиваемости (деловой активности)** | | |
| Коэффициент деловой активности | К да = Выручка / Валюта баланса =  = Стр. 010 ф. №2 / Стр. 300 ф. №1  (18) | - |
| Коэффициенты оборачиваемости показывают скорость оборота и эффективность использования средств предприятия и являются индикаторами деловой активности [26, с. 16].  Коэффициенты оборачиваемости рассчитываются в дополнение к коэффициентам ликвидности. Динамика коэффициентов оборачиваемости помогает оценить причину изменений коэффициентов ликвидности. Например, увеличение ликвидности предприятия может произойти за счет увеличения краткосрочной дебиторской задолженности. Если при этом снижается оборачиваемость, это свидетельствует о негативных тенденциях в работе предприятия, то есть о невозможности повышения его класса кредитоспособности [26, с. 17].  Коэффициент деловой активности показывает эффективность использования совокупных активов. Рост коэффициента общей оборачиваемости капитала (или общего коэффициента деловой активности) – означает ускорение кругооборота средств предприятия, а уменьшение – замедление кругооборота средств. | | |
| Фондоотдача | Ф = Выручка / Основные средства =  = Стр. 010 №2 / Стр. 120 ф. №1  (19) | - |
| Фондоотдача характеризует эффективность использования основных средств предприятия. Она показывает объем реализации на 1 рубль основных средств. Рост свидетельствует о повышении эффективности использования основных средств и расценивается как положительная тенденция. Он может достигаться за счет роста выручки от реализации либо снижения показателя остаточной стоимости основных средств. При этом основные средства, ввиду своего износа, постоянно уменьшают свою стоимость, но рост фондоотдачи, полученный исключительно вследствие изнашиваемости основных средств, нельзя считать положительной тенденцией. Временное уменьшение показателя фондоотдачи может быть вызвано вводом в действие новых производственных мощностей. | | |
| Оборачиваемость оборотных активов | К об. ОА = Выручка / Оборотные активы =  = Стр. 010 ф. №2/ стр. 290 ф. 1  (20) | - |
| Оборачиваемость оборотных активов характеризует скорость оборачиваемости оборотных активов и их эффективность использования. Увеличение оборачиваемости является исключительно положительной тенденцией, свидетельствующей об эффективном использовании оборотных активов на предприятии. | | |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) | К об. КЗ = Себестоимость / Кредиторская задолженность =  = Стр. 020 ф. №2 / Стр. 620 ф. №1  (21) | - |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – финансовый показатель, рассчитываемый как отношение себестоимости проданных товаров к величине кредиторской задолженности. Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов. | | |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах) | К об. ДЗ = Выручка / Дебиторская задолженность =  = Стр. 010 ф. №2 / Стр. 240 ф. №1  (22) | - |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности характеризует скорость погашения дебиторской задолженности предприятия. Увеличение ее оборачиваемости (в оборотах) является исключительно положительной тенденцией, свидетельствующей о налаженных взаимодействиях с дебиторами и четкой работе отдела сбыта. | | |
| **Коэффициенты рентабельности** | | |
| Коэффициент рентабельности продаж | Rп =Прибыль от реализации /Выручка от реализации =  = Стр. 050 ф. №2 / Стр. 010 ф. №2 (23) | >0,15 |
| Коэффициенты прибыльности (рентабельности) характеризуют эффективность работы собственного и привлеченного капитала предприятия. Они являются существенным дополнением к коэффициентам финансовой устойчивости. Например, при повышении прибыльности работы предприятия ухудшение коэффициентов финансовой устойчивости не означает понижение класса кредитоспособности. Динамика коэффициентов прибыльности капитала имеет прямо пропорциональную связь с изменением уровня кредитоспособности клиента [26, с. 18].  Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на 1 руб. реализованной продукции. Уменьшение свидетельствует о снижении спроса на продукцию предприятия.  Сбербанк считает достаточной рентабельностью продаж от 0,15 (15%) [8]. | | |
| Коэффициент рентабельности активов (всего капитала) | Rа = Чистая прибыль / Баланс =  = Стр. 190 ф. №2 / Стр. 300 ф. №1 (24) | >0,05 |
| Рентабельность активов показывает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение свидетельствует о падении спроса на продукцию и о перенакоплении активов.  Предприятие считается низкорентабельным, если Rа находится в пределах от 1 до 5%, среднерентабельным при Rа от 5 до 20%, высокорентабельным при Rа от 20 до 30%. Значение Rп свыше 30% характеризуется как сверхрентабельность. | | |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | Rск =Чистая прибыль / Источники собственных средств =  = Стр. 190 ф. №2 / Стр. 490 ф. №1 (25) | - |
| Рентабельность собственного капитала показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика коэффициента оказывает влияние на уровень котировки акций предприятия. | | |

Кроме коэффициентного анализа, в процессе принятия управленческого решения о выдаче кредита используется ряд классификационных моделей, отделяющих фирмы-банкроты от устойчивых заемщиков и прогнозирующих возможное банкротство фирмы-заемщика. Такие модели являются средством систематизации информации и способствуют принятию окончательного решения о предоставлении кредита и контроля за его использованием. Наиболее распространенной в банковской практике является модель надзора за ссудами Чессера.

Модель Чессера прогнозирует случаи невыполнения клиентом условий договора о кредите. При этом под «невыполнением условий» подразумевается не только непогашение ссуды, но и любые другие отклонения, делающие ссуду менее выгодной для кредитора, чем было предусмотрено первоначально.

В модель Чессера входят следующие переменные [15, с. 166]:

Х1 = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Совокупные активы

Х2= Выручка / (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения);

Х3= Чистая прибыль / Совокупные активы;

Х4= (Долгосрочные и краткосрочные обязательства) / Совокупные активы;

Х5 = Основные средства / Чистые активы = ОС / (Активы – Все обязательства);

Х6= Оборотные активы / Выручка от реализации

Оценочные показатели модели следующие:

Y = -2,0434 + (-5,24Х1) + 0,0053Х2 – 6,6507Х3 + 4,4009Х4 – 0,0791Х5 – 0,1020Х6. (26)

Переменная Y, которая представляет собой линейную комбинацию независимых переменных, используется в следующей формуле для оценки вероятности невыполнения условий договора Р:

Р = 1 / (1 + e – Y), где е = 2,71828. (27)

В модели Чессера для оценки вероятности невыполнения договора используются следующие критерии:

– если Р < 0,50, следует относить заемщика к группе, которая не выполнит условий договора;

– если Р > 0,50, следует относить заемщика к группе надежных.

Модель оценки рейтинга заемщика Чессера подходит для оценки надежности кредитов. Однако, используя математические методы при управлении ссудами банка, необходимо иметь в виду, что предоставление коммерческих кредитов не есть чисто механический акт. Это сложный процесс, в котором важны как человеческие отношения между сторонами, так и понимание технических аспектов. Математическая модель не учитывает роль межличностных отношений, а в практике кредитного анализа и кредитования этот фактор необходимо учитывать.

**Качественный анализ заемщика**

Качественный анализ основан на использовании информации, которая не может быть выражена в количественных показателях. Для проведения такого анализа используются сведения, представленные Заемщиком, службой безопасности и информация базы данных.

Согласно Регламента предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами» от 8 декабря 1997 г. №285‑р [8], на этом этапе оцениваются риски:

Отраслевые:

* состояние рынка по отрасли;
* тенденции в развитии конкуренции;
* уровень государственной поддержки;
* значимость предприятия в масштабах региона;
* риск недобросовестной конкуренции со стороны других банков;

Акционерные:

* риск передела акционерного капитала;
* согласованность позиций крупных акционеров;

Регулирования деятельности предприятия:

* подчиненность (внешняя финансовая структура);
* формальное и неформальное регулирование деятельности;
* лицензирование деятельности;
* льготы и риски их отмены;
* риски штрафов и санкций;
* правоприменительные риски (возможность изменения в законодательной и нормативной базе);

Производственные и управленческие:

* технологический уровень производства;
* риски снабженческой инфраструктуры (изменение цен поставщиков, срыв поставок и т.д.);
* риски, связанные с банками, в которых открыты счета;
* деловая репутация (аккуратность в выполнении обязательств, кредитная история, участие в крупных проектах, качество товаров и услуг и т.д.);
* качество управления (квалификация, устойчивость положения руководства, адаптивность к новым методам управления и технологиям, влиятельность в деловых и финансовых кругах).

**Анализ эффективности кредитного проекта**

Как правило все современные банки от своих заемщиков-организаций требуют предоставления технико-экономического обоснования кредита (ТЭО), отражающее экономическую эффективность и окупаемость затрат в течение периода, на который испрашивается кредит.

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) – документ, в котором обосновывается потребность в ресурсах и оценивается эффективность их использования при осуществлении какого-либо проекта. ТЭО является составной частью как инвестиционного проекта, так и бизнес-плана, но может иметь самостоятельное значение в том случае, если не требуется детальная разработка, описание и оценка проекта.

Отметим, что обычно банки предоставляют потенциальным заемщикам образец бизнес-плана и ТЭО.

В ТЭО должны быть отражены:

а) основные виды деятельности предприятия и размер уплачиваемого налога на прибыль;

б) цель, на которую испрашивается кредит;

в) виды расходов, производимых за счет получаемого кредита;

г) предполагаемые сроки и сумма выпуска или приобретения продукции или оказываемых услуг с указанием расценок за единицу продукции или услуги;

д) сумма ожидаемой прибыли от реализации (после уплаты платежей в бюджет);

е) планируемый рынок сбыта.

Как отмечает Титова И.М., некоторые банки требуют также копии контрактов (договоров) на мероприятие, под которое запрашивается кредит, с адресами конкретных возможных покупателей. Копии сверяются с подлинником и заверяются кредитным работником Банка [37, с. 22–29].

**Определение кредитоспособности заемщика по методике Сбербанка РФ**

В качестве примера рассмотрим методику определения кредитоспособности заемщика Сбербанка РФ, согласно «Регламента предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами» от 8 декабря 1997 г. №285-р [8].

Для определения рейтинга Заемщика Сбербанк РФ использует пять основных коэффициентов, представленных в табл. №3.

Таблица 3. Категории показателей оценки кредитоспособности по методике Сбербанка РФ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Формула | Достаточные значения показателей |
| 1 | 2 |  |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (К1) | Денежные средства + Краткосрочные фин. вложения / Краткосрочные пассивы  (1) | 0,2 |
| Коэффициент промежуточного покрытия (К2) | Денежные средства + Краткосрочные фин. вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) / Краткосрочные пассивы  (2) | 0,8 |
| Коэффициент текущей ликвидности (К3) | Оборотные активы / Краткосрочные пассивы  (3) | 2,0 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4) | Собственный капитал / (Заемные средства – доходы будущих периодов – резервы предстоящих расходов)  (15) | 1,0 – для всех заемщиков, кроме предприятий торговли;  0,6 – для предприятий торговли |
| Рентабельность продаж (К5) | Прибыль от продаж / Выручка от реализации (23) | 0,15 |

Другие показатели оборачиваемости и рентабельности используются Сбербанком РФ для общей характеристики и рассматриваются как дополнительные к первым пяти показателям.

Оценка результатов расчетов пяти коэффициентов заключается в присвоении Заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

В зависимости от полученных фактических значений, показатели разбиваются на категории как показано в табл. №4 [8].

Таблица 4. Разбивка показателей на категории в зависимости от их фактических значений

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты | 1 категория | 2 категория | 3 категория |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| К1 | 0,2 и выше | 0,15 – 0,2 | менее 0,15 |
| К2 | 0,8 и выше | 0,5 – 0,8 | менее 0,5 |
| К3 | 2,0 и выше | 1,0 – 2,0 | менее 1,0 |
| К4 – кроме торговли | 1,0 и выше | 0,7 – 1,0 | менее 0,7 |
| К4 – для торговли | 0,6 и выше | 0,4 – 0,6 | менее 0,4 |
| К5 | 0,15 и выше | менее 0,15 | нерентабельность |

Для остальных показателей оборачиваемости и рентабельности не устанавливаются оптимальные или критические значения ввиду большой зависимости этих значений от специфики предприятия, отраслевой принадлежности и других конкретных условий.

Оценка результатов расчетов этих показателей основана, главным образом, на сравнении их значений в динамике.

Методика расчета суммы балов по вычисленным показателям в соответствии с их весами приведена в табл. №5 [8].

Таблица 5. Расчет суммы баллов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Фактическое значение | Категория | Вес показателя | Расчет суммы балов |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| К1 |  |  | 0,11 | S = 0,11 х Категория К1 +  +0,05 х Категория К2 +  +0,42 х Категория К3 +  + 0,21 х Категория К4 +  +0,21 х Категория К5 |
| К2 |  |  | 0,05 |
| К3 |  |  | 0,42 |
| К4 |  |  | 0,21 |
| К5 |  |  | 0,21 |
| Итого | Х | х | 1 |

Устанавливается 3 класса заемщиков:

* + первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений;
  + второго класса – кредитование требует взвешенного подхода;
  + третьего класса – кредитование связано с повышенным риском.

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по пяти основным показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков.

Сумма баллов S влияет на рейтинг Заемщика следующим образом:

* S = 1 или 1,05 – Заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности;
* S больше 1, но меньше 2,42 – соответствует второму классу;
* S равно или больше 2,42 – соответствует третьему классу.

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки Заемщика. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

**Информационная база проведения анализа кредитоспособности**

Основной информационной базой и источником финансовой информации для проведения анализа платежеспособности кредитоспособности предприятия служит бухгалтерская отчетность.

Бухгалтерская отчетность представляет собой систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

Минимальный объем бухгалтерской отчетности определен Федеральным законом от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» [3] и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [6] и иными положениями по бухгалтерскому учету. В состав промежуточной (месячной и квартальной) и годовой бухгалтерской отчетности для всех организаций обязательно входят бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Годовую бухгалтерскую отчетность формируют:

– бухгалтерский баланс (форма №1);

– отчет о прибылях и убытках (форма №2);

– отчет об изменениях капитала (форма №3);

– отчет о движении денежных средств (форма №4);

– приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5);

– отчет о целевом использовании полученных средств за определенный период (форма №6);

– пояснительная записка;

– специализированные формы, устанавливаемые министерствами и ведомствами РФ, и итоговое аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она прошла процедуру аудита.

Из перечисленных форм бухгалтерской отчетности наиболее важными для анализа платежеспособности и кредитоспособности являются бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2) и отчет о движении денежных средств (форма №4).

Первым и основным источником информации для оценки ликвидности и платежеспособности хозяйственных организаций должен служить бухгалтерский баланс с объяснительной запиской к нему. Анализ баланса позволяет определить какими средствами располагает предприятие и общее представление о его ликвидности и платежеспособности и какие по величине обязательства эти средства обеспечивают.

Отчет о прибылях и убытках (форма №2) позволяет судить о финансовых результатах предприятия – главной цели коммерческой организации, является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности предприятия, рентабельности реализованной продукции, рентабельности производства продукции, определения величины чистой прибыли, остающийся в распоряжении предприятия и других показателей.

Важную аналитическую информацию может дать также отчет о движении денежных средств (формы №4). В нем источники и использование денежных средств приводятся в разбивке по трем видам деятельности предприятия: текущей, инвестиционной, финансовой. Это позволяет определить, какой вид деятельности генерирует денежные средства, а какой – потребляет, что важно с позиций контроля и оценки эффективности деятельности предприятия и его платежеспособности.

Кроме того, информационной базой для принятия банком решения о выдаче кредита юридическому лицу, служат:

– управленческая отчетность и иная управленческая информация;

– бюджет либо бизнес-план на текущий финансовый год;

– сведения о наличии положительной (отрицательной) кредитной истории,

– общее состояние отрасли, к которой относится заемщик,

– конкурентное положение заемщика в отрасли,

– деловая репутация заемщика и руководства организации-заемщика (единоличного исполнительного органа, членов коллегиального исполнительного органа, членов совета директоров),

– качество управления организацией-заемщиком,

– краткосрочные и долгосрочные планы и перспективы развития заемщика,

– существенная зависимость от одного или нескольких поставщиков и (или) заказчиков,

– меры, предпринимаемые заемщиком для улучшения своего финансового положения,

– вовлеченность заемщика в судебные разбирательства,

– информация о различных аспектах в деятельности заемщика (сфера бизнеса, отраслевые особенности, специализация на видах продукции или услуг и иные аспекты),

– степень зависимости от государственных дотаций,

– значимость заемщика в масштабах региона,

– информация о выполнении заемщиком обязательств по другим договорам и перед другими кредиторами, включая задолженность перед резидентами и нерезидентами по полученным кредитам (займам, депозитам), а также обязательства по предоставленным поручительствам и (или) гарантиям в пользу резидентов и нерезидентов, по платежам в бюджеты всех уровней.

**1.3 Основы эффективного управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия**

Управление платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия в условиях рынка является одним из основных направлений управленческой деятельности. Эффективное управление платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия позволяет хозяйствующему субъекту оперативно решать задачи выживания в условиях конкурентной борьбы и иметь возможность своевременно и в необходимом объеме получения и погашения заемных средств. Высокий уровень платежеспособности и кредитоспособности предприятия дает возможность максимизировать его прибыль и рентабельность деятельности, за счет привлечения дополнительных источников финансирования. Все это повышает стоимость самого предприятия, обеспечивает его инвестиционную привлекательность и надежную перспективу.

Возможность своевременного погашения предприятием банковской ссуды зависит от ряда факторов. Перечислим основные из них:

– достаточный объем наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для покрытия наиболее срочных обязательств предприятия (как правило, это кредиторская задолженность);

– оптимальный размер производственных запасов. При неоправданно большом объеме производственных запасов происходит отток свободных денежных ресурсов в запасы, что снижает платежеспособность предприятия;

– выполнение плана по производству и реализации продукции позволяет получить достаточный объем валовой выручки, которая является основным источником погашения обязательств предприятия. Кроме того, невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли, может привести к недостатку собственных источников самофинансирования предприятия, что отрицательно скажется на его финансовой устойчивости (и как следствие к снижению рейтинга предприятия как заемщика);

– оптимальное соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Каждое предприятие должно стремиться к такому соотношению дебиторской и кредиторской задолженности, где их показатели будут примерно равны (или при небольшом превышении дебиторской задолженности). Высокая доля дебиторской задолженности будет свидетельствовать о нерациональном отвлечении средств в дебиторскую задолженность. Высокая доля кредиторской задолженности также будет являться негативным фактором, свидетельствующим о низкой платежной дисциплине предприятия-заемщика перед поставщиками. В свою очередь, наличие просроченной кредиторской задолженности может вовлечь предприятие в судебные разбирательства, что в значительной степени снизит имидж предприятия как потенциального заемщика;

– финансовое благополучие клиентов предприятия. Иногда причиной неплатежеспособности является не бесхозяйственность предприятия, а несостоятельность его клиентов;

– выбор оптимального режима налогообложения. Высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную или неполную уплату налогов может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования.

С учетом перечисленных факторов, хозяйствующие субъекты должны строить свою систему управления финансами таким образом, чтобы обеспечить предприятию достаточный объем свободных финансовых ресурсов, позволяющих своевременно и в полном объеме финансировать все текущие потребности предприятия.

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные обязательства на этот же период (1,5, 10, 15 дней, 1 месяц) [19, с. 581].

Оперативный платежный календарьсоставляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банков и других.

Для определения текущей платежеспособности необходимо платежные средства на соответствующую дату сравнить с платежными обязательствами на эту же дату. Идеальный вариант, если соотношение платежных средств и платежных обязательств будет составлять единицу или немного больше.

Платежный календарь обеспечивает ежедневный контроль поступления и расходования денежных средств, позволяет синхронизировать положительные и отрицательные денежные потоки, определить приоритетность платежей по степени их влияния на финансовые результаты. Таким образом, он является важным инструментом оперативного управления текущей платежеспособностью предприятия.

Кроме составления платежного календаря финансовые менеджеры предприятия могут разрабатывать мероприятия по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

В число мероприятий по ускорению привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может входить:

– обеспечение частичной и полной предоплаты за продукцию (услуги) пользующуюся большим спросом на рынке;

– сокращение сроков предоставления товарного кредита;

– увеличения размера ценовых скидок для реализации продукции за наличный расчет;

– ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности;

– использование современных форм реинвестирования дебиторской задолженности (учета векселей, факторинга, форфейтинга).

В число мероприятий по замедлению выплат денежных средств в краткосрочном периоде могут входить:

– увеличение согласованности с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного кредита;

– использование флоута (периода прохождения выписанных платежных документов до их оплаты) для замедления инкассации собственных платежных документов;

– приобретение долгосрочных активов на условиях лизинга;

– реструктуризация полученных кредитов путем перевода краткосрочных в долгосрочные [19, с. 492].

Но поскольку данные мероприятия, повышая уровень абсолютной платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде, могут создать проблемы дефицитности денежных потоков в будущем, то параллельно должны быть разработаны меры по сбалансированности дефицитного денежного потока в долгосрочном периоде.

В число мероприятий по ускорению привлечения денежных средств в долгосрочном периоде может входить:

– дополнительная эмиссия акций;

– дополнительный выпуск облигационного займа;

– привлечение долгосрочных кредитов;

– продажа части долгосрочных финансовых вложений;

– продажа или сдача в аренду неиспользуемых видов основных средств.

В число мероприятий по замедлению выплат денежных средств в долгосрочном периоде могут входить:

– снижение суммы постоянных издержек предприятия;

– сокращение объема реальных инвестиций;

– сокращение объема финансовых инвестиций;

– передача в муниципальную собственность объектов соцкультбыта [19, с. 493].

Кроме перечисленных мероприятий повысить платежеспособность предприятия можно путем:

– снижения суммы постоянных издержек предприятия;

– снижения уровня переменных издержек;

– проведения эффективной налоговой политики;

– использование методов ускоренной амортизации;

– продажи неиспользуемых видов основных средств, нематериальных активов и запасов.

Важной составляющей кредитоспособности предприятия является качество управления предприятием. Некачественное или сомнительное управление существенно снижает кредитоспособность предприятия-заемщика. В связи с этим каждый элемент качества управления, представленный в табл. №6 должен быть элементом управления кредитоспособностью.

Таблица 6. Нефинасовые элементы кредитоспособности предприятий [27, с. 28–45]

|  |  |
| --- | --- |
| Элемент | Измеритель |
| 1 | 2 |
| 1. Положительная кредитная история | Честный и надежный заемщик |
| 2. Компетенция в вопросах основной деятельности | Соответствующий опыт  Эффективная операционная деятельность  Хорошее управление финансами  Умение работать на рынке  Доступ к требуемой технологии |
| 3. Компетенция в вопросах организации | Надежная организация  Соответствующая структура владения  Эффективное измерение результатов деятельности  Надежные резервы  Гибкое реагирование  Эффективный контроль |
| 4. Стратегия | Сильное планирование  Ориентация на цели  Готовность к неопределенным обстоятельствам  Правильная реакция на негативные события  Правильная реакция на открывающиеся возможности |
| 5. Тенденции | Динамика роста  Перспективы |
| 6. Спрос | Размер рынка и качественные показатели  Факторы ценообразования  Схемы сбыта  Стабильность спроса  Заменитель продукта |
| 7. Предложение | Характеристика поставщиков  Риски поставок |
| 8. Конкуренция | Интенсивность конкуренции |

Поддержание на должном уровне положительного имиджа предприятия, позволит ему иметь дополнительные преимущества при получении займов и кредитов.

**2. Анализ платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия**

Объект нашего исследования ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» – это предприятие сферы услуг ЖКХ, которое является управляющей компанией по техническому обслуживанию многоквартирных жилых домов в г. Собинка Владимирской области.

На основании муниципального контракта, заключенного с городской администрацией, ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» от своего имени заключает договоры о предоставлении жилищно-коммунальных услуг с собственниками жилых помещений, а также договоры на поставку энергоресурсов и обслуживание жилищного фонда. По договорам платежи за коммунальные услуги и плата за содержание и ремонт данного жилого помещения поступают от жильцов на расчетный счет управляющей организации. Затем из этих средств она оплачивает выполненные работы и предоставленные жилищно-коммунальные услуги.

Предприятие ЖКХ ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» было создано в декабре 2006 года в рамках предписания ст. 161 Жилищного кодекса РФ от 29 декабря 2004 г. №188-ФЗ, который устанавливает, что собственники помещений в многоквартирном доме обязаны выбрать один из способов управления многоквартирным домом (непосредственное управление собственниками; управление товариществом собственников жилья; или управление управляющей компанией) [2].

ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» обеспечивает предоставление собственникам жилых помещений коммунальных услуг и заключает договоры купли-продажи с ресурсоснабжающими организациями от своего имени и за счет собственников многоквартирных домов, а также оказывает услуги и выполняет работы по управлению многоквартирным домом, содержанию, текущему и капитальному ремонту общего имущества в многоквартирных домах.

Управляющая организация ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» принимает на свой расчетный счет платежи за коммунальные услуги, которые вносят жильцы многоквартирных домов. Она также вправе перечислять соответствующие суммы юридическим лицам, непосредственно оказывающим данные услуги.

ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» осуществляет:

* предоставление услуг по содержанию, текущему и капитальному ремонту общего имущества в многоквартирном доме;
* санитарные работы по содержанию помещений общего пользования;
* уборка земельных участков, входящих в состав общего имущества многоквартирных домов;
* устранение аварий и выполнение заявок населения;
* техническое обслуживание и ремонт жилых домов;
* техническое обслуживание инженерных систем жилых домов:
* – ремонт внутридомовых сетей горячего водоснабжения;
* – ремонт распределительных устройств электрических сетей дома;
* – ремонт внутридомовых сетей водоснабжения;
* – ремонт объектов внешнего благоустройства;
* учет энергоресурсов;
* выполнение строительных и ремонтно-строительных работ;
* организация работы по проведению собрания жильцов;
* начисление, сбор платежей за предоставленные услуги.

Предприятие в своей деятельности руководствуется Правилами и нормами технической эксплуатации жилищного фонда [7], которые определяют требования и порядок обслуживания и ремонта жилищного фонда с целью:

– Обеспечения сохранности жилищного фонда всех форм собственности;

– Проведения единой технической политики в жилищной сфере, обеспечивающей выполнение требований действующих нормативов по содержанию и ремонту жилых домов, их конструктивных элементов, а так же придомовых территорий;

– Обеспечения выполнения установленных нормативов по содержанию и ремонту собственниками жилищного фонда или уполномоченными управляющими и организациями различных организационно-правовых форм, занятых обслуживанием жилищного фонда.

Предприятие ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетные и иные счета в банках. Предприятие является коммерческой организацией, создано в целях удовлетворения общественных потребностей в результатах его деятельности и получения прибыли.

Организационно-правовая форма предприятия – общество с ограниченной ответственностью. Согласно ФЗ от 1998 г. №14 «Об обществах с ограниченной ответственностью», обществом с ограниченной ответственностью признается учрежденное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли определенных учредительными документами размеров; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов [4].

Предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

В процессе осуществления своей деятельности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» контактирует со многими организациями: нанимает для субподрядных работ, отчитывается и предоставляет информацию по установке водяных счетчиков.

Структура организации и функции отделов

Уставной капитал ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» составляет 20308 тыс. руб., и принадлежит учредителям фирмы.

Гражданским кодексом Российской Федерации предусмотрено, что органы управления юридического лица избираются или назначаются в соответствии с законом и учредительными документами [1]. Так высшим органом управления ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» является собрание учредителей, к исключительной компетенции которого относятся следующие вопросы:

* изменение устава, внесение изменений в учредительные документы;
* реорганизация Общества; ликвидация Общества;
* изменение уставного капитала Общества;
* решение иных вопросов, в соответствии с Уставом;

А руководство текущей деятельностью ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» осуществляется генеральным директором и правлением. Руководитель предприятия – директор – является единоличным исполнительным органом, назначаемым и освобождаемым от должности собранием учредителей ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант». Директор действует по принципу единоначалия и несет ответственность за последствия своих действий в соответствии с федеральным законодательством.

Организационная структура ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» линейного типа. Такая структура наиболее подходит подобным маленьким организациям с небольшой численностью персонала. В линейной организационной структуре используется четкая система взаимных связей, в ней ясно выражена ответственность, она гарантирует быстроту реакции на прямой приказ.

Производственно-техническая служба предприятия осуществляет текущее техническое обслуживание, ремонт жилищного фонда; устанавливает приборы учета; осуществляет ремонт лифтов; работает с обращениями граждан. Производственно-экономическая служба предприятия ведет отчетную калькуляцию себестоимости ремонта, содержания и эксплуатации жилищного фонда; отчетную калькуляцию по прочей деятельности. Бухгалтерией осуществляется ведение бухгалтерского учета, поддержание книг учета и документов бухгалтерской, налоговой и статистической отчетности, а также расчетно-кассовое обслуживание ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» в соответствии с действующим законодательством.

Главный бухгалтер ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» назначается приказом директора. Согласно ст. 6 ФЗ «О бухгалтерском учете» [3], директор ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» несет личную ответственность за организацию бухгалтерского на предприятии. ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» использует автоматизированную форму бухгалтерского учета с использованием программного продукта «1‑С Предприятие».

Далее проведем анализ платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» по методикам, рассмотренным нами в теоретической части данной работы, которые наиболее часто применяются в банковской практике при оценке платежеспособности и кредитоспособности своих заемщиков.

**2.2 Общая оценка финансового состояния предприятия по данным баланса**

Для общей оценки финансового состояния ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» составим аналитический агрегированный баланс путем уплотнения отдельных статей обычного бухгалтерского баланса (Приложение 1) и дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики. Аналитический агрегированный баланс представлен в табл. №7.

Таблица 7. Аналитический агрегированный баланс ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» за период с 1 января 2007 по 1 января 2008 года

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Статьи баланса** | **Абсолютные величины**  **тыс. руб.** | | | | **Относительные величины, %** | | | | **Изменения** |
| 1 января  2007 | 1 января 2008 | 1 января 2007 | 1 января 2008 | **Абсол.**  **величины**  **тыс. руб.**  **(гр. 3-**  **гр. 2)** | | | **Структура, %**  **(гр. 5 – гр. 4)** | **% к**  **2006**  **(гр. 6/2х**  **100%)** |
| **1 Внеоборотные активы (стр. 190)** | **9963** | **12324** | **19,33** | **8,87** | | **2361,00** | | **-10,46** | **23,70** |
| Основные средства | 9963 | 10491 | 19,33 | 7,55 | | 528,00 | | -11,78 | 5,30 |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 1833 | 0,00 | 1,32 | | 1833,00 | | 1,32 | 0 |
| **2. Оборотные активы (стр. 290)** | **41578** | **126571** | **80,67** | **91,13** | | **84993,00** | | **10,46** | **204,42** |
| Запасы | 5357 | 5692 | 10,39 | 4,10 | | 335,00 | | -6,30 | 6,25 |
| – сырье, материалы | 5007 | 5516 | 9,71 | 3,97 | | 509,00 | | -5,74 | 10,17 |
| – расходы будущих периодов | 350 | 177 | 0,68 | 0,13 | | -173,00 | | -0,55 | -49,43 |
| НДС | 94 | 185 | 0,18 | 0,13 | | 90,00 | | -0,05 | 94,74 |
| Дебиторская задолженность  с оплатой в течении 12 мес. | 31589 | 94706 | 61,29 | 68,19 | | 63117,00 | | 6,90 | 199,81 |
| Краткосрочные фин. вложения | 21 | 21 | 0,04 | 0,02 | | 0,00 | | -0,03 | 0,00 |
| Денежные средства | 4515 | 25967 | 8,76 | 18,70 | | 21452,00 | | 9,94 | 475,13 |
| **Баланс (стр. 300)** | **51540** | **138895** | **100** | **100** | | **87354,00** | | **0,00** | **169,48** |
| **3. Капитал и резервы (стр. 290)** | **22510** | **15121** | **43,67** | **10,89** | | **-7389,00** | | **-32,79** | **-32,83** |
| Уставной капитал | 20308 | 20308 | 39,40 | 14,62 | | 0,00 | | -24,78 | 0,00 |
| Резервный капитал | 1781 | 0 | 3,46 | 0,00 | | -1781,00 | | -3,46 | -100,00 |
| Нераспределенная прибыль  (непокрытый убыток) | 421 | -5187 | 0,82 | -3,73 | | -5608,00 | | -4,55 | -1332,07 |
| **4. Долгосрочные обязательства**  **(стр. 590)** | **0** | **1500** | **0,00** | **1,08** | | **1500,00** | | **1,08** | **0** |
| **5. Краткосрочные обязательства**  **(стр. 690)** | **29030** | **122274** | **56,33** | **88,03** | | **93243,00** | **31,71** | | **321,20** |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0 |
| Кредиторская задолженность | 29030 | 107180 | 56,33 | 77,17 | | 78150,00 | 20,84 | | 269,20 |
| – поставщики и подрядчики | 15015 | 82038 | 29,13 | 59,07 | | 67023,00 | 29,93 | | 446,37 |
| – задолж. перед персоналом | 6541 | 5380 | 12,69 | 3,87 | | -1161,00 | -8,82 | | -17,75 |
| – задолж перед гос. внебюдж. фондами | 2324 | 880 | 4,51 | 0,63 | | -1444,00 | -3,88 | | -62,13 |
| – задолж. по налог и сборам | 5100 | 3443 | 9,90 | 2,48 | | -1657,00 | -7,42 | | -32,49 |
| – проч. кредиторы | 49 | 15439 | 0,10 | 11,12 | | 15390,00 | 11,02 | | 31408,16 |
| Дох будущих периодов | 0 | 15094 | 0,00 | 10,87 | | 15094,00 | 10,87 | | 0 |
| **Баланс (стр. 600)** | **51540** | **138895** | **100** | **100** | | **87354,00** | **0,00** | | **169,49** |

Вывод: Вертикальный анализ активов ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» показал, что в структуре баланса на 1 января 2007 года внеоборотные активы составили всего 8,87%, а оборотные активы 91,13%. Причем за исследуемый период доля внеоборотных активов сократилась на 10,46%, а доля оборотных активов соответственно увеличилась на 10,46%. За исследуемый период произошло увеличение совокупных активов на 87351 тыс. руб. или на 169,49% по сравнению с прошлым годом.

В структуре внеоборотных активов значительную часть занимают основные средства (7,55% от итога баланса). Производственные запасы занимают незначительную часть, всего 4,10% от итога баланса. А в структуре оборотных активов значительную долю занимает дебиторская задолженность и денежные средства, которые составляют соответственно 68,19% от итога баланса 18,70%.

Горизонтальный анализ активов показал, что по сравнению с аналогичными показателями прошлого года основные средства увеличились на 5,30%; запасы увеличились на 6,25%; дебиторская задолженность увеличилась на 199,81%; денежные средства увеличились на 475,13%.

Вертикальный анализ пассивов показал, что в 2008 году на долю собственного капитала предприятия пришлось 10,89% пассивов, а на долю заемного капитала 89,11% (краткосрочные обязательства 88,03%, а долгосрочные 1,08%). Причем краткосрочные займы и кредиты в балансе отсутствуют.

В структуре собственного капитала наибольшую долю составляет уставной капитал (14,62% от итога баланса) и непокрытый убыток (-3,73% от итога баланса). В структуре краткосрочных обязательств краткосрочные займы и кредиты составляют 0% от итога баланса; на кредиторскую задолженность приходится 77,17% от итога баланса.

Горизонтальный анализ пассивов показал, что за прошедший период наибольшие изменения коснулись следующих статей пассива баланса: по сравнению с прошлым годом на 1332,07% от итога баланса увеличились непокрытые убытки предприятия и на 269,20% увеличилась кредиторская задолженность.

В результате проведенного анализа имущества ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» и источников его формирования можно отметить следующее:

«Плюсы»:

1. Почти в 2,7 раза произошло увеличение совокупных активов, что говорит о расширении масштабов деятельности предприятия и о повышении его деловой активности.
2. Произошло фактическое увеличение основных фондов за счет внедрения новых объектов основных средств.
3. Высокую долю денежных средств в оборотных активах. Произошло существенное увеличение денежных средств (в 5,7 раз) по сравнению с предыдущим годом.

«Минусы»:

* 1. Собственный капитал занимает всего 10,89% от итога баланса (при норме ≥ 50%), а заемный капитал составляет 89,11%, что говорит о высокой зависимости предприятия от заемных источников финансирования. Кроме того, снижение доли собственного капитала на 32,79%, свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости предприятия.
  2. Значительное увеличение непокрытого убытка на 5608 тыс. руб. существенно снизило долю собственного капитала и финансовую устойчивость предприятия.
  3. Произошло существенное увеличение доли кредиторской задолженности предприятия в структуре баланса на 20,84%, которая превысила долю дебиторской задолженности в структуре баланса на 8,98%, что говорит о нарастающих проблемах с расчетами предприятия по обязательствам перед поставщиками и подрядчиками.

Далее нам необходимо исследовать изменения показателей выручки, себестоимости и прибыли (или убытков) предприятия, отраженные в «Отчете о прибылях и убытках» по форме №2. Для этого мы «Отчет о прибылях и убытках», представленный в Приложении 2, переведем в агрегированную форму (табл. №8) по методике Е.И. Седовой [35, с. 19–24].

Таблица 8. Агрегированная форма отчета о прибылях и убытках для горизонтального анализа

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На 01.01.2007 | | На 01.01.2008 | | |
| Тыс. руб. | % | Тыс. руб. | % | Темп  роста%  (5–3) |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Выручка | 231243 | 100 | 376477 | 163 | +63 |
| 2. Себестоимость | (206839) | 100 | (381479) | 184 | +84 |
| 3. Валовая прибыль | 24404 | 100 | (5002) | -120 | -220 |
| 4. Управленческие расходы | (19059) | 100 | - | 0 | -100 |
| 6. Прибыль (убыток) от продаж | 5345 | 100 | (5002) | -93 | -193 |
| 7. Прочие доходы и расходы: |  |  |  |  |  |
| – прочие доходы; | 6031 | 100 | 892 | 14,8 | -85,2 |
| – прочие расходы; | (4565) | 100 | (4590) | 100,5 | +0,5 |
| 8. Прибыль (убыток) до налогообложения | 6811 | 100 | (8700) | -127,7 | -227,7 |
| 9. Налог на прибыль | (1718) | 100 | - | 0 | -100 |
| 10. Чистая прибыль (убыток) | 4778 | 100 | (6949) | -145 | -245 |

Вывод: Не смотря на рост выручки ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» понесло чистый убыток в размере 6949 тыс. руб., при этом темп снижения прибыли составил -245%. Это было связано с более высокими темпами роста себестоимости работ (услуг) предприятия (+84%) и снижением прочих доходов (-85,2%), по сравнению с более низкими темпами роста выручки, которые составили всего +63%.

**2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия**

Проведем исследование ликвидности бухгалтерского баланса по данным, представленным в табл. №9.

Таблица 9. Анализ ликвидности баланса ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» за период с 1 января 2007 по 1 января 2008 года

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 01.01.2007  (тыс. руб.) | 01.01.2008  (тыс. руб.) | Пассив | 01.01.2007  (тыс. руб.) | 01.01.  2008  (тыс. руб.) | Платежный излишек (+) или  недостаток (–)  (тыс. руб.) | |
| 01.01.  2007 | 01.01.  2008 |
| А1 наиболее ликвидные активы  (стр. 250; стр. 260 по балансу) | 4536 | 25988 | П1 наиболее срочные обязательства  (стр. 620  по балансу) | 29030 | 107180 | -24494 | -81192 |
| А2 быстрореализуемые активы  (стр. 240 по балансу) | 31589 | 94706 | П2  краткосрочные пассивы  (стр. 610, стр. 660 по балансу) | - | - | +31589 | +94706 |
| А3 медленно реализуемые активы  (стр. 210; стр. 220; стр. 230; стр. 270 по балансу) | 5452 | 5877 | П3  долгосрочные пассивы  (стр. 590, по балансу) | - | 1500 | +5452 | +4377 |
| А4 труднореализуемые активы  (стр. 190 по балансу) | 9963 | 12324 | П4  постоянные пассивы  (стр. 490, стр. 630, стр. 640, стр. 650 по балансу) | 22510 | 30215 | +12547 | +17891 |
| Баланс  (стр. 300 по балансу) | 51540 | 138895 | Баланс  (стр. 700 по балансу) | 51540 | 138895 | х | х |

Вывод: За два отчетных периода бухгалтерский баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, поскольку не удовлетворяется первое условие ликвидности: наиболее ликвидные активы А1 не покрывают наиболее срочные обязательства П1. Причем за исследуемый период недостаток А1 увеличился, что говорит о снижении ликвидности баланса. Основной причиной увеличения недостатка А1 явилось увеличение наиболее срочных обязательств и появление долгосрочных обязательств.

Далее рассчитаем относительные показатели ликвидности и платежеспособности предприятия:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности.

К а.л. = (Денежные средства + Краткосрочные вложения) / Краткосрочные обязательства = (стр. 260 ф. №1 + стр. 250 ф. №1) / стр. 690 ф. №1(1)

К а.л. 1= (21+4515) /29030=0,15 (на 01.01.2007)

К а.л. 2 = (21+25967)/ 122273= 0,21 (на 01.01.2008)

2) Коэффициент промежуточной ликвидности и платежеспособности.

К п.л. = (Денежные средства + краткосрочные фин. вложения + краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные фин. обязательства = (стр. 260 ф. №1 + стр. 250 ф. №1 + стр. 240 ф. №1) / стр. 690 ф. №1 (2)

К п.л. 1 = (21+4515+31589) /29030 = 1,24 (на 01.01.2007)

К п.л. 2 = (21+25967+94706) / 122273 = 0,98 (на 01.01.2008)

3) Коэффициент текущей ликвидности (покрытия).

Ктл = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства = стр. 290 ф. №1/ стр. 690 ф. №1 (3)

К т.л. 1 = 41578/ 29030= 1,43 (на 01.01.2007)

К т.л. 2 = 126571 / 122273= 1,03 (на 01.01.2008)

4) Поскольку коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения, рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности (Кв.п.) в течении 6 мес.:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Кв.п. = | Ктл1 + 6/Т (Ктл1 – Ктл0) | = (4) |
| Кт.л. норм. |

= [(0,21 + 6/12 (0,21–0,15)] / 2 = 0,12

Если Квп > 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность, и наоборот, если Квп<1 – у предприятия нет реальной возможности восстановить платежеспособность в ближайшее время. В нашем случае ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» не имеет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в течении ближайших шести месяцев.

5) Общая платежеспособность = Активы предприятия / Обязательства предприятия (соотв. статьи разд. IV и V баланса) (6)

Общ. плат. 1 = 51540/ (0+29030) = 1,8 (на 01.01.2007)

Общ. плат. 2 = 138894/ (1500+122273) = 138894/123773=1,1 (на 01.01.2008)

6) Степень платежеспособности по текущим обязательствам = Краткосрочные обязательства / Среднемесячная выручка (7)

Ст.пл. т.о 1 = 29030 / (231243:12) = 29030 / 19270= 1,5 (на 01.01.2007)

Ст.пл. т.о 2 = 122273/ (376477:12) = 122273 / 31373= 3,9 (увеличение возможного периода погашения краткосрочных обязательств, что рассматривается отрицательно) (на 01.01.2008)

7) Степень платежеспособности общая = Краткосрочные + долгосрочные обязательства / Среднемесячная выручка (8)

Ст.пл. общ. 1 = (0+29030) / (231243:12) = 29030/ 19270 = 1,5 (на 01.01.2007)

Ст.пл. общ. 2 = (1500+122274)/ (376477:12) = 123774 / 31373 = 3,9 (на 01.01.2008)

8) Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам = (Долгосрочные пассивы + краткосрочные кредиты банков) / Среднемесячная валовая выручка = (стр. 590 + стр. 610 ф. №1) / Среднемесячная выручка (9)

К зад. по кред. и займам 1 = (0+0)/ 19270 = 0 (на 01.01.2007)

К зад. по кред. и займам 2 = (1500+0)/ 31373 = 0,05 (на 01.01.2008)

9) Коэффициент задолженности фискальной системе = («Задолженность перед государственными внебюджетными фондами» + «задолженность перед бюджетом») / Среднемесячная выручка (10)

К зад. фиск. системе 1= (2324+5100) / 19270 = 0,38 (на 01.01.2007)

К зад. фиск. системе 2= (880+3443) / 31373 = 0,13 (на 01.01.2008)

10) Коэффициент задолженности другим организациям **=** («Задолженность перед поставщиками и подрядчиками» + «прочие кредиторы»)/ Среднемесячная выручка (11)

Кзад.др. орг 1 = (15016+49) / 19270 = 0,78 (на 01.01.2007)

Кзад.др. орг 2 = (82038+15439) / 31373 = 3,1 (на 01.01.2008)

11) Коэффициент внутреннего долга **=** («задолженность перед персоналом организации»+ «задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов» + «доходы будущих периодов»+ «резервы предстоящих расходов»+ «прочие краткосрочные обязательства») / Среднемесячная выручка (12)

К вн. долга 1= (6541+0+0)/ 19270 = 0,33 (на 01.01.2007)

К вн. долга 2= (5380+0+0) / 31373 = 0,17 (на 01.01.2008)

Полученные результаты занесем в сводную табл. №10.

Таблица 10. Сводная таблица относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Рац. значения | 01.01.2007 | 01.01.2008 | Изменение | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2÷0,5 | 0,15 | 0,21 | +0,06 | |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,8–1 | 1,24 | 0,98 | -0,26 | |
| Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) | 1,5÷2 | 1,43 | 1,03 | -0,4 | |
| Коэффициент восстановления платежеспособности | >1 | - | 0,12 | | - |
| Общая платежеспособность | ≥1,5÷2 | 1,8 | 1,1 | | -0,7 |
| Степень платежеспособности (задолженности) по текущим обязательствам | ≤ 3 мес. | 1,5 | 3,9 | | +2,4 |
| Степень платежеспособности общая | - | 1,5 | 3,9 | | +2,4 |
| Коэффициент задолженности по кредитам и займам банков | - | 0 | 0,05 | | +0,05 |
| Коэффициент задолженности фискальной системе | - | 0,38 | 0,13 | | -0,25 |
| Коэффициент задолженности другим организациям | - | 0,78 | 3,1 | | +2,32 |
| Коэффициент внутреннего долга | - | 0,33 | 0,17 | | -0,16 |

Вывод: Как положительный факт отметим наличие рационального значения коэффициента абсолютной ликвидности, что свидетельствует о возможности предприятия погасить немедленно 21% краткосрочных обязательств. А рациональное значение коэффициента промежуточной ликвидности свидетельствует о возможности предприятия расплатиться с кредиторами в срок от 2-х недель до 1 месяца.

Между тем нерациональное значение коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о недостаточной обеспеченности организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств организации (рациональное значение 1,5 – 2).

Снижение значений коэффициентов промежуточной и текущей ликвидности свидетельствует о снижении платежеспособности предприятия на отдаленную перспективу (от 1 месяца). Причем анализ показал, что предприятие неспособно восстановить свою платежеспособность в ближайшие 6 месяцев.

Снижение значения коэффициента общей платежеспособности до уровня нерационального значения, также свидетельствует о неспособности организации покрыть все свои обязательства (краткосрочные и долгосрочные) всеми своими активами.

Увеличение значения коэффициента степень платежеспособности по текущим обязательствам свидетельствует об увеличении периода возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки, что расценивается как снижение ее платежеспособности. А поскольку срок возможного погашения обязательств превысил 3 месяца, то ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» следует отнести к классу неплатежеспособных организаций первой категории.

Структура общей задолженности предприятия выглядит следующим образом: набольшую задолженность предприятие имеет перед поставщиками и подрядчиками, а менее значительную перед фискальной системой и персоналом. Задолженность предприятия перед банками очень мала, поскольку краткосрочных кредитов и займов оно не имеет.

В целом можно сделать вывод, что за анализируемый период платежеспособность предприятия снизилась.

**2.4 Оценка кредитоспособности предприятия**

Анализ финансовой устойчивости

Рассчитаем финансовую устойчивость предприятия ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» при помощи коэффициентов, которыми пользуются банки для оценки кредитоспособности своих заемщиков.

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости) = Собственный капитал/ Валюта Баланса (13)

К авт. 1 = 22510/51540=0,44 (на 01.01.2007)

К авт. 2 = 15121/ 138895= 0,1 (на 01.01.2008)

2) Коэффициент финансовой маневренности (чистой мобильности) = (Оборотные активы – Краткосрочные обязательства) / Оборотные активы (14)

К фин. маневр. 1 = (41578–29030) / 41578= 0,3 (на 01.01.2007)

К фин. маневр. 2 = (126571–122274) / 126571 =0,03 (на 01.01.2008)

3) Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (или коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4)) = Собственный капитал/ (Заемный капитал – доходы будущих периодов – резервы предстоящих расходов) (15)

К покр. долгов1= 22510/ (29030–0) = 0,8 (на 01.01.2007)

К покр. долгов 2= 15121 / (1500+122274–15094) = 15121/108680 = 0,13 (на 01.01.2008)

4) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами = (Собственный капитал – внеоборотные активы)/ Оборотные активы (16)

К обеспеч. собств. обор. сред. 1= (22510–9963) / 41578 = 0,3 (на 01.01.2007)

К обеспеч. собств. обор. сред. 2 = (15121–12324) / 126571 = 0,02 (на 01.01.2008)

5) Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности = Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность (17)

К соотн. деб. кред. зад-ти 1 = 31589 / 29030 = 1,1 (на 01.01.2007)

К соотн. деб. кред. зад-ти 2 = 94706 / 107180 = 0,9 (на 01.01.2008)

Результаты вычислений показателей финансовой устойчивости представлены в табл. №11.

Таблица 11. Показатели финансовой устойчивости ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель финансовой устойчивости | Рациональные значения | 01.01.2007 | 01.01.2008 | Изменение |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) | ≥ 0,5 (т.е. ≥50%). | 0,44 | 0,1 | -0,34 |
| Коэффициент финансовой маневренности  (чистой мобильности) | ≥0,1÷0,2. | 0,3 | 0,03 | -0,27 |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (в методике Сбербанка РФ этот коэффициент называется – коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4)) | ≥ 1. | 0,8 | 0,13 | -0,67 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | ≥0,1 | 0,3 | 0,02 | -0,28 |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | ≥1. | 1,1 | 0,9 | -0,2 |

Вывод: Проведенный анализ финансовой устойчивости показал, что за исследуемый период существенно снизилась финансовая независимость (автономия) предприятия от заемного капитала. Собственный капитал составляет лишь 10% пассивов при норме не менее 50%.

Как отрицательный факт отметим снижение значения коэффициента финансовой маневренности, что говорит о снижении реальной возможности предприятия превратить активы в ликвидные средства.

Объем собственного капитала недостаточен для покрытия долгов, причем за анализируемый период степень покрытия существенно снизилась.

Кроме того, предприятие имеет недостаточную обеспеченность собственными оборотными средствами.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности снизилось и приняло нерациональное значение, по причине роста и превышения кредиторской задолженности над дебиторской (в идеале, дебиторская задолженность должна полностью покрывать кредиторскую задолженность).

Таким образом, недостаток и снижение объема собственного капитала стало причиной финансовой неустойчивости предприятия, его зависимости от заемного капитала и невозможности покрыть все обязательства собственными средствами. Все это является одним из факторов некредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

Анализ деловой активности

Далее рассчитаем коэффициенты деловой активности, которые чаще всего при определении кредитоспособности заемщика рассчитывают банки.

1) Коэффициент общей оборачиваемости капитала (или общий коэффициент деловой активности)= Выручка (ф. №2) / Валюта баланса (ф. №1) (18)

К оборач. кап. 1= 231243/51540 = 4,5 (на 01.01.2007)

К оборач. кап. 2= 376477/138894 = 2,7 (на 01.01.2008)

2) Фондоотдача = Выручка / Основные средства (19)

Ф1= 231243/9963 = 23 (на 01.01.2007)

Ф2 = 376477/ 10491 = 36 (на 01.01.2008)

3) Оборачиваемость оборотных активов = Выручка / Оборотные активы (20)

К об. ОА 1 = 231243/41578 = 5,6 (на 01.01.2007)

К об. ОА 2 = 376477/126571 = 2,9 (на 01.01.2008)

4) Оборачиваемость кредиторской задолженности (в оборотах) = Себестоимость / Кредиторская задолженность (21)

К об. КЗ 1 = 206839/29030 = 7,1 (на 01.01.2007)

К об. КЗ 2= 381479/107180 = 3,6 (на 01.01.2008)

5) Оборачиваемость дебиторской задолженности (в оборотах) = Выручка / Дебиторская задолженность (22)

К об. ДЗ 1 = 231243/31589 = 7,3 (на 01.01.2007)

К об. ДЗ 2 = 376477/94706 = 4 (на 01.01.2008)

Все перечисленные расчетные значения занесем в сводную табл. №12.

Таблица 12. Показатели деловой активности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели деловой активности | 01.01.2007 | 01.01.2008 | Изменение |
| Коэффициент общей оборачиваемости капитала (или общий коэффициент деловой активности) | 4,5 | 2,7 | -1,8 |
| Фондоотдача (Ф) | 23 | 36 | +13 |
| Оборачиваемость оборотных активов | 5,6 | 2,9 | -2,7 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 7,1 | 3,6 | -3,5 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 7,3 | 4 | -3,3 |

Вывод: Проведенный анализ выявил снижение всех показателей оборачиваемости (совокупного капитала, кредиторской и дебиторской задолженности) почти в 2 раза. Единственным положительным фактом является увеличение фондоотдачи, что было вызвано значительным увеличением выручки предприятия.

Анализ рентабельности

Рассчитаем коэффициенты рентабельности (убыточности), которые также в своей работе используют банки.

1) Коэффициент рентабельности продаж = Прибыль от реализации /Выручка от реализации (23)

Rп1 = 5345/ 231243 = 0,02 (на 01.01.2007)

Rп 2 = -5002/ 376477 = -0,01 (на 01.01.2008)

2) Коэффициент рентабельности активов (всего капитала) = Чистая прибыль / Баланс (24)

Rа 1 = 4778/ 51540 = 0,09 (на 01.01.2007)

Rа 2 = -6949/ 138895 = – 0,05 (на 01.01.2008)

3) Коэффициент рентабельности собственного капитала = Чистая прибыль / Источники собственных средств (25)

Rск 1 = 4778/ 22510 = 0,21 (на 01.01.2007)

Rск 2 = – 6949 / 15121 = – 0,46 (на 01.01.2008)

Полученные данные сведем в табл. №13.

Таблица 13. Сравнительная таблица основных показателей рентабельности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели рентабельности | 01.01.2007 | 01.01.2008 | Изменение |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Коэффициент рентабельности продаж | 0,02 | -0,01 | -0,03 |
| Коэффициент рентабельности активов (всего капитала) | 0,09 | -0,05 | -0,14 |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала | 0,21 | -0,46 | -0,67 |

Вывод: За исследуемый период рентабельность предприятия значительно снизилась, а отрицательные значения всех рассчитанных коэффициентов рентабельности свидетельствует о нерентабельной (убыточной) деятельности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

Прогноз невыполнения клиентом условий договора о кредите по методу Чессера

Рассчитаем прогноз невыполнения клиентом условий договора о кредите по методу Чессера:

Y = -2,0434 + (-5,24Х1) + 0,0053Х2 – 6,6507Х3 + 4,4009Х4 – 0,0791Х5 – 0,1020Х6. (26)

Х1 = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Совокупные активы = (21+25967) / 138895 = 0,19

Х2 = Выручка / (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) = 376477 / 21+25967)= 676477/25988 = 26

Х3 = Чистая прибыль / Совокупные активы = -6949 / 138895= – 0,05

Х4= (Долгосрочные и краткосрочные обязательства) / Совокупные активы = (1500+122274) / 138895 = 0,9

Х5 = Основные средства / Чистые активы = ОС / (Активы – Все обязательства) = 10491 / (138895 – 1500–122274) = 10491 / 15121 = 0,7

Х6 = Оборотные активы / Выручка от реализации = 126571/ 376477 = 0,34

Оценочные показатели модели следующие:

Y = -2,0434 + (-5,24·0,19) + 0,0053·26 – 6,6507·(-0,05) + 4,4009·0,9 – 0,0791·0, 7 – 0,1020·0,34 = -2,0434 – 1 +0,14 +0,33 +4 -0,055 – 0,035= 1,34

Р = 1 / (1 + e – Y), где е = 2,71828. (27)

Р = 1/ (1+ 2,71828 +1,34) = 1/ 5,05 = 0,19

В модели Чессера константа сравнения 0,50. Если Р < 0,50, следует относить заемщика к группе, которая не выполнит условий договора; а если Р > 0,50, следует относить заемщика к группе надежных.

Вывод: Поскольку в нашем случае значение Р оказалось меньше 0,50, то ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» следует отнести к группе заемщиков, которые не выполнят условий договора. При этом под «невыполнением условий» подразумевается не только непогашение ссуды, но и любые другие отклонения, делающие ссуду менее выгодной для кредитора, чем было предусмотрено первоначально.

Качественный анализООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

Качественная оценка ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» предполагает исследование различных деловых рисков, которые могут повлиять на платежеспособность Заемщика банка. Деловой рискэто риск, связанный с тем, что кругооборот фондов заемщика может не завершиться в срок и с предполагаемым эффектом.

Факторов делового риска достаточно много, но основными являются следующие: надежность поставщиков, стабильность цен на сырье и материалы, срок службы и мощность оборудования, изменения рынка сбыта [22, с. 370].

Проведем оценку положительных и отрицательных сторон объекта нашего исследования ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»:

Отрицательные стороны:

1. Предприятие работает на рынке услуг ЖКХ очень маленький промежуток времени (всего 1 год), что является причиной непродолжительной кредитной истории.
2. Бизнес ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» не застрахован.
3. Авторитарный стиль руководства.
4. Высокая зависимость успешности деятельности предприятия от своевременной оплаты услуг ЖКХ населением, которую очень проблематично обеспечить.
5. Низкий уровень образования персонала.
6. Отсутствие собственных производственных помещений, которые могут обеспечить достаточный залог в обеспечение кредита банка.

Положительные стороны:

1. Растущие потребности населения в услугах предприятия.
2. Высокая значимость предприятия в масштабах региона.
3. Низкая конкуренция в занимаемой предприятием рыночной нише.
4. Наличие достоверной информации о выполнении ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» обязательств по другим договорам и перед другими кредиторами, включая задолженность перед резидентами и нерезидентами по полученным кредитам (займам, депозитам), а также обязательства по предоставленным поручительствам и (или) гарантиям в пользу резидентов и нерезидентов, по платежам в бюджеты всех уровней.

Таким образом, отрицательных сторон, характеризующих ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» гораздо больше, чем положительных, следовательно, перечисленные минусы способны отрицательно повлиять на решение банка о предоставлении кредита ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

Оценка кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» по методике Сбербанка РФ

Напомним, Сбербанк РФ установил 3 класса заемщиков: первоклассные – кредитование которых не вызывает сомнений; второго класса – кредитование требует взвешенного подхода; третьего класса – кредитование связано с повышенным риском.

Рейтинг определяется на основе суммы баллов по пяти основным показателям (К1, К2, К3, К4, К5), оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков.

Расчет коэффициентов К1, К2, К3, К4, К5, был произведен нами выше. В соответствии с фактическим значением этих коэффициентов определим значение S на 01.01. 2007 и на 01.01.2008 года.

При этом, сумма баллов S влияет на рейтинг Заемщика следующим образом:

* S = 1 или 1,05 – Заемщик может быть отнесен к первому классу кредитоспособности;
* S больше 1, но меньше 2,42 – соответствует второму классу;
* S равно или больше 2,42 – соответствует третьему классу.

Рассчитаем сумму балов по вычисленным показателям в соответствии с их категорией и весом показателя (на основании табл. №14 и №15).

Таблица 14. Расчет суммы баллов для ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» на 01.01. 2007 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Фактическое значение | Категория | Вес показателя | Расчет суммы балов |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (К1) = (Денежные средства + Краткосрочные вложения) / Краткосрочные обязательства | 0,15 | 2 | 0,11 | **S** = 0,11 х 2 + +0,05 х 2+ +0,42 х 2+ 0,21 х 2+ 0,21 х 2 = 2 |
| Коэффициент промежуточного покрытия (К2) = Денежные средства + Краткосрочные фин. вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) / Краткосрочные пассивы | 1,24 | 2 | 0,05 |
| Коэффициент текущей ликвидности (К3) = Оборотные активы / Краткосрочные пассивы | 1,43 | 2 | 0,42 |
| Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4) = Собственный капитал / (Заемные средства – доходы будущих периодов – резервы предстоящих расходов) | 0,8 | 2 | 0,21 |
| Рентабельность продаж (К5) = Прибыль от продаж / Выручка от реализации | 0,02 | 2 | 0,21 |
| Итого | х | х | 1 |

Вывод: S = 2, что соответствует второму классу заемщиков.

Таблица 15. Расчет суммы баллов для ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» на 01.01.2008 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Фактическое значение | Категория | Вес показателя | Расчет суммы балов |
| К1 | 0,21 | 1 | 0,11 | **S** = 0,11 х 1 + +0,05 х 1 + +0,42 х 2+ 0,21 х 3+ 0,21 х 3 = 2,26 |
| К2 | 0,98 | 1 | 0,05 |
| К3 | 1,03 | 2 | 0,42 |
| К4 | 0,13 | 3 | 0,21 |
| К5 | -0,01 | 3 | 0,21 |
| Итого | Х | х | 1 |

Вывод: S = 2,26, что соответствует второму классу заемщиков. А поскольку качественный анализ ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» как заемщика Банка выявил ряд отрицательных сторон, то класс кредитоспособности заемщика мы понизим на один балл. Таким образом, рейтинг ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» будет соответствовать третьему классу заемщиков, а это означает, что кредитование данного предприятия связано с повышенным риском для банка.

* 1. **Совершенствование управления платежеспособностью и кредитоспособностью ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»**

**3.1 Меры по совершенствованию управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия**

Поскольку анализ платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» выявил неплатежеспособность предприятия, неликвидность баланса, недостаток оборотных активов для поддержания текущей ликвидности предприятия, финансовую неустойчивость и высокую зависимость от заемного капитала, а также убыточность основной деятельности предприятия. А по методике определения кредитоспособности предприятия Сбербанка РФ, ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» получило низкий рейтинг, который свидетельствует о высоком риске кредитования данного предприятия. Таким образом, анализ определил ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» как неплатежеспособное и некредитоспособное предприятие.

Основными причинами такого положения предприятия стала плохая работа с дебиторской задолженностью, несвоевременная оплата услуг поставщиков и подрядчиков, недостаток производимых рентабельных видов работ, услуг.

Для улучшения финансового положения предприятия необходимо основные силы предприятия направить на сокращение и эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Мы рекомендуем ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» сократить дебиторскую задолженность в 2 раза на сумму 47353 тыс. руб. Тогда размер дебиторской задолженности составит 94706–47353 = 47353 тыс. руб. Вырученную сумму в размере 47353 тыс. руб. следует направить на частичное погашение просроченной кредиторской задолженности. Тогда размер кредиторской задолженности сократится и составит 107180 – 47353 = 59827 тыс. руб.

Отметим, что инструментами сокращения дебиторской задолженности могут быть факторинг и (или) стимулирование оплаты заказчиков, с применением скидок с цены реализации. А в борьбе с просроченной дебиторской задолженностью можно установить санкции за несвоевременную оплату – штрафы и пени.

Факторинг является эффективным средством сокращения потерь от задержки заказчиком расчетов с поставщиками. Он позволяет наиболее быстро восстановить ликвидность активов ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

По определению факторинг – это финансирование факторинговой компанией (как правило – банком) поставщика под уступку денежного требования к заказчику. Фактически факторинговая фирма кредитует поставщика под залог права требования долга: сразу после заключения соглашения (как правило, в течение 2–3 дней) банк переводит на счет поставщика от 70 до 90% от суммы долга, а остальную часть – от 10 до 30% за вычетом процентов за кредит и комиссионного вознаграждения перечисляют после инкассации задолженности. Ставка процента за кредит не отличается от обычной ставки по краткосрочным кредитам (например, 14% годовых), а размер комиссионного вознаграждения составляет от 1 до 3% от суммы долга [30, с. 18–25].

Для управления дебиторской задолженность на ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» необходимо разработать соответствующий регламент управления дебиторской задолженностью, в котором обязательно должны быть указаны должностные лица, принимающие участие в данном процессе, а далее внедрить процедуру на предприятии. Управление дебиторской задолженностью должно включать в себя следующие обязательные процедуры:

– учет расчетов с дебиторами;

– анализ и ранжирование дебиторской задолженности (по дате возникновения, по сумме, по менеджерам, ответственным за работу с данным дебитором, и др.);

– регулярную работу с текущей дебиторской задолженностью:

– претензионную работу с просроченной дебиторской задолженностью;

– процедуру взыскания просроченной дебиторской задолженности через суд.

Целесообразно установить на предприятии лимит на дебиторскую задолженность, при превышении которого должно прекращаться предоставление услуг дебитору.

Кроме того, необходимо вести систематически проверку платежной дисциплины и деловой репутации дебиторов предприятия и ежедневный мониторинг состояния дебиторской задолженности.

И как уже отмечалось, одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих максимизировать поток денежных средств и снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система пеней и штрафов. Она применяется в случае нарушения сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности, и должна быть предусмотрена в договоре.

Следующим мероприятием должно стать сокращение объема денежных средств на сумму 5000 тыс. руб. Эти средства необходимо направить на частичное погашение кредиторской задолженности. При этом, объем наиболее ликвидных активов предприятия сократится и составит 25988–5000 = 20988 тыс. руб. А объем кредиторской задолженности сократится на 5000 тыс. руб. и составит 59827–5000 = 54827 тыс. руб.

Далее необходимо реструктуризировать часть кредиторской задолженности в краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты. А именно, часть кредиторской задолженности на сумму 20000 тыс. руб. следует перевести в краткосрочные займы и кредиты, а другую часть на сумму 4000 тыс. руб. перевести в долгосрочные займы и кредиты. В этом случае кредиторская задолженность сократится и составит 54827 -4000 – 20000= 30827 тыс. руб. При этом краткосрочные займы и кредиты составят 20000 тыс. руб., а долгосрочные займы и кредиты составят 1500+4000 = 5500 тыс. руб.

В результате проведенных мероприятий составим прогнозный бухгалтерский баланс предприятия и представим его в табл. №16.

Таблица 16. Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Активы | | Пассивы | |
| Статьи | Сумма  (тыс. руб.) | Статьи | Сумма  (тыс. руб.) |
| I. Внеоборотные активы | 12324 | III. Капитал и резервы | 15121 |
| – основные средства | 10491 |
| – отложенные налоговые активы | 1833 |
| II. Оборотные активы | 74218 | IV. Долгосрочные обязательства | 1500+4000=5500 |
| – запасы; | 5692 | V. Краткосрочные обязательства | 65921 |
| – НДС | 185 |
| – дебиторская задолженность менее 12 мес.; | 94706 – 47353 = 47353 |
| – займы и кредиты | +20000 |
| -кредиторская задолженность; | 107180–47353–5000–20000–4000=30827 |
| – краткосрочные финансовые вложения; | 21 |
| – доходы будущих периодов; | 15094 |
| -денежные средства | 25967–5000=20967 |
| Баланс | 86542 | Баланс | 86542 |

Кроме перечисленных мероприятий по оптимизации структуры баланса, ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» для поддержания своей платежеспособности должна добиться сбалансированности денежных потоков, поскольку и дефицит, также как и избыток денежных ресурсов отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности. Так, при дефицитном денежном потоке снижается ликвидность и уровень платежеспособности предприятия, что приводит к росту просроченной задолженности предприятия по кредитам банку, поставщикам, персоналу по оплате труда. А при избыточном денежном потоке происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции, замедляется оборачиваемость капитала по причине простоя денежных средств, теряется часть потенциального дохода в связи с упущенной выгодой от прибыльного размещения денежных средств в операционном или инвестиционном процессе.

Балансировка и синхронизация денежных потоковможет быть отрегулирована платежным календарем, который можно составлять на ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» каждый месяц. Платежный календарь даст возможность финансовым службам предприятия осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств, своевременно фиксировать изменение финансовой ситуации и вовремя принимать корректирующие меры по синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков и обеспечению стабильной платежеспособности предприятия.

В случае значительного превышения притока денежных средств необходимо направлять свободные денежные средства на краткосрочные финансовые вложения. Составим приблизительный платежный календарь на 10 дней (см. табл. №17).

Таблица 17. Оперативный платежный календарь ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» на 31 день с 01.01.2008 г**.** по 31.01.2008 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Платежные средства | Сумма, тыс. руб. | Платежные обязательства | Сумма, тыс. руб. |
| Остаток денежных средств (ф. №4 стр. 010) | 376 | Выплата заработной платы | 9010 |
| Поступления денежных средств от реализации продукции (погашение краткосрочной  дебиторской задолженности) | 33486  +  1555 | Отчисления в бюджет и фонды | 3138 |
| Поступления по инвестиционной деятельности | - |
| Поступления от финансовой деятельности | 1787 | Оплата поставщикам и подрядчикам  (погашение краткосрочной кредиторской задолженности) | 18605  +  2462 |
| Приобретение основных средств | - |
| Займы предоставленные другим организациям | - |
| Погашение по финансовой аренде | 36 |
| Прочие выплаты | - |
| Итого | 37204 | Итого | 33251 |
| Превышение платежных средств над обязательствами | 3953 |
| Баланс | 37204 | Баланс | 37204 |

В результате составления платежного календаря мы выяснили, что превышение свободных денежных средств над обязательствами составляет 3953 тыс. руб. В идеальном варианте коэффициент соотношения платежных средств и обязательств должен быть равным единице (1) или немного больше, например 1,1 (т.е. платежные поступления должны превышать платежные обязательства на 10%).

А 10% от суммы платежных обязательств составляет 33251 х 0,1 = 3325,1 тыс. руб. Следовательно, от суммы превышения платежных обязательств нам необходимо оставить для поддержания нормальной платежеспособности предприятия 33251+3325,1=36576,1 тыс. руб., а оставшуюся сумму 37204–36576,1= 627,9 тыс. руб. было бы рациональнее использовать в краткосрочных финансовых вложениях, которые принесут предприятию дополнительную прибыль в виде банковского процента.

Как показало наше исследование, причиной низкой кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» является низкий уровень рентабельности продаж, активов и собственного капитала. Для повышения рентабельности, необходимо найти резервы снижения себестоимости работ (услуг) ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» за счет увеличения объема их выполнения и сокращения затрат на их выполнение.

Итак, для повышения рентабельности производства предприятию необходимо:

– рационализовать ценовую политику;

– организовать экономию издержек, в том числе за счет более рационального использования материальные ресурсов (топлива, материалов, энергии);

– использовать эффект производственного рычага;

– сократить долю постоянных издержек на управленческий персонал, на содержание объектов недвижимости;

– постоянно выявлять и выпускать в большем объеме наиболее популярные у покупателей и прибыльные виды продукции;

– с целью сокращения расходов и повышения эффективности основной деятельности в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых малоприбыльных видов деятельности;

– при низкой рентабельности продукции необходимо стремиться к ускорению оборота активов и его элементов, в этой связи возможно целесообразно увеличит число рабочих смен на предприятии.

В то же время производительность активов в значительной степени обусловливается внутренними факторами деятельности организации, такими как менеджмент и инвестиционная политика, следовательно, предприятию ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» следует разработать мероприятия по улучшению системы управления предприятием

Кроме того, мы предлагаем на коммерческой основе начать оказывать услуги, которые не входят в круг основных обязанностей предприятия. Это могут быть, например, внутренние санитарно-технические работы; услуги по ремонту жилых помещений собственников многоквартирных домов: штукатурные и малярные работы, стекольные, обойные, облицовочные и другие работы. Оказание подобных услуг населению может существенно увеличить выручку предприятия и соответственно его прибыль от реализации.

Необходимо также отметить, что в целях повышения собственной кредитоспособности, предприятие должно заботиться о собственном имидже в деловых кругах, а именно пытаться зарекомендовать себя в качестве надежного партнера, своевременно исполняющего все свои обязательства. Положительная кредитная история, участие в крупных проектах, высокое качество выпускаемых товаров и услуг, высокая квалификация и устойчивость положения руководства, адаптивность к новым методам управления и технологиям, влиятельность в деловых и финансовых кругах, – все это будет способствовать улучшению имиджа ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант», а значит и укреплению его кредитоспособности.

**3.2 Оценка эффективности предложенных мер**

В параграфе 3.1 нами были предложены мероприятия по совершенствованию управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант». Теперь необходимо оценить эффективность предложенных мероприятий.

По данным прогнозного бухгалтерского баланса рассчитаем основные коэффициенты платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

1) Коэффициент абсолютной ликвидности.

К а.л = (Денежные средства + Краткосрочные вложения) / Краткосрочные обязательства = (стр. 260 ф. №1 + стр. 250 ф. №1) / стр. 690 ф. №1(1)

К а.л. (на 01.01.2008) = (21+25967)/ 122273= 0,21

К а.л. прогнозный = (21+20967) /65921=0,31

2) Коэффициент промежуточной ликвидности и платежеспособности.

К п.л. = (Денежные средства + краткосрочные фин. вложения + краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные фин. обязательства = (стр. 260 ф. №1 + стр. 250 ф. №1 + стр. 240 ф. №1) / стр. 690 ф. №1 (2)

К п.л. (на 01.01.2008) = (21+25967+94706) / 122273 = 0,98

К п.л. прогнозный = (21+20967+47353) /65921 = 1,04

3) Коэффициент текущей ликвидности (покрытия).

Ктл = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства = стр. 290 ф. №1/ стр. 690 ф. №1 (3)

К т.л. (на 01.01.2008) = 126571 / 122273= 1,03

К т.л. прогнозный = 74218/ 65921= 1,13

4) Степень платежеспособности (задолженности) по текущим обязательствам = Краткосрочные обязательства / Среднемесячная выручка (7)

Ст.пл. т.о (на 01.01.2008) = 122273/ (376477:12) = 122273 / 31373= 3,9

Ст.пл. т.о прогнозная = 65921 / (376477:12) = 65921 / 31373= 2,1

5) Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (или коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4)) = Собственный капитал/ (Заемный капитал – доходы будущих периодов – резервы предстоящих расходов) (15)

К покр. долгов (на 01.01.2008) = 15121 / (1500+122274–15094) = 15121/108680 = 0,13

К покр. долговпрогнозный = 15121/ (5500+65921–15094) = 15121/ 56327 = 0,26

6) Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности = Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность (17)

К соотн. деб. кред. зад-ти (на 01.01.2008) = 94706 / 107180 = 0,9

К соотн. деб. кред. зад-ти прогнозный = 47353/ 30827 = 1,5

7) Оборачиваемость оборотных активов = Выручка / Оборотные активы (20)

К об. ОА (на 01.01.2008) = 376477/126571 = 2,9

К об. ОА прогнозный = 376477/74218 = 5,1

Полученные результаты занесем в сводную табл. №18.

Таблица 18. Некоторые показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» после оптимизации его имущественного комплекса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Рац. значения | На 01.01.  2008 | Прогнозные | Изменение |
| 1 | 2 | 4 | 3 | 5 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2÷0,5 | 0,21 | 0,31 | +0,10 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,8–1 | 0,98 | 1,04 | +0,06 |
| Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) | 1,5÷2 | 1,03 | 1,13 | +0,1 |
| Степень платежеспособности (задолженности) по текущим обязательствам | ≤ 3 мес. | 3,9 | 2,1 | -1,8 |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (в методике Сбербанка РФ этот коэффициент называется – коэффициент соотношения собственных и заемных средств (К4)) | ≥ 1. | 0,13 | 0,26 | +0,13 |
| Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | ≥1 | 0,9 | 1,5 | +0,6 |
| Оборачиваемость оборотных активов, в оборотах | - | 2,9 | 5,1 | +2,2 |

Вывод: проведенные мероприятия по сокращению наиболее ликвидных активов, дебиторской и кредиторской задолженности приведут к следующим положительным изменениям: 1) к повышению значений коэффициентов абсолютной, промежуточной и текущей ликвидности и приведению их величин к более рациональным значениям. Наличие перечисленных видов ликвидности позволит предприятию поддерживать на должном уровне свою платежеспособность как на ближайший отрезок времени, так и на отдаленный период; 2) сроки возможного погашения обязательств сократятся до 2-х месяцев, что позволит отнести данное предприятие к классу платежеспособных предприятий; 3) соотношение дебиторской и кредиторской задолженности примет рациональное значение, где дебиторская задолженность превышает кредиторскую задолженность; 4) сокращение дебиторской задолженности приведет к увеличению оборачиваемости оборотных активов; 5) коэффициент покрытия долгов собственным капиталом увеличился в 2 раза, однако этого недостаточно для восстановления финансовой независимости предприятия. Здесь, как уже отмечалась, нужна работа по повышению прибыльности предприятия. А нераспределенная прибыль будет являться источником собственного капитала.

В число наших рекомендаций по повышению платежеспособности вошло ведение платежного календаря. Мы выяснили, что синхронизация входящих и исходящих денежных потоков позволит высвободить из оборота 627,9 тыс. руб. Если предприятие вложит данные средства в краткосрочные финансовые вложения под 14% годовых, то оно сможет получить дополнительно за год 87,9 тыс. руб. (627,9 х 0,14).

Таким образом, расчетные данные показывают, что сокращение уровня дебиторской и кредиторской задолженности, позволит повысить платежеспособность и кредитоспособность предприятия ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

**Заключение**

Целью нашего исследования являлся анализ платежеспособности и кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» и разработка мер по их совершенствованию.

Для достижения поставленной цели мы решили ряд задач поставленных во введении. Перейдем непосредственно к рассмотрению результатов каждой задачи исследования.

Первая задача исследования заключалась в рассмотрении теоретических основ анализа и управления платежеспособностью и кредитоспособностью предприятия.

Мы выяснили, что платежеспособность – это способность предприятия своевременно рассчитываться по своим долговым внешним и внутренним обязательствам за счет достаточного наличия ликвидных активов. А под кредитоспособностью предприятия понимается способность и готовность заемщика возвратить кредит в соответствии с условиями кредитного соглашения. Главной целью оценки кредитоспособности предприятия является оценка перспектив устойчивости его финансового положения на срок пользования кредитом. Главное отличие кредитоспособности от платежеспособности заключается в том, что кредитоспособность понятие более широкое, включающее в себя не только критерии финансового благополучия предприятия, но и его имидж в деловых кругах, способность эффективно использовать заемные средства и готовность (желание) своевременно возвратить заемные средства.

Вторая задача исследования заключалась в общей организационно-экономической характеристике ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант». Мы выяснили, что объект нашего исследования ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» это предприятие сферы услуг ЖКХ, которое является управляющей компанией по техническому обслуживанию многоквартирных жилых домов в г. Собинка Владимирской области. Данное предприятие оказывает услуги и выполняет работы по управлению многоквартирным домом, содержанию, текущему и капитальному ремонту общего имущества в многоквартирных домах.

Третья задача исследования заключалась в общей оценке финансового состояния предприятия по данным баланса. Проведенное исследование показало, что в структуре активов анализируемого предприятия на внеоборотные активы приходится лишь 8,87% совокупных активов, а на долю оборотного капитала приходится 91,13%. Оборотный капитал в основном состоит из дебиторской задолженности, а запасы занимают очень незначительную его часть. В структуре пассивов 10,89% занимает собственный капитал, а 89,11% заемный капитал (в том числе 88,03% – краткосрочные обязательства и 1,08% – долгосрочные).

В качестве «плюсов» имущественного положения ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» можно отметить следующее: 1) Высокую долю денежных средств в оборотных активах. Причем произошло существенное увеличение денежных средств (в 5,7 раз) по сравнению с предыдущим годом. 2) Произошло увеличение совокупных активов, что говорит о расширении масштабов деятельности предприятия и о повышении его деловой активности. 3) Произошло фактическое увеличение основных фондов за счет внедрения новых объектов основных средств.

В качестве «минусов» отметим: 1) Собственный капитал занимает всего 10,89% от итога баланса что говорит о высокой зависимости предприятия от заемных источников финансирования. 2) Значительное увеличение непокрытого убытка на 5608 тыс. руб. существенно снизило долю собственного капитала и финансовую устойчивость предприятия. 3) Произошло существенное увеличение доли кредиторской задолженности предприятия в структуре баланса, которая превысила долю дебиторской задолженности в структуре баланса на 8,98%, что говорит о нарастающих проблемах с расчетами предприятия с дебиторами и кредиторами. 4) Предприятие понесло убытки в размере 6949 тыс. руб.

Четвертая задача исследования заключалась в анализе ликвидности и платежеспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант». Проведенный анализ показал, что баланс предприятия неликвиден, поскольку не удовлетворяется первое условие ликвидности: наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства.

За счет высокого объема денежных ресурсов соблюдены условия абсолютной и промежуточной ликвидности предприятия. Однако высокий объем краткосрочных обязательств, не позволяет удовлетворить условие текущей ликвидности. Кроме того, была определена общая неплатежеспособность предприятия, причем по степени задолженности по текущим обязательством оно относится к классу неплатежеспособных предприятий, которое не в состоянии восстановить свою платежеспособность в ближайшие 6 месяцев. Причем, за исследуемый период ликвидность и платежеспособность предприятия снизилась, увеличилась задолженность перед другими организациями.

Пятая задача исследования заключалась в оценке кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант». В ходе исследования мы выяснили, что кредитоспособность организации складывается из ряда показателей финансового состояния, из показателей качественного анализа заемщика. По данным анализа мы определили высокую зависимость предприятия от заемного капитала, низкую финансовую устойчивость, низкую обеспеченность собственными оборотными средствами и низкую степень покрытия долгов собственным капиталом. Кроме того, предприятие является убыточным. Причем за исследуемый период финансовая устойчивость, деловая активность и рентабельность предприятия снизилась.

Прогноз невыполнения клиентом условий договора о кредите по методу Чессера показал, что данное предприятие следует отнести к группе заемщиков, которые не выполнят условий договора.

Основными причинами такого плохого финансового положения предприятия стала плохая работа с дебиторской задолженностью, несвоевременная оплата услуг поставщиков и подрядчиков, нерентабельность основной деятельности.

Качественный анализ выявил следующие отрицательные стороны предприятия как заемщика: малый опыт работы на рынке услуг ЖКХ; короткая (1 год) кредитная история; высокая зависимость предприятия от своевременной оплаты услуг ЖКХ населением, которую очень проблематично обеспечить; низкий уровень образования персонала; отсутствие производственных помещений для обеспечения залога под кредит банка; бизнес не застрахован; авторитарный стиль руководства. Наличие перечисленных отрицательных сторон снижает кредитоспособность ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант».

Оценка кредитоспособности предприятия по методике Сбербанка РФ показала, что рассматриваемое предприятие соответствует третьему классу заемщиков, а это означает, что кредитование данного предприятия связано с повышенным риском для банка.

В связи с изложенным, мы рекомендуем Банку либо воздержаться от кредитования ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант», либо поднять ставку по кредиту за высокий риск не возврата кредита.

Шестая задача исследования заключалась в разработке мер по совершенствованию управления платежеспособностью и кредитоспособностью ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант». Для улучшения финансового положения предприятия необходимо основные силы предприятия направить на сокращение и эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью, на повышение рентабельности его основной деятельности.

Во-первых, мы предлагаем сократить дебиторскую задолженность на 47353 тыс. руб. при помощи факторинга и (или) стимулирования оплаты заказчиков, с применением скидок с цены реализации. А в борьбе с просроченной дебиторской задолженностью можно установить санкции за несвоевременную оплату – штрафы и пени. Вырученные средства следует направить на сокращение кредиторской задолженности.

Во-вторых, мы предлагаем сократить денежные средства на 5000 тыс. руб. и их также направить на погашение кредиторской задолженности.

В-третьих, необходимо реструктуризировать часть кредиторской задолженности в краткосрочные и долгосрочные займы и кредиты. Так 20000 тыс. руб. следует перевести в краткосрочные займы, а 4000 тыс. руб. – в долгосрочные.

В результате проведенных мероприятий кредиторская задолженность сократится более чем в 3 раза, а баланс предприятия примет более рациональную структуру. После составления прогнозного баланса с учетом проведенных операций, мы рассчитали ряд финансовых показателей. В результате их анализа можно сделать вывод, что проведенные мероприятия приведут к повышению ликвидности и платежеспособности предприятия. Сроки возможного погашения обязательств сократятся до 2‑х месяцев, что позволит отнести данное предприятие к классу платежеспособных предприятий. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности примет рациональное значение, где дебиторская задолженность будет превышать кредиторскую задолженность. Сокращение дебиторской задолженности приведет к увеличению оборачиваемости оборотных активов. Повысится степень покрытия долгов собственным капиталом.

Для повышения платежеспособности предприятия мы рекомендуем ежемесячно составлять платежный календарь. В результате чего произойдет синхронизация входящих и исходящих денежных потоков, что позволит высвободить из оборота 627,9 тыс. руб., вложить их в краткосрочные финансовые вложения и получить дополнительно прибыль за год 87,9 тыс. руб.

Для укрепления уровня кредитоспособности ООО «Управляющая компания «Спецстройгарант» недостаточно будет только перечисленных мероприятий, в целом необходимо разработать комплексную стратегию управления финансами организации, которая обязательно должна в себя включить направления по повышению рентабельности производства (это и рационализация ценовой политики, сокращение издержек, экономия ресурсов, предоставление дополнительных прибыльных видов услуг) и по управлению дебиторской задолженностью (организация работы с должниками, предоставление скидок за предоплату, организация претензионной работы с просроченной дебиторской задолженностью).

Кроме того, мы предлагаем на коммерческой основе начать оказывать услуги, которые не входят в круг основных обязанностей предприятия. Это могут быть, например, внутренние санитарно-технические работы; услуги по ремонту жилых помещений собственников многоквартирных домов: штукатурные и малярные работы, стекольные, обойные, облицовочные и другие работы. Оказание подобных услуг населению может существенно увеличить выручку предприятия и соответственно его прибыль от реализации.

Также в целях повышения собственной кредитоспособности, предприятие должно заботиться о своем благоприятном имидже в деловых кругах и формировать положительную кредитную историю.

Таким образом, в ходе дипломного исследования все задачи, сформулированные во введении, были решены.

**Список используемых источников информации**

**Нормативные акты:**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации часть первая от 30 ноября 1994 г. №51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. №14-ФЗ, часть третья от 26 ноября 2001 г. №146-ФЗ и часть четвертая от 18 декабря 2006 г. №230-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
2. Жилищный кодекс Российской Федерации от 29 декабря 2004 г. №188-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изменениями и дополнениями)
4. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изменениями и дополнениями)

Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций / Приказ ФСФО РФ от 23 января 2001 г. №16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций»

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 / Утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. №43н) (с изменениями от 18 сентября 2006 г.)
2. Правила и нормы технической эксплуатации жилищного фонда (утв. постановлением Госстроя РФ от 27 сентября 2003 г. №170)

Регламент предоставления кредитов юридическим лицам Сбербанком России и его филиалами от 8 декабря 1997 г. №285-р (утв. Комитетом Сбербанка РФ по предоставлению кредитов и инвестиций) (с изм. и доп. от 29 января 1999 г.).

# Распоряжение ФСФО РФ от 20 декабря 2000 г. №226-р «О мониторинге финансового состояния организаций и учете их платежеспособности»

1. Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. №67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изменениями от 18 сентября 2006 г.)
2. Положение ЦБ РФ от 26 марта 2004 г. №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (с изменениями от 12 декабря 2006 г.).

**Монографии:**

1. Абрютина М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности: методической пособие. – М: Дело и Сервис, 2003. – 424 с.
2. Беляков А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования (2-е изд). Управленческая методическая разработка. – М.: «БДЦ-пресс», 2004. – 254 с.
3. Гаврилова А.Н., Попов А.А. Финансы организаций (предприятий): учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2007. – 608 с.
4. Кабушкин С.Н. Управление банковским кредитным риском: Учебное пособие. – М.: Новое знание, 2004. – 235 с.
5. Остапенко В.В. Финансы предприятий: Учеб. пособие / В.В. Остапенко. -2-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2004. -338 с.

Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. – М.: КНОРУС, 2007. – 320 с.

Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. -3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2004. – 425 с.

Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учеб. / Г.В. Савицкая. – 10-е изд., испр. – М.: Новое знание, 2004. – 640 с.

1. Ткачук М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие / М.И. Ткачук. Е.Ф. Киреева. – 2-е изд., стереотип. – Мн.: Книжный Дом; Экоперспектива, 2005. – 537 с.
2. Финансовый менеджмент: учебник / кол. авторов; под ред. проф. Е.И. Шохина. – М.: КНОРУС, 2008. – 480 с.
3. Финансы и кредит: Учебн. пособие / под ред. проф. А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 450 с.
4. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2005. -638 с.
5. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М: ИНФРА-М, 2004. – 538 с.
6. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учебное пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 424 с.

**Периодическая литература:**

1. Давыдов Р.А. Управление кредитными рисками и методы их оценки при кредитовании // «Банковское кредитование». – 2007. – №2. – С. 15–21.
2. Даллакян А. Управление кредитным риском // «Бухгалтерия и банки». – 2006. – №1. – С. 28–45.
3. Евстифеев А. Кредит как актив // «Бухгалтерия и банки». – 2005. – №4. – С. 15–19.
4. Квалификационный экзамен // «Финансовая газета. Региональный выпуск». – 2006. – №29. – С. 15

Киперман Г. Управление дебиторской задолженностью // «Финансовая газета. Региональный выпуск». – 2006. – №12. – С. 18–25.

1. Норд К.В. Обзор зарубежных моделей анализа кредитоспособности заемщика // «Внедрение МСФО в кредитной организации». – 2006. – №4. – С. 21–27.

Почекутов М.П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия // Финансовый менеджмент. – 2005. – №4. – С. 4–7

1. Сальников К. Кредитоспособность и платежеспособность – есть ли разница? // «Банковское дело в Москве». – 2006. – №8. – С. 31–32.
2. Седова Е.И. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Оценка структуры имущества предприятия и источников его формирования // «Консультант бухгалтера». – 2006. – №11. – С. 15–21.
3. Седова Е.И. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Оценка структуры имущества предприятия и источников его формирования // «Консультант бухгалтера». – 2006. – №11. – С. 19–24.
4. Сорокин М.Ю. Банковское кредитование малого бизнеса в России // «Банковское кредитование». – 2006. – №3. – С. 31–34.
5. Титова И.М. Банковский кредит глазами юриста и бухгалтера // «Налоговый учет для бухгалтера». – 2006. – №5. – С. 22–29.

**Интернет-источники:**

1. Волков С.Н. Оценивание кредитного риска: теоретико-вероятностные подходы // www.hedging.ru
2. Помазанов М. Количественный анализ кредитного риска портфеля российских заемщиков // www.egartech.ru
3. Служба тематических толковых словарей // www.glossary.ru