

Хор. А -

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОМИТЕТ СВЯЗИ, ИНФОРМАТИЗАЦИИ И
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Факультет: Экономика и Управление
Кафедра: Экономика

Самостоятельная работа

**По дисциплине: «Деньги, Кредит и Банк»
На тему: «Оценка кредитоспособности
заемщика»**

Выполнила: Розиков М.
группа 123-12 Мр.
Приняла: Иванова И.С.

Ташкент - 2014

Содержание:

Исходные данные.....	3
Введение	4
1. Цели и задачи финансового анализа для оценки финансового состояния предприятия – заемщика.....	6
2. Сравнительный аналитический баланс.....	8
3. Анализ ликвидности баланса.....	11
4. Анализ финансовой устойчивости.....	14
5. Анализ финансовых коэффициентов.....	20
Заключение.....	30
Список использованной литературы.....	34

Исходные данные
Вариант 10

Наименование статей баланса	Начало года	Конец года
1. Долгосрочные активы, в т.ч.:	280 000	310 000
1.1. Основные средства	210 000	270 000
1.2. Нематериальные активы	70 000	40 000
2. Оборотные активы, в т.ч.:	210 000	220 000
2.1. Производственные запасы	140 000	120 000
2.2. Денежные средства	40 000	60 000
2.3. Дебиторская задолженность	30 000	40 000
Всего по активу	490 000	530 000
1. Источники собственных средств	340 000	300 000
1.1. Уставной капитал	230 000	230 000
1.2. Резервный фонд	60 000	50 000
1.3. Нераспределенная прибыль	50 000	20 000
2. Обязательства, в т.ч.:	150 000	230 000
2.1. Долгосрочные кредиты	40 000	70 000
2.2. Краткосрочные кредиты	60 000	100 000
2.3. Кредиторы	50 000	60 000
Всего по пассиву	490 000	530 000
Выручка от реализации	260 000	410 000
Производственная себестоимость	210 000	307 000
Чистая прибыль	46 000	92 000

Введение

Задачи улучшения функционирования кредитного механизма выдвигают необходимость использования экономических методов управления кредитом, ориентированных на соблюдение экономических границ кредита. Это позволит предотвратить неоправданные кредитные вложения, обеспечить своевременный и полный возврат ссуд, снизить риск неплатежа.

Больше всех в информации о кредитоспособности предприятий и организаций нуждаются банки: их прибыльность и ликвидность во многом зависят от финансового состояния клиентов. Снижение риска при совершении ссудных операций возможно достичь на основе комплексного изучения кредитоспособности клиентов банка, что одновременно позволит организовать кредитование с учетом границ использования кредита.

Под кредитоспособностью банковских клиентов следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность и готовность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредитов, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляет содержание банковского анализа кредитоспособности.

При анализе кредитоспособности банки должны решить следующие вопросы: способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок, готов ли он их исполнить? На первый вопрос дает ответ разбор финансово-хозяйственных сторон деятельности предприятий. Второй вопрос имеет юридический характер, а так же связан с личными качествами руководителей предприятия.

Состав и содержание показателей вытекают из самого понятия кредитоспособности. Они должны отразить финансово-хозяйственное состояние предприятий с точки зрения эффективности размещения и использования заемных средств и всех средств вообще, оценить способность и готовность заемщика совершать платежи и погашать кредиты в заранее определенные сроки.

Способность своевременно возвращать кредит оценивается путем анализа баланса предприятия на ликвидность, эффективного использования кредита и оборотных средств, уровня рентабельности, а готовность определяется посредством изучения дееспособности заемщика, перспектив его развития, деловых качеств руководителей предприятий.

В связи с тем, что предприятия значительно различаются по характеру своей производственной и финансовой деятельности, создать единые универсальные и исчерпывающие методические указания по изучению кредитоспособности и расчету соответствующих показателей не представляется возможным. В современной международной практике отсутствуют твердые правила на этот счет, так как учесть все многочисленные специфические особенности клиентов практически невозможно.

Процесс кредитования связан с действием многочисленных и многообразных факторов риска, способных повлечь за собой непогашение ссуды в назначенный срок. Предоставляя ссуды, коммерческий банк должен изучать факторы, которые могут повлечь за собой их непогашение. Такое изучение именуется анализом кредитоспособности.

Основная цель такого анализа - определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

Целью настоящей курсовой работы является изучение подходов к анализу кредитоспособности и инвестиционной привлекательности на базе изучения отечественного и зарубежного опыта. В работе решаются такие задачи как: определение сущности понятия кредитоспособности, информационная база анализа, подход к анализу кредитоспособности, методика анализа.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ-ЗАЕМЩИКА

Финансовое состояние предприятия представляет собой экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т. е. возможность финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Содержание и основная цель финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- определение финансового положения;
- выявление изменений финансового состояния в пространственно-временном разрезе;
- выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Таким образом, основная задача анализа финансового состояния заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности и нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо:

1) на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

2) прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

3) разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

В основе комплексного анализа финансового состояния лежит анализ финансовой отчетности организации. Анализ бухгалтерской отчетности - это

процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. При этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации относительно будущих условий существования.

Суть такого анализа заключается в изыскании финансовых источников развития предприятия, а также определении направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, решении других подобных вопросов. Успех во многом зависит от всесторонности, регулярности, тщательности изучения финансовой отчетности.

Результаты анализа финансовой отчетности используются для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, для выбора направлений инвестирования капитала, для оценки деятельности руководства организации, а также для прогнозирования ее отдельных показателей и финансовой деятельности организации в целом. Именно анализ финансового состояния является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия.

Стратегические задачи финансовой политики предприятия следующие:

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- достижение прозрачности финансового состояния предприятия для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств и др.

На основе полученных результатов анализа осуществляется выбор направлений финансовой политики.

Финансовый анализ решает следующие задачи:

-выявляет степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов, оценивает потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной или оптимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости и т. п.;

-позволяет оценить правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;

-в результате финансового анализа имеется возможность контроля правильности составления финансовых потоков организации, а также соблюдения норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразности осуществления затрат.

К основным задачам комплексного анализа финансового состояния предприятия относятся:

-оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения;

-оценка динамики структуры и состава источников собственного и

заемного капитала, их состояния и изменения;

-оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса;

-анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;

-оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

2. Метод сравнительного аналитического баланса

Данный вид анализа финансового состояния предназначен для общей характеристики финансовых показателей предпринимательской фирмы, определения их динамики и отклонений за отчетный период. Общая оценка финансового состояния фирмы проводится на основе данных бухгалтерского баланса с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по данным баланса без предварительного изменения состава балансовых статей;
- анализ на основе построения уплотненного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.

Анализ непосредственно по балансу — процесс довольно трудоемкий и неэффективный, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии фирмы. Проще и удобнее исследовать структуру и динамику финансового состояния при помощи сравнительного аналитического баланса, в который включаются основные агрегированные показатели бухгалтерского баланса.

Сравнительный аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предпринимательской организации, что позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей деятельности фирмы.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики. Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются:

- абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;
- удельные веса статей баланса в валюте (итоге) баланса на начало и конец периода;
- изменения в абсолютных величинах;
- изменения в удельных весах;

- изменения в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статьи баланса);
- изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений) — показатель динамики структурных изменений.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы: показатели структуры баланса, показатели динамики баланса, показатели структурной динамики баланса. Для анализа общей картины изменения финансового состояния фирмы в первую очередь важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя в процессе анализа структуру изменений в активе и пассиве, можно получить выводы о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства вложены.

Непосредственно из аналитического баланса фирмы можно получить ряд важнейших характеристик ее финансового состояния. К ним относятся:

- общая стоимость имущества;
- стоимость внеоборотных активов;
- стоимость оборотных активов;
- стоимость материальных оборотных средств;
- величина дебиторской задолженности в широком смысле (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам);
- сумма свободных денежных средств в широком смысле (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения);
- величина собственных средств предприятия;
- величина заемных средств;
- величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов;
- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных средств активов.

Горизонтальный, или динамический, анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия, однако не меньшее значение имеет и вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса.

Анализируя данные статей аналитического баланса, можно прежде всего установить, какие изменения произошли в составе средств и их источников, основных групп этих средств, а также получить ответы на ряд вопросов, имеющих важное значение для целей оперативного управления предпринимательской фирмой:

- в каком направлении изменились отдельные статьи баланса и какой оценки эти изменения заслуживают;
- необходимо ли проводить более углубленный анализ и за какой период;
- какие существуют узкие места в обеспечении фирмы финансовыми ресурсами и их использовании и т.п.

Установив конечный итог изменений в аналитическом балансе, определяют, по каким разделам и статьям произошли наибольшие изменения. При этом можно руководствоваться примерной схемой балансовых изменений.

Для детализации общей картины изменения финансового состояния может быть построена таблица для каждого раздела актива и пассива баланса.

ТАБЛИЦА 1

Сравнительный аналитический баланс

Наименование статей баланса	Распре- деление активов и пассивов по группам	Начало года		Конец года		Изменение (+,-)	
			%		%		%
1. Долгосрочные активы, в т.ч.:		280 000	57,1	310 000	58,5	30 000	110,
1.1. Основные средства	A4	210 000	42,8	270 000	51	60 000	128,
1.2. Нематериальные активы	A4	70 000	14,3	40 000	7,5	30 000	57,
2. Оборотные активы, в т.ч.:		210 000	42,9	220 000	41,5	30 000	104,
2.1. Производственные запасы	A3	140 000	28,6	120 000	22,6	-20 000	85,
2.2. Денежные средства	A1	40 000	8,2	60 000	11,3	20 000	150,
2.3. Дебиторская задолженность	A2	30 000	6,1	40 000	7,6	10 000	133,
Всего по активу		490 000	100	530 000	100	40 000	---
1. Источники собственных средств в т.ч.:	П4	340 000	69,4	300 000	56,6	-40 000	88,2
1.1. Уставной капитал		230 000	46,9	230 000	43,5	0	0
1.2. Резервный фонд		60 000	12,3	50 000	9,4	-10 000	83,2
1.3. Нераспределенная прибыль		50 000	10,2	20 000	3,7	-30 000	40
2. Обязательства, в т.ч.:		150 000	30,6	230 000	43,4	80 000	153,
2.1. Долгосрочные кредиты	П3	40 000	8,2	70 000	13,2	30 000	175,
2.2. Краткосрочные кредиты	П2	60 000	12,2	100 000	18,9	40 000	166,
2.3. Кредиторы	П1	50 000	10,2	60 000	11,3	10 000	120
Всего по пассиву		490 000	100	530 000	100	40 000	---
Выручка от реализации		260 000		410 000		150 000	
Производственная себестоимость		210 000		307 000		97 000	
Чистая прибыль		46 000		92 000		46 000	

Анализ данных таблицы 1 показывает, что на данном предприятии итог актива баланса на конец года составил 530 000 сум, что на 40 000 сум больше чем на начало года. Это произошло в значительной степени за счёт увеличения основных средств на 60 000 сум или 28,6%.

Одновременно изменилась и структура актива. На 10,1 %, на конец года возросла доля долгосрочных активов. Доля запасов и затрат снизилась до 87,5 % или на 20 000 сум.

Удельный вес дебиторской задолженности увеличился в общем итоге актива баланса на 33,3%.

Данные таблицы 1 показывают, что на конец года итог пассива составил 530 000 сум., или 40 000 больше чем на начало года. Увеличение пассива баланса наблюдается за счет заемного капитала, который увеличился на 80 000 сум., или на 53,3 %. Это произошло за счет увеличения краткосрочных и долгосрочных обязательств на 75% и 66,6%

Структура пассива баланса изменилась следующим образом:

Удельный вес источников собственных средств уменьшился 40 000 сум или до 88,2%.

В итоге выручка от реализации увеличилась на 150 000 сум. Чистая прибыль возросла на 46 000 сум. это является положительным результатом деятельности предприятия, но отрицательным моментом является увеличение производственной себестоимости на 97 000 сум.

3. Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предпринимательской организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в денежные средства, тем выше их ликвидность.

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

Задача анализа ликвидности баланса в ходе анализа финансового состояния предприятия возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

фирма для покрытия запасов и затрат успешно использует и комбинирует различные источники средств — как собственные, так и привлеченные.

Неустойчивое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как де-нежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

В двух последних случаях (неустойчивого и кризисного финансового положения) устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения запасов и затрат.

Балансовая модель:

$$F + Z + R^a = И^c + K^T + K^l + K^O + R^p ,$$

Где условные обозначения имеют следующий смысл:

F - основные средства и вложения;

Z - запасы и затраты;

R^a - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) прочие активы;

И^c - источники собственных средств;

K^T - краткосрочные кредиты и заемные средства;

K^l - долгосрочные кредиты и заемные средства;

K^O - ссуды, не погашенные в срок;

R^p - расчеты (кредиторская задолженность) и прочие пассивы.

ТАБЛИЦА 3

Баланс предприятия в агрегированном виде

Актив	Усл. обознач		Пассив	Усл. Обознач.	
	Нач. года	Конец года		Нач. года	конец года
1.Основные средства и вложения F	210 000	270 000	1.Источники собственных средств И ^c	340 000	300 000
2.Запасы и затраты Z	140 000	120 000	2.Расчеты и прочие пассивы R ^p	50 000	60 000
3.Денежные средства R ^a	40 000	60 000	3.Краткосрочные кредиты K ^T	60 000	100 000
4.Дебиторская задолженность R ^a	30 000	40 000	4.Долгосрочные кредиты K ^l	40 000	70 000
Баланс	490 000	530 000	5.Ссуды, не погашенные в срок K ^O	-	-
			Баланс	490 000	530 000

Учитывая, что долгосрочные кредиты и заемные средства направляются преимущественно на приобретение основных средств и на капитальные вложения, преобразуем исходную балансовую формулу:

$$Z + R^a = [(I^c + K^c) - F] + [K^c + K^a + R^p] \text{ и получим:}$$

На начало года:

$$140000 + 40000 + 30000 \leq 340000 + 60000 - 210000 + 40000 + 50000 = \\ = 210\ 000 \leq 280\ 000$$

На конец года:

$$120000 + 100000 \leq 300000 + 100000 - 270000 + 70000 + 60000 = \\ = 220000 \leq 260000$$

Отсюда можно сделать заключение, что при условии ограничения запасов и затрат Z величиной $[(I^c + K^c) - F]$:

$$Z \leq [(I^c + K^c) - F]:$$

На начало года: $140000 \leq 340000 + 60000 - 210000$

На конец года: $120000 \leq 300000 + 100000 - 270000$

Будет выполняться условие платежеспособности предприятия, т.е. денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность предприятия

$$(K^c + K^a + R^p):$$

$$R^a \geq (K^c + K^a + R^p):$$

На начало года: $40000 + 30000 \geq 40000 + 50000$

На конец года: $60000 + 40000 \leq 70000 + 60000$

Таким образом, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величины собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением и в то же время степень обеспеченности запасов и затрат источниками есть причина той или иной степени платежеспособности (или неплатежеспособности), выступающей как следствие обеспеченности.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными) поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая краткосрочную кредиторскую задолженность, прочие пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

-наличие собственных оборотных средств, равное разницы величины источников собственных средств и величины основных средств и вложений:
 $E^c = И^c - F$;

-наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств:
 $E^T = (И^c + K^T) - F$;

-общая величина основных источников формирования запасов и затрат, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств (к которым в данном случае не присоединяются ссуды, не погашенные в срок):

$$E^{\Sigma} = (И^c + K^c) - F + K^c = E^T + K^c.$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

-излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E^c = E^c - Z;$$

-излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\pm E^T = E^T - Z = (E^c - K^T) - Z;$$

-излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\pm E^{\Sigma} = E^{\Sigma} - Z = (E^c + K^T + K^c) - Z.$$

ТАБЛИЦА 4

Показатели	На начало года	На конец года	абсолютные изменения	относительные изменения, %
Наличие собственных оборотных средств: $E^c = И^c - F$	130 000	30 000	- 100 000	77 %
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат $E^T = (И^c + K^T) - F$	190 000	130 000	- 60 000	32%
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат $E^{\Sigma} = (И^c + K^c) - F + K^c = E^T + K^c$	230 000	200 000	- 20 000	13%

Излишек/недостаток собственных оборотных средств $\pm E^c = E^c - Z$	- 10000	- 90000	- 80 000	- 91%
Излишек/ собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат $\pm E^T = E^T - Z = (E^c - K^T) - Z;$	50000	10000	- 40000	-99,8%
Излишек/недостаток общей основных источников для формирования запасов и затрат $\pm E^\Sigma = E^\Sigma - Z = (E^c + K^T + K^L) - Z$	90000	80000	- 10000	- 11%

Из таблицы 4 можно сделать следующие выводы, что собственные оборотные средства предприятия на конец периода уменьшились на 70 000 сум., или на 77%.

Это отрицательно повлияло на наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, которые сократились на 32%, или на 60 000 сум.

Это в свою очередь, повлияло на общую величину основных источников формирования запасов и затрат, которая сократилась на 13 %, или на 20 000 сум.

На конец периода мы имеем недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат в 40 000 сум. и также недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат в 10 000 сум.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости:

- 1) абсолютная устойчивость финансового состояния:
 $E^c > 0, E^T > 0, E^\Sigma > 0$
- 2) нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:
 $E^c < 0, E^T > 0, E^\Sigma > 0$
- 3) неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором тем не менее сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств увеличения собственных оборотных средств:
 $E^c < 0; E^T < 0, E^\Sigma > 0$

4) кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности:

$$E^c < 0, E^T < 0, E^{\Sigma} < 0.$$

Следовательно, можно сделать вывод что, в течение рассматриваемого периода времени наблюдается кризисное финансовое состояние предприятия. Это показывает, что денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности. Что говорит нам о том, что предприятие находится на грани банкротства.

6. Анализ финансовых коэффициентов

1. Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле

$$КТЛ = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2).$$

В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2. Естественно, существуют обстоятельства, при которых значение этого показателя может быть и больше, однако, если коэффициент текущей ликвидности более 2-3, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств предприятия. Значение коэффициента текущей ликвидности ниже единицы говорит о неплатежеспособности предприятия.

2. Коэффициент срочной ликвидности, или коэффициент «критической оценки», показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле

$$КБЛ = (A1 + A2) / (П1 + П2).$$

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно-материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Рекомендуемое значение данного показателя от 0,7-0,8 до 1,5.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле

$$КАЛ = А1 / (П1 + П2).$$

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0,2.

4. Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса предприятия, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле

$$КОЛ = (А1 + 0,5А2 + 0,3А3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3).$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1. В ходе анализа ликвидности баланса каждый из рассмотренных коэффициентов ликвидности рассчитывается на начало и конец отчетного периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

ТАБЛИЦА 5

Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты ликвидности	На начало года	На конец года	Изменения (+,-)
Ктл = (Денежные средства + Материально-производственные запасы + Краткосрочные финансовые вложения + Чистая дебиторская задолженность + Расходы будущих периодов) / Краткосрочные обязательства предприятия	$(40000 + 140000 + 30000) / (60000 + 50000) = 1,9$	$(120000 + 60000 + 40000) / (100000 + 60000) = 1,3$	-0,6
Ксл = (Денежные средства + Чистая дебиторская задолженность + Легко реализуемые ценные бумаги) / Краткосрочные обязательства предприятия	$(40000 + 30000) / (60000 + 50000) = 0,6$	$(60000 + 40000) / (100000 + 60000) = 0,6$	0

Кал= Денежные средства/Краткосрочные обязательства предприятия	$40000 / (60000 + 50000) = 0,4$	$60000 / (100000 + 60000) = 0,4$	0
Чистые оборотные средства = Оборотные активы - Краткосрочные обязательства	$210000 - 110000 = 100000$	$220000 - 160000 = 60000$	40000
Комплексная оценка ликвидности	1	0,9	-0,1

Из таблицы 5 можно сделать следующие выводы:

Положительным является сокращение коэффициента текущей ликвидности на 0,6, который на конец года составил 1,3. В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2.

Коэффициент срочной ликвидности сократился не изменился за отчетный период. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент абсолютной ликвидности также не изменился за отчетный период. Это является положительным результатом деятельности предприятия, так как норматив для коэффициента абсолютной ликвидности: $0,2 \div 0,4$.

Также можно говорить о том, что общий показатель ликвидности баланса предприятия почти равен 1.

Чистые оборотные средства на конец года уменьшились на 40 000.

Коэффициенты деловой активности.

Эти коэффициенты используются в основном для оценки качества руководства компании. При анализе состояния компании важно определить, насколько эффективно руководство управляет активами, доверенными ему владельцами компаний. По балансу предприятия исследователь может судить о характере используемых компанией активов. Большая сумма накопленной амортизации по отношению к имеющемуся недвижимому имуществу машинам и оборудованию дает основания полагать, что у компании старое оборудование, требующее обновления. Если в балансе появились большие суммы наличного капитала, можно предположить, что имеются излишние средства. Для выявления тенденций в использовании имеющихся у компании ресурсов используется ряд коэффициентов, основанных на соотношении товарооборота и величины капитала, необходимого для обеспечения такого объема операций.

1. Коэффициент оборачиваемости активов (ОА) - это наиболее обобщенный показатель, характеризующий эффективность использования фирмой всех имеющихся у нее ресурсов. Он определяется как отношение

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает окончательные результаты хозяйствования, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Показатель абсолютной суммы прибыли при анализе результатов деятельности предприятия не может полностью охарактеризовать, хорошо или плохо оно работало, так как не известен полный объем работ. Только соотношение прибыли и объема выполненных работ, характеризующееся уровнем рентабельности, позволяет оценить производственно-хозяйственную деятельность предприятия в отчетном году, сравнить с результатами отчетных периодов, а также определить место анализируемого предприятия среди других предприятий отрасли.

Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов отражает эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. Этот коэффициент и коэффициент рентабельности всего капитала фирмы взаимосвязаны. Так, при снижении коэффициента рентабельности всего капитала рост рентабельности основных средств и прочих внеоборотных активов свидетельствует об избыточном увеличении мобильных средств, что может быть следствием образования излишних запасов, затоваренности готовой продукции на складах в связи с падением спроса на нее, чрезмерного роста дебиторской задолженности или денежных средств.

Перечисленные показатели изучаются в динамике, и по тенденции их изменения судят об эффективности хозяйственной деятельности фирмы.

1. Рентабельность активов (РА). Способность активов приносить доход (прибыль) является жизненно важным для успеха компании и основной путь вычисления этой способности — это подсчет рентабельности активов, т.е. дохода (прибыли) на активы.

$$РА = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Активы (А)}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Нетто-активы}}$$

2. Рентабельность реализации (РР). Этот коэффициент показывает, насколько велика прибыль от операций на объем продаж. Чем ниже прибыль, тем выше должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить соответствующую прибыль на вложение. Таким образом, этот показатель отражает способность предприятия контролировать себестоимость выпускаемой продукции.

$$РР = \frac{\text{Чистая валовая прибыль}}{\text{Выручка от реализации продукции}}$$

Коэффициент рентабельности реализации наиболее полезен при сравнении компании в рамках одной отрасли промышленности или при анализе результатов последних операций и сравнении проектов для будущего при сравнении коэффициентов для типичных отраслей.

3. Рентабельность собственного капитала (РСК) позволяет определить эффективность использования инвестированного собственниками капитала, поскольку он показывает, сколько сум чистой прибыли заработал каждый сум, вложенный собственниками предприятия, и сравнить этот показатель с доходом, который возможно будет получен при вложении этого капитала в ценные бумаги других предприятий.

$$РСК = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}}$$

В западных странах этот показатель оказывает существенное влияние на уровень котировки акций компании.

ТАБЛИЦА 7

Показатели рентабельности и их динамика

Показатели рентабельности	На начало года	На конец года	Изменения (+,-)
$РА = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$	46000/490000=0,09	92000 / 530000=0,17	0,08
$РР = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации продукции}}$	46000/210000=0,2	92000/ 410000=0,22	0,02
$РСК = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}}$	46 000/ 320000=0,14	92000/320000=0,29	0,15

Анализ таблицы 7 показал, что показатель рентабельности активов увеличился с 0,09 до 0,17, т.е. активы принесли больше дохода. Рентабельность реализации также увеличилась с 0,2 до 0,22. Это говорит о том, что предприятие способно контролировать себестоимость выпускаемой продукции.

Рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,15 сум, это положительный результат деятельности предприятия, поскольку каждый сум, вложенный собственниками предприятия, заработал больше сум чистой прибыли.

Показатели структуры капитала.

Эта группа коэффициентов характеризует способность предприятия погашать свою долгосрочную задолженность, т.е. степень защищенности

интересов кредиторов (ссудодателей) и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в это предприятие. По сути дела речь идет о состоянии собственного и заемного капиталов. Успешное использование заемных средств способствует увеличению прибыли владельцев предприятия, поскольку им принадлежит прибыль, полученная на эти средства сверх выплаченных процентов, что ведет к увеличению собственного капитала компании.

1. Коэффициент финансовой зависимости (ФЗ) — отражает соотношение между заемным и собственным капиталом предприятия и характеризует зависимость фирмы от внешних займов.

$$ФЗ = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Этот коэффициент по требованиям финансовых рынков не должен превышать единицу, т.е. собственный и заемный капитал должны иметь приблизительно одну величину. Чем больше этот показатель, тем больший удельный вес занимают долгосрочные заемные источники средств в структуре капитала компании и тем больше вероятность банкротства этой компании. При низком же уровне этого коэффициента существует потенциальная опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств.

2. Коэффициенты собственности (КС) — характеризует долю собственного капитала в структуре капитала предприятия, а, следовательно, соотношение собственников предприятия и кредиторов.

$$КС = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Среднегодовая стоимость активов}}$$

Этот коэффициент желательно поддерживать на достаточно высоком уровне, так как в таком случае он отражает стабильную финансовую структуру средств, что является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

ТАБЛИЦА 8

Показатели структуры капитала и их динамика

Показатели структуры капитала	На начало	На конец	Изменения (+,-)
Коэффициент финансовой зависимости	150000/340000= 0,44	230000/300000=0,77	0,33
Коэффициент собственности	340000/510000=0,67	300000/510000=0,59	-0,08

Коэффициент финансовой зависимости на конец года увеличился с 0,44 до 0,77, это благоприятная тенденция для предприятия, потому что этот

Заключение

Задачи улучшения функционирования кредитного механизма выдвигают необходимость использования экономических методов управления кредитом, ориентированных на соблюдение экономических границ кредита.

Банк, будучи порождением потребности хозяйства, находясь в центре экономической жизни, призван содействовать интересам своих клиентов. Каждый клиент, вне зависимости от территориального расположения, сам определяет, услугами какого банка ему следует воспользоваться.

Банк готов продать свой продукт, получив при этом соответствующее вознаграждение. При этом он работает на клиента (придерживается философии «все для клиента»), содействует непрерывности, высокому качеству, конкурентоспособности его производства, получению дохода, достаточного для воспроизводства. Обеспечивая получение дохода клиента, банк реализует и свой коммерческий интерес, получая вознаграждение в форме ссудного процента или комиссии.

Предприятия — клиенты банка имеют довольно широкие возможности использования банковских услуг. Существует множество разновидностей банковских кредитов. Вместе с тем на практике все они выдаются с учетом анализа прошлой финансовой «биографии» клиента, а не его будущего развития.

Субъектом кредитования с позиции классического банковского дела являются юридические либо физические лица, дееспособные и имеющие материальные или иные гарантии совершать экономические, в том числе кредитные сделки.

Заемщиком при этом может выступить любой субъект собственности, внушающий банку доверие, обладающий определенными материальными и правовыми гарантиями, желающий платить процент за кредит и возвращать его кредитному учреждению.

Субъект получения ссуды может быть самого разного уровня, начиная от отдельного частного лица, предприятия, фирмы вплоть до государства.

Важными элементами и принципами кредитования, а также критерием классификации банковских ссуд являются их возвратность, платность, срочность и обеспеченность. Кредитоспособность заемщика — это способность рассчитаться по полученным кредитам полностью и в срок. Она и выступает гарантией обеспеченности, возвратности и платности кредита.

Основным критерием кредитоспособности клиента является его способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности.

К числу способов оценки кредитоспособности клиента банка относятся:

- сбор информации о клиенте;
- оценка делового риска;
- оценка менеджмента;
- оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы;
- оценка финансовых коэффициентов;

- анализ денежного потока;
- наблюдение за работой клиента путем выхода на место.

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

Методика оценки целесообразности предоставления банковского кредита разработана для определения банками платежеспособности предприятий, наделяемых заемными средствами, оценки допустимых размеров кредитов и сроков их погашения. Данная методика принята почти во всех коммерческих банках, занимающихся кредитованием предприятий и организаций, и используется:

- для принятия решений по кредитным заявкам по линии Управления кредитования наряду с проработкой собственно сделки и возможностей возврата кредита,

- для текущей оценки качества и структуры имеющегося кредитного портфеля банка, в том числе, для решения вопросов о целесообразности принятия мер кредитного воздействия к заемщику и создания необходимых резервов под сомнительную задолженность (ряд параметров должен быть скорректирован с учетом специфики инвестиционного финансирования).

Основная цель анализа документов на получение кредита - определить способность и готовность заемщика вернуть испрашиваемую ссуду в установленный срок и в полном объеме.

Для оценки финансового состояния Заемщика используется три группы оценочных показателей:

- коэффициент ликвидности;
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- показатели оборачиваемости и рентабельности.

Из проведенных расчетов данное предприятие связи находится на грани банкротства, это объясняется тем, что: наиболее ликвидные активы (A1) меньше наиболее срочные обязательства (П1), быстро реализуемые активы (A2) не погашают краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, а также труднореализуемые активы превышают постоянные пассивы.

Структура пассива баланса изменилась следующим образом:

Удельный вес источников собственных средств уменьшился 40 000 сум или до 88,2%.

В итоге выручка от реализации увеличилась на 150 000 сум. Чистая прибыль возросла на 46 000 сум. это является положительным результатом деятельности предприятия, но отрицательным моментом является увеличение производственной себестоимости на 97 000 сум.

Также собственные оборотные средства предприятия на конец периода уменьшились на 70 000 сум., или на 77%.

Это отрицательно повлияло на наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, которые сократились на 32%, или на 60 000 сум.

Это в свою очередь, повлияло на общую величину основных источников формирования запасов и затрат, которая сократилась на 13%, или на 20 000 сум.

На конец периода мы имеем недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат в 40 000 сум. и также недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат в 10 000 сум.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Следовательно, можно сделать вывод что, в течение рассматриваемого периода времени наблюдается кризисное финансовое состояние предприятия. Это показывает, что денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности. Что говорит нам о том, что предприятие находится на грани банкротства.

Положительным результатом является увеличение коэффициента оборачиваемости активов с 0,53 до 0,77, дохода на каждый вложенный сум будет больше, но при этом незначительно увеличился срока оборачиваемости активов. Это отрицательный факт, потому что предприятию потребуется больше времени для полного оборота продукции.

Оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшилась на 16 дней, это благоприятная тенденция для предприятия, которая свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами.

Оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась на 31 день, это благоприятная тенденция для предприятия, она положительно сказывается на ликвидности предприятия. Этот показатель характеризует период времени, за который предприятие покрывает срочную задолженность.

Оборачиваемость материально-производственных запасов осталась неизменной, в отчетном периоде, в данном случае можно говорить о стабильности предприятия, что не является отрицательным фактом.

Длительность операционного цикла уменьшилась на 15 дней, это положительный результат, предприятию требуется меньше дней для производства, продажи и оплаты продукции предприятия.

Анализ таблицы 7 показал, что показатель рентабельности активов увеличился с 0,09 до 0,17, т.е. активы принесли больше дохода. Рентабельность реализации также увеличилась с 0,2 до 0,22. Это говорит о том, что предприятие способно контролировать себестоимость выпускаемой продукции.

Рентабельность собственного капитала увеличилась на 0,15 сум, это положительный результат деятельности предприятия, поскольку каждый сумм, вложенный собственниками предприятия, заработал больше сумов чистой прибыли.

Коэффициент финансовой зависимости на конец года увеличился с 0,44 до 0,77, это благоприятная тенденция для предприятия, потому что этот коэффициент по требованиям финансовых рынков не должен превышать единицу, т.е. собственный и заемный капитал должны иметь приблизительно одну величину. Но другими словами, доля заемного капитала в отчетном году превысила долю собственного капитала на 0,33.

Коэффициент собственности уменьшился на 0,08, что является отрицательным результатом деятельности предприятия. Этот коэффициент желательно поддерживать на достаточно высоком уровне, так как в таком случае он отражает стабильную финансовую структуру средств, что является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

В заключении можно сказать, что предприятие находится в кризисном состоянии и оно не кредитоспособно. Ему следует пересмотреть свою деятельность и задуматься над методами выхода из состояния банкротства. Можно предположить, что этому выходу поспособствует уменьшение доли пассива и увеличение доли актива в составе баланса предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

3. И.А. Каримов Узбекистан По пути углубления экономических реформ - Ташкент: Узбекистан»; 1995.
4. И.А. Каримов Узбекистан на пороге XXI века. - Ташкент: «Узбекистан», 1997.
5. В.Г. Белолинецкий Финансы фирмы. - М.: Инфа – М, 2001.
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – М.: «Бухгалтерский учет», 2004.
7. Каракоз И. И., Самборский В. И. Теория экономического анализа. Киев.: Высшая школа, 2005.
8. Ковалев Л. И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. М: «Центр экономики и маркетинга», 2003.
9. Ковалев В. В. Управление финансами - М.: «ФБК -ПРЕСС», 2002.
10. Крайкина М. Н. Финансовый менеджмент. — М.: «Дело и сервис», 2004.
11. Маркин Ю. П. анализ внутрихозяйственных резервов. –М.: Финансы и статистика, 2005.
12. Павлова Л. Н. Финансы предприятия. - М.: «Финансы», «ЮНИТИ», 2002.
13. Рукина С. И. Финансы коммерческих предприятий и организаций. М.: «Экспортное бюро», 2005.
14. Рындин А. В., Шамаев Г. А. Организация финансового менеджмента на предприятии. - М.: «РДЛ», 2002.
15. Тамашевич В. И, Теслюк И. Е. и др. Оценка кредитоспособности предпринимателя. - Минск: БГЭУ, 2001.
16. Финансовый менеджмент. Под ред. Поляка Г. Б. – М.: «Финансы», «ЮНИТИ», 2003.
17. Шишкин А. П. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях. - М.: Финстатинформ, 2001.
18. www.cer.uz – сайт Центра экономических исследований
19. www.review.uz – сайт журнала «Экономическое обозрение»
20. www.nigma.ru – интеллектуальная поисковая система
21. www.ilo.ru - сайт Международной организации труда.
22. www.Gov.uz – Портал Государственной власти Республики Узбекистан
23. www.voprosco.ru - журнал «Вопросы экономики»
24. www.chelt.ru - журнал «Человек и труд»
25. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан.