**Практическое задание по теме Анализ кредитоспособности предприятия и оценка вероятности его банкротства**

**Теоретическая часть**

Анализ кредитоспособности организации

Понятие платежеспособность отражает возможность предприятия расплатиться со своими кредиторами. Но если представить себя на месте банка, то в первую очередь вы будете заинтересованы в погашении взятого предприятием кредита. То есть в кредитоспособности предприятия.

Порядок кредитования и оформления кредита регулирует банк. При поступлении заявки на получение кредита заемщик обязан предоставить банку ряд документов: отчетность, прогноз прибыли, поступления денежных средств и обосновать потребность в кредите. А банк в свою очередь должен оценить риск не возврата кредита и процентов по нему.

Таким образом, платежеспособность предприятия связана с понятием кредитоспособность – возможность своевременно погашать полученные кредиты.

На первом этапе оценки кредитоспособности предприятия банк анализирует аккуратность оплаты счетов, размер и состав имущества заемщика, тенденции развития и репутацию предприятия, причины обращения за кредитом.

На втором этапе - оценивается устойчивость финансового состояния, ликвидность, рентабельность, оборачиваемость капитала.

Исходя из проведенного анализа, все кредитозаемщики подразделяются на три класса.

Первый класс означает некредитоспособность предприятия, в этом случае коэффициенте текущей ликвидности будет меньше единицы. В этом случае кредит может быть выдан только на особых условиях и под больший процент или в предоставлении кредита может быть отказано.

Второй класс означает умеренную кредитоспособность, при значении коэффициента текущей ликвидности от 1 до 1,5. При получении данных результатов банк имеет возможность предоставить кредит при условии залога имущества, страхования суммы кредита.

Третий класс означает кредитоспособность заемщика, при значении коэффициента текущей ликвидности более 1,5. В этом случае к предприятию, при наличии положительной кредитной истории, могут быть применены льготные условия кредитования.

При этом банк может применить другую методику рассчитать несколько ключевых показателей, присвоить им определенный вес в долях, суммировать и

получить рейтинг. На основании которого предприятие будет отнесено к определенному классу кредитования.

11.3. Особенности анализа неплатежеспособных организаций, диагностика банкротства

Слово «банкрот», «банкротство» достаточно часто встречаются в реалиях современной жизни, в кинофильмах, книгах, теленовостях. Волна банкротств, начавшаяся из-за дефолта 1998 года «накрыла» многие предприятия. В результате судебных решений только в 2000 году более 15 000 предприятий были признаны банкротами. На сегодняшний день в стране тоже происходит значительное число банкротств. Для собственников банкротство означает потерю вложенного в предприятие капитала.

Одной из задач финансового анализа является предотвращение угрозы банкротства. Если у предприятия возникают затруднения с платежами, то оно становится ограниченно неплатежеспособным или неплатежеспособным. Неплатежеспособность может быть временной, но может повлечь за собой и стать одной из причин банкротства.

Банкротство - признанная судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме платить по требованиям кредиторов.

Выделают признаки банкротства: приостановление платежей в течение 3 месяцев с момента наступления платежа; если требования к должнику – юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100 000 рублей (а к должнику – гражданину не менее 10 000 рублей).

Кризисная ситуация, возникшая на предприятии, может быть вызвана форс-мажорными обстоятельствами, такими как стихийное бедствие, финансовый кризис в стране или неэффективным управлением. Иногда предприятия, в целях избежания уплаты долгов, умышленно скрывают имущество и начинают процедуру банкротства.

В качестве критерия для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным применяется любое из условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода меньше 2;

- коэффициент обеспеченности собственным оборотными средствами меньше 0,1.

Если структура баланса признается по этим показателям неудовлет-ворительной, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособ-

ности за ближайшие 6 месяцев.

k вост. плат. = k тек. лик. пред. года + 0,5 ∙ (k тек. лик. отчет. года - k тек. лик. пред. года) / k тек. лик. нормативный (11.6)

Если коэффициент восстановления платежеспособности будет больше 1, значит, у предприятия есть возможность восстановить свою платежеспособность, в противном случае такой возможности нет.

Если коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами соответствуют нормативным значениям, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности.

k утраты плат. = k тек. лик. пред. года + 0,25 ∙ (k тек. лик. отчет. года - k тек. лик. пред. года) / k тек. лик. нормативный (11.7)

Если структура баланса признается удовлетворительной, а коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, то можно прогнозировать, что в ближайшие 3 месяца предприятие утратит свою платежеспособность.

Рассматривая сложившуюся сейчас ситуацию можно увидеть, что структура баланса многих предприятий неудовлетворительна. Это значит что их финансовое состояние близко к банкротству. И предприятию важно предвидеть наступление такой ситуации. В оценке вероятности банкротства может быть использована двухфакторная модель Альтмана.

Z = a + b ∙ коэффициент текущей ликвидности + Y ∙ удельный

вес заемных средств в активах, (11.8)

где а = -0,3877; b = -1,0736; Y = +0,0579.

Если при расчете Z<0, то вероятность банкротства невелика; если Z > 0 – наоборот.

Но эта модель не обеспечивает комплексной оценки финансового положения предприятия. Поэтому зарубежные аналитики чаще используют пятифакторную модель Эдварда Альтмана. Она учитывает влияние нескольких факторов, для ее построения Альтман в 1968 году исследовал в США 33 обанкротившихся фирмы.

Z = 1,2К1 + 1,4К2 + 3,3К3 +0,6К4 + 0,999К5, (11.9)

где Z – показатель уровня угрозы банкротства; К1 – доля собственных оборотных средств в активе; К2 – отношение нераспределенной прибыли к активам; К3 – отношение прибыли до налогообложения к сумме активов; К4 – соотношение собственных и заемных средств; К5 – оборачиваемость активов.

Если Z ≤ 1,8 – вероятность банкротства очень высокая;

1,8 < Z ≤ 2,7 – высокая;

2,7 < Z ≤ 2,9 – вероятность невелика;

Z > 2,9 – очень низкая вероятность банкротства.

Точность прогноза этой модели в пределах 1 года - 95 %, на 2 года – 83 %. Недостатком модели считается возможность ее применения лишь в отношении крупных компаний, акции которых котируются на бирже.

Порядок выполнения работы.

1. Оцените кредитоспособность предприятия, отнеся его к определенному классу
2. **Оцените вероятность банкротства предприятия**
3. Формы годовой бухгалтерской отчетности

Бухгалтерский баланс

на \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 200\_ г.

*Форма № 1*

Организация: ОАО «КСМ»

Единица измерения: *тыс. руб.*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Актив | Код  строки | На начало  отчетного периода | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |  |  |
| Нематериальные активы | 110 | 20 | 23 |
| Основные средства | 120 | 7565 | 7519 |
| Незавершенное строительство | 130 | 1910 | 2300 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 36 | 198 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 174 | - |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 9705 | 10040 |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** |  |  |  |
| Запасы | 210 | 688 | 1992 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие анало­гичные ценности |  | 531 | 1359 |
| животные на выращивании и от­корме |  | - | - |
| затраты в незавершенном произ­водстве |  | 4 | 10 |
| готовая продукция и товары для перепродажи |  | 134 | 596 |
| товары отгруженные |  | - | - |
| расходы будущих периодов |  | 19 | 27 |
| прочие запасы и затраты |  | - | - |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 104 | 331 |
| Дебиторская задолженность (плате­жи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчет­ной даты) | 230 | - | - |
| в том числе покупатели и заказчики |  | - | - |
| Дебиторская задолженность (плате­жи по которой ожидаются в тече­ние 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 138 | 309 |
| в том числе покупатели и заказчики |  | 76 | 258 |
| Краткосрочные финансовые вложе­ния | 250 | 100 | 137 |
| Денежные средства | 260 | 23 | 139 |
| Прочие оборотные активы | 270 | - | - |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 1053 | 2908 |
| **БАЛАНС** | **300** | **10758** | **12948** |
| Пассив | Код строки | На начало отчетного периода | На конец  отчетного периода |
| **III. Капитал и резервы** |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 3467 | 3467 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  | ( ) | ( ) |
| Добавочный капитал | 420 | 5821 | 5821 |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Резервный капитал | 430 | 19 | 19 |
| в том числе:  резервы, образованные в соответст­вии с законодательством | 431 | - | - |
| резервы, образованные в соответст­вии с учредительными документами | 432 | 19 | 19 |
| Нераспределенная прибыль отчетно­го года | 470 | 760 | 1106 |
| ИТОГ'0 по разделу Ш | 490 | 10067 | 10413 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗА­ТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 150 | 540 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | - | - |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | - | - |
| ИТОГО по разделу IV | 590 | 150 | 540 |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗА­ТЕЛЬСТВА** |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | - | 450 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 496 | 1430 |
| в том числе:  поставщики и подрядчики |  | 220 | 784 |
| задолженность перед персоналом организации |  | 44 | 73 |
| задолженность перед государст­венными внебюджетными фондами |  | 24 | 27 |
| задолженность по налогам и сборам |  | 58 | 86 |
| прочие кредиторы |  | 150 | 460 |
| Задолженность участникам (учреди­телям) по выплате доходов | 630 | - | 30 |
| Доходы будущих периодов | 640 | - | 24 |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | 45 | 61 |
| Прочие краткосрочные обязательст­ва | 660 | - | - |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 541 | 1995 |
| **БАЛАНС** | **700** | **10758** | **12948** |