



## **Задача 5.4**

**Выполнили:** Габеева Мадина  
Наниева Диана  
Тавасиева Арина  
Хугаева Дина

ОАО «МЭЗ ДСП и Д» («Плитпром») занимается производством древесно-стружечных плит, используемых в изготовлении мебели.

Кредит запрашивается на пополнение оборотных средств

Данные агрегированного баланса предприятия представлены в табл. 1.

Статья баланса	Данные на 1.01, тыс. руб.	% к итогу	Данные на 01.04, тыс. руб.	% к итогу
<b>АКТИВЫ</b>				
Оборотные средства — всего	81268	38,89	198 256	48,11
В том числе:				
Денежные средства	9 112	4,36	12903	3,13
Расчеты и прочие текущие активы — всего	72 156	34,53	185 353	44,98
Из них*				
Расчеты с дебиторами в течение ближайших 12 месяцев	36 697	17,56	60 029	14,57
Товарно-материальные запасы (ТМЗ) и дебиторская задолженность сроком более 12 месяцев	35 459	16,9	62 229	15,10
Прочие активы	—	0,00	63 095	15,31
В том числе:				
Краткосрочные ценные бумаги	—	0,00	63 095	15,31
Основные средства	787	28,61	187 702	45,55
Имобилизованные активы*	67 935	32,51	26 143	6,34

В том числе:				
Убытки	—	0,00	—	0,00
БАЛАНС (А 1 + А7 + А8)	208 990	100,00	412 101	100.00
ПАССИВЫ				
Обязательства — всего	51 438	24,61	56 336	13,67
В том числе:				
Долгосрочные обязательства	—	0,00	—	0,00
Из них*				
Долгосрочные кредиты банков	—	0,00	—	0,00
Краткосрочные обязательства	51 438	24,61	55 686	13,51
Из них*				
Краткосрочные кредиты банков	—	0,00	-	0,00
Прочие обязательства	—		650	
Собственный капитал	157 552	75,39	355 765	86,33
В том числе:				
Уставный капитал	40	0.02	40	0,01
Резервный капитал	415	0,20	6 409	1,56
Прочие фонды	54 626	26,14	26 514	6,43
Нераспределенная прибыль прошлых лет		0,00	100 003	24,27
Нераспределенная прибыль отчетного года	—	0,00	35 513	8,62
Добавочный капитал	102 471	49,03	187 286	45,45
БАЛАНС (П1 + П5)	208 990	100,00	412 101	100.00

## Данные из ОПУ

Статья ОПУ	1 января	1 апреля
Выручка от реализации	508 634	254 381
Затраты на производство реализованной продукции	352 970	165 828
Отвлеченные из прибыли средства	16480	19 280
Прибыль (убыток) отчетного периода	84 653	54 793

### Задания

1. Рассчитайте коэффициенты финансового левериджа, эффективности (оборачиваемости), прибыльности и ликвидности на две отчетные даты.
2. Определите рейтинг уровня финансового состояния заемщика (хорошее, среднее или плохое финансовое состояние) на две отчетные даты и динамику его изменения. С позиции кредитного аналитика прокомментируйте полученный результат, особо оговорив вопрос, насколько высока у такого предприятия потребность в кредитных ресурсах.

# Коэффициенты финансового левериджа

Коэффициент		Норма	Расчет	1.01	1.04
К1	К-т автономии	$\geq 0,5$		0,8	0,9
К2	К-т мобильности средств	$\geq 0,5$		1,2	0,9
К3	К-т маневренности средств (чистая мобильность)	$\geq 0,2$		0,4	0,7
К4	Отношение собственного капитала к общей задолженности	$\geq 1$		3,1	6,4
к5	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$		1,1	0,7

## Коэффициенты эффективности (оборачиваемости)

Коэффициент		Расчет	1.01	1.04
К6	Отношение выручки от реализации к сумме немобильных средств		7,4	1,2
К7	Коэффициент деловой активности		2,4	0,6
К8	Отношение выручки от реализации к сумме мобильных средств		6,3	1,3

## Коэффициенты прибыльности

Коэффициент		Расчет	1.01	1.04
К9	К-т рентабельности выручки от реализации		0,2	0,2
К10	К-т рентабельности общего капитала		0,4	0,1
К11	К-т рентабельности акционерного капитала		0,5	0,2
К12	Отношение отвлеченных из прибыли средств к балансовой прибыли		0,2	0,4

## Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты		Норма	Расчет	1.01	1.04
К13	К-т покрытия задолженности	2,00		1,4	3,3
К14	К-т общей ликвидности	1,00		0,7	2,2
К15	К-т текущей ликвидности	0,3		0,2	0,2
К16	Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,00		1,4	3,3



## Рейтинговая оценка предприятия-заемщика

К-т	Оптимум	Факт-е значение		% для рейтинга	
		1.01	1.04	1.01	1.04
<b>Коэффициенты финансового левериджа</b>					
К1	$\geq 0,5$	0,8	0,9	10	10
К2	$\geq 0,5$	1,2	0,9	10	10
К3	$\geq 0,2$	0,4	0,7	10	10
К4	$\geq 1$	3,1	6,4	10	10
К5	$\geq 0,1$	1,1	0,72	10	10
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
К13	2	1	3	0	0
К14	1	1	2	10	0
К15	0,3	0,2	0,2	0	0
К16	1	1	3	10	0

### Коэффициенты прибыльности

<b>К9</b>	<b>&gt;0</b>	0,2	0,2	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>К10</b>	<b>&gt;0</b>	0,4	1,3	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>К11</b>	<b>&gt;0</b>	0,2	0,4	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>К12</b>	<b>&gt;0</b>	0,5	0,2	<b>10</b>	<b>0</b>
<b>Итого рейтинг</b>				<b>80</b>	<b>60</b>

### Шкала оценки уровня финансового положения в целях кредитного анализа

<b>80-100%</b>	<b>Высокий уровень кредитоспособности</b>
<b>60-70%</b>	<b>Удовлетворительный уровень кредитоспособности</b>
<b>40-50%</b>	<b>Предельно допустимый уровень кредитоспособности</b>
<b>0-30%</b>	<b>Кредитоспособность ниже предельной</b>

**Анализируемое предприятие ОАО «МЭЗ и Д» согласно шкале на 1 января имеет рейтинг 80%, это говорит о высоком уровне кредитоспособности. На 1 апреля рейтинг предприятия уменьшился на 20% и составил 60%, что говорит об удовлетворительном уровне кредитоспособности.**

**Спасибо за внимание.**