

УДК 336.71  
ББК 65.261.10  
К 68

Рецензенты: Е. П. Придвижкина, управляющий отделением № 300/119 «АСБ Беларусбанк»;  
Н. П. Толстенок, канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рекомендовано научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 3 от 9 февраля 2016 г.

**Коробкин, А. З.**

К 68 Экономическая диагностика клиентов банка : пособие для реализации содержания образовательной программы переподготовки руководящих работников и специалистов / А. З. Коробкин, Т. М. Тишковская. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2018. – 44 с.

ISBN 978-985-540-447-8

В пособии в логической последовательности изложены темы дисциплины «Экономическая диагностика клиентов банка» согласно учебной программе.

Издание предназначено для слушателей, осваивающих содержание образовательной программы переподготовки руководящих работников и специалистов на уровне высшего образования по специальности «Банковское дело», а также для специалистов и руководителей организаций.

УДК 336.71  
ББК 65.261.10

ISBN 978-985-540-447-8

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2018

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Современные условия хозяйствования требуют принятия гибких и квалифицированных управленческих решений, что, в свою очередь, повышает значимость объективной, полной и оперативной информации об экономическом состоянии организации. В основе решения данной задачи лежит комплексное исследование экономики организации, одним из инструментов которого является диагностика. Экономическая диагностика, тесно связанная с оценкой и анализом, вместе с тем, имеет свое содержание и задачи. При диагностировании внимание исследователей акцентируется на получении информации о том, в каком экономическом состоянии находится предприятие (допустимом или недопустимом), выявлении симптомов неблагоприятных отклонений или нарушений в деятельности организации, определении необходимости регулирующих действий. Под экономическим состоянием организации понимается комплексная характеристика, отражающая способность организации осуществлять свою деятельность в соответствии с целевыми показателями и критериями эффективности. Современная экономическая литература предлагает разнообразные методики исследования экономического состояния организации, различающиеся по количеству и содержанию оценочных показателей, аналитическим методам и приемам. Предлагаемые методики способствуют решению задач в области информационных потребностей внутренних пользователей и менеджеров организации. Оценка экономического состояния производится по совокупности показателей, отражающих финансовое положение организации, эффективность хозяйственной деятельности, устойчивость развития. Рекомендуемые для целей диагностики допустимые значения и диапазоны конкретных показателей являются результатом учета мирового хозяйственного опыта и обобщения подходов, предлагаемых в современной отечественной и зарубежной литературе.

Целью учебной дисциплины «Экономическая диагностика клиентов банка» является изучение теоретических вопросов и инструментария экономической диагностики и финансового состояния организации для определения возможности получения банковского кредита.

Задачи изучения дисциплины:

- обобщение и систематизация знаний в области овладения навыками осуществления экономической диагностики по разным направлениям деятельности для обеспечения эффективного управления организацией;

- рассмотрение особенностей производственно-хозяйственной деятельности отечественных организаций, а также обоснование предпосылок и факторов, составляющих истинное влияние на внутренний экономический механизм каждой организации;
- изучение методики анализа финансового состояния и финансовой устойчивости организаций в Республике Беларусь;
- подготовка будущих специалистов к осуществлению практической диагностики деятельности организации для обоснования возможности получения банковского кредита.

Изучение учебной дисциплины «Экономическая диагностика клиентов банка» будет содействовать усвоению слушателями теоретических основ и методики диагностики экономического состояния как составной части комплексного исследования организации и получению практических навыков аналитической работы в данной сфере, развитию умения самостоятельно обобщать информацию, делать соответствующие выводы, разрабатывать рекомендации и предложения.

## Тема 1. СУЩНОСТЬ, ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДИАГНОСТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

В современных условиях хозяйствования экономическое состояние организаций является предметом внимания всех участников рыночных отношений: собственников, партнеров, инвесторов, кредиторов, органов государственного контроля и управления, менеджеров различного звена. В экономической литературе и хозяйственной практике для обозначения проводимых с определенной периодичностью процедур исследования состояния определенного объекта или процесса употребляют термины «оценка», «анализ» и значительно реже – термин «диагностика». Чаще всего данные понятия рассматриваются как идентичные. Однако если обратиться к толкованию их содержания, то выявляются различия. Оценка имеет целью определить значения конкретных показателей или параметров, описывающих тот или иной объект. Решение данной задачи предполагает наличие соответствующих количественных и качественных характеристик экономического состояния организации.

Понятие «диагностика» позаимствовано из медицины, имеет греческое происхождение (*diagnostikos*) и означает распознавание и обозначение проблем. Экономическая диагностика направлена на установление нарушений нормального хода процессов в экономике организации или отклонений характеристик описываемого объекта от допустимых значений. Задачами диагностики экономического состояния организаций являются:

- обоснование критически допустимых (пороговых) значений показателей экономического состояния организации;
- сопоставление фактических и пороговых (или рекомендуемых, нормативных) значений показателей и при наличии отклонений – оценка степени их критичности с позиций устойчивости и развития организации.

Несомненно, процедуры оценки и диагностики тесно взаимосвязаны между собой, так как оценка определяет необходимость и направления последующей диагностики. Анализ экономического состояния организации направлен на исследование факторов ее формирования в их взаимосвязи и взаимозависимости. Информация, полученная по результатам анализа, позволяет определить тенденции и обосновать прогнозы изменения состояния организации и ее подсистем. Тесная взаимосвязь процедур оценки, диагностики и анализа и их направленность на решение общей задачи получения полной и объективной информации об экономических процессах и результатах делают не-

обходимым их рассмотрение в единой системе комплексного исследования экономического состояния организации. С организационной точки зрения, диагностика – это совокупность методов, приемов и методик исследования и оценки состояния организации, выявления ее «болезненных точек». Диагностика экономического состояния организации как инструмент комплексного исследования организации позволяет получить информацию для подготовки управленческих решений и организации контроля за их реализацией.

Диагностика организации – это метод анализа состояния внутренней среды организации, установления проблем и узких мест, вызывающих отклонения и деформации объекта от нормы или цели, и выявление потенциально сильных и слабых сторон, что влияет на формирование и реализацию эффективной стратегии организации.

Виды диагностики представлены в таблице 1.

Таблица 1 – **Виды диагностики**

Вид диагностики	Содержание
Диагностика банкротства	Система целевого финансового анализа, направленного на выявление параметров кризисного развития хозяйствующего субъекта, генерирующих угрозу его банкротства в предстоящем периоде
Диагностика организации	Система научных знаний и сфера практической деятельности, имеющие целью исследование экономических процессов, выявление слабых и сильных сторон организации, определение способов улучшения сложившейся с ситуации
Экономическая диагностика	Оценка состояния экономических объектов в условиях неполной информации в целях выявления проблем развития и перспективных путей их решения, а также изучения режимов функционирования этих систем
Диагностика финансово-хозяйственной деятельности	Установка и изучение признаков, измерение основных характеристик, отражающих состояние машин, приборов, технических систем, экономики и финансов организации, для предсказания возможных отклонений от постоянных, средних, стандартных значений и предупреждения нарушений нормального режима работы
Комплексная бизнес-диагностика организации	Количественная и качественная оценка состояния организации как целостного организма относительно ее внешнего бизнес-окружения, определение ее проблем, слабых и сильных сторон, места на рынке и среди конкурентов

Диагностика экономическая – комплексный анализ и оценка экономических показателей работы организации на основе изучения от-

дельных результатов, неполной информации с целью выявления возможных перспектив ее развития и последствий текущих управленческих решений. В результате диагностики на основе оценки состояния хозяйства и его эффективности делаются выводы, необходимые для принятия решений о целевом кредитовании, о покупке или продаже организации, о ее закрытии и т. п.

Классификация видов экономической диагностики осуществляется по большому количеству признаков (таблица 2).

Таблица 2 – Разновидности экономической диагностики

Классификационный признак	Разновидности диагностики
Уровень диагностированного объекта	Глобальная. Макродиагностика. Микродиагностика
Временной диапазон исследования	Стратегическая. Оперативная (текущая). Ретроспективная (перспективная)
Периодичность проведения	Периодическая. Непериодическая (разовая). Мониторинг
Тематика и обозримость проблемы	Комплексная. Тематическая. Системная
Целевая направленность	Общесистемная. Элементарная
Субъекты осуществления	Внутренняя. Внешняя
Форма диагностических результатов	Количественная. Качественная
Характер	Динамическая. Статическая
Направленность осуществления	Внутренняя. Сравнительная

Предметом экономической диагностики является хозяйственная деятельность организации, конечные результаты хозяйствования, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, находящихся во взаимосвязи.

К объектам анализа и диагностики деятельности организации относят кадровый, технический, производственный и финансовый потенциал, различные виды деятельности организации, ее техническое, материальное, финансовое состояние.

Итогом процесса диагностики является подготовка заключений о нынешнем состоянии объекта и прогноз его изменения в будущем.

Задачами диагностики деятельности организации являются:

- идентификация реального состояния анализируемого объекта;
- исследование состава и свойств объекта, его сравнение с известными или базовыми характеристиками, нормативными величинами;
- выявление изменений в состоянии объекта в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызвавших изменения в состоянии объекта, и учет их влияния;
- прогнозирование основных тенденций.

Диагностика деятельности организации включает ряд основных направлений:

- изложение методик анализа результатов производственно-хозяйственной, коммерческой, социальной и других видов деятельности организации;
- выявление основных приемов анализа состояния и использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- установление путей повышения эффективности хозяйствующего субъекта на основе комплексного технико-экономического анализа;
- оценка финансового состояния и диагностика банкротства, оценка финансового риска;
- оценка экономических результатов работы организации с позиций конкурентоспособности продукции (работ, услуг), уровня рейтинга организации, деловой активности и деловой репутации;
- оценка производственных результатов работы организации;
- оценка затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг), использования материальных ресурсов и состояния их запасов, состояния и использования основных средств;
- оценка экологических последствий деятельности организации;
- оценка использования трудовых ресурсов и результатов социального развития организации;
- оценка эффективности работы организации и факторов, которые определяют ее.

Экономическая диагностика – это многоступенчатая оценка результатов деятельности организации на основе системы экономических показателей, взаимосвязанных и дополняющих друг друга.

Экономическая диагностика клиентов банка предполагает анализ:

- производства и реализации продукции;
- имущества и рыночной ценности организации;
- производственного потенциала организации;
- затрат на производство и реализацию продукции;
- финансовых результатов деятельности организации;
- финансового состояния организации.

Эффективность экономической диагностики в значительной степени зависит от достоверности и полноты используемой при этом информации. Основными источниками информации для диагностики выступают бухгалтерская отчетность, которая содержит данные об имущественном и финансовом положении организации, результатах ее хозяйственной деятельности.

Типовыми формами бухгалтерской отчетности в Республике Беларусь являются:

- бухгалтерский баланс (форма 1);
- отчет о прибылях и убытках (форма 2);
- отчет об изменении капитала (форма 3);
- отчет о движении денежных средств (форма 4);
- отчет о целевом использовании полученных средств (форма 5).

Отправной точкой при проведении экономической диагностики является «чтение» форм бухгалтерской и статистической отчетности. Изучение содержащихся в данных формах показателей позволяет определить основные источники средств организации, направления их вложения, состав имущества, эффективность деятельности и др.

В практике экономической диагностики организации применяются разнообразные методы и приемы.

Широкое распространение получил метод аналитических коэффициентов, которые определяются соотношением отдельных показателей отчетности. Преимуществами анализа коэффициентов выступают простота расчета, оперативность, элиминирование искажающего влияния стоимостных показателей за отчетный период. Расчетные значения коэффициентов сопоставляются в динамике, с рекомендуемыми нормативными или среднеотраслевыми значениями, что особенно актуально при проведении диагностики. Вместе с тем, надо учитывать, что коэффициенты не имеют универсального значения и могут рассматриваться лишь как индикаторы «проблемных мест» в деятельности организации, которые следует проанализировать более детально.

Методики диагностики экономического состояния организации широко используют различные виды сравнительного анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый.



В рамках горизонтального (временного) анализа определяются абсолютные и относительные отклонения показателей по сравнению с началом отчетного периода или аналогичным интервалом прошлого года.

Вертикальный (структурный) анализ позволяет изучить структуру итоговых показателей путем расчета удельного веса отдельных разделов и статей и выявить влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Трендовый анализ направлен на изучение динамики показателей за ряд лет. Для решения этой задачи могут использоваться базисные и цепные индексы роста.

Базисный индекс роста рассчитывается в виде отношения показателей каждого года динамического ряда к показателю года, принятого за базу.

Цепной индекс роста – это отношение показателя каждого последующего года к показателю предыдущего года.

Анализ индексов роста позволяет определить тренд, т. е. основную тенденцию динамики показателей.

Специальный инструментарий анализа и диагностики включает три основные группы методов:

- экономико-логические (балансовые методы, приемы детализации, сравнения, группировки, относительных и средних величин, методы последовательной изоляции факторов);
- экономико-математические, предусматривающие моделирование с помощью аналитических зависимостей поведения факторов, объектов (интегральный, корреляционно-регрессионного анализа и др.);
- эвристические, основанные на изучении и обобщении прошлого опыта (используются в основном для прогнозирования в условиях частичной или неполной информации).

Наибольшее распространение получили экспертные методы. Прием детализации позволяет провести разделение общих или сводных показателей на соответствующие элементы, а комплексные факторы – на первичные. Он применяется, если необходимо выделить влияние результатов работы подразделений на итоговые показатели организации, уточнить влияние отдельных факторов. Детализация показателей по временному признаку позволяет выявить периоды успешной и недостаточной работы организации, определить ритмичность деятельности и выполнение плановых показателей. Группировка как способ разделения рассматриваемой совокупности на однородные по изучаемым признакам группы применяется для раскрытия содержания средних итоговых показателей и влияния отдельных единиц на их

значения. Относительные показатели (коэффициенты, индексы, проценты) применяются в основном для изучения динамики показателей. Средние величины показателей позволяют получить обобщенную характеристику совокупности однородных явлений или процессов по определенному признаку, что позволяет лучше отразить их сущность и закономерности развития. Балансовый прием используется для изучения двух взаимосвязанных экономических показателей, значения которых должны быть равны между собой. Также данный прием может использоваться для проверки полноты и правильности произведенных расчетов. Методы последовательной изоляции факторов (элиминирования) – логические приемы, используемые для изучения функциональной связи, при которых последовательно выделяется влияние одного фактора и исключается влияние всех остальных. Наибольшее распространение получили такие методы элиминирования, как прием цепных подстановок, долевого участия, абсолютных и относительных разниц.

При принятии решения банком о выдаче кредита особое внимание уделяется диагностике финансового состояния субъекта хозяйственной деятельности.

## **Тема 2. ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КЛИЕНТОВ БАНКА**

Оценка кредитоспособности и платежеспособности организации является одним из самых важных этапов процесса кредитования. От правильной оценки кредитоспособности клиента часто зависит жизнеспособность банка. Способность клиента исполнить свои обязательства имеет реальное значение для кредитора лишь в том случае, если она относится к будущему периоду, является прогнозом такой способности, причем прогнозом достаточно обоснованным, правдоподобным.

Финансовый анализ является основой для определения платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности. Основными целями анализа являются:

1. Определение платежеспособности (кредитоспособности) клиента, т. е. способности клиента своевременно и в полном объеме исполнить текущие и будущие обязательства, а также определение степени риска, который банк готов принять при совершении активных операций на основании присвоенного рейтинга клиента.

2. Оценка финансового положения клиента на основании изучения изменений основных показателей его деятельности для выявления признаков, свидетельствующих об ухудшении финансового состояния с целью своевременного реагирования банка и созданию резервов на возможные потери.

Объективная оценка финансовой устойчивости клиента и учет возможных рисков по кредитным операциям позволяют банку эффективно управлять ресурсами и получать прибыль, для чего должны быть изучены и проанализированы следующие вопросы: финансово-экономическое состояние клиента (анализ доходности, ликвидности баланса, финансовой устойчивости, эффективность использования собственных и заемных средств, прогноз денежных потоков, валютоокупаемость и другие показатели), оценка финансовых возможностей по возврату кредита за счет текущих поступлений.

До принятия решения о финансировании клиента проводится оценка его платежеспособности (кредитоспособности), целью которой является определение способности клиента своевременно и в полном объеме исполнить текущие и будущие обязательства.

Кредитоспособность клиента зависит от многих факторов и каждый должен быть оценен и, по возможности, рассчитан. Источниками информации для проведения банком анализа и определения критериев кредитоспособности клиента являются:

1. Финансовые документы, полученные непосредственно от клиента:

- бухгалтерский баланс и приложения к нему;
- аудиторское заключение, в том числе проведенное и по международным стандартам, с приложением всех форм;
- данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса и формы 2 «Отчет о прибылях и убытках»;
- различные пояснительные записки.

2. Статистические данные.

3. Материалы о клиенте, имеющиеся в архиве банка, из внешних источников: из текущей прессы (в том числе сети «Интернет»), рекламных объявлений, от деловых партнеров клиента, других банков и т. д.

4. Сведения, полученные при встрече с клиентами.

С целью выявления (установления) тенденции развития организации анализ финансового состояния проводится за два последних года и на отчетную дату. Под отчетной датой понимается квартальная дата, на которую промежуточная квартальная (годовая) бухгалтерская отчетность должна быть предоставлена клиентом банку в соответ-

вии с законодательством и условиями заключенных договоров на финансирование. Если отчетная дата совпадает с годовой, то анализ проводится за два последних года.

Если клиентом предоставлена аудированная отчетность, составленная по международным стандартам, то анализ проводится на основании этой отчетности (анализ отчетности, составленной по национальным стандартам учета, на аналогичную дату в данном случае может не проводиться).

Для обоснованной оценки кредитоспособности помимо информации в цифровых величинах нужна экспертная оценка квалифицированных аналитиков. При этом важно подчеркнуть, что различные способы оценки кредитоспособности не исключают, а дополняют друг друга. Поэтому необходима комплексная оценка.

Существуют следующие способы оценки кредитоспособности:

- изучение системы финансовых коэффициентов;
- анализ денежных потоков;
- анализ качественных параметров.

Показатели баланса и отчета о прибылях и убытках характеризует общую картину финансового состояния организации. Анализ относительных показателей позволяет выявить проблемы, имеющиеся в организации. Финансовые результаты деятельности организации определяются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

При проведении анализа финансового состояния клиента необходимо охарактеризовать динамику и тенденции развития организации, сделать выводы о результатах финансовой деятельности организации и отдельных операций, провести сравнение с рентабельностью организаций отрасли, выяснить причины нерентабельной работы.

Финансовое состояние организаций, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала и структуры активов организации, а также от уравновешенности активов и пассивов организации. При анализе структуры баланса организации следует дать характеристику происходящим изменениям в структуре баланса, влиянию на состояние платежеспособности организации. При анализе актива баланса необходимо обратить внимание на рост дебиторской задолженности и сроки ее погашения (так как поступление долгов может стать одним из источников возврата кредита), остатков нереализуемой готовой продукции (товаров) на складах организации и причинам их накопления, создание производственных запасов сверх норм для обеспечения объема производства, отвлечению в основные средства и т. д. При рассмотрении пассивной части баланса особое внимание должно быть уделено изучению разделов, в которых отра-

жаются кредиты и прочие заемные средства (сроки погашения и цели привлечения).

Основные функции финансовых коэффициентов заключаются в следующем:

- точно определить сильные и слабые стороны организации;
- определить тенденции в течение времени;
- дать базу для сравнения с другими организациями.

Все коэффициенты можно условно разделить на несколько групп:

- показатели автономии капитала и финансовой зависимости;
- показатели прибыльности и рентабельности;
- показатели ликвидности, оборачиваемости и способности обслуживания долгов клиентом.

К категории показателей автономии капитала и финансовой зависимости относятся показатели, которые отражают способность клиента стабильно финансировать хозяйственную деятельность и своевременно погашать обязательства с позиции долгосрочной перспективы. В данной категории следует выделять общую финансовую структуру капитала, структуру активов, степень покрытия активов, зависимость от заемных источников финансирования, показатели, характеризующие способность клиента исполнять свои обязательства. Сюда можно отнести показатели финансового рычага (левередж), автономии капитала (соотношение собственного капитала и активов), финансовой и долгосрочной зависимости и другие показатели, характеризующие долговую структуру баланса, финансовую устойчивость и имущественное положение клиента.

К данной группе показателей относятся также коэффициенты, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели автономии капитала и финансовой зависимости организации

Equity ratio	Коэффициент собственного капитала
Equity & Sub debt Ratio	Коэффициент собственного капитала и субординированного долга
Tangible Net Worth Ratio	Коэффициент стоимости материальных долгосрочных активов
Gearing	Финансовый рычаг
Fixed assets Coverage	Коэффициент покрытия долгосрочных активов
Net Senior Debt / Free Cash Flow	Чистый платный долг к чистому денежному потоку

## Окончание таблицы 3

Net Senior Debt / EBITDA	Чистый платный долг к EBITDA (прибыль до уплаты налогов, расходов на амортизацию и процентов по кредитам)
Funds from Operation / Total Debt	Средства от операций/общий долг
Adjusted Equity Ratio	Скорректированное отношение собственного капитала к общей сумме активов
Bank loans / Total Liabilities	Доля кредитов в общем объеме обязательств

К категории показателей прибыльности и рентабельности относятся показатели, которые отражают эффективность деятельности клиента, использования составленных ресурсов, например, набор показателей, используемый при оценке финансовой результативности клиента, в том числе в долгосрочной перспективе. При анализе способности генерировать будущую прибыль, особое внимание уделяется показателям, характеризующим соотношение полученной прибыли с другими показателями хозяйственной деятельности. К данной категории можно отнести показатели рентабельности активов, рентабельности после выплаты процентов, рентабельности продукции (соотношение валовой прибыли и себестоимости продукции), маржи дохода (соотношение чистой прибыли до вычета налогов и объема продаж), нормы прибыли (соотношение валовой прибыли и выручки от реализации) и другие показатели.

К данной группе относятся коэффициенты, приведенные в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели прибыльности и рентабельности организации

Gross Profit	Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг
EBIT	Прибыль до уплаты процентов и налогов
EBITDA	Прибыль до уплаты амортизации, процентов и налогов
Net Profit / loss	Чистая прибыль или убытки
Ordinary Income Margin	Маржа обычного дохода
EBTDA Margin	Маржа EBTDA
Return on Assets	Доходность активов
Return on Equity II	Доходность капитала II
Revenue growth rate	Коэффициент роста выручки
Sales growth	Темп роста выручки

*Показатели ликвидности* отражают способность клиента исполнить свои обязательства за счет имеющихся оборотных активов в определенный срок. К данной категории относятся показатели текущей и абсолютной (быстрой) ликвидности (таблица 5).

Таблица 5 – Показатели ликвидности

Current Ratio	Коэффициент текущей ликвидности
Quick Ratio	Коэффициент быстрой ликвидности

*Показатели оборачиваемости и эффективности* позволяют проанализировать, насколько эффективно организация использует свои средства. К данной категории можно отнести показатели оборачиваемости активов, обязательств клиента, а также другие аналогичные показатели по усмотрению банка, характеризующие способность клиента осуществлять деятельность без существенных разрывов в стадиях производственного цикла, в том числе показатели оборачиваемости запасов сырья и готовой продукции, оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, оборотных активов в производстве, длительность одного оборота и другие показатели (таблица 6).

Таблица 6 – Показатели оборачиваемости

Asset turnover	Оборачиваемость активов
Receivables Period	Период обращения дебиторской задолженности
Inventory Period	Период обращения товарно-материальных ценностей (ТМЦ)
Storage Period	Период хранения
Processing Period	Период переработки
Payables Period	Период обращения кредиторской задолженности
Operating Cycle	Операционный цикл
Financing Gap	Финансовый разрыв
Accounts receivables / Sales	Дебиторская задолженность/ Выручка
Productivity per Employee	Производительность одного работника
Average employee Cost	Средние затраты на одного работника

Показатели *способности обслуживания долгов клиентом* позволяют проанализировать, насколько организации способны обслужи-

вать долги, принятые на баланс. К данной категории можно отнести коэффициент долговой нагрузки (соотношение процентных платежей и прибыли до налогообложения), период амортизации долга (расчет времени, которое потребуется для погашения платных источников финансирования) (таблица 7).

Таблица 7 – Показатели способности обслуживания долгов

Interest Cover	Процентное покрытие
Debt Amortization Period	Период амортизации долга
EBITDA / Interest Expense	Соотношение EBITDA к процентным расходам
ST interest bearing debt / Average monthly sales	Краткосрочный долг / Среднемесячная выручка

Оценка кредитоспособности на основе анализа денежных потоков основана на определении чистого сальдо различных поступлений и расходов за определенный период времени. Если клиент имел устойчивое превышение притока над оттоком средств, то это свидетельствует о его финансовой устойчивости – кредитоспособности. Колебания величины общего денежного потока (кратковременное превышение оттока над притоком) говорят о более низкой кредитоспособности клиента. Систематическое превышение оттока над притоком средств характеризует клиента как некредитоспособного.

Анализ денежного потока позволяет сделать вывод о слабых местах управления организацией. Например, отток средств может быть связан с управлением запасами, расчетами (с дебиторами и кредиторами), финансовыми платежами (налоги, проценты и дивиденды). Результаты анализа используются для разработки условий кредитования организации.

Для решения вопроса о целесообразности выдачи и размере кредита на относительно длительный срок анализ денежного потока делается не только на основе фактических данных за истекшие периоды, но и прогнозных данных на планируемый период. Причем, первые используются для оценки вторых (т. е. в основе прогнозных величин отдельных элементов притока и оттока средств лежат их фактические значения за прошлые периоды и планируемые темпы прироста выручки от реализации). К данной группе относятся коэффициенты, указанные в таблице 8.

Оценка кредитоспособности на основе анализа качественных параметров позволяет учитывать те параметры (как негативные, так и позитивные), которые существуют в настоящее время, но не отража-



ются в финансовом отчете и поэтому не получили отражения при расчете коэффициентов.

**Таблица 8 – Показатели оценки кредитоспособности на основе анализа денежных потоков**

Operating Cash Flow	Операционный денежный поток (ДП)
Operating Cash Flow Margin	Маржа операционного денежного потока
Capex	Сумма капиталовложений
New Borrowings (net)	Чистая сумма новых заимствований
New Equity & Sub debt	Чистый собственный капитал и субординированный долг
Free Cash Flow	Свободный денежный поток

Для оценки качественных параметров используется список параметров, который должен помочь сотруднику, проводившему анализ, прийти к правильному заключению и формированию выводов (таблица 9).

Кроме оценки валютного риска необходимо проводить качественную оценку достаточности поступлений в иностранной валюте для своевременного и полного исполнения клиентом своих обязательств перед банком и при этом учитывать:

- соответствие поступающей клиенту иностранной валюты валюте его обязательств;
- вероятность нарушения контрагентами клиента своих обязательств перед ним.

**Таблица 9 – Показатели оценки кредитоспособности основе анализа качественных параметров**

<b>Ownership / Management</b>	<b>Собственник / Менеджмент</b>
Credit history with	Кредитная история в банках
Past dues over 30 days	Просроченная задолженность свыше 30 дней
Write-offs, restructurings, blacklist	Списание задолженности, реструктуризация, черный список
Owners Commitment	Участие собственника
Transparency of Financial Information	Прозрачность финансовой информации
Financial Projections	Финансовые прогнозы
Legal status of the company	Правовой статус компании
Qualification of the management in daily business	Квалификация менеджеров в ежедневной деятельности

Продолжение таблицы 9

Strategic ability of the management	Стратегические способности менеджмента
Financial support from the owner	Финансовая поддержка учредителей
<b>Industry</b>	<b>Отрасль</b>
NACE Industry Code	NACE код отрасли
Company's dependence on Business Cycle	Зависимость компании от циклического развития бизнеса / отрасли
Development of the industry in general	Развитие отрасли
<b>Business Environment</b>	<b>Деловая среда</b>
Customer concentration (top 3 total sales) in %	Концентрация покупателей компании (объем продаж 3 крупнейших компаний к общей сумме выручки, %)
Supplier concentration (top 3 total purchases) in %	Концентрация поставщиков для компании (объем продаж 3 крупнейших компаний к общей сумме закупок, %)
Environmental & Legal Risks	Риски, связанные с окружающей средой и соответствующим законодательством
FX risk: Does the currency of the facility match currency of turnover?	Валютный риск: совпадает ли валюта кредитной операции с валютой, в которой приходит выручка?
Ownership of premises	Наличие недвижимости в собственности
Age of company in months	Возраст компании в месяцах
Negative developments (tax arrears / litigation)	Негативные тенденции развития (неуплата налогов/хозяйственные споры)
Current order situation of the company	Текущая ситуация с заказами компании
Persistency in difficult economic times	Устойчивость в трудные экономические времена
<b>Financial Flexibility</b>	<b>Финансовая гибкость</b>
Current utilized / currently authorized facility >= 90%	Процент текущего использования кредитных средств
% of payables less then 90 days	Процент кредиторской задолженности со сроками образования менее 90 дней
% of payables overdue	Процент просроченной кредиторской задолженности
% of receivables over 90 days	Процент дебиторской задолженности со сроками образования свыше 90 дней
% of receivables overdue	Процент просроченной дебиторской задолженности

Окончание таблицы 9

<b>Account relationship</b>	<b>Отношения с клиентом</b>
RBI Group client	Клиент группы RBI
How much turnover is run through RBI Group account? (in %)	Какой процент оборота компании проходит через счет в банке группы RBI? (в процентах)
Average balance in current account (in EUR)	Средняя сумма остатков на текущем счете (в евро)
<b>FX / Devaluation Risk</b>	<b>Валютный риск / Риск девальвации</b>
How high is the level of FX risk within the company from all perspectives like B/S (FX loans) and P&L (imports /exports) without hedging?)	Уровень валютного риска компании с учетом структуры баланса (валютный долг) и отчета о прибылях и убытках (импорт / экспорт) без хеджирования
Does the customer hedge its FX exposure (either via natural hedge or via other hedging instruments?)	Хеджируется ли валютный риск (с помощью натурального хеджирования либо других инструментов хеджирования)?
What the main operating currency of the company?)	Какова основная валюта деятельности?
What the second most important operating currency of the company?)	Какова второстепенная валюта деятельности?
Covenants	Дополнительные условия
Financial Covenants	Финансовые условия
Outlook	Обзор

Таким образом, на основании комплексного анализа количественных и качественных показателей устанавливается/присваивается рейтинг клиента, который:

- характеризует способность клиента исполнить свои обязательства перед банком в среднесрочном периоде;
- позволяет банку определить степень риска, которую банк принимает при финансировании клиента.

Проведенный анализ является составной частью заявки на установление (изменение, пересмотр) лимитов и подлежит утверждению в соответствующем порядке.

По результатам проведенного анализа сотрудник банка, в должностные обязанности которого входит проведение финансового анализа, в заявке на установление (изменение, пересмотр) лимита для осуществления кредитных операций делает выводы о наличии/отсутствии признаков финансовой неустойчивости клиента, негативной инфор-

мации и прочих факторах, влияющих на способность клиента исполнить свои обязательства.

Анализ финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования Республики Беларусь проводится в соответствии с Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденной постановлением Министерства финансов, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 (в ред. от 22.02.2016 г.).

Последовательность анализа финансового состояния субъектов хозяйствования следующая:

- анализ динамики итога бухгалтерского баланса;
- рассмотрение структуры бухгалтерского баланса;
- анализ изменения активов субъекта хозяйствования;
- исследование структуры разделов III–V бухгалтерского баланса для выявления причин финансовой неустойчивости субъекта хозяйствования;
- анализ финансовых результатов деятельности;
- оценка эффективности использования средств субъекта хозяйствования;
- оценка структуры источников финансирования.

При анализе динамики итога бухгалтерского баланса сопоставляются данные на начало и на конец отчетного года, выявляются причины уменьшения (увеличения) итога баланса.

При анализе структуры бухгалтерского баланса определяется удельный вес каждой статьи и раздела бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса.

При анализе активов субъекта хозяйствования в первую очередь оценивается 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, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков (таблица 10).

Таблица 10 – Баланс ликвидности

Активы	Пассивы
A1. Наиболее ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П1. Наиболее срочные обязательства: краткосрочная кредиторская задолженность и прочие пассивы

Окончание таблицы 10

Активы	Пассивы
А2. Быстрореализуемые активы: дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	П2. Краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и заемные средства
А3. Медленнореализуемые активы: запасы и затраты, налоги по приобретенным ценностям, готовая продукция, товары отгруженные	П3. Долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и заемные средства
А4. Труднореализуемые активы: долгосрочные активы	П4. Постоянные пассивы: источники собственных средств, доходы и расходы

Для определения ликвидности следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс абсолютно ликвиден, если итоги групп активов превышают итоги пассивов по неравенствам формулы:

$$\begin{cases} A_1 \geq P_1; \\ A_2 \geq P_2; \\ A_3 \geq P_3; \\ A_4 \leq P_4. \end{cases}$$

Для определения части краткосрочных обязательств, которая может быть погашена немедленно, используется коэффициент абсолютной ликвидности, который определяется как отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам субъекта хозяйствования.

Значение коэффициента должно быть не менее 0,2.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $Кабсл$ ) рассчитывается как отношение суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам:

$$Кабсл = \frac{\Phi Вк + ДС}{КО},$$

где  $ДС$  – денежные средства и их эквиваленты, р.;

$\Phi Вк$  – краткосрочные финансовые вложения, р.;

$КО$  – краткосрочные обязательства, р.

Также проводится анализ долгосрочных и краткосрочных активов субъекта хозяйствования в разрезе отдельных статей.

При анализе краткосрочной дебиторской задолженности оценивается возвратность долгов субъекта хозяйствования.

На основании исследования структуры разделов II–V бухгалтерского баланса выявляются причины финансовой неустойчивости субъекта хозяйствования, приведшие к его неплатежеспособности.

Проводится анализ структуры раздела V бухгалтерского баланса и тенденций изменения краткосрочных обязательств, наличие и изменение краткосрочной кредиторской задолженности.

При получении субъектом хозяйствования прибыли проводится анализ формирования, распределения и использования прибыли, а также выявляются резервы ее роста.

Для оценки результатов деятельности субъекта хозяйствования рассчитываются показатели рентабельности.

Для оценки эффективности использования средств субъекта хозяйствования проводится анализ деловой активности, который заключается в исследовании динамики коэффициентов оборачиваемости.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала ( $O_k$ ) рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг ( $B$ ) к средней стоимости активов субъекта хозяйствования ( $K_{ср}$ ):

$$O_k = \frac{B}{K_{ср}}.$$

Коэффициент оборачиваемости краткосрочных актов ( $O_{ка}$ ) рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг ( $B$ ) к средней стоимости краткосрочных активов субъекта хозяйствования ( $K_{Аср}$ ):

$$O_{ка} = \frac{B}{K_{Аср}}.$$

Для оценки структуры источников финансирования применяются следующие показатели финансовой устойчивости:

- коэффициент капитализации;
- коэффициент финансовой независимости (автономии).

Коэффициент капитализации определяется как отношение обязательств субъекта хозяйствования к собственному капиталу.

Коэффициент капитализации рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу раздела III бухгалтерского баланса.

Значение коэффициента капитализации должно быть не более 1,0.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) определяется как отношение собственного капитала к итогу бухгалтерского баланса.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) рассчитывается как отношение итога раздела III бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса.

Значение коэффициента финансовой независимости должно быть не менее 0,4–0,6.

Коэффициенты, используемые в качестве показателей для оценки платежеспособности, и их нормативные значения, дифференцированные по видам экономической деятельности, установлены постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 г. № 1672 (в ред. от 22.01.2016 г.) «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования».

Для оценки платежеспособности применяется ограниченный круг показателей:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами.

Значение коэффициентов платежеспособности округляются с точностью до двух знаков после запятой.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_1$ ) рассчитывается как отношение стоимости краткосрочных активов ( $KA$ ) к краткосрочным обязательствам ( $KO$ ) субъекта хозяйствования.

Следовательно, коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение итога раздела II бухгалтерского баланса к итогу раздела V бухгалтерского баланса:

$$K_1 = \frac{KA}{KO}.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение суммы собственного капитала и

долгосрочных обязательств за вычетом стоимости долгосрочных активов к стоимости краткосрочных активов.

Таким образом, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_2$ ) рассчитывается как отношение суммы итога раздела III бухгалтерского баланса и итога IV бухгалтерского баланса за вычетом итога раздела I бухгалтерского баланса к итогу раздела II бухгалтерского баланса:

$$K_2 = \frac{СК + ДО - ДА}{КА},$$

где  $СК$  – собственный капитал, р.;

$ДО$  – долгосрочные обязательства, р.;

$ДА$  – долгосрочные активы, р.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется как отношение долгосрочных и краткосрочных обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости активов.

Таким образом, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами ( $K_3$ ) рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса:

$$K_3 = \frac{КО + ДО}{ИБ},$$

где  $ИБ$  – итог бухгалтерского баланса, р.

Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» установлено, что критерием:

- признания субъекта хозяйствования платежеспособным является наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более нормативных или равные им, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций менее или равно 1,2;



- признания субъекта хозяйствования неплатежеспособным является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2;

- неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер, является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение менее нормативного или равное ему;

- неплатежеспособности, имеющей устойчивый характер, является наличие хотя бы одного из следующих условий:

- наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение более нормативного;

- наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого более 1, для лизинговых организаций – более 1,2.

По результатам анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования проводится подготовка экспертных заключений о финансовом состоянии и платежеспособности субъектов хозяйствования.

Применение в настоящее время методики анализа ограниченного круга показателей является не совершенным, так как эта методика основывается на двух взаимозаменяемых показателях – коэффициенте текущей ликвидности и коэффициенте обеспеченности собственными оборотными средствами. При этой методике можно объявить банкротом даже высокорентабельную организацию, если в обороте анализируемой организации высокий удельный вес заемных средств.

### Тема 3. ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ

Для оценки вероятности банкротства могут использоваться интегральные показатели, рассчитанные по методу мультипликативного дискриминантного анализа. В зарубежных литературных источниках и практической деятельности известно несколько многофакторных прогнозных моделей западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера и Тишоу и др.

Наибольшую известность в этой области получила работа профессора Нью-Йоркского университета Э. Альтмана. В 1968 г. он разработал с помощью аппарата множественного дискриминантного (интегрального) анализа методику расчета индекса кредитоспособности. Для этого Э. Альтман исследовал двадцать два финансовых коэффициента и выбрал из них пять для включения в окончательную модель определения кредитоспособности субъектов хозяйствования. Модель Э. Альтмана имеет следующий вид:

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5,$$

где  $Z$  – значение вероятности банкротства;

$X_1$  – отношение собственного оборотного капитала к сумме активов;

$X_2$  – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;

$X_3$  – отношение прибыли до уплаты процентов к сумме активов;

$X_4$  – отношение рыночной стоимости собственного капитала к заемному капиталу;

$X_5$  – отношение объема продаж (выручки) к сумме активов.

Если значение  $Z$  меньше 1,81, то это признак высокой вероятности банкротства, тогда как значение  $Z$  больше 2,67 свидетельствует о низкой его вероятности, а больше 2,99 – очень низкой вероятности.

Позднее, в 1983 г. Э. Альтман получил модифицированный вариант своей формулы для компаний, акции которых не котировались на бирже:

$$Z = 0,717 \cdot X_1 + 0,847 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,42 \cdot X_4 + 0,995 \cdot X_5,$$

где  $X_4$  – в данном случае определяется как отношение балансовой стоимости собственного капитала к заемному капиталу.

Среднее значение показателя  $Z$  составляет 1,23.

Значимость методики Э. Альтмана определяется, не столько приведенными в ней критериями значений показателя  $Z$ , сколько собственно техникой оценивания. Однако применение данной методики для белорусских организаций если возможно, то с оговоркой на влияние внешних факторов, определяющих вероятность банкротства, которые могут иметь существенные отличия от западных факторов. В связи с этим, экономистами были внесены некоторые изменения в первую модель  $Z$ -счета Э. Альтмана, для большего соответствия этой модели белорусской имеет следующий вид:

$$Z = 3,3 \cdot K1 + 1,0 \cdot K2 + 0,6 \cdot K3 + 1,4 \cdot K4 + 1,2 \cdot K5,$$

где  $K1$  – отношение прибыли до налогообложения к сумме активов;  
 $K2$  – отношение выручки от реализации к сумме активов;  
 $K3$  – отношение источников собственных средств к заемным средствам;  
 $K4$  – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;  
 $K5$  – отношение собственных оборотных средств к сумме активов.

Практика применения этой модели при анализе подтвердила правильность полученных значений и необходимость ее использования.

Известны и другие подобные критерии. Так, в 1972 г. Р. Лис разработал дискриминантную модель для Великобритании. Указанная модель выглядит следующим образом:

$$Z = 0,063 \cdot X1 + 0,092 \cdot X2 + 0,057 \cdot X3 + 0,001 \cdot X4,$$

где  $X1$  – отношение оборотного капитала к сумме активов;  
 $X2$  – отношение прибыли от реализации к сумме активов;  
 $X3$  – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов;  
 $X4$  – отношение собственного капитала к заемному капиталу.

В приведенном уравнении предельное значение определенного коэффициента – 0,037.

Типичная модель уравнения, предложенного Таффлером – Тисшоу, выглядит следующим образом:

$$Z = 0,53 \cdot X1 + 0,13 \cdot X2 + 0,18 \cdot X3 + 0,16 \cdot X4,$$

где  $X_1$  – отношение прибыли от реализации к сумме краткосрочных обязательств;  
 $X_2$  – отношение оборотного капитала к общей сумме обязательств;  
 $X_3$  – отношение краткосрочных обязательств к общей сумме активов;  
 $X_4$  – отношение выручки к общей сумме активов.

При значении  $Z$  больше 0,3 вероятность банкротства считается низкой.

Модель Давыдовой – Беликова имеет следующий вид:

$$Z = 8,38 \cdot X_1 + 1,0 \cdot X_2 + 0,054 \cdot X_3 + 0,63 \cdot X_4,$$

где  $X_1$  – отношение оборотного капитала к общей сумме активов;  
 $X_2$  – отношение чистой прибыли к сумме собственного капитала;  
 $X_3$  – отношение выручки от реализации к общей сумме активов;  
 $X_4$  – отношение чистой прибыли к сумме себестоимости.

Диапазоны для определения опасности банкротства по значению обобщенного показателя  $Z$  модели Давыдовой – Беликова приведены в таблице 11.

Таблица 11 – Вероятность банкротства организации, %

$Z$	< 0	0–0,18	0,18–0,32	0,32–0,42	> 0,42
Вероятность банкротства	Максимум	Высокая	Средняя	Низкая	Минимум
	0,9–1,0	0,6–0,8	0,35–0,50	0,15–0,20	до 0,1

Двухфакторная модель имеет вид:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot X_1 + 0,05779 \cdot X_2,$$

где  $X_1$  – показатель текущей ликвидности;  
 $X_2$  – отношение заемного капитала к сумме активов.

Норматив  $Z < 0$ .

В связи с многообразием показателей финансовой устойчивости, различием в уровне оценок риска банкротства, многие отечественные

и зарубежные экономисты рекомендуют использовать метод интегральной бальной оценки. Эта методика впервые была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 40-х гг. XX в. Сущность этой методики – классификация организаций по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах, на основе экспертных оценок. Система показателей и их рейтинговая оценка определяют класс организации:

I класс – организации с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – организации, имеющие определенную степень риска по задолженности, но еще не рассматриваемые как рискованные;

III класс – проблемные организации, которые не гарантируют полного получения процентов за кредит;

IV класс – организации с высоким риском банкротства, кредиторы рискуют потерять свои средства;

V класс – организации высокого риска банкротства.

Рассчитанные рейтинговые показатели размещаются по ранжиру, и определяется место организации по результатам производственно-хозяйственной деятельности. Группировка организаций на вышеназванные классы по уровню платежеспособности представлена в таблице 12.

Таблица 12 – Группировка организаций на классы по уровню платежеспособности

Показатели	Границы классов согласно критериев				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала	30 и выше (50 баллов)	29,9–20 (49,9–35 баллов)	19,9–10 (34,9–20 баллов)	9,9–1 (19,9–5 баллов)	Менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 (30 баллов)	1,99–1,7 (29,9–20 баллов)	1,69–1,4 (19,9–10 баллов)	1,39–1,1 (19,9–1 баллов)	1 и менее (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	0,69–0,45 (19,9–10 баллов)	0,44–0,3 (9,9–1 баллов)	0,29–0,2 (5–1 баллов)	Менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов и выше	99–65 баллов	64–35 баллов	34–6 баллов	0 баллов

Таким образом, можно сделать вывод, что для диагностики вероятности банкротства в различных экономических условиях используют различные методики. Так как большинство методик было разработано в Америке и Западной Европе, то их применение в отечественных условиях возможно лишь при рассмотрении этих моделей в адаптации к белорусским условиям.

## ЗАДАНИЯ ДЛЯ АУДИТОРНОЙ И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

**Задание 1.** По данным бухгалтерской отчетности дайте оценку финансовому состоянию организации (таблицы 13–21) и сделайте соответствующие выводы.

Таблица 13 – Состав и структура активов организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года					
	2016		2017		2018	
	в сумме, тыс. р.	в % к итогу	в сумме, тыс. р.	в % к итогу	в сумме, тыс. р.	в % к итогу
Долгосрочные активы, всего						
Краткосрочные активы, всего						
Итого активов		100,0		100,0		100,0

Таблица 14 – Состав и структура краткосрочных активов организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года					
	2016		2017		2018	
	в сумме, тыс. р.	в % к итогу	в сумме, тыс. р.	в % к итогу	в сумме, тыс. р.	в % к итогу
Краткосрочные активы, всего		100,0		100,0		100,0
В том числе:						
запасы						
расходы будущих периодов						
налоги по приобретенным товарам						

## Окончание таблицы 14

Показатели	На начало года					
	2016		2017		2018	
	в сумме, тыс. р.	в % к итогу	в сумме, тыс. р.	в % к итогу	в сумме, тыс. р.	в % к итогу
краткосрочная дебиторская задолженность						
краткосрочные финансовые вложения						
денежные средства и их эквиваленты						
прочие краткосрочные активы						

Таблица 15 – Структура и динамика источников формирования краткосрочных активов организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Темп роста, %		
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Краткосрочные активы всего, тыс. р.						
В том числе сформированные за счет:						
краткосрочных кредитов и займов						
краткосрочной кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств						
собственных источников						

Таблица 16 – Соотношение между краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Темп роста, %		
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. р.						
Краткосрочная кредиторская задолженность, тыс. р.						

## Окончание таблицы 16

Показатели	На начало года			Темп роста, %		
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Превышение кредиторской задолженности над дебиторской, тыс. р.						

Таблица 17 – Динамика собственных оборотных средств организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Темп роста, %, или отклонение (+; –)		
	2016	2017	2018	2017 г. к (от) 2016 г.	2018 г. к (от) 2016 г.	2018 г. к (от) 2017 г.
Краткосрочные активы, тыс. р.						
Собственный капитал, тыс. р.						
Долгосрочные обязательства, тыс. р.						
Долгосрочные активы, тыс. р.						
Собственные оборотные средства, тыс. р.						
Удельный вес собственных оборотных средств в общей стоимости краткосрочных активов, %						

Таблица 18 – Показатели ликвидности организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Нормативное значение показателей
	2016	2017	2018	
Краткосрочные активы, тыс. р.				
Денежные средства и их эквиваленты, тыс. р.				
Краткосрочные финансовые вложения, тыс. р.				
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. р.				
Краткосрочные обязательства, тыс. р.				



## Окончание таблицы 18

Показатели	На начало года			Нормативное значение показателей
	2016	2017	2018	
Коэффициенты ликвидности:				
абсолютной				
промежуточной				
текущей				

Таблица 19 – Показатели финансовой независимости организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Нормативное значение показателей
	2016	2017	2018	
Итог бухгалтерского баланса, тыс. р.				
Собственный капитал, тыс. р.				
Заемные и привлеченные источники финансирования, тыс. р.				
Собственные оборотные средства, тыс. р.				
Краткосрочные активы, тыс. р.				
Коэффициенты финансовой независимости:				
финансовой независимости (автономии)				
обеспеченности финансовых обязательств активами				
капитализации				
обеспеченности собственными оборотными средствами				

Таблица 20 – Динамика показателей деловой активности организации за 2016–2017 гг.

Показатели	2016	2017	Темп роста, %, или отклонение (+; -)
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
Среднегодовая стоимость средств, тыс. р.:			
краткосрочных активов			
собственного капитала			
капитала			

Окончание таблицы 20

Показатели	2016	2017	Темп роста, %, или отклонение (+; -)
Оборачиваемость оборотных активов, оборотов:			
краткосрочных активов			
собственного капитала			
капитала			

Таблица 21 – Динамика показателей рентабельности организации за 2016–2017 гг.

Показатели	2016	2017	Темп роста, %, или отклонение (+; -)
Чистая прибыль, тыс. р.			
Среднегодовая стоимость средств, тыс. р.:			
краткосрочных активов			
собственного капитала			
капитала			
Показатели рентабельности краткосрочных активов, %:			
краткосрочных активов			
собственного капитала			
капитала			

**Задание 2.** Оцените степень вероятности банкротства организации (таблицы 22–30), используя бухгалтерскую отчетность организации. Сделайте соответствующие выводы.

Таблица 22 – Показатели оценки платежеспособности организации за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Нормативное значение показателей
	2016	2017	2018	
Коэффициент текущей ликвидности				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами				
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами				

Таблица 23 – **Классовая принадлежность организации по состоянию на 01.01.2018 г. по уровню платежеспособности**

Показатели	Границы классов согласно критериям					Классовая принадлежность
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	
Рентабельность совокупного капитала %	30% и выше (50 баллов)	От 29,9 до 20% (от 49,9 до 35 баллов)	От 19,9 до 10% (от 34,9 до 20 баллов)	От 9,9 до 1% (от 19,9 до 5 баллов)	Менее 1% (0 баллов)	
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше (20 баллов)	От 1,99 до 1,7 (от 29,9 до 20 баллов)	От 1,69 до 1,4 (от 1,9 до 10 баллов)	От 1,39 до 1,1 (от 9,9 до 1 балла)	1 и ниже (0 баллов)	
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (20 баллов)	От 0,69 до 0,45 (от 19,9 до 10 баллов)	От 0,44 до 0,3 (от 9,9 до 5 баллов)	От 0,29 до 0,20 (от 5 до 1 балла)	Менее 0,2 (0 баллов)	
Границы классов	100 баллов и выше	От 99 до 65 баллов	От 64 до 35 баллов	От 34 до 6 баллов	0 баллов	

Таблица 24 – **Исходные данные бухгалтерской отчетности организации для проведения анализа вероятности банкротства организации за 2016–2018 гг.**

Показатели	На начало года		
	2016	2017	2018
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
Прибыль до уплаты процентов (налогов) (налогооблагаемая прибыль), тыс. р.			
Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, тыс. р.			
Нераспределенная (чистая) прибыль, тыс. р.			
Сумма активов, тыс. р.			
Собственный капитал, тыс. р.			
Заемный капитал (обязательства), тыс. р.			
Краткосрочные обязательства, тыс. р.			
Собственный оборотный капитал (собственные оборотные средства), тыс. р.			
Оборотный капитал (краткосрочные активы), тыс. р.			
Показатель текущей ликвидности			

Таблица 25 – Степень угрозы банкротства организации по модели Альтмана за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Отклонение (+; –)		
	2016	2017	2018	2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Отношение собственного оборотного капитала к сумме активов (X1)						
Отношение нераспределенной прибыли к сумме активов (X2)						
Отношение прибыли до уплаты процентов к сумме активов (X3)						
Отношение собственного капитала к заемному капиталу (X4)						
Отношение выручки к сумме активов (X5)						
Значение результативного Z-показателя						
Примечание – $Z = 1,2X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1,0X5$ , норматив более 1,81.						

Таблица 26 – Степень угрозы банкротства организации по модели Лиса за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Отклонение (+; –)		
	2016	2017	2018	2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Отношение оборотного капитала к сумме активов (X1)						
Отношение прибыли от реализации к сумме активов (X2)						
Отношение нераспределенной прибыли к сумме активов (X3)						
Отношение собственного капитала к заемному капиталу (X4)						
Значение результативного Z-показателя						
Примечание – $Z = 0,063X1 + 0,092X2 + 0,057X3 + 0,001X4$ , норматив более 0,037.						

Таблица 27 – Степень угрозы банкротства организации по модели Таффлера – Тисшоу за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Отклонение (+; –)		
	2016	2017	2018	2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Отношение прибыли от реализации к краткосрочным обязательствам (X1)						
Отношение оборотного капитала к заемному капиталу (X2)						
Отношение краткосрочных обязательств к сумме активов (X3)						
Отношение выручки к сумме активов (X4)						
Значение резульативного Z-показателя						
Примечание – $Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4$ , норматив более 0,3.						

Таблица 28 – Степень угрозы банкротства организации по модели Давыдовой – Беликова за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Отклонение (+; –)		
	2016	2017	2018	2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Отношение оборотного капитала к сумме активов (X1)						
Отношение чистой прибыли к сумме собственного капитала (X2)						
Отношение выручки от реализации к сумме активов (X3)						
Отношение чистой прибыли к себестоимости (X4)						
Значение резульативного Z-показателя						
Примечание – $Z = 8,38X1 + 1,0X2 + 0,054X3 + 0,63X4$ , норматив более 0,42.						

Таблица 29 – Степень угрозы банкротства организации по двухфакторной модели за 2016–2018 гг.

Показатели	На начало года			Отклонение (+; –)		
	2016	2017	2018	2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Показатель текущей ликвидности (X1)						
Отношение заемного капитала к сумме активов (X2)						
Значение результативного Z-показателя						
Примечание – $Z = -0,3877 - 1,0736X1 + 0,05779X2$ , норматив менее 0.						

Таблица 30 – Степень угрозы банкротства организации на 01.01.2018 г. по отечественной и зарубежным методикам

Методика анализа	Полученное значение	Норматив (класс)
Применяемая в Республике Беларусь методика на основе ограниченного количества показателей, полученных по данным расчета: коэффициента текущей ликвидности		
коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами		
коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами		
Зарубежные методики на основе использования интегральных показателей, рассчитанных по моделям: Альтмана		
Лиса		
Таффлера – Тисшоу		
Давыдовой – Беликова		
двухфакторной модели		
Зарубежные методики на основе определения классовой принадлежности по методике кредитного скоринга с тремя балансовыми показателями		

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

**Адаменкова, С. И.** Анализ производственно-финансовой деятельности предприятия : учеб.-метод. пособие / С. И. Адаменкова, О. С. Евменчик. – Минск : Элайда, 2012. – 340 с.

**Аскеров, П. Ф.** Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации : учеб. пособие / П. Ф. Аскеров, И. А. Цветков, Х. Г. Кибиров. – М. : Инфра-М, 2015. – 174 с.

**Анализ** и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учеб. / В. И. Видяпин [и др.]. – М. : Инфра-М, 2015. – 615 с.

**Савиных, А. Н.** Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / А. Н. Савиных. – М. : КноРус, 2016. – 298 с.

**Бердникова, Т. Б.** Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Т. Б. Бердникова. – М. : Инфра-М, 2011. – 212 с.

**Губина, О. В.** Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / О. В. Губина. – М. : Инфра-М, 2012. – 175 с.

**Герасимова, В. Д.** Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия : учеб. пособие / В. Д. Герасимова. – М. : КноРус, 2015. – 356 с.

**Казакова, Н. А.** Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности : учеб. / Н. А. Казакова. – М. : Инфра-М, 2013. – 261 с.

### *Дополнительная литература*

**Абдукаримов, И. Т.** Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учеб. пособие / И. Т. Абдукаримов, М. В. Беспалов. – М. : Инфра-М, 2016. – 213 с.

**Банковский менеджмент** : учеб. / под ред. Е. Ф. Жукова, Н. Д. Эриашвили. – М. : ЮНИТИ, 2012. – 319 с.

**Банковское дело** : учеб. для бакалавров / Е. Ф. Жуков [и др.] ; под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : Юрайт, 2012. – 591 с.

**Белоглазова, Г. Н.** Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка : учеб. / Г. Н. Белоглазова, Л. П. Кровилецкая. – М. : Юрайт, 2012. – 422 с.

**Жарковская, Е. П.** Финансовый анализ деятельности коммерческого банка : учеб. / Е. П. Жарковская. – М. : Омега-Л, 2011. – 325 с.

**Ковалев, П. П.** Банковский риск-менеджмент : учеб. пособие для магистрантов, аспирантов, преподавателей вузов / П. П. Ковалев. – М. : НУРС, 2013. – 320 с.

**Марамыгин, М. С.** Организация деятельности коммерческого банка : учеб. пособие / М. С. Марамыгин, Е. Г. Шатковская. – М. : Инфра-М, 2013. – 320 с.

**Об определении** критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672 (в ред. от 22 янв. 2016 г.) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс]. – Минск, 2018.

**Об утверждении** Инструкции о порядке расчетов коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва экономики Респ. Беларусь № 140/206 от 27 дек. 2011 г. (в ред. от 22 февр. 2016 г.) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс]. – Минск, 2018.

**Об экономической** несостоятельности (банкротстве) : Закон Респ. Беларусь № 415-3 от 13 июля 2012 г. (в ред. от 4 янв. 2014 г.) // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс]. – Минск, 2018.

**Организация** деятельности коммерческого банка : учеб. / Е. А. Звонова [и др.] ; под ред. Е. А. Звоновой. – М. : Инфра-М, 2013. – 632 с.

**Оценка** и анализ финансового состояния организации : учебно-метод. пособие / С. К. Матальцкая, К. А. Шиманский. – Минск : БГЭУ, 2015. – 122 с.

**Оценка** кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте : учеб. пособие / Е. П. Шаталова, А. Н. Шаталов. – М. : КноРус, 2016. – 166 с.

**Реализация** стратегии компании: финансовый анализ и моделирование / В. В. Неудачин. – М. : Дело, 2016. – 164 с.

**Тавасиев, А. М.** Банковское дело : учеб. для бакалавров / А. М. Тавасиев. – М. : Юрайт, 2013. – 647 с.



**Ковалев, В. В.** Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью : учебно-практ. пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2016. – 338 с.

**Жилкина, А. Н.** Управление финансами: финансовый анализ предприятия : учеб. / А. Н. Жилкина. – М. : Инфра-М, 2012. – 331 с.

**Управление финансами.** Финансы предприятий : учеб. / А. А. Володин [и др.] ; под ред. А. А. Володина. – М. : Инфра-М, 2012. – 508 с.

**Уласевич, Ю. М.** Финансовая устойчивость субъекта хозяйствования и ее обеспечение в условиях рыночных отношений / Ю. М. Уласевич. – Минск : Право и экономика, 2014. – 265 с.

**Литовченко, В. П.** Финансовый анализ : учеб. пособие / В. П. Литовченко. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2016. – 214 с.

**Ковалев, В. В.** Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2016. – 1103 с.

**Найденова, Р. И.** Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Р. И. Найденова, А. Ф. Виноходова, А. И. Найденов. – М. : КноРус, 2013. – 207 с.

**Трошин, А. Н.** Финансы и кредит : учеб. / А. Н. Трошин, Т. Ю. Мазурина, В. И. Фомкина. – М. : Инфра-М, 2015. – 330 с.

**Куренкова, А. В.** Финансы организаций : учебно-метод. пособие / А. В. Куренкова. – Минск : Частный институт управления и предпринимательства, 2013. – 115 с.

**Тютюкина, Е. Б.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. / Е. Б. Тютюкина. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2016. – 539 с.

**Ивасенко, А. Г.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. – М. : КноРус, 2013. – 207 с.

**Положенцева, А. И.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. пособие / А. И. Положенцева, Т. Н. Соловьева, А. П. Есенкова ; под общ. ред. Т. Н. Соловьевой. – М. : КноРус, 2013. – 206 с.

## СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка.....	3
Тема 1. Сущность, цели и задачи экономической диагностики организации .....	5
Тема 2. Диагностика финансового состояния клиентов банка.....	11
Тема 3. Зарубежный опыт оценки финансового состояния организаций .....	27
Задания для аудиторной и самостоятельной работы.....	31
Список рекомендуемой литературы .....	40

Учебное издание

**Коробкин** Анатолий Зиновьевич  
**Тишковская** Татьяна Михайловна

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ  
ДИАГНОСТИКА  
КЛИЕНТОВ БАНКА**

**Пособие  
для реализации содержания  
образовательной программы переподготовки  
руководящих работников и специалистов**

Редактор Е. Г. Привалова  
Компьютерная верстка Л. Ф. Барановская

Подписано в печать 12.04.18. Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>.  
Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Ризография.  
Усл. печ. л. 2,56. Уч.-изд. л. 2,8. Тираж 45 экз.  
Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:  
учреждение образования «Белорусский торгово-экономический  
университет потребительской кооперации».  
Свидетельство о государственной регистрации издателя,  
изготовителя, распространителя печатных изданий  
№ 1/138 от 08.01.2014.  
Просп. Октября, 50, 246029, Гомель.  
<http://www.i-bteu.by>

**БЕЛКООПСОЮЗ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

**А. З. КОРОБКИН  
Т. М. ТИШКОВСКАЯ**

# **ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДИАГНОСТИКА КЛИЕНТОВ БАНКА**

**Пособие  
для реализации содержания  
образовательной программы переподготовки  
руководящих работников и специалистов**

Гомель 2018