



ISSN 2072-8441

## ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ

<http://elibrary.miu.by/journals!/item.eiup.html>

Бусыгин, Ю.Н. Некоторые особенности анализа банком кредитоспособности корпоративного клиента / Ю.Н. Бусыгин, В.Л. Савич // Экономика и управление. – 2014. – № 3 (39). – С. 66–70.

## НЕКОТОРЫЕ ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА БАНКОМ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ КОРПОРАТИВНОГО КЛИЕНТА

Ю.Н. Бусыгин<sup>а</sup>, В.Л. Савич<sup>б</sup>

### КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

кредитный риск, рейтинговая оценка, синтетический коэффициент кредитоспособности, «Z-модель»

### АННОТАЦИЯ

В статье затрагиваются проблемы методики анализа кредитоспособности корпоративного клиента. На основании изученных методик определения кредитоспособности корпоративного клиента, сделана попытка разработать модифицированную методику анализа банком кредитоспособности корпоративного клиента (заемщика). Предлагаемая методика содержит оценку финансового состояния заемщика, которая состоит из нескольких этапов, а также оценку нефинансового состояния клиента. Определены достоинства и недостатки данной методики.

### СТАТЬЯ ПОСТУПИЛА В РЕДАКЦИЮ

11 ИЮНЯ 2014

### ВЕБ

<http://elibrary.miu.by/journals!/item.eiup/issue.39/article.14.html>

## SOME FEATURES OF ANALYSIS OF SOLVENCY OF CORPORATE CLIENT BY BANK

Y.N. Busygin<sup>a</sup>, V.L. Savich<sup>b</sup>

### KEYWORDS

the credit risk, rating estimation, synthetic coefficient of solvency, «z-model»

### ABSTRACT

The problems of method of analysis of solvency of corporate client are affected in the article. On the basis of the studied methods of determination of solvency of corporate client, an attempt to develop the modified method of analysis of solvency of corporate client (borrower) a bank is done. The offered method so-holds the estimation of the financial state of borrower, which consists of a few stages, and also estimation of the nonfinancial state of client. Dignities and lacks of this method are certain.

### RECEIVED

June 11, 2014

### WEB

<http://elibrary.miu.by/journals!/item.eiup/issue.39/article.14.html>

### Введение

В условиях современной рыночной экономики необходимо постоянно совершенствовать методики проведения анализа кредитоспособности корпоративного клиента. В процессе кредитования предпочтительно использовать комплексный анализ кредитоспособности клиента, т.е. сама методика анализа, наряду с финансовыми (количественными) показателями, должна включать также и нефинансовые (качественные) показатели атрибутивного характера. Это, например, кредитная

история, уровень управления, рыночное позиционирование, опыт работы, качество продукции, услуг, диверсификация деятельности, оценка делового риска, доля государственной собственности в организации, взаимоотношения клиента с поставщиками. Именно такая методика сможет преодолеть неотложные потребности практики, минимизировать кредитные риски и увеличить эффективность кредитных операций.

На основании изученных методик анализа кредитоспособности корпоративного клиента предлагаем собственную модифицированную методику анализа банком кредитоспособности корпоративного клиента.

<sup>а</sup> Бусыгин Юрий Николаевич, доцент кафедры финансов и кредита Минского университета управления.

Busygin Yuriy Nikolaevich, associate professor of department of finances and credit of the Minsk University of Management  
yubusygin@mimesi.ru

<sup>б</sup> Савич Вероника Леонидовна, преподаватель-стажер Минского филиала МЭСИ.

Savich Veronika Leonidovna, assistant of the Minsk branch of MESI.  
nika\_savich-91@tut.by

В статью вошли материалы, полученные в результате выполнения НИР ГР 20115028.

The article contains materials of R&D SR 20115028.

### 1. Модифицированная методика анализа банком кредитоспособности корпоративного клиента

Методика оценки банком финансового состояния заемщика содержит основные принципы определения кредитоспособности заемщиков — юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при проведении анализа рисков осуществления кредитных операций.

Данная методика заключается в определении и прогнозировании:

— способности заемщика рассчитаться со своими долговыми обязательствами на ближайшую перспективу;

— степени риска, который банк готов взять на себя при кредитовании потенциального заемщика;

— размера кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах;

— условий предоставления ссуды (процентная ставка, срок кредитования, первоначальный взнос). [1]

Расчеты предлагаемой методики проведем на материалах бухгалтерской отчетности ОАО «ТАИМ».

ОАО «ТАИМ» является специализированным предприятием по выпуску изделий пневмопривода тормозов автомобилей, автобусов, тракторов, прицепов и прицепных с/машин. Основным потребителем продукции предприятия является ОАО «МАЗ».

**Первый этап** — составление агрегированного баланса ОАО «ТАИМ».

На первом этапе составляем агрегированный баланс организации-заемщика, представленный в таблице 1.

Проведём анализ ликвидности баланса на материалах ОАО «ТАИМ» на основе его отчётности.

**Второй этап** — анализ финансового состояния ОАО «ТАИМ».

Алгоритм расчета и нормативные значения базовых показателей для оценки кредитоспособности ОАО «ТАИМ» представлен в таблице 2.

Показатели ликвидности баланса также можно оценить, рассчитав коэффициент ликвидности баланса.

Для комплексной оценки необходимо рассчитать коэффициент ликвидности баланса по формуле: [2]

$$Kл = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3)/(П1 + 0,5П2 + 0,3П3). \quad (1)$$

Анализ ликвидности баланса ОАО «ТАИМ» сведём в таблицу 3.

На основании проведенных расчетов коэффициент ликвидности баланса на начало периода составляет 0,865, а на конец периода — 0,899. Это свидетельствует о достаточности наиболее ликвидных активов предприятия для покрытия его текущих обязательств. Это — 86,5% на начало периода, и 89,9% — на конец периода.

Необходимо отметить, что коэффициент ликвидности не даёт представления о возможности предприятия в плане погашения краткосрочных обязательств.

Поэтому для оценки платёжеспособности предприятия используются четыре относительных показателя платёжеспособности:

#### а) коэффициент покрытия ( $Kп$ ):

$$Kп = (A1 + A2 + A3)/(П1 + П2). \quad (2)$$

Данный коэффициент показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются текущими активами, т.е. сколько денежных единиц текущих активов приходится на одну денежную единицу текущих обязательств.

Рекомендуемое значение по данному показателю  $\geq 2$ . Если коэффициент покрытия высокий, то это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запасы или неоправданным ростом дебиторской задолженности. Постоянное снижение коэффициента покрытия означает возрастающий риск неплатёжеспособности.

#### б) промежуточный коэффициент покрытия ( $Kпр$ ):

$$Kпр = (A1 + A2)/(П1 + П2). \quad (3)$$

Данный коэффициент помогает оценить возможность погашения предприятием краткосрочных обязательств в случае его критического положения, когда не будет возможности продать запасы.

Рекомендуемое значение промежуточного коэффициента покрытия — от 0,8 до 1. В случае неоправданного роста дебиторской задолженности значение данного коэффициента может быть высоким.

#### в) абсолютный коэффициент покрытия ( $Kап$ ):

$$Kап = A1/(П1 + П2). \quad (4)$$

Данный коэффициент является наиболее жёстким критерием платёжеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время.

Рекомендуемый норматив для абсолютного коэффициента покрытия  $\geq 0,2$ .

#### г) коэффициент автономии ( $Kа$ ):

$$Ka = П4/(A1 + A2 + A3 + A4). \quad (5)$$

Данный коэффициент показывает степень независимости предприятия от внешних источников, нормативное значение коэффициента — не менее 0,5. Если у предприятия показатели отклоняются от рекомендуемых, то аналитик должен выявить причину отклонения.

Расчет коэффициентов платёжеспособности представим в таблице 4.

Однако рекомендуется все финансово-экономические показатели на данном этапе рассчитывать за несколько периодов, выявить их положительные/отрицательные тенденции для достижения более достоверного мотивированного суждения об оценке финансового состояния кредитополучателя.

**Третий этап** — определение класса заемщика ОАО «ТАИМ».

На основе анализа ликвидности баланса, представленного во втором этапе, проведем рейтинговую оценку ОАО «ТАИМ» как организации-заемщика.

При этом можно использовать следующую классификацию заемщика по уровню кредитоспособности, представленную в таблице 5. [2]

Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путём умножения классности каждого коэффициента ( $Kл$ ,  $Kпр$ ,  $Kап$ ,  $Kа$ ) на его долю (соответственно 30, 20, 30, 20%).

К первому классу относятся заёмщики с суммой баллов от 100 до 150, ко второму — от 151 до 250, к третьему — от 251 до 300.

Первоклассным по кредитоспособности заемщикам коммерческие банки могут открывать кредитную линию, выдавать в разовом порядке ссуды без обеспечения.

Таблица 1 — Агрегированный баланс ОАО «ТЛМ»

Группы баланса	Условное обозначение	Коды строк баланса	Среднегодовое значение
<b>АКТИВЫ</b>			
Наиболее ликвидные активы	А1	250 + 260	2304,5
Быстрореализуемые активы	А2	240	7027,5
Медленно реализуемые активы	А3	210 + 220 + 230 + 270 + 140	26269,5
в том числе оборотные активы	А30	210 + 220 + 230 + 270	24192
Труднореализуемые активы	А4	190 - 140	76041
<b>Баланс (А1 + А2 + А3 + А4)</b>	Ба	300	<b>11642,5</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
Наиболее срочные обязательства	П1	620	13495,5
Краткосрочные обязательства	П2	610 + 650	2900
Долгосрочные обязательства	П3	590	1659,5
Постоянные пассивы	П4	490 + 630 + 640 + 650	93578,5
<b>Баланс (П1 + П2 + П3 + П4)</b>	Бп	700	<b>11642,5</b>

Таблица 2 — Алгоритм расчета и нормативные значения базовых показателей

Алгоритм расчета и нормативные значения базовых показателей				
Коэффициент	Алгоритм расчета	Нормативное значение доли единицы		Численные значения коэффициентов
		РФ	РБ	
<i>Группа 1. Показатели ликвидности</i>				
Коэффициент текущей ликвидности (Кт, Ктл)	$(A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$ , КА(строка 290) / КО(строка 690) — в РБ	1,0—2,0	1,1—1,7	2,2; 2,0
Коэффициент срочной ликвидности (Ксл)	$(A1 + A2) / (П1 + П2)$	0,5—1,0	—	0,6
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	$A1 / (П1 + П2)$ , (ФВк(строка 260) + ДС(строка 270)) / КО(строка 690) — в РБ	0,1—0,3	0,2	0,1
Коэффициент критической ликвидности (Ккл)	$(\text{строка } 215 + \text{строка } 250 + \text{строка } 260 + \text{строка } 270) / \text{строка } 690$	$\leq 0,5$	—	0,5
<i>Группа 2. Показатели финансовой устойчивости</i>				
Коэффициент соотношения собственных и заемных оборотных средств (Кзсс)	$(П1 + П2 + П3) / П4$	0,7—1,0	—	0,2
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (Кмсос)	$((A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)) / П4$	0,2—0,5	—	0,2
Коэффициент автономии (Ка)	П4/Ба, строка 490/строка 700 — в РБ	0,5—0,7	0,4—0,6	0,8
<i>Группа 3. Показатели рентабельности</i>				
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли (Рз)	Пч/П4	0—0,09	—	0,2
Рентабельность совокупных активов по чистой прибыли (Рк)	Пч/Ба	0—0,06	—	0,2
<i>Группа 4. Показатели деловой активности (оборачиваемости)</i>				
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (Кооа)	$B / (A1 + A2 + A3)$	2,8—4,6	—	7,1
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (Коск)	В/П4	1,3—1,8	—	2,5
<i>Группа 5. Дополнительные показатели</i>				
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кособ) — в РБ	$(СК(\text{строка } 490) + ДО(\text{строка } 590) - ДА(\text{строка } 190)) / КА(\text{строка } 290)$	—	$\geq 0,3$	0,5
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (Кобфа) — в РБ	$(КО(\text{строка } 690) + ДО(\text{строка } 590)) / \text{строка } 700$	—	$\geq 0,85$	0,2
Коэффициент капитализации — в РБ	$(ДО(\text{строка } 590) + КО(\text{строка } 690)) / СК(\text{строка } 490)$	—	не более 1,0	0,2

Таблица 3 — Анализ ликвидности баланса

Актив	На начало периода	На конец периода	Пассив	На начало периода	На конец периода	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						На начало периода	На конец периода
А1	3794	815	П1	8751	18 240	-4957	-17425
А2	3480	10 575	П2	3928	1890	-448	8685
А3	13317	39 222	П3	990	2329	12 327	36 803
А4	51 499	100 583	П4	58 421	128 736	-6922	-28 153
<b>Баланс</b>	<b>72 090</b>	<b>151 195</b>	<b>Баланс</b>	<b>720 90</b>	<b>151 195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Таблица 4 — Расчёт коэффициентов платежеспособности

Показатели	На начало периода	На конец периода	Рекомендуемые значения
Коэффициент покрытия ( $Kп$ )	1,624	2,514	$\geq 2$
Промежуточный коэффициент покрытия ( $Kпр$ )	0,574	0,566	0,8–1,0
Абсолютный коэффициент покрытия ( $Kап$ )	0,299	0,040	$\geq 0,2$
Коэффициент автономии ( $Kа$ ) — независимость от внешних источников	0,810	0,851	Не менее 0,5

Таблица 5 — Классификация заёмщика по уровню кредитоспособности

Коэффициенты	Первый класс	Второй класс	Третий класс	Доля, %
$Kп$ (коэффициент покрытия)	2 и выше	1,0–2,0	Менее 1,0	30
$Kпр$ (промежуточный коэффициент покрытия)	1,0 и выше	0,5–1,0	Менее 0,5	20
$Kап$ (абсолютный коэффициент покрытия)	0,2 и выше	0,15–0,20	Менее 0,15	30
$Kа$ (коэффициент автономии)	0,7 и выше	0,5–0,7	Менее 0,5	20

Таблица 6 — Расчет синтетического коэффициента кредитоспособности

№ п/п	Показатель	Период		Рекомендуемое значение
		На начало периода	На конец периода	
$K1$	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,30	0,04	$> 0,2$
$K2$	Коэффициент текущей ликвидности	1,58	2,21	1,5–2,5
$K3$	Коэффициент автономии	0,81	0,84	$> 0,5$
$K4$	Коэффициент денежной компоненты в выручке	1,00	1,00	1
$K5$	Коэффициент рентабельности	–0,01	–0,02	$> 0,5$
$Kс$	Синтетический коэффициент кредитоспособности	59%	60%	

Таблица 7 — Определение вероятности банкротства ОАО «ТАИМ»

Вероятность банкротства предприятия-заемщика ( $Z$ -Модель Э. Альтмана)			
Значения $X$		Расчетные значения $X$ , доли единиц	
$X1 = (A1 + A2 + A30) / Ba$		0,3	
$X2 = Пч / Ba$		0,2	
$X3 = Пн / Ba$		0,3	
$X4 = П4 / (П1 + П2 + П3)$		5,2	
$X5 = В / Ba$		2,1	
$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1,0 * X5$		6,8	
Вероятность банкротства при значении $Z$			
очень высокая	средняя	ниже средней	низкая
более 2,6	более 2,7	более 2,8	более 2,9

Кредитование второклассных кредитополучателей осуществляется банками в обычном порядке, т.е. при наличии соответствующих обеспечительских обязательств (гарантий, залога и т.п.).

Предоставление кредитов клиентам третьего класса связано для банка с серьёзным кредитным риском. Таким клиентам в большинстве случаев кредитов не выдают, а если и выдают, то размер предоставляемой ссуды не должен превышать размера уставного фонда.

Таким образом, произведем расчеты для определения класса организации-заемщика:

На начало периода:  $2 \times 30 + 2 \times 20 + 1 \times 30 + 1 \times 20 = 60 + 40 + 30 + 20 = 150$  — первый класс.

На конец периода:  $1 \times 30 + 2 \times 20 + 3 \times 30 + 1 \times 20 = 30 + 40 + 90 + 20 = 180$  — второй класс. [2]

На начало периода предприятие относится к первому классу заемщиков, следовательно банк может выдать ему кредит в обычном порядке.

На конец периода предприятие теряет свою платёжеспособность, так как по расчётам его можно отнести ко второму классу рейтинговой оценки заёмщиков, следовательно, банк столкнётся с кредитным риском при выдаче ему кредита.

Для более качественной рейтинговой оценки организации-заемщика, дополнительно рассчитаем **синтетический коэффициент кредитоспособности** по методике Е.В. Неволной. [3]

Модель оценки кредитоспособности примет вид:

$$Kс = K1 * 0,2 + K2 * 0,1 + K3 * 0,15 + K4 * 0,25 + K5 * 0,3 \quad (6)$$

где  $K1$  — коэффициент абсолютной ликвидности;

$K2$  — коэффициент текущей ликвидности;

$K3$  — коэффициент автономии;

$K4$  — коэффициент денежной компоненты в выручке;

$K_5$  — коэффициент рентабельности.

Расчет синтетического коэффициента кредитоспособности представлен в таблице 6.

Здесь сумма набранных баллов составляет 59% и 60% соответственно на начало и на конец периода. Таким образом, полученные результаты соответствуют диапазону от 50 до 60 [3], из чего сделаем вывод, что ОАО «ТАИМ» имеет хорошее финансовое состояние, хороший уровень кредитоспособности.

Однако организации рекомендуется обратить внимание на неудовлетворительное значение показателя  $K_5$  (рентабельность продаж) и принять меры по доведению его значения до приемлемого значения.

Качественный анализ нефинансовой деятельности клиента, а также анализ денежного потока нами проводиться не будет ввиду отсутствия информации для анализа. Однако на практике данный анализ следует проводить в обязательном порядке.

**Четвертый этап** — прогноз банкротства ОАО «ТАИМ»

Прогноз банкротства [4] ОАО «ТАИМ» представлен в таблице 7.

Сравнивая прогнозные показатели с полученной величиной, а именно  $Z = 6,9$  (в соответствии с таблицей 7), сделаем вывод, что вероятность банкротства ОАО «ТАИМ» очень низкая.

### Заключение

В заключение отметим определенные достоинства и недостатки предложенной модифицированной методики анализа банком кредитоспособности корпоративного клиента.

**К достоинствам данной методики можно отнести:**

1. комплексный анализ кредитоспособности клиента, т.е. сама методика анализа, наряду с финансовыми (количественными) показателями, включает и нефинансовые (качественные) показатели атрибутивного характера;
2. расширенный перечень финансово-экономических показателей, использующихся для адекватной и достоверной оценки финансового состояния клиента;
3. два варианта определения класса заемщика — рейтинговая оценка клиента на основе анализа ликвидности баланса и синтетический коэффициент кредитоспособности (по методике Е.В.Неволиной);
4. прогноз вероятности банкротства организации-заемщика.

**Недостатки данной методики:**

1. громоздкость в финансовых расчетах;
2. недостаточная методическая проработанность;
3. сложность ее применимости на практике из-за отсутствия программного обеспечения.

С внедрением соответствующих организационных мероприятий и IT-технологий эти недостатки могут быть частично устранены.

### Литература / References:

1. Лабораторный практикум по дисциплинам «Рынок ценных бумаг» и «Банки и небанковские кредитные организации и их операции» / Коллектив авторов. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. — 233с.
2. Жариков, В.В. Управление кредитными рисками: учебное пособие / В.В. Жариков, М.В. Жарикова, А.И. Евсейчев. — Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. — 244 с. — 400 экз. — ISBN 978-5-8265-0854-1.
3. Неволина, Е.В. Об оценке кредитоспособности заемщиков // «Деньги и кредит», 2006. — С. 16—18.
4. Модель Альтмана (Z модель). Пример расчета [Электронный ресурс]. — 2013. — Режим доступа: <http://www/afdanalyse.ru>. — Дата доступа: 27.04.2013 г.