

В свою очередь при проведении ABC-анализа в группу А входят те же виды деятельности, исключая расходы, связанные с реализацией металлолома. Накопленная доля группы А составляет 78,7 % всех расходов от прочей текущей деятельности организации.

Подведя итоги, можно сказать, что для проведения анализа доходов и расходов по прочей текущей деятельности наиболее лояльным является анализ Парето, так как он определяет наибольшее количество значимых факторов и показывает, на чем сосредоточить усилия для достижения целей.

Список использованных источников

1. Липская, А. О. Методика анализа доходов по текущей деятельности в многоотраслевых организациях сферы обращения / А. О. Липская // Экономика и управление. – 2015. – № 2(42). – С. 29–32.
2. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов: Постановление Минфина Республики Беларусь от 30.09.2011 г. № 102 // Министерство Финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2020. – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by>. – Дата доступа: 23.04.2022.
3. Все об Экселе: формулы, полезные советы и решения [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: <https://exceltut.ru>. – Дата доступа: 23.04.2022.

УДК 330.13

РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА В ОЦЕНКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКА

Лузгин П.А., маг., Касаева Т.В., к.т.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Реферат. В статье приведен критический обзор подходов к оценке кредитоспособности заемщиков, отдельных методик оценки кредитоспособности заемщиков, а также проблем, возникающих при её проведении. Обосновано новое направление в развитии методов оценки кредитоспособности бизнеса – определение стоимости бизнеса и одновременно рассмотрение его как имущественного комплекса, то есть залога сделки.

Ключевые слова: кредит, кредитный риск, кредитоспособность, кредитный рейтинг, рыночная стоимость бизнеса.

Кредитно-финансовая система является неотъемлемым компонентом рыночной экономики. Особую роль в ней занимают кредитные взаимоотношения банков с реальным сектором экономики, которые являются основным источником обеспечения экономики дополнительными денежными ресурсами. В процессе осуществления активных операций, банки сталкиваются с кредитным риском. В целях минимизации кредитного риска осуществляется ряд процедур для выявления информации, препятствующей кредитованию, в том числе оценка кредитоспособности потенциального заемщика.

Согласно п. 13 Инструкции о порядке предоставления денежных средств в форме кредита и их возврата (погашения), утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 29.03.2018 № 149, перед заключением кредитного договора банк обязан оценить кредитоспособность заявителя (кредитополучателя). Порядок оценки кредитоспособности и процедура принятия решения о предоставлении кредита определяется самостоятельно банком.

Оценка кредитоспособности заемщика в большинстве случаев представляет собой комплексный подход, который включает в себя:

- анализ финансово-хозяйственной деятельности;
- анализ достаточности денежных средств для исполнения обязательств;
- анализ достаточности и ликвидности обеспечения;
- анализ сроков возврата кредита;

- анализ кредитной истории, качества управления, опыта работы, рыночного позиционирования;

- анализ иной информации о заявителе, в том числе его деловой репутации.

На сегодняшний день в практике белорусских банков отсутствует единый подход к оценке кредитоспособности заявителя. При этом, применяются различные методики оценки в зависимости от таких факторов как размер кредита, вид кредитования, отнесение заявителя к субъектам малого и среднего бизнеса (далее – МСБ) и пр.

Например, субъектам МСБ необходимо лишь соответствовать требованиям банка, к которым относятся:

- положительная кредитная история;

- наличие ежемесячных поступлений денежных средств на счета в банках;

- ограниченный размер кредита, который не должен превышать определенного объема «чистых» поступлений денежных средств на счета в банках рассчитанный за установленный период времени;

- поручительство собственников бизнеса;

- положительная деловая репутация.

Методика оценки кредитоспособности крупного бизнеса представляет собой выражение профессионального суждения сотрудника банка о финансовом положении заявителя на основе сбора, анализа и накопления количественной и качественной информации. Источником количественной информации являются данные бухгалтерской (финансовой) и иной отчетности заявителя, качественной – сведения заявителя и иная информация из внешних источников. Количественные и качественные показатели анализируются в динамике за 5 квартальных дат.

К основным количественным показателям относятся:

- показатели платежеспособности – коэффициенты текущей ликвидности, критической ликвидности, абсолютной ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и др.;

- показатели рентабельности – рентабельность продаж, реализованной продукции, активов, капитала и др.;

- показатели оборачиваемости – оборачиваемость краткосрочных активов, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности и др.;

- показатели финансовой устойчивости – коэффициент обеспеченности обязательств активами, финансового рычага, финансовой независимости, чистые активы и др.;

Основными качественными показателями являются: кредитная история, качество управления, валютные риски, складские запасы, интенсивность конкуренции, зависимость от поставщиков/подрядчиков, наличие рисков присущих деятельности заявителя.

По отдельности, результат количественной и качественной оценки, зачастую не показывают реальный кредитный потенциал заемщика. С целью комплексного анализа, белорусские банки применяют методику внутренней рейтинговой оценки заемщика, которая направлена на выявление объективных результатов и тенденций деятельности заявителя, для предупреждения и сведения к минимуму негативных последствий для банка.

Так, например, в рейтинговой модели одного из белорусских банков, каждому показателю присваивается балл от 0 до 100, в зависимости от достигнутого заявителем результата. Весомость количественных показателей составляет 60 %, качественных – 40 %. Кредитный рейтинг клиента определяется на основе матрицы соответствия диапазонов значений. Шкала кредитных рейтингов состоит из 10 групп, где 1-я группа – низкий уровень кредитного риска, 10-я – критический. Одновременно с этим, деятельность заемщика анализируется на наличие стопфакторов (образование просроченной задолженности кредитам свыше 90 календарных дней, процедура банкротства, ликвидация и др.), при установлении которых, уровень кредитного риска, вне зависимости от результата оценки количественного и качественного блоков, устанавливается критическим. Дальнейшее рассмотрение сделки признается нецелесообразным.

При всех видимых плюсах данной методики оценки кредитоспособности, выраженных в её широкопрофильном подходе, она имеет ряд минусов:

- показатели, используемые при оценке кредитоспособности, рассчитываются по отчетным данным, которые не дают представления о перспективной кредитоспособности заявителя;

- необходимость предоставления широкого спектра информации о

кредитополучателе, при этом для большинства заявителей одним из основных критериев в выборе обслуживающего банка, является простота оформления кредита и минимальный пакет документов;

– рейтинговая оценка не адаптирована под конкретного заявителя и сферу его деятельности, что не позволяет учесть все ключевые риски в отношении заявителя и др.

Учитывая несовершенство современных рейтинговых моделей, а также нынешнее санкционное давление стран запада и ЕС, банкам приходится регулярно модернизировать модели.

На наш взгляд, минимизировать кредитный риск при осуществлении активных операций с заемщиком, возможно путем определения рыночной стоимости бизнеса заявителя.

Оценка бизнеса – это определение стоимости компании путем оценки не только её имущества, но и эффективности работы, доходов (как прошлых, так и прогнозируемых), перспектив развития и многих других факторов.

Основными подходами оценки бизнеса являются:

– сравнительный – цель его в сравнительной характеристике разных вариантов бизнеса в смежной области;

– затратный – с помощью данного метода рассчитывается количество денежных средств, которое будет потрачено на покупку подобного объекта собственности;

– доходный – помогает сделать прогноз эффективности функционирования предприятия и уровень доходов от его использования в долгосрочной перспективе.

Оценка рыночной стоимости бизнеса позволит банкам не только оценить потенциал заявителя, но и внедрить в практику белорусских банков принятие в обеспечение кредитной сделки залог предприятия как имущественного комплекса в целом. На сегодняшний день, у большинства белорусских банков имеются дочерние компании, выполняющие консалтинговые услуги, в том числе по осуществлению оценочной деятельности. Таким образом, определение рыночной стоимости бизнеса заемщика дочерними компаниями банков позволит банковскому холдингу получить дополнительную прибыль, банку – более точно оценить кредитоспособность заявителя, заемщику – получить кредитную поддержку банка по более привлекательной процентной ставке.

Одновременно с этим, для оценки кредитоспособности заявителя, возможно применить соотношение рыночной стоимости бизнеса к балансовой стоимости активов компании. При значении менее 1 – ограничение, вплоть до отказа в кредитовании, более 1 – установление предельного допустимого размера кредита, с учетом прогноза движения денежных средств на период кредитования.

Таким образом, оценка стоимости бизнеса, может стать новым направлением в определении кредитоспособности заемщика, которое:

– покажет реальное место, занимаемое заемщиком на рынке;

– представит наиболее точную картину развития компании в кратко- и среднесрочной перспективе;

– позволит оформить в залог бизнес (предприятие) как имущественный комплекс;

– задействует в кредитном процессе дочерние компании банка, что увеличит прибыльность холдинга в целом.

Список использованных источников

1. Давыдова, Н. Л. Совершенствование методик оценки кредитоспособности корпоративных клиентов / Н. Л. Давыдова, Н. Кузьменя // Банковский вестник. – 2017. – № 7. – С. 49–54.
2. Дём, О. Д. Оценка кредитоспособности клиентов: опыты и пути развития в банковской системе Республики Беларусь: монография / О. Д. Дём. – Витебск: УО «ВГТУ», 2020. – 127 с.
3. Инструкция о порядке предоставления денежных средств в форме кредита и их возврата (погашения), утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 29.03.2018 № 149 // Консультант Плюс; Беларусь [Электронный ресурс] / Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – Минск, 2022. – Дата доступа: 10.04.2022.
4. Масленников, А. А. Анализ кредитоспособности заемщика [Электронный ресурс] / А. А. Масленников // Электронная библиотека «Киберленинка». – 2018. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-i-otsenka-kreditosposobnosti-zaemshchika>. – Дата доступа: 11.04.2022.