

УДК 336

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О КРЕДИТОВАНИИ БИЗНЕСА

© Автор(ы) 2023

РАДЖАБОВА Шукрона Джамшедовна, студент Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа по специальности учёт, анализ и аудит

*Финансовый университет при Правительстве РФ
125993, Россия, Москва, 214629@edu.fa.ru*

ORCID: 0009-0000-8575-7712

НУРМУХАМЕДОВА Хуршеда Шербоевна, научный руководитель, кандидат экономических наук, доцент Департамента аудита и корпоративной отчетности Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа

*Финансовый университет при Правительстве РФ
125993, Россия, Москва*

Аннотация. В современной экономической среде финансовый анализ играет первоочередную роль в принятии решений о кредитовании организаций. Эта тема становится все более актуальной в свете последних событий, связанных с экономической нестабильностью и высокой конкуренцией, восстановлением после пандемии COVID-19, а также с целями государства по поддержанию деятельности организаций и стимулированию экономического роста. Цель настоящего исследования заключается в изучении методов финансового анализа, которые позволяют принимать обоснованные решения о кредитовании организаций и определение их эффективности в условиях нестабильности рынка. Для достижения этой цели в ходе исследования были использованы различные методы, такие как анализ бухгалтерской отчетности, оценка финансовых показателей компании, мультифакторный анализ, а также анализ рисков. Согласно теме исследования, необходимо отметить, что в современной реальности в свете высокой конкуренции и макроэкономической нестабильности, большинство предприятий используют кредитные ресурсы. И поэтому комплексный финансовый анализ является ключевым аспектом в процессе принятия решения о кредитовании. Результаты исследования позволяют сделать вывод о том, что правильно проведенный финансовый анализ позволяет оценить финансовое состояние организации, её риски, платежеспособность и возможности по возврату кредитных средств. Таким образом, эффективный финансовый анализ является ключевым инструментом для принятия обоснованных решений о кредитовании, что, в свою очередь, способствует развитию бизнеса и экономики в целом.

Ключевые слова: бизнес, бухгалтерская отчетность, кредитование, показатели, решение, финансовый анализ.

FINANCIAL ANALYSIS FOR MAKING BUSINESS LENDING DECISION

© The Author(s) 2023

RAJABOVA Shukrona Jamshedovna, student of the Faculty of Taxes, Audit and Business Analysis, specialty "Accounting, analysis and Audit"

*Financial University under the Government of the Russian Federation
125993, Russia, Moscow, 214629@edu.fa.ru*

NURMUKHAMEDOVA Khursheda Sherboevna, Scientific Supervisor, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Audit and Corporate Reporting Department of the Faculty of Taxes, Audit and Business Analysis

*Financial University under the Government of the Russian Federation
125993, Russia, Moscow*

Abstract. In the modern economic environment, financial analysis plays a primary role in making decisions about lending to organizations. This topic is becoming increasingly relevant in light of recent events related to economic instability and high competition, recovery from the COVID-19 pandemic, as well as government goals to support the activities of organizations and stimulate economic growth. The purpose of this study is to study methods of financial analysis that allow making informed decisions on lending to organizations and determining their effectiveness in conditions of market instability. To achieve this goal, the study used various methods, such as analysis of financial statements, assessment of the company's financial performance, multifactor analysis, and risk analysis. According to the topic of the study, it should be noted that in modern reality, in light of high competition and macroeconomic instability, most enterprises use credit resources. And therefore, comprehensive financial analysis is a key aspect in the lending decision-making process. The results of the study allow us to conclude that a correctly conducted financial analysis allows us to assess the financial condition of the organization, its risks, solvency and ability to repay loan funds. Thus, effective financial analysis is a key tool for making informed lending decisions, which in turn contributes to the development of business and the economy as a whole.

Keywords: business, accounting, lending, indicators, solution, financial analysis.

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время большинство компаний испытывают нехватку дополнительных источников финансирования для обеспечения собственной деятельности, в связи с этим им необходим доступ к финансовым ресурсам через кредитование. Как отмечают некоторые исследователи (А. Б. Паршин, Т. П. Носова [1], О. С. Чушинская, А. С. Петрушин [2]), корпоративное кредитование является одним из ключевых сегментов национальной финансовой системы, и его важность постоянно возрастает [3]. Именно поэтому статья на тематику «финансовый анализ для принятия решения о кредитовании бизнеса» является достаточно актуальным научным исследованием, например, как для банковских организаций, так и для их потенциальных клиентов, а точнее, для компаний, которые планируют получить кредит для развития своего бизнеса.

В связи с этим стоит выделить один из ключевых элементов кредитования бизнеса – процесс принятия решения, для чего проводится процедура комплексной оценки кредитоспособности компаний [2]. В рамках данного анализа кредитная организация должна выделить и рас-

считать ключевые показатели из всех представленных материалов [4].

МЕТОДОЛОГИЯ

Целью научного исследования является детализация методов и показателей финансового анализа для оценки состоятельности заемщика.

Для достижения поставленной задачи были сформулированы следующие задачи:

- Рассмотреть основные методы финансового анализа, используемые для оценки финансовой состоятельности заемщика.

- Определить и изучить показатели, которые необходимо анализировать при оценке финансовой состоятельности заемщика.

- Определить критерии, которые помогут принять обоснованное решение о кредитовании.

- Показать, как правильно проведенный финансовый анализ может быть полезным для банков и компаний.

Корпоративными клиентами, как правило, являются юридические лица, предприятия или организации, которые регулярно осуществляют товарообменные операции

или приобретение услуг у других компаний в крупных масштабах [5].

Корпоративное кредитование на протяжении нескольких лет является значимым направлением для банковских организаций. Этому свидетельствуют показатели структуры всех кредитов в России. К примеру, в 2022 году она выглядела следующим образом [6; 7]:

- совокупный корпоративный кредитный портфель банков составил 59,1 трлн рублей;
- объем ипотечных кредитов составил 4,9 трлн рублей;
- портфель по необеспеченному потребительскому кредитованию составил 12 трлн рублей.

Переходя к финансовой составляющей, стоит отметить, что анализ входит в один из основных этапов кредитного процесса. Всего их три: рассмотрение заявки и документальное оформление; обслуживание кредита, то есть финансовый мониторинг, выдача кредита и дальнейший контроль уплаты «тела» кредита и процентов; текущий и последующий контроль [8].

Информационной базой анализа финансового положения компании является бухгалтерская (финансовая) отчетность [9]. Более того, отчетность является открытой для всех заинтересованных сторон и не представляет собой никакой коммерческой тайны [10].

Финансовая отчетность, в первую очередь, направлена на получение компанией дополнительных источников финансирования. Таким образом, от качества предоставленной информации в данной отчетности зависят обеспечение деятельности компании, а также ее дальнейшее развитие [11].

РЕЗУЛЬТАТЫ

Поскольку бухгалтерская (финансовая) отчетность раскрывает достаточно подробную информацию о финансово-хозяйственной деятельности компании, то и в процессе принятия решения о кредитовании она является опорной точкой. В процессе анализа рассматривают все формы отчетности, а именно [12]:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- пояснения к балансу и отчету о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о целевом использовании средств.

Первоначально кредитные организации проводят вертикальный (структурный) и горизонтальный (временной) анализ. Отдельно рассматриваются все статьи, выявляются качественные и количественные риски, также рассчитываются прогнозные показатели. Задача заключается в оценке финансового положения организации, выявлении нехарактерных изменений [13].

В ходе анализа отчетов применяют основные методы, такие как [13; 14]:

- горизонтальный анализ: определяется динамика изменений данных отчетного года с предыдущим годом;
- вертикальный анализ: рассчитывается удельный вес всех показателей;
- факторный анализ: рассматривается воздействие отдельных факторов на изменение показателей.

После анализа отчетов рассчитываются основные показатели финансового положения организации. К ним относят:

- платежеспособность;

Для данного показателя выделяют два фактора: наличие и уровень ликвидности [18]. Показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент утраты платежеспособности [15; 16].

- финансовая устойчивость: коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и др. [17];
- рентабельность заемщика.

Оценка рентабельности дает возможность обобщить информацию об эффективности деятельности организации как единой системы [19]. Показатели: коэффициент рентабельности продаж, коэффициент рентабельности активов.

Безусловно, для полного анализа требуется сравнить все предоставленные и рассчитанные данные потенциального заемщика с нормативными отраслевыми показателями. Для этого элемента анализа используют рейтинговую оценку кредитоспособности заемщика.

Рейтинговая оценка заключается в сравнении каждого показателя финансового состояния предприятия с результатами возможной идеальной компании. Как результат, рейтинговая оценка вытекает из лучших показателей, которые присутствуют в реальности, среди множества сопоставляемых объектов, а также избранного и наиболее успешного конкурента.

Преимуществами модели является простота расчета показателей, возможность распределения организаций по результатам и системный подход к анализу кредитоспособности заемщика [20].

После проведенного анализа определяется итоговый рейтинг и класс компании. Всего три класса [21]:

- 1) Заемщикам, относящимся к первому классу, кредитные организации могут предоставить кредитную линию с более низкой процентной ставкой.
- 2) Для заемщиков второго класса предоставление кредитов осуществляется в обычном порядке.
- 3) Заемщикам третьего класса банки не предоставляют кредиты из-за серьезных рисков. Однако бывают и исключения, в таком случае размер кредита не может быть выше размера уставного фонда организации, и процентные ставки более высокие.

ВЫВОДЫ

В рамках проведенного научного исследования можно сказать, что в современной реалии в свете высокой конкуренции и макроэкономической нестабильности, большинство предприятий используют кредитные ресурсы. И поэтому комплексный финансовый анализ является ключевым аспектом в процессе принятия решения о кредитовании.

Финансовый анализ представляет собой сложную систему оценки всех показателей отчетности, расчет показателей финансового положения заемщика, а также составление балльно-рейтинговой модели. И каждому этапу нужно уделить особое внимание.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Паршин А.Б., Носова Т.П. Корпоративный кредит. Влияние корпоративного кредитования на национальную экономику // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 11-2. С. 281-289.
2. Чушинская О.С., Петрушин А.С. Роль финансового анализа в оценке кредитоспособности заемщика // Экономика и бизнес: теория и практика. 2015.
3. Гулиев Р.Ч. Кредит и его роль в экономике // Вектор экономики. 2020. № 11. С. 1-9.
4. Что проверить в финансовой отчетности перед передачей в банк. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://www.fd.ru/articles/160150-cto-proverit-v-finansovoy-otchetnosti-pered-peredachej-v-bank?ysclid=lpmsn335rd949421584>
5. Логвин Д.Д., Астафьева Е.Н. Кредитное обслуживание корпоративных клиентов на основе применения современных форм кредитования // В сборнике: Экономика предприятия: проблемы теории и практики. Материалы II Всероссийской научно-практической конференции. 2018. С 113-118.
6. Итоги банковского сектора за 2022 год от ЦБ РФ. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://journal.tinkoff.ru/news/bank-results-2022/?ysclid=lpdp3vgdw93257352>
7. Ипотека. Итоги 2022 года. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://frankmedia.ru/110643/?ysclid=lpdp5i23al275580952>
8. Бармина Е.С. Кредитование среднего и малого бизнеса в России. Выпускная квалификационная работа. 2018. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://dspace.susu.ru/xmlui/bitstream/handle/0001.74/21431/2018_346_barminaes.pdf?sequence=1
9. Нечитайло А.И., Нечитайло И.А., Томшинская И.Н. Теория бухгалтерского учета. – Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 400 с.
10. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 05.12.2022) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023). Ст. 13. Общие требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/
11. Юсупов Х.А., Эбазуева Ф.С. Бухгалтерская (финансовая) от-

чётность как информационная база анализа финансового состояния предприятия // Аллея науки. 2018. № 9 (25). С. 204-207.

12. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) (с изм. и доп., вступ. в силу с отчетности за 2020 год). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: https://www.consultant.ru/document/cons_docLAW_103394/

13. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://www.b-kontur.ru/enquiry/1060-analiz-buhgalterskogo-balansa?ysclid=lpse1rse436817136>

14. Гатахбаева Э.Ф. Анализ финансовых показателей предприятия и общие понятия метода анализа финансовых результатов // Научные исследования высшей школы. Сборник статей V Международной научно-практической конференции. Пенза, 2020. С. 49-51.

15. Пайтаева К.Т., Вацанаева М.М.Ш., Делаева Л.У. Роль анализа финансовых результатов и показателей деловой активности при оценке платежеспособности и ликвидности предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2019. № 5. С. 732-736.

16. Коэффициенты платежеспособности предприятия + 6 формул расчета. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://finzz.ru/koefficienty-platezhesposobnosti-formuli.html>.

17. Трасковская М.А. Анализ показателей финансовой устойчивости // Технологические инновации в современном мире. 2019. С. 165-169.

18. Как оценить платежеспособность компании. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://focus.kontur.ru/site/news/25165-kak-ocenit-platezhesposobnost-kompanii?ysclid=lpse1rse436817136>

19. Селицкая Т.В. системный подход к расчёту показателей рентабельности // Наука, образование, инновации: апробация результатов исследований. 2020. С. 353-358.

20. Усман С.С. Оценка кредитоспособности заёмщика при помощи бально-рейтинговой оценки // Современные научные исследования и разработки. 2018. № 4 (21). С. 145-147.

21. Гамза Я.В., Волкова Е.К. Актуальные вопросы рейтинговой оценки кредитоспособности заёмщика // Тенденции экономического развития в XXI веке. 2023. С. 124-129.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов

The authors declare no conflicts of interests.

Received date: 19.12.2023

Approved date: 09.01.2024

Accepted date: 19.01.2024