

К. В. Горбачева

Научный руководитель

А. О. Липская

*Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь*

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ТЕКУЩЕГО АНАЛИЗА КРЕДИТНОЙ НАГРУЗКИ ОРГАНИЗАЦИИ

В экономической литературе присутствует ряд подходов к оценке уровня кредитной нагрузки организации, которые условно можно объединить в группы, представленные на рисунке.

Обобщая результаты комплексной систематизации показателей, характеризующих уровень кредитной нагрузки организаций, можно принять управленческие решения о целесообразности дополнительного привлечения кредитов в хозяйственный оборот и их размещении активов, спрогнозировать период окупаемости заемных источников финансирования и сопоставить уровень закредитованности хозяйствующих субъектов с другими представителями бизнеса.

Тем не менее, на основании значений коэффициентов сложно делать выводы о реальной ситуации, так как они не учитывают ряд важной информации о финансовой ситуации в экономике, отрасли и условиях функционирования бизнеса, а зачастую полученная информация является противоречивой, а в условиях ограниченности собственного капитала хозяйствующие субъекты вынуждены идти на риск для поддержания или расширения текущей деятельности.

Подходы к определению уровня кредитной нагрузки

Показатели соотношения компонентов капитала и обеспеченности обязательств активами	Показатели, характеризующие стоимость и эффективность привлечения кредитов	Показатели обслуживания долга
1) коэффициент обеспеченности обязательств активами; 2) коэффициент долевого участия долгосрочных кредитов и займов в формировании долгосрочных активов; 3) коэффициент долевого участия краткосрочных кредитов и займов в формировании краткосрочных активов; 4) коэффициент капитализации; 5) коэффициент текущей ликвидности	1) эффект финансового рычага; 2) стоимость привлечения кредитов и займов; 3) коэффициент кредитоотдачи; 4) кредитная позиция; 5) период погашения кредитов и займов 6) коэффициент кредитной нагрузки	1) коэффициент покрытия процентов по кредитам и займам; 2) коэффициент покрытия фиксированных платежей; 3) коэффициент адекватности денежного потока; 4) срок окупаемости кредитов и займов

Кроме того, затруднительными становятся межотраслевые сравнения кредитной нагрузки, поскольку, чтобы охарактеризовать динамику ее как сбалансированную или, напротив, вызывающую опасения с точки зрения рисков финансовой стабильности, необходимо знание фундаментально обоснованных, равновесных уровней кредитной нагрузки, которые могут отличаться как для отдельных отраслей экономики, так и различных хозяйствующих субъектов.

Вместе с тем, предлагаем альтернативный вариант расчета кредитной нагрузки – коэффициент обслуживания долга, применяемый в большей степени на макроуровне и более емко отражающий текущую ситуацию с долговой нагрузкой, так как в явном виде включает влияние ставок и сроков по кредитам на величину долговой нагрузки. Применительно к микроуровню расчет данного коэффициента предлагаем осуществлять посредством двух вариантов:

$$K_{обсл} = \frac{\sum OcД + \%KuЗ}{B}; \quad (1)$$

$$K_{обсл} = \frac{i_{кр} \cdot \overline{Зк}}{(1 - (1 + i_{кр})^{-t}) \cdot B}, \quad (2)$$

где $K_{обсл}$ – коэффициент обслуживания долга;

$\overline{Зк}$ – величина совокупной задолженности по кредиту;

$i_{кр}$ – средний уровень процентных ставок по выданным кредитам;

t – средний срок до погашения кредитов;

B – выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

Формула (1) отличается простотой расчета и характеризует размер совокупной задолженности по кредитам, приходящейся на 1 р. выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг.

Формула (2) позволяет облегчить межвременное и межотраслевое сопоставление уровня кредитной нагрузки. К примеру, высокорентабельные отрасли экономики имеют существенно более низкий уровень номинальных процентных ставок, а также значительные сроки кредитования. Это делает для них нормальным сохранение высоких уровней отношения кредита к доходам по основной текущей деятельности, тогда как уровень текущей долговой нагрузки, измеренный коэффициентом обслуживания, для них может быть в целом сопоставим с представителями менее рентабельных рынков товаров и услуг.

Таким образом, вносимые рекомендации по совершенствованию системы показателей коэффициентного анализа кредитной нагрузки дают возможность оценить эффективность финансовой деятельности организации и способность обеспечить покрытие расходов полученными доходами по основной текущей деятельности при наличии факторов, свидетельствующих о нецелесообразности использования банковских кредитов при одновременной острой нехватке собственного капитала и вынужденном кредитном финансировании.