

проводится анализ финансовой отчётности, формирующейся в соответствии с законодательством Республики Беларусь. Недостатком данной процедуры является то, что финансовая отчётность представляет собой информацию по итогам года, т. е. информацию о прошлом, которая при предоставлении аналитикам, может потерять свою актуальность. Кроме того, такие данные носят консолидированный характер и не дают полного представления о деятельности организации. В результате этого трактовка информации может быть искажена.

Оценка производимой продукции с позиции спроса на него при сложившейся конъюнктуре товарного рынка включает в себя анализ рынка, методы конкурентной борьбы, поддержку государства, а также анализ положения заёмщика на рынке. Как правило, банки используют информацию, предоставляемую средствами массовой информации, а также самим заёмщиком, соответственно достоверность данных может не отвечать всем надлежащим требованиям.

Таким образом, надёжность информации, предоставляемой банкам, может повыситься в случае повышения требований к предоставлению информации и повышению кредитной культуры заёмщиков.

Сегодня существуют методики, которые помогают определить оптимальную кредитную нагрузку исходя из определения соотношения собственных и заемных средств с учетом стоимости бизнеса.

Предельная кредитная нагрузка определяется исходя из следующих факторов:

1. Целевое соотношение собственного и заёмного капитала компании;
2. Характеристика привлечённых средств;
3. Лимит долговой нагрузки, рекомендуемый кредитными организациями;
4. Оптимальный размер заемного капитала, максимально увеличивающего стоимость компании.

Оптимальная структура капитала компании чаще всего определяется на этапе формирования годового бюджета и служит ориентиром в течение следующих 12 месяцев.

Самостоятельный расчёт оптимальной структуры капитала поможет заёмщикам избежать попадания в кредитную ловушку, сохранить положительную кредитную историю и увеличить прибыль.

Разумное управление собственными и заёмными средствами – залог успешной деятельности не только для организаций и банков, но и для работы экономики в целом.

Список цитированных источников

1. Финансовый анализ [Электронный ресурс] // Кредитоспособность: [портал]. [Южная аналитическая компания], 1997-2018. Режим доступа: <http://1fin.ru/?id=281&t=472> – Дата доступа: 10.15.2018.

УДК 33

Козлянко Е. А.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Драган Т. М.

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ

Одним из важнейших элементов системы управления предприятием является финансовый анализ кредитоспособности. Зачастую организации нуждаются в большем количестве денежных средств, чем они располагают. На сегодняшний день существует достаточно широкий выбор различных кредитных продуктов, которые в свою очередь классифицируются по сроку, технике предоставления, це-

лям получения, а также по видам кредиторов, размером кредитов и т. д. Для одних организаций заёмные средства – это импульс в развитии и толчок к более высокой прибыли, а для других – непосильный груз. Таким образом, для эффективного хозяйствования возникает необходимость в оценке финансовых возможностей компании, а следовательно, в управлении кредитной задолженностью.

Для лёгкого погашения задолженности по кредитам, оплаты процентов и сохранения положительной кредитной истории крайне важно знать приемлемый для организации объём заёмных средств.

Согласно проведённому исследованию динамики задолженности по кредитам, выданным банками в Республики Беларусь секторам экономики, был отмечен плавный рост кредитной задолженности в 2017 году, но по общей сумме задолженность значительно ниже 2016 года. Это говорит об осторожности компаний и стремлении не прибегать к заёмному финансированию. Краткосрочные кредиты предприятия используют в большем объёме, чем долгосрочные, однако в 2017 году общий объём заимствований снизился. Данное снижение говорит об уменьшении активности предприятий, сужении деятельности и свертывании производств.

Общая тенденция роста кредитной задолженности к 2016 году дополняется параллельным увеличением просроченных кредитов, т. е. предприятия продолжают неверно оценивать свои возможности по погашению взятых обязательств.

Зная допустимый уровень кредитной нагрузки, предприятие может более активно привлекать кредитные ресурсы для реализации своих проектов и развития производства. Следовательно, управление кредитной задолженностью представляется актуальным направлением исследования.

Совокупность платежей по всем кредитам называют кредитной нагрузкой. Она определяется как отношение суммы ежемесячной выплаты к сумме полученного кредита и выражается в процентах. Оптимальный уровень кредитной нагрузки каждого предприятия индивидуален.

Сегодня существуют методики, которые помогают определить оптимальную кредитную нагрузку исходя из определения соотношения собственных и заёмных средств с учетом стоимости бизнеса.

Предельная кредитная нагрузка определяется исходя из следующих факторов:

1. Целевое соотношение собственного и заёмного капитала компании. Т. е. в каком объёме должны и за счёт каких средств должны быть профинансированы долгосрочные и краткосрочные активы, наименее ликвидные активы.

2. Характеристика привлечённых средств. Предельно допустимая доля заёмного капитала зависит от структуры кредитного портфеля по срокам погашения, и возможности банков в предоставлении долгосрочных заёмных средств.

3. Лимит долговой нагрузки, рекомендуемый кредитными организациями, определяемый как соотношение общего банковского долга к аналитическому показателю EBITDA (объём прибыли до вычета расходов по выплате процентов, налогов, и начисленной амортизации).

4. Оптимальный размер заёмного капитала, максимально увеличивающего стоимость компании, находится из рассмотрения различных вариантов соотношения собственных и заёмных средств. Рассчитывается вероятность возникновения финансовых проблем из-за привлечения той или иной суммы заёмных средств, рентабельность собственного капитала с учетом эффекта финансового рычага (ROE в процентах в год) и определяется стоимость компании с учетом влияния финансового рычага с использованием средневзвешенной стоимости капитала WACC. После чего на основе максимальной стоимости компании выбирается оптимальная доля заёмных средств [1].

Оптимальная структура капитала компании чаще всего определяется на этапе формирования годового бюджета и служит ориентиром в течение следующих 12 месяцев.

Субъекты экономики всегда имеют уровень задолженности по кредитам, соответственно, прибегают к инструментам для финансирования текущих затрат или долгосрочных целей.

В целях избегания попадания в кредитную ловушку необходимо своевременно рассчитывать допустимый уровень кредитной нагрузки и не превышать его.

Для этого можно применять современные методики, в том числе методику, основывающуюся на определении стоимости компании.

Только разумное управление кредитной задолженностью позволит эффективно расходовать заемный капитал, придерживаясь принципа превышения прибыли от его использования надо его стоимостью.

Список цитированных источников

1. Финансовый анализ [Электронный ресурс] // Оптимальная кредитная нагрузка для компании: [портал]. [Южная аналитическая компания], 1997-2018. – Режим доступа: <http://1fin.ru/?id=477> – Дата доступа: 20.12.2017.

УДК 338.242

Корзан В. А.

Научный руководитель: к.т.н, профессор Радчук А. П.

УЧЁТ ЗАТРАТ ПО ЦЕНТРАМ ОТВЕТСТВЕННОСТИ В СТРОИТЕЛЬСТВЕ

В настоящее время перед строительными предприятиями остро стоит задача снижения себестоимости, а значит снижения затрат. Выделение мест возникновения затрат и центров ответственности является основой аналитического управленческого учёта.

Под *центром ответственности* принято понимать структурное подразделение, осуществляющее хозяйственную деятельность, во главе которого стоит руководитель (менеджер), оказывающий непосредственное воздействие на результаты этой деятельности и несущий за них ответственность [1].

Базой формирования центров ответственности является организационная структура управления строительной организацией. В зависимости от объема полномочий и обязанностей руководителя выделяют центры затрат, дохода, прибыли, капитальных вложений и инвестиций, контроля и управления, которые представлены на рисунке 1.

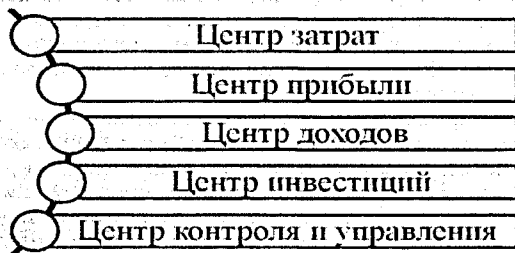


Рисунок 1 – Классификация центров ответственности по основным направлениям деятельности