

СРАВНИТЕЛЬНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В БЕЛАРУСИ И ВО ФРАНЦИИ

Н.О. Цалко

Полесский государственный университет, tsno@mail.ru

В Республике Беларусь оценка финансового состояния и платежеспособности предприятия производится согласно правилам, утвержденным постановлением Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 27.04.2000г. и включает: анализ динамики валюты баланса, структуры источников капитала предприятия и его размещения в активах, анализ равновесия активов и пассивов баланса, оценку платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса, анализ финансовых результатов [2]. Эта система активно используется коммерческими банками при оценке кредитоспособности.

Оценка кредитоспособности клиента является достаточно актуальной проблемой для белорусских банков на сегодняшний день. В нашей стране нет организации, которая может предоставлять банкам услуги, которые позволяют им, например, сокращать время, необходимое для принятия

решений или сократить массу дополнительной информации, которую банк хотел бы получить у предприятий, которая необходима им или другим потенциальным инвесторам для анализа финансового состояния.

Отличительной особенностью анализа кредитоспособности французскими банками, не характерной для Беларуси, является использование картотеки Банка Франции. Созданная в 1982 г. Банковская картотека предприятий (Fichier Bancaire des Entreprises, FIBEN) превратилась из простой картотеки в важный источник информации о кредитных рисках предприятий [3].

Эта картотека имеет четыре раздела. В первом предприятия разделяются на 10 групп в зависимости от размера актива баланса и каждой группе присваиваются литеры от А до К. Второй раздел является разделом кредитной котировки, выражающий доверие, которое может быть допущено в отношении предприятий. Эта котировка основывается на изучении финансовой ситуации и рентабельности, а также на оценке руководителей, держателей капиталов и предприятий, с которыми клиент имеет тесные коммерческие связи. Кредитная котировка делит предприятия на 7 групп, которым присваиваются шифры от 0 до 6.

Третий раздел классифицирует предприятия по их платежеспособности. Банк Франции фиксирует все случаи неплатежей и в зависимости от этого разделяет клиентов коммерческих банков на три группы, которым присваиваются шифры 7, 8 или 9. Шифр 7 означает пунктуальность в платежах, отсутствие реальных трудностей в денежных средствах в течение года. Шифр 8 дается при временных затруднениях, связанных с наличием денежных средств, которые не ставят под серьезную угрозу платежеспособность предприятия. Шифр 9 означает, что платежеспособность предприятия сильно скомпрометирована.

Четвертый раздел картотеки делит всех клиентов на две группы: предприятия, векселя и ценные бумаги которых могут быть переучтены, и предприятия, векселя и ценные бумаги которых не могут быть переучтены в Банке Франции [3].

Картотека позволяет формулировать точную диагностику положения французских предприятий. Постоянно расширяя предоставление информации, FIBEN способствует усилению финансовой стабильности. Она представляет собой также базу данных о лучшей практике в области управления информацией, которая опирается на прочный фундамент отобранной, проверенной и необходимой информации. Это позволяет FIBEN оказывать эффективную помощь банкам в использовании моделей анализа кредитов, в принятии решений о финансировании, в слежении за рисками, в поисках новых клиентов и в целом в сфере контроля над рисками.

Возможно ли создание базы данных подобной FIBEN в Республике Беларусь и насколько это целесообразно? Три элемента неопровержимо свидетельствуют о необходимости создания подобного инструмента:

– наибольшее значение подобная база данных имеет как источник информации. Для инвесторов это дополнительная возможность оценить возможную рискованность и доходность будущих вложений. Для аналитиков – это возможность отслеживать изменения в финансовом состоянии предприятий тех или иных отраслей, а на макроуровне – это возможность проводить успешную экономическую политику, опираясь на оперативные и достоверные данные. В Республике Беларусь финансовая отчетность большинства предприятий не является общедоступной и представление о развитии тех или иных отраслей можно получить только из официальных статистических источников, которые зачастую не содержат всей необходимой информации и публикуются не каждый год. Прозрачность в области анализа финансового состояния, не сводится к обилию информации; скорее она вписывается в "магический квадрат", четырьмя сторонами которого являются релевантность, понятность, новизна и доступность информации.

– растущая роль финансовых инноваций и скорость изменений в промышленной сети предполагает и развитие инструментов диагностики. Финансовые центры и банки должны обладать возможностями в проведении фундаментальных и оперативных исследований в области анализа кредитного риска и диагностики финансового положения предприятий. Создание подобной базы необходимо начинать в первую очередь с создания инструментов анализа финансового состояния и кредитоспособности, а это подразумевает: определение наиболее необходимых для комплексной оценки состояния предприятия показателей, их классификации, определение критериев оценки финансового состояния и индикаторов его изменения. Существует немало методик комплексного анализа финансового состояния предприятий российских и зарубежных ученых, однако они не учитывают природно-географические и экономические факторы, существующие в Республике Беларусь. Белорусская финансовая система не обладает инструментом оценки влияния экономических факторов на финансовые результаты работы предприятий, не разработана система индикаторов

торов ухудшения финансового положения предприятия в зависимости от изменения экономических условий хозяйствования. Для разработки методики подобной агрегированной оценки финансового состояния предприятий необходимо в первую очередь выделить некие нормативные показатели и индикаторы для предприятий каждого отдельно взятого вида экономической деятельности. Информационная база, подобная FIBEN, будет способствовать ускорению процесса разработки и внедрению такой методики.

– отсутствие единой информационной базы данных о финансовом состоянии предприятий в Республике Беларусь связано в первую очередь со значительным отставанием в развитии компьютерных и информационных систем в нашей стране, а также низким качеством услуг доступа ко всемирным сетям Интернет. Это в свою очередь создало дополнительные трудности при создании единых баз данных. В Беларуси формирование единого информационного пространства как одного из этапов перехода к информационному обществу, обеспечивающего создание условий для повышения эффективности функционирования экономики, государственного и местного управления, обеспечения прав на свободный поиск, передачу, распространение информации о состоянии экономического и социального развития общества проводилось в рамках программы Государственной программы информатизации Республики Беларусь на 2003–2005 годы и на перспективу до 2010 года «Электронная Беларусь». Благодаря этой программе с 2009г. начали активно внедрять системы электронного декларирования с использованием сети Интернет. На сегодняшний день существуют уже общереспубликанские информационные системы отдельных контролируемых организаций (единая база данных Инспекции министерства по налогам и сборам, Министерства труда и Фонда социальной защиты населения, Отдела статистики Республики Беларусь), а также единый реестр предприятий и организаций, но к сожалению, они не дадут белорусским банкам полной информации о кредитоспособности предприятия, так как имеющиеся в этих базах данные не обобщаются, не анализируются, так как нет органа, который занимался бы этим. Для того, чтобы создать картотеку, подобную FIBEN, в республике Беларусь необходимо:

1) определить наиболее оптимальные пути развития, соответствующие в первую очередь уровню развития информационных технологий в стране. В качестве основы для создания базы данных можно использовать уже имеющиеся программные продукты и разработки в области систем управления базами данных отечественных и российских ученых, таких как «Statistica_6.0», «AssistantChoice» и т.д.;

2) создать универсальный инструмент финансового анализа, используя при этом разработанные за рубежом методики учета, отражающие современные тенденции экономического и социального развития и адаптированные к условиям Беларуси, в том числе методы скоринга и метод нормативных коэффициентов, применение которого возможно только при условии существования системы управленческого анализа;

3) создать рациональную систему управленческого учета, анализа и отбора нужной информации, используя зарубежный опыт работы рейтинговых агентств. Здесь предполагается также разработка отдельных форм финансовой отчетности, подходящих для создания в дальнейшем единой базы данных

4) перейти на составление консолидированной отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) с наименьшими затратами. Это необходимо для удобства в сопоставлении показателей и для сравнения с аналогичными показателями высокоразвитых стран;

В заключение хотелось бы подчеркнуть, что FIBEN как инструмент на службе банков нацелен на повышение стандартов анализа кредитных рисков для предприятий; при этом высокие стандарты означают высокое качество анализа, а не чрезмерную строгость и требовательность. Создание подобной картотеки в Беларуси будет способствовать эффективной и постоянной диагностике предприятий с целью достижения того, что центральные банки называют "рациональным распределением кредитов". При этом создание подобной системы в нашей стране поспособствует финансовой стабильности, обеспечению здорового функционирования кредитного рынка и повышению инвестиционной привлекательности, так как она стоит на службе не только банков и предприятий, но и экономики страны в целом.

Литература:

1. Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно–практическое пособие / Д.А. Ендовицкий, И.В. Бочарова. – М.: Кнорус, 2010. – 495 с.

2. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14 мая 2004 г. №81/128/65 "Об утверждении Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности»

3. Официальный сайт Банка Франции www.fiben.fr

4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА–М, 2010. – 482 с.