

Сергій Онікієнко, Євгенія Поліщук, Алла Іващенко, Анна Корнилюк, Назар Демчишак

Попередня оцінка кредитоспроможності довгострокових проєктів МСП з нестандартними грошовими потоками

За останні тридцять років відносний попит на банківські позики змінився через виникнення малих і середніх підприємств (МСП). Тому банки у своїй діяльності стикаються з проблемою обробки заявок на позики, кількість яких постійно зростає.

Метою статті є розробка допоміжного підходу до оцінки попередньої кредитоспроможності довгострокових проєктів МСП з нестандартними грошовими потоками.

Показано, як принципи заснованого на вартості управління можуть бути включені в процес оцінки кредитоспроможності позичальника з метою покращення процесу перевірки кредитних заявок. Для цього внутрішню норму прибутку використано як критерій для прийняття рішення про надання позики на початковому етапі андеррайтингу. Запропоновано алгоритм попередньої оцінки кредитних заявок, заснований на принципі максимізації акціонерної вартості банків. Цей алгоритм допомагає визначити умови кредитування з урахуванням розподілу позитивних грошових потоків протягом очікуваного економічного терміну проєкту, розрахувати можливу реальну ефективну ставку відсотка з урахуванням нестандартного графіка руху грошових потоків позичальника, провести приблизний аналіз економічної ефективності кредитування та сформулювати необхідний критерій для ініціювання процедури андеррайтингу позик для проєктів із нестандартними графіками руху грошових коштів.

Запропонований алгоритм оцінки, заснований на методі IRR для аналізу грошових потоків, може спочатку бути використаний позичальником як інструмент для самотестування платоспроможності шляхом відбору періодів із відповідними грошовими потоками, які можуть бути використані для обслуговування позик.

Ключові слова: кредитний андеррайтинг, кредитоспроможність, вартісно-орієнтоване управління, умови видачі кредиту

Класифікація JEL: G21, E51, H81



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/) license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.