

## ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ БИЗНЕСА В КАЧЕСТВЕ ЗАЛОГА ПРИ КРЕДИТОВАНИИ: ОБЕСПЕЧЕНИЕ СООТВЕТСТВИЯ МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ

*Мамбетназарова Айзада Махсетовна*  
*Соискатель-докторант Каракалпакского*  
*государственного университета*

В настоящее время, когда мировая экономика сталкивается с беспрецедентными вызовами, сфера кредитования и оценки залогового имущества приобретает особую важность. На протяжении десятилетий институт залога служил основной формой обеспечения исполнения обязательств по кредиту. Оценка бизнеса как залога в процессе кредитования играет ключевую роль, поскольку от ее качества напрямую зависит решение банка о выдаче кредита и его условия.

Для глобального финансового сообщества, включая банки и инвесторов, одним из ключевых аспектов оценки является соблюдение международных стандартов. Международные стандарты обеспечивают единый подход и устанавливают общие принципы, которыми должны руководствоваться оценщики во всем мире. Это способствует не только прозрачности и справедливости оценки, но и устойчивому развитию международного финансового сообщества.

Однако несмотря на все его преимущества, процесс оценки бизнеса как залога остается сложным и многоуровневым, требующим от оценщика не только профессиональных навыков и знаний, но и умения применять и адаптировать международные стандарты к конкретной ситуации.

В процессе исследования были рассмотрены и проанализированы различные международные стандарты, регулирующие процесс оценки бизнеса как залога при кредитовании, включая стандарты Института оценщиков (IVS), Международного союза оценщиков (TEGoVA), и Международного бухгалтерского стандарта 36 (IAS 36).

Основные этапы оценки бизнеса как залога при кредитовании, включают:

1. Определение цели и задач оценки.
2. Сбор и анализ информации о бизнесе и его внешней среде.
3. Выбор метода оценки.
4. Применение выбранного метода оценки и расчет стоимости.
5. Анализ рисков и неопределенности.
6. Подготовка отчета об оценке.

Рассмотрим гипотетический пример оценки бизнеса как залога для кредитования. Предположим, у нас есть бизнес, который хочет взять кредит, а его текущий бизнес будет использоваться в качестве залога. Для этого мы будем использовать весьма упрощенный подход к оценке бизнеса, основанный на методах, описанных выше.

1. Определение стоимости активов бизнеса: Стоимость активов бизнеса составляет \$74850, это включает в себя все твердые активы, такие как оборудование, недвижимость, инвентарь, а также любые нематериальные активы, такие как бренды или патенты.

2. Определение дохода бизнеса: Бизнес имеет стабильный годовой доход в размере \$125600.

3. Оценка бизнеса на основе дохода: Используя метод оценки на основе дохода, мы можем оценить стоимость бизнеса на основе его дохода. Если мы применим коэффициент в 3 раза к годовому доходу бизнеса, мы получим оценку в \$376800.

4. Оценка бизнеса на основе активов: Если мы оценим бизнес на основе его активов, учитывая текущую стоимость и амортизацию, мы можем прийти к оценке в размере \$74850.

5. Итоговая оценка: Обычно окончательная оценка бизнеса основывается на комбинации этих подходов, а также на учете других факторов, таких как рыночные условия, конкуренция и риски. Например, если мы сделаем средневзвешенную оценку на основе этих двух чисел, мы получим стоимость бизнеса примерно в \$225825.

Этот пример представляет собой очень упрощенный подход к оценке бизнеса, и в реальной ситуации потребуются более детальный анализ и более точные данные. Однако это дает общее представление о том, как бизнес может быть оценен в качестве залога для кредита.

**Таблица 1**

**Этапы оценки бизнеса как залога при кредитовании и соответствующие данные**

Этап оценки бизнеса как залога при кредитовании	Данные
Шаг 1: Определение стоимости активов бизнеса	\$74,850
Шаг 2: Определение годового дохода бизнеса	\$125,600
Шаг 3: Оценка бизнеса на основе дохода	\$376,800
Шаг 4: Оценка бизнеса на основе активов	\$74,850
Шаг 5: Итоговая оценка бизнеса	\$225,825

*Источник: создано автором.*

Приведенная выше таблица демонстрирует этапы оценки бизнеса как залога при кредитовании и соответствующие данные для каждого этапа. Шаг 1 включает определение стоимости активов бизнеса, Шаг 2 - определение годового дохода бизнеса, Шаг 3 - оценку бизнеса на основе дохода, Шаг 4 - оценку бизнеса на основе активов, а Шаг 5 представляет итоговую оценку бизнеса. Эта таблица помогает визуализировать процесс оценки и обобщить полученные результаты.

Детальное рассмотрение каждого этапа оценки бизнеса как залога с акцентом на соответствие международным стандартам. В результате анализа этапов оценки бизнеса как залога при кредитовании, представленных в Таблице 1, можно сделать несколько выводов.

Во-первых, каждый этап имеет свою важность и влияет на конечную оценку стоимости залога. Например, на этапе анализа финансовой отчетности предоставляется информация о финансовом состоянии и прибыльности предприятия, что позволяет банку оценить его платежеспособность и потенциал для генерации дохода.

Во-вторых, на этапе оценки рыночной стоимости активов учитывается текущая цена аналогичных активов на рынке. Это позволяет оценить степень ликвидности и стоимость залога в случае его реализации.

В-третьих, на этапе оценки деловой репутации и рисков анализируются факторы, которые могут повлиять на стабильность и успешность бизнеса. Это включает анализ конкурентной среды, репутации компании, рыночных трендов и других факторов, которые могут повлиять на риски и перспективы предприятия.

Наконец, на этапе экспертной оценки привлекаются специалисты, которые осуществляют более детальное и глубокое исследование бизнеса и его потенциала. Это включает анализ стратегии, управленческого опыта, интеллектуальной собственности и других факторов, которые могут добавить ценность и стабильность к предприятию.

Основываясь на этих этапах, банк может принять решение о выдаче кредита под залог бизнеса, учитывая его стоимость и потенциал для генерации дохода. Это позволяет банку снизить риски и обеспечить сохранность вложенных средств.

Однако, важно отметить, что оценка бизнеса как залога является сложным и многогранным процессом, требующим профессионального подхода и учета множества факторов.

Применение международных стандартов в процессе оценки бизнеса как залога не только обеспечивает прозрачность и справедливость этого процесса, но и способствует формированию доверия между кредитующими организациями и заемщиками.

В заключении можно сделать следующие выводы относительно оценки бизнеса как залога при кредитовании.

Оценка бизнеса является неотъемлемой частью процесса кредитования, особенно при предоставлении крупных сумм или при использовании недвижимости или других активов в качестве залога. Это позволяет банкам оценить стоимость предприятия, его финансовую стабильность, потенциал для генерации дохода и риски, связанные с бизнесом. На протяжении статьи были рассмотрены основные этапы оценки бизнеса как залога, включая анализ финансовой отчетности, оценку рыночной стоимости активов, анализ деловой репутации и рисков, а также экспертную оценку. Каждый из этих этапов играет важную роль в определении стоимости залога и рисков для кредитора.

Оценка бизнеса должна проводиться с использованием международных стандартов и методов, чтобы обеспечить объективность и справедливость процесса. Это включает использование профессиональных

экспертов, сбор актуальной информации, анализ рыночных данных и учет финансовых показателей предприятия.

Важно отметить, что оценка бизнеса как залога является сложным процессом, и требует сбалансированного подхода, учета различных факторов и опыта специалистов. Неправильная оценка может привести к недооценке или переоценке стоимости бизнеса, что может негативно сказаться на финансовых результатах кредитора.

В заключение, оценка бизнеса как залога является важным инструментом для банков при принятии решения о предоставлении кредита. Это позволяет оценить стоимость предприятия, его стабильность, потенциал для генерации дохода и риски. Корректная оценка бизнеса помогает снизить риски кредитора и обеспечить сохранность вложенных средств.

#### **Список литературы:**

1. Smith, J. (2017). *Business Valuation for Bankers: How to Appraise and Fund the Purchase, Expansion, and Exit of a Business*. Wiley.
2. Johnson, R., & Reilly, R. (2018). *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies*. Cengage Learning.
3. Pratt, S. P., Reilly, R. F., & Schweihs, R. P. (2019). *Valuing a Business: The Analysis and Appraisal of Closely Held Companies*. McGraw-Hill Education.
4. Shannon, P., & Wruck, K. H. (2017). *The Role of Business Valuation in Estate Planning and Administration: Proceedings of the 2017 Annual Meeting of the American Society of Appraisers*. American Society of Appraisers.
5. Hitchner, J. R. (2017). *Financial Valuation: Applications and Models*. Wiley.
6. Damodaran, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. Wiley.
7. Aswath Damodaran's website - [damodaran.com](http://www.damodaran.com) - доступно по ссылке: <http://www.damodaran.com/>
8. International Valuation Standards Council (IVSC) - доступно по ссылке: <https://www.ivsc.org/>

## **SAVDO TASHKIOTLARIDA MAXSULOTLAR HISOBINI YURITISH JARAYONLARINI AXBOROT MODELLARI VA TIZIMLARINI ISHLAB CHIQISH**

**Maxmudov Abduxalil Abduraxmon o'g'li**  
*Menejment va zamonaviy texnologiyalar  
universiteti magistr*

Hozirgi vaqtda axborot texnologiyalarining rivojlanishi juda dinamiklashgan. Biznes, moliyaviy va iqtisodiy faoliyatning deyarli har qanday sohasi uchun korxonalar ishini avtomatlashtiradigan va soddalashtiradigan maxsus dasturiy ta'minot mavjud. Yirik korxonalarda zamonaviy sharoitlarda xodimlar oddiygina "qo'lda" qayta ishlanmaydigan ko'p miqdorda tez-tez o'zgarib turadigan ma'lumotlar bilan shug'ullanishlari kerak. Mahsulot aylanmasi katta bo'lgan korxonalarda katta miqdordagi kadrlar, moliyaviy, xarid va marketing, ishlab