

Санамян М.А.

Студентка 2 курса

Ярославский государственный университет имени П.Г. Демидова  
**ОЦЕНКА СТОИМОСТИ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ МЕТОДОМ  
ЧИСТЫХ АКТИВОВ**

*Аннотация: В данной статье рассмотрен метод чистых активов для оценки стоимости банков. Рассмотрены основные этапы оценки кредитной организации методом чистых активов. Дана формула расчета депозитной премии и рыночной стоимости банка при расчете методом чистых активов.*

*Ключевые слова: оценка, затратный подход, кредитная организация, рыночная стоимость, депозитная премия, банк.*

Sanamyan M.A.

2 year student

Yaroslavl State University. PG Demidov

**EVALUATION OF THE VALUE OF A LOAN ORGANIZATION BY  
THE METHOD OF NET ASSETS**

*Abstract: This article discusses the method of net assets for assessing the value of banks. The main stages of evaluating a credit institution using the net asset method are considered. When calculated using the net asset method.*

*Keywords: valuation, cost approach, credit institution, market value, deposit bonus, bank.*

С теоретической точки зрения существуют три подхода к оценке бизнеса: доходный, затратный и сравнительный, определяемые сущностью применяемых методов. При доходном подходе используются методы капитализации доходов, дисконтирования денежных потоков; затратном – методы стоимости чистых активов и ликвидационной стоимости; сравнительном – методы рынка капитала, сделок, отраслевых

коэффициентов. Рассмотрим поподробнее метод чистых активов (затратный подход).

При проведении оценки стоимости кредитной организации методом чистых активов оцениваются активы, а после - обязательства кредитной организации. Получение рыночной стоимости банка производится через расчет разности между рыночной стоимостью активов и обязательств. Реализация вышеуказанного метода происходит последовательно на основании четырех этапов.

Первый этап основывается на финансовом анализе оцениваемой кредитной организации, оценке структуры активной и пассивной сторон бухгалтерского баланса банка. В процессе проведения второго этапа осуществляется анализ кредитного портфеля кредитной организации, в том числе анализ доходности и структуры; с учетом всех условий деятельности предприятия определяется ставка дисконтирования; затем экспертом осуществляется оценка нематериальных активов, основных средств и материальных запасов. На третьем этапе оценки стоимости рассчитывается рыночная стоимость пассивов банка. Суть четвертого, последнего этапа заключается в определении стоимости кредитной организации.

Мозгалева Т.Н., рассуждая в своей публикации о проблемах оценки рыночной стоимости коммерческого банка в России и возможности их решения, определяет особое место такому показателю как банковская франшиза, которая так же называется депозитной премией. Учет данного показателя при расчете итоговой стоимости кредитной организации методом чистых активов является особенностью оценки стоимости кредитной организации.

Депозитная премия – спред, появляющийся у банков при участии в системе страхования банковских вкладов. Данный показатель, выражающийся в дополнительной стоимости, генерируется за счет защиты депозитов системой страхования. Определение депозитной премии

производится путем вычитания стоимости привлечения новых вкладов на депозитные счета из стоимости привлечения альтернативных источников денежных средств, например, кредитов на межбанковском рынке.

Расчет депозитной премии или так называемой банковской франшизы производится по следующей формуле:

$$D_p = (\text{ставка рефинансирования ЦБ} - \text{средняя годовая ставка по депозитам}) \\ \times \text{средние остатки платных пассивов}$$

Следует отметить, что стоимость банка растет вместе с увеличением депозитной премии, следовательно, показатель банковской франшизы является важным, и в его корректном расчете заинтересованы как владельцы бизнеса, так и инвесторы.

Таким образом, формула расчета рыночной стоимости банка при расчете методом чистых активов с учетом депозитной премии принимает следующий вид:

$$V_m = V_{am} - V_{lm} + D_p,$$

где:  $V_m$  – рыночная стоимость кредитной организации;

$V_{am}$  – рыночная стоимость активов;

$V_{lm}$  – рыночная стоимость обязательств;

$D_p$  – депозитная премия (банковская франшиза).

Таким образом, этот метод дает возможность внешним оценщикам, используя только открытые источники информации, оценить рыночную стоимость коммерческого банка.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Г.Л. Оценка стоимости коммерческого банка [Электронный ресурс] URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/otsenka-stoimosti-kommercheskogo-banka>.

2. Гурунян Т.В., Щербина О.Ю. Оценка стоимости бизнеса (предприятия) Учебное пособие. - Новосибирск: СибАГС, 2015. – 259 С.

3. Мозгалева, Т.Н. Проблемы инвестирования [Электронный ресурс]  
URL: <http://www.auditfin.com/fin/2007/2/Mozgaleva/Mozgaleva%20.pdf>.