

УДК 336.71

**КРЕДИТНЫЕ РИСКИ, ВОЗНИКАЮЩИЕ ПРИ ФИНАНСИРОВАНИИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ**

Лондарь Антон Александрович  
ОАО «Промсвязьбанк», г. Краснодар, Россия,  
Руководитель по развитию международного  
бизнеса  
[ALondar@krasnodar.psbank.ru](mailto:ALondar@krasnodar.psbank.ru)

В статье рассматриваются виды кредитных рисков, возникающих при финансировании предприятий малого и среднего бизнеса коммерческими банками, проводится его оценка и выявление возможности его минимизации

Ключевые слова: КРЕДИТНЫЙ РИСК, МАЛЫЙ БИЗНЕС, ФИНАНСИРОВАНИЕ, СИСТЕМА КРЕДИТОВАНИЯ

UDC 336.71

**CREDIT RISKS, ARISING FROM THE FINANCING OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES BY COMMERCIAL BANKS**

Londar Anton Aleksandrovich  
Open Joint-Stock Company Promsvyazbank (PSB),  
Krasnodar, Russia, Head of the international business  
development  
[ALondar@krasnodar.psbank.ru](mailto:ALondar@krasnodar.psbank.ru)

The article discusses types of credit risk arising from the financing of small and medium-sized businesses by commercial banks; we have also conducted its evaluation and the identification of opportunities of minimization

Keywords: CREDIT RISK, SMALL BUSINESS, FINANCING, LENDING SYSTEM

Большинство экспертов оценивают кредитные риски, возникающие при финансировании субъектов малого и среднего бизнеса коммерческими банками, значительно выше рисков кредитования корпоративного сегмента. Бесспорным подтверждением тому является высокая доля «плохих» долгов малых предприятий в общем портфеле кредитов данному сегменту, в сравнении с просроченными платежами в кредитном портфеле корпоративных заемщиков. Совершенно очевидно, что первоочередной задачей коммерческого банка является осуществление максимально эффективного распределения имеющихся ограниченных финансовых ресурсов в наиболее доходные активные операции с наименьшим уровнем риска, с целью ускорения экономического развития «реального» сектора экономики и максимизации собственной прибыли. Специфика риска банковских операций заключается в том, что та степень риска, которую банк принимает на себя, в значительной степени определяется той степенью риска, которую он объективно или субъективно получает от своих клиентов. Чем выше степень риска, присущего типу бизнеса клиентов банка, тем выше риск, который может ожидать банк, работая с

этими клиентами (1). Необходимо подчеркнуть, что система управления риском в банковской системе не предполагает полной его ликвидации, так как это противоречит характеру банковской деятельности, предусматривающей извлечение дохода посредством принятия определенного уровня риска на свои активы. Задачей риск-менеджмента банка, в первую очередь, является поддержание оптимального соотношения прибыльности активных операций с их возможными потерями, в случае возникновения риска невозврата кредитных средств. Исходя из этого, можно с достаточной определенностью сделать вывод о том, что динамика развития финансирования МСБ, со стороны коммерческих банков, будет во многом зависеть от индивидуальной системы риск-менеджмента кредитора, а также от качества имеющихся на рынке инструментов нивелирования возникающих рисков.

Система риск-менеджмента является составной частью общего финансового менеджмента коммерческого банка и представляет собой систему управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления, где объектом риска выступает денежный поток, субъект риска – банк кредитор, границы риска – значение риска, превышение которого приводит к нерентабельности банковской операции. В данной статье мы рассмотрим наиболее распространенные кредитные риски, возникающие при финансировании заемщиков банка - представителей субъектов МСБ, а также проведем анализ доступных инструментов их нивелирования. Под кредитным риском будем понимать риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора (1).

Первым и основным этапом кредитного риск-менеджмента является классификация потенциальных рисков, идентифицирующихся в процессе

рассмотрения заявки клиента на установление лимита кредитования. Для более качественного и эффективного управления кредитным риском целесообразно проводить его оценку в соответствии с определенным алгоритмом и последовательностью, в первую очередь, обращая внимание на наиболее значимые риски, невозможность нивелирования которых может послужить причиной отказа клиенту в кредитовании. Оценка кредитного риска и выявление возможности его минимизации, по мнению автора, следует проводить в соответствии с нижеприведенной последовательностью этапов кредитного процесса:

1. Этап структурирования кредитной сделки.
2. Этап оценки финансового состояния потенциального заемщика.
3. Этап качественного анализа бизнеса заемщика.
4. Этап оценки залогового обеспечения.

В основе каждой кредитной сделки лежит процедура выявления потребности потенциального клиента в заемных ресурсах, результатом которой является разработка индивидуального лимита кредитования, наиболее подходящего для каждого отдельного заемщика. На начальном этапе кредитного процесса задача клиентского менеджера банка структурировать кредитный лимит таким образом, чтобы финансовые и деловые возможности клиента были сопоставимы с возникающими в процессе кредитования рисками. Под структурированием кредитной сделки будем понимать разработку совокупности наиболее подходящих кредитных продуктов для заемщика, с учетом его потребностей, соответствующих его возможностям.

Риски, принимаемые на выручку заемщика. Наиболее распространенным кредитным продуктом для бизнеса в целом, и для представителей МСБ в частности, является продукт, предполагающий финансирование оборотного капитала. Учитывая краткосрочный характер данной формы кредитования, а также использование кредитных средств на

финансирование текущей деятельности заемщика, погашение основного долга по ссуде должно осуществляться из текущего денежного оборота компании, т.е. из генерируемой основным видом деятельности выручки. Таким образом, клиентский менеджер, на начальном этапе кредитного процесса, без углубленного финансового анализа заемщика должен сопоставить объем текущей выручки компании с объемом запрашиваемого краткосрочного лимита кредитования, принимая во внимание имеющиеся обязательства заемщика, источником погашения которых также выступает выручка. Для этого необходимо составить диверсификацию действующего кредитного портфеля краткосрочных обязательств заемщика и рассчитать кредитную нагрузку на среднемесячную выручку клиента. В результате, уже на начальном этапе кредитного процесса можно оценить имеющиеся риски невозврата кредитных средств по краткосрочным обязательствам клиента.

Риски, принимаемые на прибыль заемщика. При долгосрочной логике кредитования, в случае, когда банк выступает кредитором по инвестиционному проекту, источником погашения основного долга по ссуде может являться как прибыль, генерируемая организацией-заемщиком от текущей деятельности, так и прибыль, планируемая к получению от реализации финансируемого инвестиционного проекта. Для соблюдения данного условия, на этапе структурирования инвестиционного лимита кредитования, необходимо сопоставить размер чистой прибыли, свободной от аналогичных обязательств (инвестиционные кредиты, лизинговые платежи и т.д.) с размерами платежей, установленных графиком погашения по кредиту. Нарушение данного правила приводит к вынужденному отвлечению выручки на погашение инвестиционного кредита, что, в свою очередь, становится причиной снижения оборотного капитала, т.е. объема генерируемой выручки, и, в результате, может привести к дефолту заемщика. Кроме того, погашение долгосрочных

обязательств из текущей выручки приводит к нарушению структуры баланса компании, а также к возникновению дефицита собственного оборотного капитала, что может негативно повлиять на оценку общей платежеспособности потенциального заемщика. Из этого следует, что на этапе структурирования инвестиционной кредитной сделки, клиентскому менеджеру необходимо провести предварительный анализ достаточности объема чистой прибыли организации, а также составить адекватный возможностям заемщика график погашения основного долга по кредиту. В случае если «свободной» чистой прибыли достаточно для погашения запрашиваемого кредита, риски невозврата ссуды, при прочих благоприятных условиях, минимальны.

Риски, принимаемые на деловую репутацию заемщика. Следующим кредитным продуктом, существенно отличающимся от перечисленных выше видов кредитования, является контрактное финансирование. Основное отличие от кредитования на пополнение оборотного капитала и инвестиционных проектов заключается в источнике погашения. Учитывая, что контрактная логика кредитования предполагает выдачу кредитных средств на цели и в объемах, необходимых для выполнения условий финансируемого контракта (поставка товара, производство оборудование под заказ, выполнение определенных видов работ, указанных в спецификации к финансируемому контракту, и т.д.), источником погашения подобного кредита является выручка от выполненного контракта. В связи с этим, основополагающим фактором при оценке рисков контрактного финансирования является оценка деловой репутации заемщика, т.е. анализ выполнения подобных контрактных обязательств в ретроспективе. В случае если подобные работы ранее не выполнялись, необходимо провести оценку организации-заемщика с точки зрения достаточности производственных мощностей для выполнения условий контракта, наличия складских помещений в необходимых размерах и

отвечающих определенным требованиям, наличия обязательных лицензий / разрешений, отлаженной логистики и т.д. Таким образом, проведя анализ деловой репутации потенциального заемщика на этапе структурирования кредитной сделки контрактного финансирования, клиентский менеджер имеет возможность оценить риски невыполнения контрактных обязательств, и, как следствие, не поступления выручки для погашения ссуды.

Вторым этапом кредитного процесса, в рамках которого целесообразно продолжить оценку потенциальных кредитных рисков, является этап проведения подробного финансового анализа заемщика. Учитывая определенные особенности ведения бухгалтерского учета на предприятиях малого и среднего бизнеса, оценку их кредитоспособности следует проводить, принимая во внимание эти особенности. Как правило, устойчивое финансовое состояние заемщика оценивается банком-кредитором как основополагающий фактор, влияющий на уровень кредитных рисков, и представляет собой определенный гарант возврата кредитных средств.

Системой риска менеджмента каждого коммерческого банка определен перечень финансовых ковенант и нормативов, используемых при анализе кредитоспособности предприятий, нарушение которых оценивается как несоответствие клиента кредитной политике банка, в части требований к качеству финансового состояния заемщиков. Перечень финансовых ковенант и нормативов определяется индивидуально каждым банком в зависимости от вида и специфики банка, а также от его кредитной политики и степени агрессивности в наращивании объемов кредитного портфеля. Другими словами, качество оценки банком финансового состояния заемщиков демонстрирует степень и уровень риска, с которым банк готов наращивать объемы кредитного бизнеса.

Как правило, банки, применяющие более лояльные методы оценки финансового состояния заемщиков, осознанно принимают высокие риски невозврата кредитных средств, компенсируя потери по безнадежным долгам высокой процентной маржей по кредитам. В основе кредитной политики банков, принимающих повышенные риски, связанные с неблагоприятным финансовым состоянием заемщиков, лежит принцип компенсации потерь по рисковым сделкам за счет повышенной прибыли по сделкам с более устойчивыми и платежеспособными клиентами. Таким образом, кредитные риски ретранслируются на благонадежных и платежеспособных заемщиков.

С другой стороны, тщательный подход банков к оценке финансового состояния потенциальных заемщиков свидетельствует о более умеренном планировании динамики роста кредитного портфеля. Стоимость кредитных продуктов, предлагаемых банками с консервативной кредитной политикой относительно ниже, так как процентная ставка по кредиту, в основном, зависит от уровня рисков, принимаемых банком при выдаче кредитных средств. Однако получение банковского финансирования на более выгодных условиях требует большего количества времени, требуемого для оценки рисков и установления лимита кредитования, так как процедура подробного финансового анализа занимает значительное время.

Подробный финансовый анализ потенциального заемщика предполагает не только оценку соответствия основным финансовым ковенантам и нормативам, установленным в банке, но также и оценку рисков, связанных с финансовым планированием и качеством финансового менеджмента на предприятии. Перечислим основные из них:

1. Риск «вывода» денежных средств из бизнеса. Риск заключается в отвлечении кредитных средств на цели и нужды, отличные от потребностей кредитруемого бизнеса. Вывод денежных средств, во-первых,

снижает уровень платежеспособности компании-заемщика, во-вторых, способствует нарушению целевого использования кредитных средств. Инструмент минимизации риска – подробный анализ финансовых вложений заемщика, коммерческих и административных расходов и установление условия о не снижении доли собственного капитала в валюте баланса, с отражением данного условия в кредитной документации.

2. Риск учета «двойных» оборотов выручки. Риск возникает вследствие проведения взаимных расчетов между предприятиями, входящими в один холдинг, либо группу аффилированных компаний. Наличие «двойных» оборотов затрудняет оценку реального объема первичной выручки потенциального заемщика. Инструмент минимизации риска – подробный анализ оборотов по счетам дебиторской и кредиторской задолженности компаний группы и исключение из консолидированного отчета о прибылях и убытках взаимных расчетов.

3. Риск потери ликвидности финансовых вложений. Риск возникает вследствие невозврата денежных средств по осуществленным финансовым вложениям заемщика (выданные займы, взносы в уставный капитал, депозиты, покупка ценных бумаг и т.д.). Инструмент минимизации риска – подробный анализ фин. вложений с точки зрения оценки финансового состояния контрагента заемщика, являющегося получателем займа, эмитентом ценных бумаг и т.д. В случае если финансовое состояние контрагента оценить не представляется возможным, целесообразно снизить актив баланса заемщика на сумму финансовых вложений, ликвидность которых оценить не удалось.

4. Риск нарушения структуры баланса. Риск возникает вследствие финансирования внеоборотных активов за счет краткосрочных пассивов. Расходование оборотного капитала (выручки) на проведение модернизации производственных мощностей, приобретение основных средств, осуществление долгосрочных финансовых вложений и т.д.,



приводит к нарушению ликвидности баланса, возникновению дефицита оборотного капитала и, как следствие, снижению платежеспособности кредитуемого предприятия. Инструмент минимизации риска – составление плана движения денежных средств (Cash flow) на период кредитования, анализ которого предоставляет возможность провести оценку планируемых денежных потоков заемщика.

5. Риск значительного роста / снижения дебиторской и / или кредиторской задолженности. Риск возникает вследствие необоснованного роста либо сокращения остатков дебиторской и / или кредиторской задолженности в бухгалтерской отчетности заемщика. Необоснованным ростом / снижением считается значительное (более 25 % по сравнению с предыдущим отчетным периодом) изменение остатков задолженности без его отражения в финансовом результате (выручке) заемщика. Инструмент минимизации риска – анализ действующих договоров заемщика с крупнейшими контрагентами, оценка структуры расчетов между ними (наличие авансирования, отсрочки платежа), выявление просроченных платежей и исключение таковых из актива баланса заемщика.

Следующий этап оценки потенциальных кредитных рисков целесообразно проводить параллельно с анализом качественных характеристик заемщика, под которым будем понимать взвешенную оценку определенных факторов, отражающих вероятность погашения ссудной задолженности в полном объеме и в срок и способных повлиять на итоговый внутренний кредитный рейтинг заемщика. Качественный анализ носит более условный характер, нежели количественная оценка показателей его финансовой устойчивости и платежеспособности, а также предполагает индивидуальный подход к каждому отдельно взятому заемщику, в зависимости от вида и особенностей кредитуемого бизнеса.

На этапе оценки залогового обеспечения необходимо проанализировать возможный риск утраты или повреждения предмета

залога, а также невозможность его реализации, в случае нарушения заемщиком своих обязательств по возврату кредитных средств, по цене, покрывающей задолженность по кредиту. Оценка рисков залогового обеспечения, в первую очередь, предусматривает анализ правовых рисков, в части фальсификации правоустанавливающих документов на предмет залога. При оформлении залогового обеспечения следует учитывать степень его ликвидности и уровень достаточности для покрытия всех обязательств заемщика перед банком. Основопологающим критерием в пользу целесообразности принятия в залог активов, выступающих обеспечением по предоставляемым кредитам, является их ликвидность, в т.ч. объективная возможность реализации на вторичном рынке (1). Для обеспечения максимальной ликвидности обеспечения, банки используют дисконтирование рыночной или справедливой стоимости принимаемого в залог обеспечения, так, чтобы с учетом применяемого дисконта, залоговая стоимость предмета залога на 100 % покрывала размер основного долга и процентов по ссуде. Каждый из возможных предметов залога обладает определенными рисками, которые необходимо проанализировать на этапе рассмотрения кредитной заявки клиента и оценки залогового обеспечения.

Подводя итоги анализа кредитных рисков финансирования МСБ, следует подчеркнуть, что значительная доля убытков коммерческих банков генерируются за счет реализации кредитных рисков (более 80 % убытков). Оставшиеся 20 % делят между собой убытки, возникающие вследствие реализации рыночных и операционных рисков. Учитывая тот факт, что концентрация кредитных рисков в банковском секторе остается на высоком уровне, текущее замедление экономического роста может привести к увеличению доли проблемных ссуд в кредитном портфеле коммерческих банков. Финансовый кризис 2008–2009 года продемонстрировал, как негативные процессы в экономике страны могут вызвать значительное падение динамики развития во всех отраслях

бизнеса и привести к возникновению проблемной задолженности по выданным ссудам. Совершенно очевидно, что для стимулирования банков к развитию кредитования предпринимательского сектора, необходимо пересмотреть подходы к качеству оценки кредитных рисков, что позволит предотвратить проблемы возврата ссудной задолженности при наступлении негативных процессов в экономике. Для повышения качества анализа и оценки кредитных рисков коммерческим банкам следует уделить внимание разработке единого подхода к оценке потенциальных кредитных рисков, на основании рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору, снизив, тем самым, высокое влияние субъективного мнения риск-менеджера.

#### **Список литературы**

1. Анализ кредитных рисков / Н.С. Костюченко. – СПб.: ИТД «Скифия», 2010. – 440 с.

#### **References**

1. Analiz kreditnyh riskov / N.S. Kostjuchenko. – SPb.: ITD «Skifija», 2010. – 440 s.