

УДК 336.7(476)/(470+571)

**ОСОБЕННОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА
В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ И РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ****В.А. МАТЯС***(Белорусский государственный университет, Минск)*

На основе сравнительного анализа кредитования малого и среднего бизнеса в Республике Беларусь и Российской Федерации выявлены отличия как в организации кредитного процесса, так и в подходах в части экономического и финансового анализа кредитоспособности заемщиков, использования электронных баз данных и систем при определении кредитной истории и выявлении взаимосвязанных компаний, залогового обеспечения. Показана важность проведенного исследования в условиях формирования общего экономического пространства в рамках ЕАЭС, результаты которого могут быть использованы в Беларуси для дальнейшего развития и улучшения кредитования субъектов малого и среднего бизнеса с учетом опыта Российской Федерации.

Ключевые слова: *малый и средний бизнес, кредитование, финансовый анализ, залоговое обеспечение, взаимосвязанные компании.*

Одной из актуальных проблем для развития предпринимательской деятельности в настоящее время является доступ к финансированию. В то же время в отечественной научной литературе преимущественно рассматривается вопрос о развитии сектора малого и среднего бизнеса (МСБ) и его господдержке и в меньшей степени затрагивается проблема доступа данного сектора к кредитным ресурсам.

Процесс кредитования субъектов МСБ достаточно подробно изложен в учебной и специальной литературе, в нормативных правовых актах, а также конкретизирован в соответствующих локальных инструкциях коммерческих банков с учетом специфики их функционирования. При этом в основе кредитования субъектов МСБ лежит методика ЕБРР. Нами предпринята попытка выявить отдельные особенности кредитования МСБ в Республике Беларусь и Российской Федерации с учетом практического опыта работы автора в ОАО «Белорусский народный банк» и ОАО «БИНБАНК». Вместе с тем при проведении сопоставительного анализа основное внимание уделялось порядку рассмотрения кредитной заявки, экономическому и финансовому анализу деятельности юридического лица, оценке кредитуемого проекта и его залоговому обеспечению. Результаты проведенного исследования представляют определенный практический интерес в условиях проходящих интеграционных процессов в рамках ЕАЭС и могут быть использованы в Беларуси для дальнейшего развития кредитования сектора МСБ в республике с учетом опыта Российской Федерации.

Кредитование субъектов МСБ в Республике Беларусь на примере ОАО «Белорусский народный банк». В основе процесса кредитования в коммерческом банке лежит кредитная политика. В кредитной политике изложен порядок процесса кредитования и его особенности. Кредитная политика разрабатывается внутренними органами самоуправления банка и отражает основные подходы как к процессу кредитования, так и к параметрам кредитополучателя и кредитной сделки.

Любая кредитная операция в конкретном коммерческом банке должна соответствовать основным условиям, изложенным в кредитной политике. Благодаря этому происходит запуск механизма минимизации рисков при кредитовании, уменьшения вероятности принятия нерационального решения, повышая тем самым показатели эффективности работы коммерческого банка.

На основе кредитной политики определяются этапы кредитной сделки, конкретные условия к заемщику, механизмы работы с потенциальным кредитополучателем, делегируются полномочия внутренним подразделениям коммерческого банка, участвующим в процессе проработки кредитной сделки и принятия решения о выдаче кредита, заключения кредитного договора, сопровождения кредитной операции, порядке взыскания просроченной задолженности (в случае неполного либо несвоевременного возврата суммы основного долга и процентов по кредиту). В кредитной политике также может упоминаться об упрощенном подходе к заемщику в случае повторного обращения, о порядке процесса изменения условий по заключенной кредитной сделке (реструктуризация, рефинансирование, пролонгация и т.д.) [1, с. 7].

С учетом основных положений кредитной политики процесс кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в Республике Беларусь можно разделить на следующие этапы:

- 1) подача и рассмотрение кредитной заявки;
- 2) проведение финансово-экономического анализа функционирования предприятия, оценка кредитоспособности юридического лица;
- 3) обсуждение залогового обеспечения, покрывающего сумму основного долга и частично процентов за пользование им;

4) заполнение заключения и формирование кредитным экспертом профессионального суждения о выдаче кредита;

5) рассмотрение и защита заявки на кредитном комитете, выдача кредита;

6) сопровождение и мониторинг кредитной сделки;

7) погашение кредита и завершение кредитования.

При подаче заявки оцениваются общие показатели деятельности юридического лица (выручка, рентабельность, оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности и пр.). Также проговаривается цель кредита, возможно ли предоставление банком кредита при предварительном анализе потенциального кредитополучателя. Как правило, инициатором кредитования является клиент.

Юридическое лицо в письменной форме предоставляет в банк заявку на получение кредита. В кредитной заявке фиксируются основные желаемые для клиента параметры: сумма кредита, срок пользования денежными средствами, целевое назначение, вид кредитного продукта, возможный залог в обеспечение кредита, наличие поручительства и пр. Кредитный эксперт проводит первичную верификацию заявки и предоставляет список документов, которые нужно подготовить потенциальному кредитополучателю.

Во время встречи с заемщиком кредитный эксперт проговаривает возможность заключения кредитной сделки, предварительные условия по кредитным продуктам, оценивает возможность оформления залогового обеспечения и т.д. Проговаривается список документов, необходимых для получения кредита.

В пакет документов на получения кредита, как правило, входят:

- заявка на кредитование, в которой отражены сведения о юридическом лице, его организационно-правовая форма, вид деятельности, структура учредителей и руководства, параметры запрашиваемого кредитного продукта (сумма, срок, цель), уже заключенные кредитные сделки с коммерческими банками и пр.;

- учредительные документы (устав организации, учредительный договор, решение учредителей о назначении руководства организации, приказ о вступлении в должность руководителя организации);

- информация о полученной выручке за последние 6–12 месяцев, оценка предполагаемого потока денежных средств;

- оценка доходов и расходов в случае получения кредита;

- финансовая и бухгалтерская отчетность юридического лица;

- информация по бизнесу потенциального кредитополучателя (копии договоров с бизнес-партнерами, целевая направленность запрашиваемого кредита, копии контрактов и пр.);

- документация по залоговому обеспечению (в случае получения кредита, обеспеченного залогом);

- в случае рассмотрения заявки о выдаче кредита в иностранной валюте, также запрашиваются данные о поступлении валютной выручки.

При кредитовании юридического лица в одном банке с одновременным использованием услуг расчетно-кассового обслуживания другого банка банк-кредитодатель уведомляет другой банк о выданных у него кредитах юридическому лицу (сумме, сроках погашения и пр.). При этом банк-заимодавец выдает кредит только в том случае, если может обеспечить надлежащий контроль своевременности исполнения кредитных обязательств [1, с. 9].

Оценивая потенциального кредитополучателя, работник банка в процессе финансового анализа может также получать информацию из внешних открытых источников: прессы, интернета, от контрагентов юридического лица, кредитных агентств, других банков и пр.

Кредитная заявка в банке также обрабатывается службой безопасности и юридическим отделом [1, с. 12]. После предварительной обработки кредитной заявки всеми службами банка, участвующими в процессе рассмотрения, наступает второй этап кредитования – финансовый и экономический анализ хозяйственной деятельности юридического лица, который проводится работником отдела кредитования – кредитным экспертом.

От качества проведения кредитным экспертом финансового анализа и эффективного построения процесса выдачи кредитов (с наименьшими затратами временных и финансовых ресурсов, при этом учитывая все риски работы с потенциальным кредитополучателем: правовые, финансовые, ликвидность залогового обеспечения и пр.) зависит качество кредитного портфеля, что в целом отражает эффективность работы коммерческого банка. Именно на этапе рассмотрения кредитной заявки и выдачи кредита закладывается долгосрочная устойчивость коммерческого банка.

В процессе проведения финансового и экономического анализа кредитный эксперт определяет платежеспособность (оценка прибыльности работы клиента, возможность погашения задолженности текущими денежными поступлениями от хозяйственной деятельности) и кредитоспособность юридического лица (возможность полного погашения кредитных обязательств в установленный кредитным договором срок и исходя из прописанных сумм выплат в каждый конкретный период).

Для оценки кредитоспособности и результатов хозяйственной деятельности юридического лица при проведении финансового анализа используется бухгалтерский баланс, а также другие формы бухгалтерской отчетности (отчет о прибыли и убытках, отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала и пр.).

Для оценки финансового состояния юридического лица используется следующая стандартная схема анализа финансовой и бухгалтерской отчетности:

- изучение в динамике структуры баланса юридического лица;
- анализ показателей, характеризующих платежеспособность и кредитоспособность юридического лица;
- анализ финансовых результатов.

При этом могут быть использованы следующие методы проведения финансового анализа:

- 1) горизонтальный временной – сравнение с предыдущим периодом;
- 2) вертикальный (структурный) – определение структуры итоговых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

В процессе экономического анализа кредитный эксперт изучает структуру активов и пассивов предприятия. В состав пассивов бухгалтерского баланса предприятия, как известно, входит собственный капитал и заемные средства (это может быть как кредиторская задолженность, так и кредиты коммерческих банков, частные займы, займы прочих кредитных организаций, задолженность по налоговым платежам в бюджет, по заработной плате перед сотрудниками и т.д.). При анализе структуры пассивов в динамике особое внимание уделяется росту доли собственных средств, а также собственного капитала в абсолютном выражении в процессе ведения хозяйственной деятельности.

Структура активов бухгалтерского баланса включает в себя основную и оборотный капитал, или долгосрочные и краткосрочные активы. Другими словами, активная часть показывает, куда размещены собственные и привлеченные средства.

На основании данных актива баланса составляется соответствующая аналитическая таблица, которая позволяет анализировать структуру и динамику долгосрочных и краткосрочных активов. В первую очередь выявляются узкие места в структуре оборотных средств, замедляющих их оборачиваемость за счет нарастания менее ликвидных компонентов, увеличивая тем самым риски при кредитовании. При этом одним из важных направлений анализа является исследование источников формирования активов.

После изучения бухгалтерских отчетов и финансовых данных клиента рассчитываются следующие коэффициенты: коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, текущей ликвидности, платежеспособности, обеспеченности собственными оборотными средствами. Данные показатели сравниваются с нормативными значениями и отражают уровень кредитоспособности и финансовой устойчивости потенциального кредитополучателя.

В дополнение к изложенным выше коэффициентам кредитный эксперт также обращает внимание на коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, товарных и сырьевых запасов, денежных средств и пр. Вся информация позволяет сделать вывод об эффективности использования юридическим лицом оборотных средств.

С точки зрения наиболее весомых финансовых показателей при решении о выдаче кредита можно отметить размер получаемой клиентом чистой прибыли и уровень рентабельности бизнеса. Высокий уровень рентабельности как относительный показатель и достаточный размер получаемой чистой прибыли для покрытия выплат по рассматриваемому кредиту и процентов по нему как абсолютный показатель с выгодной стороны характеризуют бизнес клиента. В случае роста данных показателей в динамике можно отмечать и рост финансовой устойчивости бизнеса юридического лица.

Наряду с изучением основных бухгалтерских документов клиента и определением достаточности финансовых показателей для получения кредита кредитный эксперт также проводит качественный анализ бизнеса. В параметры качественного анализа могут входить: деловая репутация потенциального кредитополучателя; длительность сотрудничества с контрагентами; конкурентоспособность выпускаемой продукции или услуг; наличие просроченной задолженности по налоговым платежам, по заработным платам сотрудникам организации; наличие положительной кредитной истории (отсутствие просрочек более 40 календарных дней, сумма просроченной задолженности, количество просрочек).

Проведение полноценного качественного и количественного (финансового) анализа, оценка кредитоспособности юридического лица, определение тенденций и перспектив развития бизнеса позволяет в дальнейшем во время обслуживания кредита минимизировать риск невозврата кредита и процентов за пользование им.

В процессе проведения финансового анализа кредитный эксперт также обсуждает с потенциальным кредитополучателем залог, который может предоставить клиент в качестве обеспечения своих обязательств по кредитному договору. Данный вид залога оценивается банковским сотрудником из залоговой службы. Рыночная стоимость залогового обеспечения за вычетом дисконта должна превышать сумму кредита и процентов за первый год пользования кредитом. Одновременно с подписанием кредитного договора происходит подписание договора залога.

В обеспечение кредитных обязательств банк может принимать недвижимое имущество, движимое имущество (товары в обороте, оборудование, автотранспорт и пр.), гарантийный депозит денег, поручительство физических или юридических лиц, гарантию, страхование риска невозврата кредита, перевод на банк правового титула (на имущество или имущественные права), неустойку и др. [1, с. 31].

Стоит отметить, что согласно статье 6 Закона Республики Беларусь от 24.11.1993 № 2586-ХП «О залоге» договором или законодательством могут быть предусмотрены следующие виды залога: залог, при котором предмет залога остается у залогодателя; ипотека; залог товаров в обороте; заклад; залог прав и ценных бумаг [2, ст. 6]. Этой же статьей допускается комбинированный залог, сочетающий в себе разные виды залога.

Залогодателем имущества могут выступать как непосредственно кредитор, так и другое юридическое или физическое лицо, кроме банка. Принимаемое в залог имущество должно принадлежать залогодателю на праве собственности или в отдельных предусмотренных законом случаях – на праве хозяйственного ведения (для залогодателей – юридических лиц).

В случае принятия банком (филиалом) транспортного средства для обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору с залогодателем заключается договор залога, подлежащий регистрации в ГАИ МВД за счет кредитополучателя в установленный кредитным договором срок [3, с. 14]. Подтверждающим регистрацию документом выступает Сертификат регистрации договора о залоге.

В свою очередь, на залогодателя в соответствии с договором залога может быть возложена обязанность по страхованию заложенного имущества от всех видов риска (или выборочно). В результате залогодатель обязан (если другое не оговорено в законодательстве или договоре залога) застраховать заложенное имущество от рисков утраты и повреждения в полной его стоимости или на сумму, не ниже размера обеспеченного залогом требования, указав при этом в качестве выгодоприобретателя банк. При использовании в качестве предмета залога транспортного средства кредитор (залогодатель) по требованию банка осуществляет страхование на условиях «полное автокаско», которое рассчитано на весь срок действия кредитного договора и на сумму, не ниже остатка задолженности по договору. При этом в договоре страхования автомобиля оговаривается, что выгодоприобретателем при наступлении страхового случая будет банк. Более того, в случае потери застрахованного имущества залогодержатель получает преимущественное право на возмещение из страховой суммы, которую выплатит страховая компания. Данное условие должно быть предусмотрено в договоре страхования.

Оценка передаваемого в залог имущества осуществляется специалистом залоговой службы, его результаты указывают в заключении о залоговом обеспечении с оформлением выводов в отношении данного обеспечения [3, с. 17].

Таким образом, мероприятия по установлению предмета залога направлены на выявление правового статуса предмета залога, правовых обстоятельств, действующих в его отношении, а также на определение фактического состояния предмета залога, его характеристик в натуральном и стоимостном выражении.

Анализ правоспособности залогодателя (полномочия руководителя и т.д.), а также удостоверение права собственности или хозяйственного ведения на предмет залога проводятся сотрудниками юридического управления банка (соответствующего подразделения филиала), по результатам которого ими оформляется заключение. При необходимости сотрудник юридического подразделения может дополнительно запросить у залогодателя документы, удостоверяющие правовой статус предмета залога и правоспособность залогодателя.

В случае предоставления в залог автотранспортных средств, недвижимости и оборудования их оценка проводится на основе сопоставления с рыночными аналогами. Если предметом залога выступают товарно-материальные запасы, то рыночная оценка осуществляется исходя из данных бухгалтерского учета, товарных накладных, документов об оплате товарно-материальных ценностей.

К рыночной оценке залогового обеспечения применяется дисконт (от 10 до 60% в зависимости от вида обеспечения), что создает для банка возможность быстрой реализации заложенного имущества при невыполнении кредитором обязательств по уплате кредита. При этом залоговое обеспечение с учетом дисконта должно покрывать сумму основного долга и процентов по кредиту за год (либо на срок действия кредита, если он менее одного года)

Окончательное решение о форме, структуре и размере залогового обеспечения принимается кредитным комитетом.

Параллельно с заключением службы безопасности, залоговой службы, юридическим заключением по правоспособности кредитополучателя и лица, предоставляющего имущество в залог, подготавливается аналитическое заключение кредитного эксперта. В свою очередь, аналитическое заключение о целесообразности выдачи кредита готовится на основе соответствующего перечня вопросов к кредитополучателю, в которых оговариваются: условия получения кредита (цель, сумма и срок пользования кредитом, планируемая процентная ставка); юридический статус и другие характеристики; кредитная история; финансовое состояние; эффективность предлагаемого мероприятия и реальность своевременного возврата кредита и процентов; анализ прогнозных показателей движения денежных средств, доходов и расходов; оценка залогового обеспечения [1, с. 32].

На основе комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности юридического лица, изучения его потребности в кредитных средствах, возможности своевременного погашения кредита и уплаты начисленных процентов, юридической правоспособности и проверки предлагаемого обеспечения возврата кредита кредитным комитетом банка принимается решение о кредитовании заявителя.

При положительном решении кредитного комитета о кредитовании с кредитополучателем подписываются кредитный договор, договоры залога, поручительства.

Кредитный договор регламентирует взаимоотношения между банком и кредитополучателем при выдаче кредита, где прописываются взаимные обязательства и экономическая ответственность сторон [1, с. 4]. К обязательным условиям договора на выдачу банковского кредита относятся: наименование сторон; размер кредита или кредитной линии с указанием вида валют; процентная ставка за пользование кредитом; срок и порядок предоставления кредита; сроки возврата кредита и уплаты процентов по нему; форма обеспечения исполнения кредитополучателем обязательства по возврату кредита и процентов по нему.

В дальнейшем банком осуществляется кредитный мониторинг и контроль за целевым использованием предоставляемых кредитов посредством соответствующих проверок кредитополучателя [3, с. 45].

Особенности кредитования сектора МСБ в Российской Федерации на примере ОАО «БИНБАНК». В Российской Федерации на 01.09.2016 насчитывалось 651 кредитная организация (в основном коммерческие банки) [4], из них большая часть либо имеет подразделение, занимающееся кредитованием малого и среднего бизнеса, либо непосредственно специализируется на предоставлении полного спектра услуг малому и среднему бизнесу [5]. При этом каждый коммерческий банк использует свою отработанную технологию кредитования. При всем многообразии форм и подходов можно выделить общие стадии кредитования малого и среднего бизнеса.

Процесс кредитования предприятий малого и среднего бизнеса в Российской Федерации рассмотрим на примере ОАО «БИНБАНК». В соответствии с Порядком кредитования и предоставления банковских гарантий клиентам корпоративного бизнеса (микро, малый, средний) по технологии «Стандарт» в ОАО «БИНБАНК» выделяют следующие этапы кредитного процесса:

- 1) рассмотрение кредитной заявки и первичный анализ возможности кредитования субъекта малого и среднего бизнеса;
- 2) проверка благонадежности клиента;
- 3) сбор полного пакета документов, выезд кредитного эксперта на место ведения бизнеса с целью экономического анализ деятельности юридического лица, оценка кредитуемого проекта;
- 4) анализ финансово-хозяйственной деятельности, определение формы и оценка обеспечения возврата кредита и процентов за пользование им, написание аналитического заключения кредитного эксперта;
- 5) принятие решения по сделке;
- 6) выдача кредита;
- 7) обслуживание кредита и завершение кредитования [6, с. 8].

При всей схожести кредитного процесса в Республике Беларусь и Российской Федерации на практике наблюдаются существенные отличия как на первой стадии, так и на последующих.

На стадии рассмотрения кредитной заявки проводится первичный анализ возможности кредитования субъекта малого и среднего бизнеса. Как правило, инициатором кредитования выступает кредитный эксперт, который выявляет потребность в кредитных средствах потенциального кредитополучателя. Также возможны случаи, когда клиент оставляет заявку о кредитовании на сайте банка, либо озвучивает свою потребность при телефонном звонке. При положительном решении клиента о кредитовании кредитный эксперт проводит финансовый экспресс-анализ потенциального кредитополучателя. При этом оценка проводится на основании финансовых и прочих данных, которые устно проговаривает клиент. Кредитный эксперт оценивает клиента по ряду общих и финансовых стоп-факторов. При их наличии возможность кредитования отсутствует. В качестве общих стоп-факторов выступают:

- 1) продолжительность ведения бизнеса – не менее 6 месяцев;
- 2) гражданство Российской Федерации для заемщика, если заемщик – индивидуальный предприниматель, для учредителей бизнеса, владеющих долей в уставном фонде более 50%;
- 3) наличие постоянной регистрации сроком не менее 6 месяцев в регионе, где рассматривается заявка, для собственников бизнеса, имеющих долю более 50%, для заемщика индивидуального предпринимателя;
- 4) территориальная удаленность местонахождения бизнеса не более 150 км от структурного подразделения банка;
- 5) отсутствие отрицательной кредитной истории в соответствии с установленными нормативами в банке;
- 6) возраст собственников бизнеса, имеющих долю более 50%, или заемщика индивидуального предпринимателя от 23 до 60 лет. Мужчины моложе 27 лет не должны подлежать призыву на военную службу по основаниям, установленным законодательством Российской Федерации;
- 7) предоставление документа, на основании которого ведется бизнес на объектах клиента (договор аренды или свидетельство о праве собственности на недвижимое имущество);
- 8) предоставление учредительных документов, таких как: копия свидетельства о государственной регистрации в качестве индивидуального предпринимателя или юридического лица; копия устава со всеми изменениями (для юридического лица); копия свидетельства о постановке на учет в налоговом

органа; копии паспортов учредителей, руководителя, главного бухгалтера или индивидуального предпринимателя; копии документов, подтверждающих полномочия руководителя, главного бухгалтера (для юридического лица); выписка из ЕГРЮЛ (Единый государственный реестр юридических лиц – информационный массив, формируемый Федеральной налоговой службой и содержащий в себе краткую информацию о дате регистрации юридического лица, юридическом адресе, структуре собственников, организационно-правовой форме, руководителе, видах осуществляемого бизнеса, хронологии изменений в учредительных документах и прочих существенных данных об организации [7]) для юридических лиц и выписка из ЕГРИП (единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей) для индивидуального предпринимателя;

9) предоставление согласия потенциального кредитополучателя на передачу данных о нем в Бюро кредитных историй и на проверку его через Бюро кредитных историй, а также основных учредителей бизнеса с долей более 25%.

Финансовыми стоп-факторами, несоответствие которых нормативным показателям также ведет к отказу клиенту в получении кредита при первичном анализе, являются:

1) отношение собственного капитала к валюте баланса менее 20% либо отрицательный собственный капитал;

2) отношение суммы кредита (с учетом текущей задолженности перед банком) к собственному капиталу клиента не более 75%;

3) отношение взноса по кредиту (с учетом платежей по основному долгу, процентам, комиссиям) к свободному остатку менее 100% [6, с. 17].

Также при первичном контакте с потенциальным кредитополучателем немаловажным аспектом является определение формы и вида залога, поскольку его отсутствие ведет либо к отказу в кредитовании, либо к предложению сотрудничества в рамках предоставления овердрафтного кредитования, где обеспечением выступают будущие поступления на расчетный счет клиента, открытого в банке. Соответственно, в случае положительного решения о выделении овердрафта клиент берет на себя обязательства перевести в будущем часть оборотов на счета в банк пропорционально предоставленной сумме овердрафта.

После прохождения общих стоп-факторов и определения формы и вида залога при первичном анализе клиента кредитный эксперт определяет схему ведения бизнеса клиента (количество компаний, участвующих в бизнесе и принадлежащих собственнику или группе собственников, каким образом они взаимодействуют между собой). Принимается решение о консолидации финансовых данных связанных компаний. Консолидация осуществляется в случае, если компании объединены в вертикально интегрированную структуру, т.е. претворяют в жизнь один бизнес-процесс. Под вертикально интегрированной структурой понимается группа компаний, экономические действия которых зависят друг от друга. В случае если их собственник или группа собственников являются одними и теми же лицами, т.е. контролируют весь бизнес-процесс, консолидация обязательна. Вторым случаем вертикальной бизнес-структуры является наличие нескольких юридических лиц, занимающихся одной экономической деятельностью. Разделение выручек и денежных потоков может быть обусловлено оптимизацией налогообложения, специализацией каждой компании на своем сегменте рынка, нежеланием собственника отражать реальную картину бизнеса в одной компании и прочими факторами. Также консолидация группы компаний обязательна в случае их сильной экономической взаимосвязанности. Под сильной экономической взаимосвязанностью принято считать сильную взаимную дебиторскую/кредиторскую задолженность (более 25% в структуре активов/пассивов), наличие займов, отгрузка товаров, предоплата за поставленный товар, наличие прочих денежных потоков в экономических отношениях компаний. При горизонтально интегрированной структуре ведения бизнеса, когда каждая из компаний работает в своем направлении бизнеса и не участвует в одном бизнес-процессе, консолидация финансовых данных не требуется, даже в случае принадлежности группы компаний одному собственнику или группе собственников.

Основная цель консолидации финансовых данных – определение реальных экономических составляющих бизнеса (активов, участвующих в бизнесе и оформленных на разных собственников, в том числе физических лиц; выручки, полученной от сторонних организаций, а не взаимных финансовых потоков между связанными юридическими лицами; затрат по бизнесу, а не перекрестных взаиморасчетов компаний, входящих в родственную группу; кредиторской/дебиторской задолженности, которые влияют на структуру консолидированного баланса, посредством которого определяется реальный собственный капитал учредителей, принимает ли он положительное или отрицательное значение, какой объем денежных средств вложен лично собственниками бизнеса и прочая существенная информация, влияющая на принятие решения о кредитовании проекта). Кроме того, экономические отношения между связанными компаниями в вертикально интегрированной бизнес-структуре в случае финансовых трудностей одной из компаний обуславливают или делают вероятным возникновение финансовых трудностей другой компании или всей группы компаний в целом. В случае горизонтально интегрированного бизнес-процесса вероятность негативного влияния финансовых трудностей одной компании на другую или группу компаний мала.

Помимо консолидации бизнеса и схемы его ведения кредитному эксперту для принятия положительного решения о взаимодействии с клиентом при первичной оценке также необходимо знать условия закупок и продаж, наценку, расходы по бизнесу, платежи по имеющимся кредитам, наличие арбитражных дел, где компания выступает в качестве ответчика, и пр. Вся информация принимается со слов клиента без подтверждения реальными данными. В случае отсутствия финансовых стоп-факторов клиенту предлагается заполнить анкету банка. В анкете необходимо указать общие данные о компании (организационно-правовая форма компании, наименование, вид деятельности, дата регистрации, структура собственников, наличие активов, кредитов, цель кредитования, срок, номера счетов, в каких банках клиент обслуживается, предлагаемый залог, структура поручителей и пр.). Анкета-заявка подписывается руководителем предприятия и отдается кредитному эксперту. Помимо анкеты клиента кредитный эксперт с помощью внутренних баз данных анализирует также и кредитную историю потенциального кредитополучателя в ОАО «БИНБАНК» (если таковая имеется).

Если внутренняя кредитная история положительная или отсутствует, то кредитный эксперт формирует запрос на проверку анкеты клиента. Запрос вместе с анкетой направляется в Департамент безопасности и Направление верификации Департамента корпоративного кредитования клиентов.

Стоит отметить, что критерии оценки кредитной истории в Российской Федерации более жесткие, чем в Республике Беларусь. Если в ОАО «Белорусский народный банк» кредитная история считалась положительной при отсутствии просрочек свыше 40 календарных дней, то в ОАО «БИНБАНК» наличие одной просрочки свыше 30 дней за последние 12 месяцев – отрицательная кредитная история, кредитование при которой невозможно. Кроме того, если у клиента более 3 просрочек сроком до 30 дней, кредитование также не допускается. Исключение составляет внутренняя кредитная история индивидуального предпринимателя, где допускается 1 просрочка до 90 дней [8, с. 12–13].

Следующая стадия кредитного процесса – проверка благонадежности клиента, или верификация предоставленных данных. Департамент безопасности проводит мониторинг клиента на наличие негативной информации в арбитражных, уголовных судах, Федеральной налоговой службе. Проверка данных ведется как по организации-кредитополучателю, так и по учредителям, залогодателям, связанным компаниям. Для более точной проверки клиентов ведется обмен информацией между Департаментами безопасности всех банков в каждом регионе Российской Федерации: предоставляются данные об оборотах денежных средств, проходящих по расчетным счетам клиентов; фиксируются выданные кредиты, отказы по кредитным заявкам и причины отказов в общей форме, прочая информация. После проверки данных клиента сотрудник Департамента безопасности формирует заключение, где указывает уровень риска по клиенту: низкий, средний или высокий. При высоком уровне риска кредитование невозможно.

В направлении верификации андеррайтер проводит проверку клиента на наличие кредитной истории по данным нескольких бюро кредитных историй. Наличие кредитных историй отображается в Центральном комитете кредитных историй, более конкретную информацию о суммах кредитов, сроках и своевременности платежей можно увидеть из частных агентств, среди которых наиболее информативными являются: Национальное бюро кредитных историй, Объединенное кредитное бюро и эквифакс. Помимо этого андеррайтер проводит проверку клиента из внешних источников информации. Наличие связанных с клиентом лиц и компаний определяется по программе СПАРК (система профессионального анализа рынков и компаний) [9], где указывается информация о собственниках компании, их доли в уставных фондах других компаний, формы бухгалтерской отчетности, контрагенты и уровень риска по компании. Кроме того, проводится оценка наличия исков на компанию в арбитражном суде, и если юридическое лицо выступает в качестве ответчика, фиксируется сумма иска, дата рассмотрения, стадия рассмотрения, решение арбитражного суда, суть судебного иска и пр. Данная информация в открытом виде отображается на сайте Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации, что существенно упрощает поиск [10].

Андеррайтер после анализа полученной информации формирует заключение с указанием уровня риска по клиенту (низкий, высокий или средний), которое вместе с отчетами из бюро кредитных историй направляет кредитному эксперту.

На основании полученных заключений из Департамента безопасности и Направления верификации, а также отчетов из бюро кредитных историй кредитный эксперт принимает решение о дальнейшем взаимодействии с потенциальным кредитополучателем. При этом большое значение уделяется качеству кредитной истории заемщика. Вывод о наличии у заемщика положительной или отрицательной кредитной истории принимается на основании матрицы оценки внутренней и внешней кредитной истории [8, с. 12–14]. Кредитная история оценивается за последние 12 месяцев. При этом в случае выявления отрицательной кредитной истории с клиентом не допускается дальнейшее взаимодействие [6, с. 25].

После проверки клиента внутренними службами банка, а также на наличие положительной кредитной истории кредитный эксперт согласовывает с клиентом дату выездного финансового анализа, целью которого является проверка первичной документации, учредительных документов, договоров аренды и договоров с контрагентами, финансовой информации (подтверждение выручек, расходов, товарных остатков, наличия активов по бизнесу). Также проводится осмотр залогового обеспечения, первичная его оценка.

При посещении места ведения бизнеса составляется моментальный баланс на дату финансового анализа, отчета о прибыли и убытках за период от 3 до 12 месяцев в зависимости от сезонности бизнеса, Cash Flow (отчет о движении денежных средств) за 3 последних месяца и на 12 последующих после кредитования месяцев поквартально. Каждый из отчетов несет в себе информативно-смысловую нагрузку: моментальный баланс определяет наличие активов, участвующих в бизнесе, собственный капитал учредителей, имеет ли он положительную величину, структуру пассивов; отчет о прибыли и убытках показывает прибыльность бизнеса, наличие сезонности, структуру выручек и расходов, а также чистую рентабельность по бизнесу; Cash Flow отражает ликвидность бизнеса, т.е. способен ли бизнес (и как быстро) генерировать денежные потоки для погашения текущих и будущих обязательств. Данные собираются по управленческой отчетности. В расчет берутся как официальные, так и неофициальные поступления от бизнеса, которые может подтвердить клиент неофициальными первичными учетными документами (данными из управленческих программ учета, управленческих тетрадей, прочей документации). В целях снижения налогооблагаемой базы предприятия часто значительно занижают свои доходы, а расходы – искусственно завышают. Поэтому крайне важно составить адекватную картину реальных показателей анализируемого предприятия, которые максимально полно содержатся в управленческой отчетности.

Для подтверждения данных, указанных в управленческой отчетности, при проведении выездного финансового анализа кредитные эксперты используют в работе метод оценки Cross-checking (перекрестная проверка) – один из способов, позволяющий подтвердить финансовые данные, полученные при составлении баланса, отчета о прибыли и убытках, Cash Flow. К примеру, для проверки выручек при проведении финансового анализа предприятия розничной торговли можно выяснить у продавцов количество покупателей в среднем за день, величину «среднего чека», наличие постоянных покупателей. Впоследствии сопоставить информацию, полученную от сотрудников анализируемого бизнеса, с данными, предоставленными собственником.

Необходимость подтверждения финансовых данных обусловлена тем, что типовой клиент малого и среднего бизнеса или не ведет систематического и детализированного учета своей деятельности в силу небольших финансовых потоков и объемов деятельности, или пытается скрыть реальное положение дел в бизнесе, сообщая неверные данные. Поэтому в ходе сбора финансовых данных кредитный эксперт должен составить более точную картину бизнеса путем метода перекрестной проверки и использования перекрестных вопросов (т.е. один и тот же вопрос задается несколько раз в разной формулировке). Такой метод позволяет: *определить*, предоставил ли клиент верную и полную информацию о бизнесе; *обнаружить* и *предотвратить* заведомый обман; *определить*, насколько сотрудник кредитующего подразделения правильно и корректно провел финансовый анализ; *выявить* пробелы в предоставленных клиентом финансовых данных; *определить* оптимальные условия кредитования.

Важной особенностью перекрестной проверки является то, что она позволяет проводить сравнительный анализ данных, полученных по итогам проведения первого и последующего анализа клиента (при повторном обращении).

При изучении финансовых данных клиента важная роль отводится определению уровня текущей дебиторской и кредиторской задолженности. Информацию о размере дебиторской задолженности можно подтвердить, сопоставив оборачиваемость дебиторской задолженности в днях (имея подтвержденные данные по выручке и полученную из выписок по счетам величину дебиторской задолженности) с принятой системой расчетов с покупателями (продолжительность предоставляемой отсрочки) и поставщиками (срок предоплаты со стороны клиента). Также следует сопоставить управленческие и официальные данные. Как правило, степень официального отражения дебиторской задолженности должна соответствовать степени официального отражении выручки.

Кредиторскую задолженность можно определить, сопоставляя поставленный товар с оплаченными счетами (анализируется расчетный счет и выданные поставщиками расписки и чеки). Как и в случае с дебиторской задолженностью, необходимо сопоставить оборачиваемость кредиторской задолженности в днях с принятой системой расчетов с поставщиками. Можно запросить у клиента накладные на поставку сырья, материалов для производства, товаров для торговли и сопоставить их с денежными потоками, проведенными по расчетному счету за соответствующий временной интервал, получить расписки у поставщиков об оплате товара заказчиком и пр. При анализе официальной кредиторской задолженности необходимо у клиента уточнить наличие технических компаний. Если суммы задолженности имеют достаточно большую долю в структуре пассивов по сравнению с собственным капиталом, как правило, запрашиваются справки о невостребовании данной задолженности в течение предполагаемого срока кредитования. Такая задолженность называется технической, а компании, предоставившие отсрочку оплаты данной задолженности, именуется техническими.

При составлении моментального баланса, когда структура активов, размер кредиторской задолженности известны, следующим этапом является определение размера текущих кредитов и займов по бизнесу. Размер задолженности по кредитам в большей степени можно определить из анализа отчетов,

полученных из бюро кредитных историй. Также запрашиваются кредитные договоры и договоры залога у клиентов с целью определения остатка задолженности, размер ежемесячных платежей, имущества, находящегося в обременении.

Наличие частных займов можно определить, используя метод Cross-checking'a, когда у потенциального кредитополучателя запрашивается информация о наличии активов и задолженности по бизнесу годом ранее, после чего сравнивается собственный капитал на дату финансового анализа и годом ранее. Если собственный капитал ($СК$) на дату финансового анализа равен накопленной чистой прибыли ($ЧП$) по итогам работы за год, прибавленной к собственному капиталу годом ранее ($СК_{(-1)}$):

$$СК_0 = ЧП + СК_{(-1)},$$

моментальный баланс составлен верно. В случае несовпадения правой и левой части уравнения возможны несколько вариантов: в бизнес привлекались дополнительные заимствования в виде кредитов или займов; неправильно определен размер кредиторской задолженности; был превышен размер дебиторской задолженности; не были учтены дополнительные вложения собственника бизнеса; собственник бизнеса изымал прибыль из бизнеса; возможен убыток по итогам работы бизнеса и пр. [11, с. 15–24].

После определения размера активов, обязательств (кредиторской задолженности, кредитов и займов) определяется величина собственного капитала, который включает в себя стартовый капитал (первоначальные вложения собственников бизнеса при его открытии) и нераспределенную прибыль за весь период работы предприятия.

Помимо определения финансовых данных при анализе клиента имеет место и нефинансовая оценка бизнеса. Учитывается количество конкурентов, расположенных по соседству, общее состояние помещений, где осуществляется бизнес, информация, полученная от наемных рабочих, внешний вид собственников бизнеса и пр.

После сбора необходимой финансовой информации и юридических документов кредитный эксперт приступает к написанию аналитического заключения, где проводится полный анализ финансово-хозяйственной деятельности с внесением всех финансовых данных (в том числе размещение управленческого баланса на дату финансового анализа, отчет о прибыли и убытках за последние 12 месяцев, Cash Flow за последние 3 месяца и на год вперед поквартально) и комментариев к ним. При расчете возможной суммы кредита применяются соответствующие коэффициенты (текущей ликвидности, независимости, долговой нагрузки, запаса финансовой устойчивости, платежеспособности) и показатели (рентабельность деятельности, потенциала по выручке, отношение суммы кредита к собственному капиталу клиента) [11, с. 50–53]. В частности, показатель потенциала по выручке (LL – level legality) показывает долю официальной выручки в структуре управленческой. Значение показателя должно быть выше 0,1. В ОАО «Белорусский народный банк» данные по управленческой выручке используются справочно. На принятие решения в большей степени оказывают влияние данные по официальной бухгалтерской отчетности.

Также для оценки финансового состояния бизнеса потенциального кредитополучателя и принятия решения о кредитовании справочно оцениваются коэффициенты оборачиваемости товарно-материальных запасов, кредиторской и дебиторской задолженности [11, с. 51–53].

Параллельно с аналитическим заключением кредитный эксперт подготавливает отчет по рискам, где определяется степень рискованности кредитования данного клиента в зависимости от числовых данных вышеприведенных коэффициентов и показателей, отрасли, где работает организация, прочих факторов. Помимо этого кредитный эксперт самостоятельно составляет юридическое заключение, где указывает правоспособность принятия решения о кредитовании и передаче в залог имущества, оформлении поручительства, при этом анализируя учредительные документы организации-кредитополучателя, залогодателя, поручителей (юридических лиц и физических лиц-собственников бизнеса). В завершение кредитный эксперт подготавливает заключение об оценке залогового обеспечения, где указывает на основании своего профессионального мнения и сравнения по аналогичным предложениям на рынке о стоимости предоставляемого в залог имущества, возможном дисконте, применяемом к залогу.

Исполнение обязательств по кредитному договору может обеспечиваться залогом недвижимого и/или движимого имущества, гарантийным депозитом денег или покупкой векселя ОАО «БИНБАНК». Дисконт по движимому или недвижимому имуществу, как правило, зависит от срока кредитования, вида залогового обеспечения и находится в пределах 20–50%. Помимо залогового обеспечения обязательно берется поручительство основных собственников бизнеса, а также связанных компаний, входящих в вертикально интегрированную группу.

Отличительной особенностью предоставления в залог автотранспортного средства в ОАО «БИНБАНК» по сравнению с ОАО «Белорусский народный банк» является то, что если автотранспорт в структуре обеспечения занимает менее 50%, то страхование не требуется. Кроме того в Российской Федерации регистрация договора автотранспортного средства в ГИБДД не проводится, в банк отдается Паспорт транс-

портного средства, копия которого отдается собственнику. Также положительным моментом для кредитополучателя в ОАО «БИНБАНК» является то, что сумма кредита может быть не обеспечена на 25%, но не более 1 000 000 рублей, в то время как в ОАО «Белорусский народный банк» сумма залогового обеспечения с учетом дисконта должна покрывать сумму основного долга и процентов по кредиту за год (либо на срок действия кредита, если он менее одного года).

На основании проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, составлении отчета по рискам, юридического и залогового заключения формируется комплексная оценка потенциального кредитополучателя. Делается вывод о возможности кредитования, реальной сумме кредитования, степени кредитного риска по клиенту. Если кредитный эксперт считает возможным выдать кредит клиенту, формируется пакет документов и проект решения по сделке, который направляется бизнес-менеджеру для принятия решения.

Бизнес-менеджер оценивает риски по сделке, после чего принимает решение о возможности кредитования. В случае положительного решения о кредитовании кредитный эксперт подготавливает кредитно-обеспечительную документацию и формирует распоряжения на выдачу кредита.

Предоставление кредита производится после подписания сторонами кредитного договора, договоров поручительства, договора в обеспечение исполнения обязательства по кредитному договору (по возврату кредита и процентов за его пользование). К обязательным условиям договора на выдачу банковского кредита относятся: наименование сторон; размер кредита или кредитной линии с указанием вида валют; процентная ставка за пользование кредитом; срок и порядок предоставления кредита; сроки возврата кредита и уплаты процентов по нему; форма обеспечения исполнения кредитополучателем обязательства по возврату кредита и процентов по нему.

После выдачи кредита в дальнейшем банком осуществляется обслуживание и сопровождение, а также кредитный мониторинг, в процессе которого обеспечивается контроль за целевым использованием предоставляемых кредитов путем проведения соответствующих проверок кредитополучателя в случае предоставления целевого кредита на приобретение автотранспортных средств или оборудования, которое является залоговым обеспечением по выданному кредиту [6, с. 54].

Заключение. Проведенный сравнительный анализ позволил выявить следующие основные отличительные особенности процесса кредитования субъектов МСБ в Российской Федерации (ОАО «БИНБАНК») и Республике Беларусь (ОАО «Белорусский народный банк»):

1) еще на этапе рассмотрения кредитной заявки в Российской Федерации проводится первичный анализ возможности кредитования субъектов МСБ посредством финансового экспресс-анализа с использованием общих и финансовых стоп-факторов, что позволяет в самом начале кредитного процесса проводить фильтрацию потенциальных клиентов на предмет их кредитоспособности;

2) при кредитовании в Российской Федерации помимо прочих документов в полный пакет входит выписка из ЕГРЮЛ или ЕГРИП, где указывается общая информация о юридическом лице или индивидуальном предпринимателе. В Республике Беларусь такой выписки нет;

3) в Российской Федерации для определения наличия связанных компаний действует система СПАРК Интерфакс. При помощи данной системы легко определить состав учредителей связанных компаний, количество связанных компаний, изучить бухгалтерские балансы и историю изменений в составе учредителей, уровень риска по компании (оценка Интерфакс);

4) наличие электронных баз данных Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации об арбитражных делах в отношении юридических и физических лиц позволяет оперативно оценить риск взаимодействия с потенциальным кредитополучателем. В Республике Беларусь данную информацию довольно сложно отследить;

5) в Российской Федерации в ОАО «БИНБАНК» к клиенту применяется более жесткий подход к качеству внешней кредитной истории: максимальное количество просрочек за последние 12 месяцев не должно превышать 2 сроком от 6 до 29 календарных дней. В Республике Беларусь в ОАО «Белорусский народный банк» кредитная история считается положительной, если отсутствуют просрочки сроком более 40 дней;

6) в Российской Федерации юридическое и заключение об оценке залога кредитный эксперт делает самостоятельно. В Республике Беларусь данные процедуры возложены на юридический и залоговый департаменты. Таким образом, кредитному эксперту в Российской Федерации предоставлена большая самостоятельность, однако и ответственность за принимаемые решения также ложится на кредитного эксперта;

7) в Республике Беларусь проверку клиента по внешним источникам делает кредитный эксперт, в Российской Федерации – андеррайтер;

8) в Российской Федерации при финансовом анализе используется большее количество финансовых коэффициентов, чем в Республике Беларусь;

9) в Российской Федерации большее внимание уделяют оценке управленческой, а не официальной отчетности. В Республике Беларусь управленческая отчетность учитывается справочно, основной акцент делается на оценке официальной отчетности;

10) при предоставлении в качестве залогового обеспечения автотранспортного средства в Российской Федерации не всегда требуется обязательное страхование «каско», в Республике Беларусь в большинстве случаев обязательно. Помимо этого в Республике Беларусь требуется регистрация договора залога в ГАИ, в Российской Федерации вместо регистрации клиент отдает оригинал Паспорта транспортного средства на хранение в банк на период кредитования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Правила кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей ОАО «БНБ-Банк» : утв. решением правления ОАО «БНБ-Банк» (протокол от 13.03.2013 № 13). – 52 с.
2. О залоге : Закон Респ. Беларусь от 24 нояб. 1993 г. № 2586-ХП : с изм. и доп. от 22 дек. 2005 г. № 76-3).
3. Положение о залоге : утв. решением правления ОАО «БНБ-Банк» (протокол № 34 от 22.06.2013). – 45 с.
4. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cbr.ru/>. – Дата доступа: 15.09.2016.
5. Информационный портал ИА «Банки.ру» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/>. – Дата доступа: 01.09.2016.
6. Порядок кредитования и предоставления банковских гарантий клиентам корпоративного бизнеса (микро, малый, средний) по технологии «Стандарт» в ОАО «БИНБАНК» : утв. приказом президента ОАО «БИНБАНК» № 156 от 27.03.2013. – 63 с.
7. Официальный сайт Федеральной налоговой службы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://egrul.nalog.ru/#>. – Дата доступа: 14.09.2016.
8. Оценка качества кредитной истории при кредитовании и предоставлении банковских гарантий клиентам корпоративного бизнеса (микро, малый, средний) по технологии «Стандарт» в ОАО «БИНБАНК» : утв. приказом президента ОАО «БИНБАНК» № 165 от 31.03.2013. – 18 с.
9. Система профессионального анализа рынка и компаний Интерфакс – АКИ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.spark-interfax.ru/promo/>. – Дата доступа: 15.09.2016.
10. Официальный сайт Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации АКИ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://arbitr.ru/>. – Дата доступа: 15.09.2016.
11. Методика оценки финансового состояния заемщика (определение класса кредитоспособности) и расчета лимита кредитования при осуществлении кредитных операций по технологии «Стандарт» для клиентов корпоративного бизнеса (микро, малый, средний) ОАО «БИНБАНК» : утв. приказом президента ОАО «БИНБАНК» № 456 от 17 сент. 2012 г. – 62 с.

Поступила 26.09.2016

THE FEATURES OF SMALL AND MEDIUM BUSINESS LENDING IN THE REPUBLIC OF BELARUS AND THE RUSSIAN FEDERATION

V. MATJAS

On the basis of a comparative analysis of the features of small and medium business lending in the Republic of Belarus and the Russian Federation the differences both in the organization of credit process and approaches to economic and financial analysis of the borrowers' creditworthiness, the use of electronic databases and systems when determining the credit history and the identification of related companies, collateral securities were revealed. The results of the research can be used in Belarus for further development of and improvement in small and medium business lending, taking into account the experience of the Russian Federation, which is important under the conditions of the formation of a common economic space within the EAEU.

Keywords: *small and medium business, lending, financial analysis, collateral security, related companies.*