

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования**  
**«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»**  
**Высшая школа экономики и управления**  
**Кафедра «Экономическая безопасность»**

**ВКР ПРОВЕРЕН**

Рецензент,

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ**

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

\_\_\_\_\_/ А.В. Карпушкина /

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_\_\_\_ г.

Управление риском при банковском кредитовании малого и среднего бизнеса

---

(наименование темы выпускной квалификационной работы)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**ЮУрГУ – 38.05.01. 2017 101. ВКР**

(код направления/специальности, год, номер студенческого )

**Консультант, должность**

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**Руководитель ВКР** \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_\_\_\_ г.

**Консультант, должность**

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**Автор**

студент группы ВШЭУ – 572

\_\_\_\_\_/ В.В.Лазарев\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_\_\_\_ г.

**Консультант, должность**

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

**Нормоконтролер,** \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_/

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_\_\_\_ г.

Челябинск 20 \_\_\_\_\_

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Экономическая безопасность»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой ЭБ, д.э.н., доцент

\_\_\_\_\_/А.В. Карпушкина /

«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

**ЗАДАНИЕ**  
на выпускную квалификационную работу студента  
*Лазарева Владислава Владимировича*

\_\_\_\_\_  
Фамилия Имя Отчество

Группа ВШЭУ-572

1 Тема выпускной квалификационной работы

---

---

Утверждена приказом ректора ЮУрГУ от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_

2 Срок сдачи студентом законченной ВКР \_\_\_\_\_

3 Исходные данные к выпускной квалификационной работе

---

---

---

---

---

---

---

---

#### 4 Перечень подлежащих разработке вопросов

---

---

---

---

---

---

---

---

#### 5 Иллюстративный материал (плакаты, альбомы, раздаточный материал, макеты, электронные носители и др.)

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

Общее количество иллюстраций \_\_\_\_\_

#### 6 Дата выдачи задания

---

Руководитель,

---

/ \_\_\_\_\_ /

*степень, звание*

*/личная подпись/*

Задание принял к исполнению \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /

*/личная подпись/*

## КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

<b>Наименование этапов выпускной квалификационной работы</b>	<b>Срок выполнения этапов работы</b>	<b>Отметки о выполнении руководителя</b>

Руководитель ВКР \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
 /личная подпись/

Студент \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ /  
 /личная подпись/

## АННОТАЦИЯ

Лазарев В.В.

«Управление риском при банковском кредитовании малого и среднего бизнеса» – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 572, 110 с., 19 рис., 23 табл., библиогр. список 35 – наим.

Работа посвящена разработке системы управления кредитным риском для повышения экономической безопасности банковской деятельности.

Цель дипломной работы заключается в изучении теоретических основ управления кредитным риском, и применении их на практике для разработки рекомендаций по совершенствованию управления кредитным риском при банковском кредитовании малого и среднего бизнеса.

В выпускной квалификационной работе охарактеризовано понятие кредитного риска, охарактеризованы основные виды рисков банковской деятельности, а также выявлены индикаторы экономической безопасности кредитной организации.

Произведен анализ рынка кредитования малого и среднего бизнеса в масштабах России и на уровне регионов, выявлены сильные и слабые стороны его деятельности.

Предложены рекомендации по совершенствованию управления кредитным риском в коммерческом банке при кредитовании субъектов малого и среднего бизнеса на принципах системы менеджмента качества.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА .....	7
1.1 Предприятия малого и среднего бизнеса как субъекты кредитования .	7
1.2 Особенности проявления кредитного риска при кредитовании малого и среднего бизнеса .....	16
1.3 Основы управления кредитным риском при банковском кредитовании малого и среднего бизнеса .....	26
ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА .....	46
2.1 Состояние кредитования малого и среднего бизнеса в России.....	46
2.2 Меры государственной финансовой поддержки малого и среднего бизнеса.....	56
ГЛАВА 3. КРЕДИТНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА (РЕГИОНАЛЬНЫЙ РАЗРЕЗ).....	64
3.1 Состояние и тенденции кредитования малого и среднего бизнеса в регионах России .....	64
3.2 Состояние кредитования малого и среднего бизнеса в г. Челябинске	76
ГЛАВА 4. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ ПРИ БАНКОВСКОМ КРЕДИТОВАНИИ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА .....	89
4.1 Стандарты качества в практике управления банковскими рисками ...	89

4.2. Процессный риск-ориентированный подход к управлению риском кредитования малого и среднего бизнеса.....	98
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	113
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	116

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Современная банковская система немыслима без риска. Риск присутствует в любой операции, не является исключением и операции кредитования. Роль кредита в современных условиях трудно переоценить. Кредит стимулирует развитие производительных сил, ускоряет формирование источников капитала для расширения воспроизводства. Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое и цивилизованное становление хозяйств, предприятий, внедрение других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнем экономическом пространстве. С другой стороны кредитование связано с определенным риском, тем более в условиях развивающейся рыночной экономики. Все это мотивирует банк к построению гибкой и эффективной системы управления кредитным риском. В последние годы отмечается возрастающее влияние системы управления кредитным риском коммерческих банков на развитие их деятельности и экономики страны в целом. Однако недостаточная разработка теоретических основ системы управления кредитным риском, а также проблемы практической реализации ослабляет влияние кредитов на улучшение количественных и качественных показателей функционирования коммерческих банков и банковской системы в целом. Построение системы управления кредитным риском является важной экономической проблемой, решение которой позволит обеспечить внедрение системы комплексного банковского обслуживания потребностей реального сектора экономики в кредите, существенно повысить качество этой системы, а также создать механизм для ее гармонизации с международной практикой управления кредитным риском.

Цель дипломной работы - разработка рекомендаций по управлению кредитными рисками в соответствии с риск-ориентированным процессным подходом..

Задачи дипломной работы:



1) раскрыть сущность и классификацию кредитных рисков, методы управления рисками при кредитовании субъектов малого и среднего бизнеса.

2) изучить особенности малого и среднего бизнеса как субъекта кредитных отношений;

3) провести анализ состояния и тенденций кредитования малого и среднего бизнеса в региональном разрезе;

4) разработать рекомендации по совершенствованию управления кредитным риском на основе риск-ориентированного процессного подхода.

Объект исследования – организации малого и среднего бизнеса как субъекты кредитования.

Предметом исследования является управление рисками кредитования малых и средних предприятий в банках.

## ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

### 1.1 Предприятия малого и среднего бизнеса как субъекты кредитования

Раскрытие сущности банковского кредитования малого и среднего бизнеса предполагает рассмотрение терминов: «предпринимательство», «малый бизнес», «банковское кредитование».

Бизнес-дело (предпринимательство) – инициативная экономическая деятельность, осуществляемая за счет собственных или заемных средств на свой риск и под свою ответственность, ставящая главными целями получение прибыли и развитие собственного дела. В Законе «О предприятиях и предпринимательской деятельности в РСФСР», действующем до 2002 г., под предпринимательской деятельностью понималась «инициативная самостоятельная деятельность граждан и их объединений, направленная на получение прибыли, осуществляемая на свой риск и под имущественную ответственность»<sup>1</sup>.

Таким образом, предпринимательская деятельность:

- ориентированная деятельность индивида или группы ассоциированных индивидов (взаимосвязь между предпринимателем и его предприятием);
- предназначена для создания, поддержания хозяйственной единицы, стремящейся получить прибыль за распределение экономических благ (деятельность организации осуществляется в социальной и институциональной среде);
- нацелена на получение денежной или иной выгоды (мера успеха, но не единственный стимул, необходим общественный успех и престиж);
- деятельность хозяйственной единицы осуществляется во взаимодействии с экономическими, политическими и социальными условиями, существующими в конкретный период (необходимо противостоять политическому и рыночному давлению).

---

<sup>1</sup> О предприятиях и предпринимательской деятельности: [Закон РСФСР от 25.12.1990 N 445-1 в ред. от 30.11.1994] [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_29304](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29304).

В разные периоды при выработке концепций предпринимательства учеными-экономистами делаются акценты на те, или иные факторы производства, расставляются определенные приоритеты в деятельности предпринимателя, выделяя три<sup>2</sup> или пять «волн» эволюции концепций предпринимательства, отражающих глобальные этапы развития предпринимательства<sup>3 4</sup>:

Получение предпринимательского дохода осуществляется на основе трех составляющих: личностного, экономического и организационного факторов, которые находятся в постоянной взаимосвязи и обнаруживаются в процессе воспроизводства, поэтому формирование теорий предпринимательства и кредита тесно связаны. Предпринимательская деятельность многообразна. Она может осуществляться как самим собственником капитала, так и субъектом, управляющим «чужим имуществом». Предпринимательская деятельность может быть связана с производством товаров, оказанием различного рода услуг с использованием, как имущества, так и нематериальных активов. Но в любом случае предприниматель обязан самостоятельно принимать решения и нести все виды рисков, связанных с результатами их реализации.

Производственной единицей, характерной для российской рыночной экономики, является организация. Организация - это независимый хозяйствующий субъект, организованный с целью производства продукции, оказания услуг и выполнения работ для удовлетворения потребностей и для получения прибыли. Одной из актуальнейших проблем является определение оптимального соотношения в экономике различных по масштабам деятельности субъектов предпринимательства. Мировой опыт свидетельствует о возрастающей роли малых организаций (предприятий). Это обусловлено действием ряда объективных тенденций развития общественного производства – например, переход к гибкому немассовому производству, удовлетворяющему

---

<sup>2</sup> Жилинский С. Э. Предпринимательское право (правовая основа предпринимательской деятельности): курс лекций. — 8-е изд., изм. и доп. — М.: Издательство НОРМА, 2007. — С.84-91.

<sup>3</sup> Белых В.С. Правовое регулирование предпринимательской деятельности в России : монография / В.С. Белых. — М.: Проспект, 2010, С.41.

<sup>4</sup> Экономика предпринимательства: Курс лекций: Учеб.пособие для вузов /В.И. Кушлин, П.Д. Половинкин, А.Н. Фоломьев и др. — М.: ВЛАДОС, 2001. — с. 36 – 43.

специализированные запросы потребителей, развитие небольших рынков, усиление сдвигов в структуре потребительского спроса и др. Предпочтение в современных рыночных системах отдается эффективности, достигаемой благодаря быстрому приспособлению к изменениям внешней среды.

Малые организации отличает более гибкая реакция на изменения рыночной конъюнктуры, умение использовать близость к местным рынкам, хорошее знание клиентуры, относительная дешевизна товаров и услуг за счет узкой специализации, применения более дешевых средств производства, быстрота и гибкость принятия управленческих решений. Очевидно, что малым организациям трудно решать задачи, требующие значительный объем капитала, и вообще малое предпринимательство более рискованно по сравнению с крупным. Понятие «малый бизнес» может рассматриваться с различных позиций, имеет множество определений в российской практике и за рубежом.

При определении сущности малого бизнеса необходимо внимательно отнестись к признакам, отличающим его от других видов деятельности<sup>5</sup>:

1. свобода в выборе направлений работы, средств и методов;
2. поиск неосвоенных сфер приложения труда, принятие нестандартных решений, совершенствование производства;
3. риск, так как предпринимательство всегда ведется в условиях неопределенности, высокой степени ответственности за принимаемые решения;
4. успех, ради которого и организуется дело. Выражение данного критерия может быть различным – высокий доход и рост личного состояния, высокое общественное положение. Движущим фактором предпринимательства всегда является личная выгода, какие бы формы и цели она не принимала;
5. адаптационные поведенческие механизмы, являющиеся специфическими и присущие отечественным малым предприятиям:

---

<sup>5</sup> Мартынова Н.Н. Развитие института малого предпринимательства как условие формирования эффективных хозяйственных систем: автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.01 / Мартынова Надежда Николаевна. – Казань, 2010. - С.9.

– активная рыночная политика, ориентированная на удовлетворение спроса. Суть ее проявляется в выборе сферы деятельности, определении ассортимента, объема и структуры выпуска, политике ценообразования, распространения на рынки (работа малого бизнеса с определенными группами потребителей, сегментами рынка)<sup>6</sup> ;

– частичный уход в теневую экономику. Эта стратегия выживания широко распространена в сегменте малого бизнеса. Это касается не только контроля за оборотами организаций, которые уходят от государственного учета и контроля, но и кадрового учета сотрудников данных организаций, которые, как правило, работают без оформления трудовых договоров и получают необлагаемые налогами и социальными взносами денежные выплаты. Последняя тенденция популярна тем, что многим организациям гораздо выгоднее оставаться на упрощенной системе налогообложения, показывая численность работников, не превышающую ста человек.

В отечественном законодательстве нет трактовки понятия «малый бизнес». Наряду с ним в 209-ФЗ вводится определение субъектов малого и среднего предпринимательства как «внесенные в единый государственный реестр юридических лиц потребительские кооперативы и коммерческие организации (за исключением государственных и муниципальных унитарных предприятий), а также физические лица, внесенные в единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей и осуществляющие предпринимательскую деятельность без образования юридического лица (индивидуальные предприниматели), крестьянские (фермерские) хозяйства», отвечающие группе условий. При дальнейшей классификации федеральный закон разделяет малое и среднее предпринимательство, но при классификации по численности работников законодатели подменяют коммерческие организации на предприятия, что является не совместимым с изначальным определением.

---

<sup>6</sup> Долгопятова Т.Г. Долгопятова Т.Г. Институциональное развитие сектора малого бизнеса в российской экономике / Т.Г. Долгопятова// Экономическая наука современной России. – 1999. - №3. С.52-53.

В научной литературе преимущественно используется определение «малого бизнеса», чем малого предпринимательства. Малый бизнес (МБ) – коммерческая организация, отвечающая законодательно регламентированным критериям, закрепленным в нормативных документах. Такое определение является более емким как для формирования направлений государственной поддержки в отношении субъектов малого предпринимательства, так и для кредитных организаций, которые могут варьировать и устанавливать дополнительные собственные критерии при работе с такими клиентами. Кроме того, в связи с имеющейся информацией о деятельности субъектов предпринимательства, мы предлагаем использовать определение «малого и среднего бизнеса» (МСБ). Отечественная статистика на протяжении уже многих лет не может разделить данные отдельно по малым и по средним организациям, поэтому при сравнении объемных показателей деятельности таких субъектов более удобно использовать понятие МСБ. За рубежом широко распространены термины «малое и среднее предпринимательство» (МСП) и «малый и средний бизнес» (МСБ), которые используются соответственно в ЕС и США, а ключевые отличия их в критериальных признаках, введенных государственными нормативными документами. Признаки отнесения малых организаций к различным категориям разнообразны в различных странах. Между некоторыми странами ЕС и штатами США присутствуют отличия в определении сектора МБ, что не всегда благоприятно сказывается на поддержании конкуренции в сегменте малого предпринимательства, создавая дополнительные барьеры для бизнеса в рамках одного государства или союза стран (рис. 1.1).

Среди малых организаций отечественная статистика выделяет такие субъекты, как юридические лица, крестьянско-фермерские хозяйства, индивидуальные предприниматели без образования юридического лица<sup>7</sup>.

---

<sup>7</sup> Чапек В.Н. Малое предпринимательство в России / В.Н. Чапек. – Ростов н/Д. : Феникс, 2006. – С. 74.

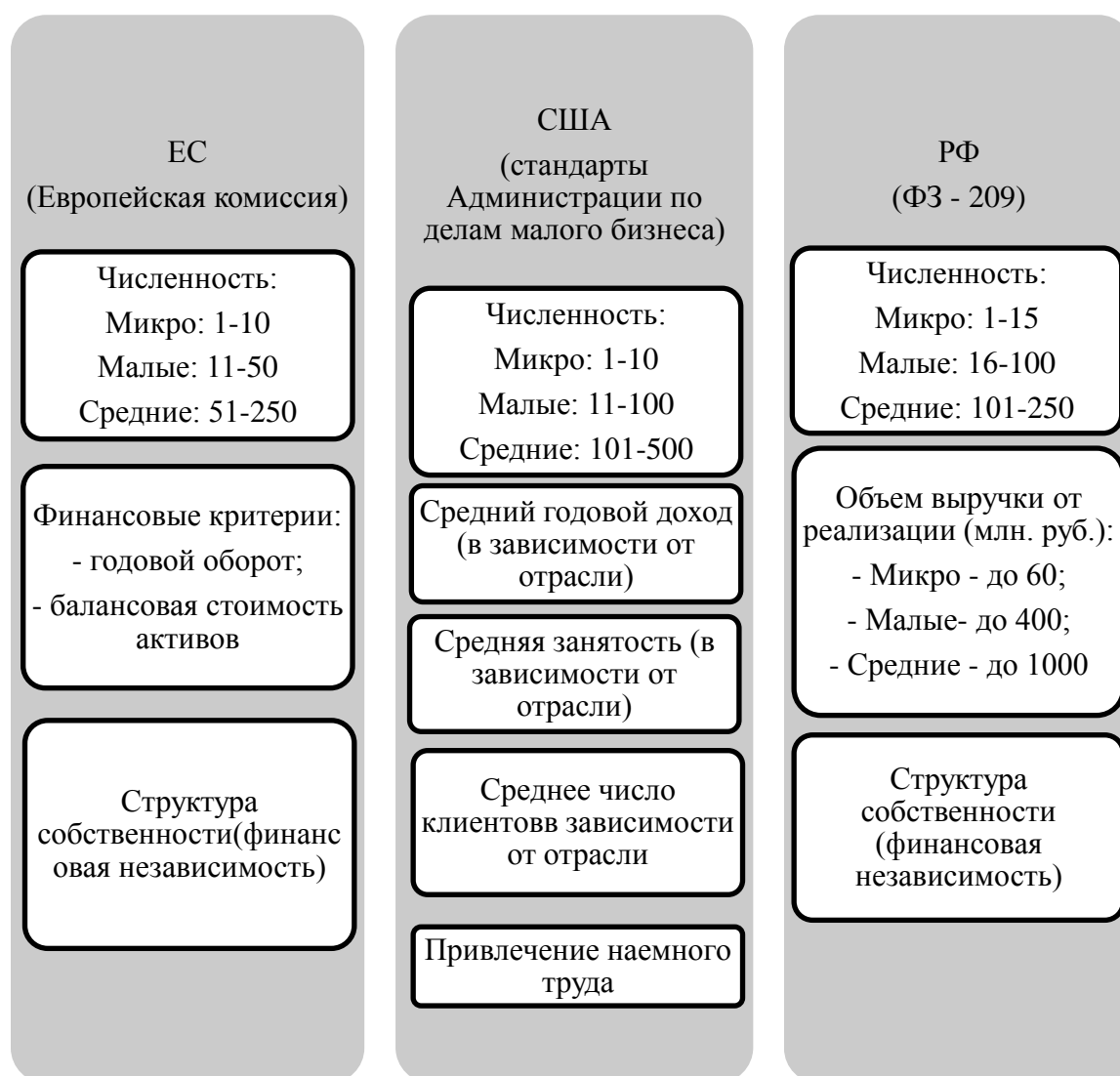


Рисунок 1.1 - Критерии отнесения к субъектам малого и среднего бизнеса предприятий ЕС, США, России, 2013 г.

В России в данное время не определены максимальные значения балансовой стоимости чистых активов, устанавливающей возможность причисления к малому или среднему предпринимательству, субъекта хозяйственных отношений. В связи с этим существует неопределенность по поводу соблюдения этого требования<sup>8</sup>. Кроме того, российские банки зачастую прибегают к более детальной градации предельных значений выручки организаций, необходимых для анализа финансового состояния. Примером может служить ниже приведенная сегментация клиентов, относимых к субъектам малого предпринимательства, применяемая в кредитной организации. Среди критериев отнесения клиента к

<sup>8</sup> Ендовицкий Д.А. Малое предприятие, 5 в 1: бухгалтер, налоги документооборот, правовое сопровождение, анализ деятельности / Д.А. Ендовицкий, Р.Р. Рахматулина. – М.:Рид Групп, 2011. - стр.11

целевому сегменту могут быть как основные, так и дополнительные показатели. В качестве основного банки ориентируются на размер годовой выручки:

1) микробизнес – до 60 млн. рублей (при этом здесь могут быть выделены такие группы клиентов, как «Предпринимательство» (с годовой выручкой до 2млн. руб.) и «Микро» (от 2млн. руб. до 60 млн. руб.));

2) малый бизнес – годовая выручка организации 60 – 400 млн. руб. (но также могут быть выделены подсегменты).

В банковской практике при кредитовании малого бизнеса дополнительными критериями при рассмотрении кредитной заявки и отнесении организации к целевому клиентскому сегменту служат:

1) кредитовый оборот по расчетным счетам клиента;

2) объем ссудной задолженности;

3) отнесение клиента к группе связанных лиц (заемщиков). В данном случае кредитная организация будет определять сегмент исходя из данных о выручке группы в целом.

Кредитные организации, помимо вышеприведенной классификации, учитывают отрасль, в которой осуществляет свою деятельность клиент, и при рассмотрении кредитной заявки устанавливают минимальные пороги вплоть до возраста заемщика, если это индивидуальный предприниматель, что существенно усложняет как процесс кредитования, так и создает разночтения с общепринятым представлением о сегменте микро и малого бизнеса.

К качественным показателям в экономической литературе относят малые рынки сбыта организации, независимость, единоличное управление организацией (или единство права собственности, а также непосредственное участие в управлении бизнесом владельцем), близкие связи всех участников предпринимательской деятельности, их персонифицированный характер, удобство бизнес-планирования и прозрачность деятельности МБ (в рамках внутреннего взаимодействия работников и руководителя организации), обозримость масштабов бизнеса, невозможность привлечения значительных



финансовых ресурсов (неформальный рынок капитала и небольшие банковские кредиты), диверсификация направлений работы организации, широкий круг деловых связей в своем сегменте и интенсивная работа в этом направлении. Кроме того, качественные показатели подразделяют на формальные (экономические и юридические) и неформальные (обусловленные организационной культурой).

Отметим, что малый бизнес будет иметь структурное описание, являющееся объективным и характеризующее организацию как систему элементов и связей между ними, а также функциональное, носящее субъективный характер, отличающееся от первого идентификацией характерных особенностей непосредственной деятельности организации, а также дальнейших планов по ее развитию и изучением целей, поставленных владельцем бизнеса.

Приведенные подходы к определению сущности малого бизнеса позволяют определить это явление как особую, свободную, поисковую форму производительной деятельности, осуществляемой в условиях неопределенности и нацеленную на успех, имеющую специфические адаптационные механизмы выживания (активная рыночная политика, частичный уход в теневую экономику, интенсивные деловые связи в сегменте МБ), которая в соответствующих социально-экономических условиях становится доминирующей и обеспечивает общественному производству положительную динамику.

Данная позиция организаций сектора МБ создает сложности для банковского кредитования: невозможно точно оценить масштаб деятельности, что создает риск невозврата кредита и недостаточность финансирования сегмента МБ – поскольку сведения о финансовом состоянии такого заемщика не дают кредитору возможность проанализировать предприятие и рассчитать максимальную сумму кредита, возможную к выдаче заемщику.

Важно подчеркнуть, что МБ в развивающейся экономике должен выступать не только как источник дохода, но и выполнять социальную функцию, которая должна стать основополагающей для дальнейшего успешного развития

экономической системы страны. Поддержка социальной функции малого бизнеса должна быть реализована через действия государства по снижению налоговой нагрузки, разработки программ развития и лишь спустя продолжительный период времени можно будет говорить о перерастании социальной функции (становящейся менее важной) в экономическую. Но пока малый бизнес как объект государственной поддержки не получил приоритетного положения.

Таким образом, МБ как объект банковского кредитования имеет значительный потенциал для роста операций коммерческих банков. При стандартизации подходов к определению данного объекта, возможно, добиться согласованности требований, как банков, так и государства к МБ и ликвидировать отставание в развитии данных организаций. Учитывая то, что МБ не имеет широких возможностей для привлечения альтернативных источников финансирования, банковское кредитование становится наиболее востребованным вариантом привлечения кредитных средств для развития предпринимательства.

## 1.2 Особенности проявления кредитного риска при кредитовании малого и среднего бизнеса

Ключевым документом, определяющим на законодательном уровне требования к устойчивости кредитной организации, является Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 03.07.2016). В соответствии со ст. 24 в целях обеспечения финансовой надежности кредитная организация обязуется создавать резервы, режим формирования и использования которых, а также минимальные размеры устанавливаются Банком России. С 2012 г. Банк России в рамках национального регулирования банковского сектора приступил к поэтапной реализации основных положений Базельского соглашения по капиталу (Базель III). По оценке специалистов, влияние новых элементов регулирования на российский банковский сектор будет довольно значительным.<sup>9</sup>

В числе основных документов, принятых с целью решения вопроса регулирования кредитного риска, следует назвать:

1) Положение ЦБ РФ от 28.12.2012 № 395-П «О методике определения величины и оценке достаточности собственных средств (капитала) кредитных организаций (Базель III);

2) Письмо ЦБ РФ от 29.12.2012 № 192-Т «О Методических рекомендациях по реализации подхода к расчету кредитного риска на основе внутренних рейтингов банков».

3) Указание Банка России от 15.04.2015 N 3624-У (ред. от 03.12.2015) "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы"

В июле 2013 г. был принят Федеральный закон № 146-ФЗ (от 02.07.2013), в соответствии с которым внесены существенные изменения в Федеральные законы: «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 и от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации». Принципиальные изменения, внесенные в ФЗ «О банках и банковской

---

<sup>9</sup> Предтеченский А.Н., Еременко А.М., Дергунов В. В. Эволюция требований к банковскому капиталу // Управление в кредитной организации. — 2013. — № 3. — С. 45-59.

деятельности», касаются требований информационной прозрачности кредитных организаций, совершенствования управления в банках и регулирования рисков банковского сектора, в том числе и кредитного.

На основе отечественных и международных банковских стандартов и рекомендательных документов, а именно Базель II , Базель III и письмо ЦБ РФ № 70-Т «О типичных банковских рисках» , дадим определение кредитному риску. Кредитный риск – риск, связанный с тем, что организация может понести убытки ввиду того, что должник нарушит условия договора и исполнит свои финансовые обязательства несвоевременно, не в полном объеме или не исполнит вовсе;

К указанным финансовым обязательствам должника относятся:

- полученные кредиты, в том числе межбанковские кредиты (депозиты, займы);
- прочие размещенные средства, включая требования на получение долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенные кредитной организацией векселя;
- банковские гарантии, по которым уплаченные кредитной организацией денежные средства не возмещены принципалом;
- сделки финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- приобретенные кредитной организацией по сделке правам (требованиям);
- приобретенные кредитной организацией на вторичном рынке закладные;
- сделки продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа;
- оплаченные кредитной организацией аккредитивы;
- возврат денежных средств по сделке по приобретению финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения;
- требования кредитной организации (лизингодателя) по операциям финансовой аренды (лизинга).

Кредитный риск возрастает при кредитовании связанных с кредитной организацией лиц (связанном кредитовании), т.е. предоставлении кредитов отдельным физическим или юридическим лицам, обладающим реальными

возможностями воздействовать на характер принимаемых кредитной организацией решений о выдаче кредитов и об условиях кредитования.

Степень кредитного риска банков зависит от таких факторов<sup>10</sup>, как:

- степень концентрации кредитной деятельности банка в какой-либо отрасли, чувствительной к изменениям в экономике, т. е. имеющей эластичный спрос на свою продукцию;

- концентрация деятельности банка в малоизученных, новых, нетрадиционных сферах;

- удельный вес кредитов и других банковских контрактов, приходящихся на клиентов, испытывающих определенные специфические трудности;

- внесение частых или существенных изменений в политику банка по предоставлению кредитов, формированию портфеля ценных бумаг;

- удельный вес новых и недавно привлеченных клиентов;

- принятие в качестве залога ценностей, труднореализуемых на рынке или подверженных быстрому обесцениванию;

- введение в практику слишком большого количества новых услуг в течение короткого периода (тогда банк чаще подвергается наличию отрицательного или нулевого, потенциального спроса);

- другие факторы.

В настоящее время ситуация в сфере кредитования малого предпринимательства достаточно сложная. Коммерческие банки не хотят заниматься поиском проектов, нуждающихся в инвестировании, так как это требует финансовых и временных затрат при проведении операций по их обработке.<sup>11</sup>

В качестве препятствия представителями банковского сектора рассматривается также и высокий уровень кредитных рисков, что объясняется

---

<sup>10</sup> Юденков Ю.Н., Пашков Р.В. Контрольные точки стресс-тестирования в банковской практике // Внутренний контроль

<sup>11</sup> Куприянова Л.М., Соколинская Н.Э. Тенденции развития и особенности кредитования малого бизнеса в России: Монография. М.: Социально-политическая мысль, 2011

тем, что отсутствует гарантия полной ответственности малого предприятия по своим обязательствам. Появляется ряд проблем связанных с недостаточной проработанностью инвестиционных проектов из-за низкого уровня знаний сотрудников малого предприятия, по причине дороговизны услуг по подготовке проектов для инвестирования.

Активному и диверсифицированному развитию кредитования препятствует целый ряд рисков<sup>12</sup>, общих для всех видов кредитования и специальных, действующих только в сфере кредитов малому бизнесу, которые можно объединить в следующие группы:

Общие риски кредитования бизнеса:

1. Риск недостаточности ресурсов. Российские банки не обладают достаточной ресурсной базой для выдачи долгосрочных кредитов малым предприятиям, поэтому банки ограничиваются краткосрочным кредитованием на цели пополнения оборотных средств предприятий.

2. Риск неадекватного определения финансового положения заемщика. Серьезным препятствием для увеличения объемов кредитования является непрозрачность финансов малого бизнеса средства, которого часто связаны с собственными средствами владельца предприятия как физического лица.

3. Риск залогового обеспечения сделки. Малый бизнес часто не располагает достаточными собственными основными фондами для залога.

4. Риск концентрации кредитов в отдельных банках. Наметилась тенденция сосредоточения кредитования малых предприятий в крупных и региональных банках (Сбербанк, Внешторгбанк, Росбанк).

5. Рост просроченной задолженности по кредитам и размера формируемых резервов.

По названию и по своей структуре общие риски кредитования малого бизнеса не отличаются от рисков кредитования других юридических лиц, но форма их

---

<sup>12</sup> Куприянова Л.М., Соколинская Н.Э. Тенденции развития и особенности кредитования малого бизнеса в России: Монография. М.: Социально-политическая мысль, 2011

реализации, качественные и количественные характеристики и применяемые методы минимизации разные.

Специальные риски кредитования малого бизнеса:

1. Риск неопределенности результатов. При издержках сопоставимых с кредитованием других юридических лиц банку невыгодно кредитовать малое предприятие из-за неопределенности его результата.

2. Риск большого количества сделок и их некачественного оформления. Кредиты малым предприятиям на пополнение оборотных средств выделяются большим количеством сделок на маленькие суммы. Имеется прямая зависимость между количеством сделок и риском, так как нет низкотратных процедур проведения большого количества мелких сделок обеспечивая в то же время достаточное качество кредитного портфеля.

3. Наличие беззалоговых кредитов. Для развития подобных кредитов банки должны иметь общие технологии для оценки финансового состояния заемщика, его возможности вернуть кредит за счет постоянных источников дохода. Отсутствие подобных систем приводит к отнесению одного и того же заемщика в разных банках к разной группе кредитоспособности финансового положения.

4. Наличие большого количества видов однородных портфелей. Для минимизации этого риска необходимо применение правильных методов регулирования рисков для отдельного вида однородных портфелей малого бизнеса.

Кроме перечисленных рисков кредитования малого бизнеса необходимо различать совокупный и индивидуальный виды кредитного риска:

– совокупный подразумевает оценку всей совокупности выданных кредитов малым предприятиям относительно их качества;

– индивидуальный характеризует величину риска, отдельного заемщика – малого предприятия, кредиты которого включены в репрезентативную выборку<sup>13</sup>.

---

<sup>13</sup> Пономарев А.Ю. Управление рисками кредитования малого бизнеса // Банковское дело. 2013. № 5

В Письме Банка России от 23.06.2004 № 70-Т «О типичных банковских рисках» дано определение кредитного риска как риска возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора<sup>14</sup>. В данном случае представление о кредитном риске означает риск неисполнения дебитором или контрагентом по сделке своих обязательств перед организацией.

Кредитные риски становятся все более значимыми в банковской деятельности, так как на них приходятся значительные потери (до 80%) в российских банках.<sup>15</sup> Основная цель управления кредитным риском банка при кредитовании МСБ может быть рассмотрена как одновременный процесс, который с одной стороны направлен на обеспечение возврата предоставляемых средств, а с другой – на получение банком дохода от кредитных вложений. Практика показывает, что во многих банках, несмотря на высокую актуальность проблемы обеспечения возвратности средств при кредитовании малого бизнеса, который чаще подвержен банкротству, все еще уделяется недостаточное внимание вопросу создания системы управления кредитным риском.

Основная задача управления рисками – уменьшение рисков в тех пределах, в которых это позволяют текущая рыночная конъюнктура и необходимость как минимум сохранить позиции банка на рынке услуг кредитования, в том числе и в среде малого и среднего предпринимательства, если это отвечает приоритетам и целям долговременной кредитной стратегии банка.

Основные составляющие управления рисками включают в себя:

- разделение риска;
- опосредование риска (как форма его разделения);
- принятие материального обеспечения (залог);
- принятие финансового обеспечения (поручительство или гарантия);

---

<sup>14</sup> Письмо Банка России от 23.06.2004 № 70-Т «О типичных банковских рисках» [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www/consultant.ru](http://www.consultant.ru)

<sup>15</sup> Пономарев А.Ю. Управление рисками кредитования малого бизнеса // Банковское дело. 2013. № 5



- перенос риска на повышенные процентные ставки по кредиту;
- принятие риска венчурного кредитования;
- формирование фондов для списания потерь по ссудам.

Управление кредитными рисками должно осуществляться на всех этапах процесса кредитования – от первичного рассмотрения заявки до завершения расчетов, и рассмотрения вопроса о возобновлении (продолжении) кредитования. Структуризацию процесса кредитования определяет необходимость следующих работ:

- постоянный индивидуальный мониторинг каждого клиента;
- постоянный мониторинг состояния отрасли (подотрасли), в которой складывается основная хозяйственная деятельность данного клиента;
- привлечение и анализ гарантий;
- получение компенсации за риск (реализация залога, гарантии и пр.);
- анализ целей получения кредита и источников его погашения.

Рассмотрим подробнее данные составляющие управления рисками банковского кредитования с учетом той специфики, которая складывается при взаимодействии банков с субъектами малого бизнеса.

На первом этапе согласование суммы кредита определяется реальной стоимостью инвестиционного проекта с затратами на формирование резервов рассчитанными на основе характера проекта и его сроков воплощения. При этом занижение суммы кредита для минимизации рисков в реальности может их существенно увеличить из-за возникновения опасности неполного финансирования проекта и срыва его на финальной стадии. Также происходит и со сроком кредита. Длительный срок кредита повышает его риск; однако искусственное «сжатие» срока кредита может оказать негативное воздействие на заемщика, подтолкнуть его к более рискованным хозяйственным решениям и, следовательно, увеличить общие риски и заемщика и банка.

Потенциально существенным инструментом управления рисками может служить повышенная процентная ставка. В самом деле банки кредитуют малые

предприятия по более высокой процентной ставке, нежели своих крупных и стабильных первоклассных заемщиков. Однако, как показывает мировой опыт кредитования МСБ, этот инструмент управления рисками в данном случае неэффективен.

Существенный момент управления рисками – вопрос о разделении рисков или их опосредовании. Разделение рисков означает распределение бремени мобилизации источников финансирования между несколькими инвесторами. Очевидное решение для кредитования крупных, но не подходящее для кредитования малого предпринимательства в связи с небольшой суммой запрашиваемого кредита, так как операционные расходы по разделению рисков могут превысить экономию от снижения рисков. Инструмент опосредование риска заключается в том, что средства направляются не заемщикам, а финансовым институтам ориентированным на малый бизнес (кредитные союзы малых предприятий, фонды поддержки малого бизнеса, лизинговые компании). Основным инструментом управления рисками при кредитовании малого бизнеса – это практика ссуд под обеспечение. Часто банки классифицируют кредитный портфель на обеспеченные и необеспеченные ссуды. Предлагаемое малыми предприятиями в залог имущество чаще всего «не тянет» на серьезный кредит, также случается что имущество, объявленное под залог, пропадает вместе с самим предприятием.

Мешают кредитованию малого бизнеса несовершенство нормативно-правовых актов, расхождения между правовыми нормами и реалиями практики кредитования. А именно правовые коллизии, сдерживающие развитие факторинга, привлекательного и востребованного инструмента финансирования для МСБ. Большую значимость приобретает улучшение ныне действующих правовых документов, которые помогут российским банкам эффективно работать с малыми предприятиями, оказывая им необходимую финансовую и иную помощь.

Системы контроля над кредитными операциями должны включать процедуры обнаружения сигналов возможной неуплаты и меры реагирования на данную опасность уже в процессе исполнения кредитной сделки. В большинстве случаев служба контроля будет делать выводы на основе периодических встреч и переговоров с клиентом, а также на основе регулярного анализа финансовой информации.

Однако мониторинг риска и обуславливающих его факторов, разумеется, не сводится лишь к наблюдению за действием (или бездействием) самого малого предприятия-заемщика, также важны и процессы происходящие в окружающей среде. Для успешной работы малого предприятия, необходимо прогнозировать изменения в отрасли и своевременно реагировать на них. Банку необходимо оценивать способности клиента подготовиться к изменениям и принять меры. По существу, предоставление кредита в рамках пакета мер содействия данному малому предприятию – важный фактор значительного снижения риска банковского кредитования малых предприятий.

Один из инструментов такого управления рисками кредитования малого бизнеса – это система гарантий, особенно выдаваемых от лица специализированных финансовых учреждений. Гарантия – рыночный товар, она как таковая не решает проблему доступности кредита для МСБ и имеет свою цену, а в условиях российской экономики высокую цену. Не случайно на сегодня наиболее перспективны региональные схемы таких гарантий характеризуются прямыми формами государственной поддержки, и поэтому наиболее широко и эффективно действуют в регионах. В данное время становится актуальной идея реализации крупномасштабного проекта разработки схем гарантирования кредитов для малых предприятий с государственным участием.

Банки, особенно малые и средние, видящие перспективный интерес в кредитовании малого бизнеса, но вынужденные считать каждый рубль своих рисков, серьезно заинтересованы в создании таких схем. При этом нет существенных возражений банков против смешанных государственно-частных

форм организации (финансирования) названных схем. Главное, чтобы эти институты избежали традиционных для наших государственных или «окологосударственных» структур тенденций бюрократизации и получения некоего иммунитета относительно судебного разрешения дел, возникающих в связи с реализацией выданных гарантий.

### 1.3 Основы управления кредитным риском при банковском кредитовании малого и среднего бизнеса

Функциональное управление рисками кредитования МСП предусматривает, что риски кредитования МСП принимаются банком в расчет при моделировании целевых кредитных программ для МСП, кредитных процессов с МСП, кредитных портфелей МСП с ориентацией на максимизацию добавленной акционерной стоимости банка от операций кредитования МСП, а значит, на наиболее полное использование возможностей роста банка и обеспечение его конкурентоспособности. Из анализа литературы по предмету исследования следует, что оценка уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП осуществляется на основании совокупности формализованных и неформализованных критериев, характеризующих как систему в целом, так и отдельные ее элементы. Действующие методические подходы к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП систематизированы на рисунке 1.2.

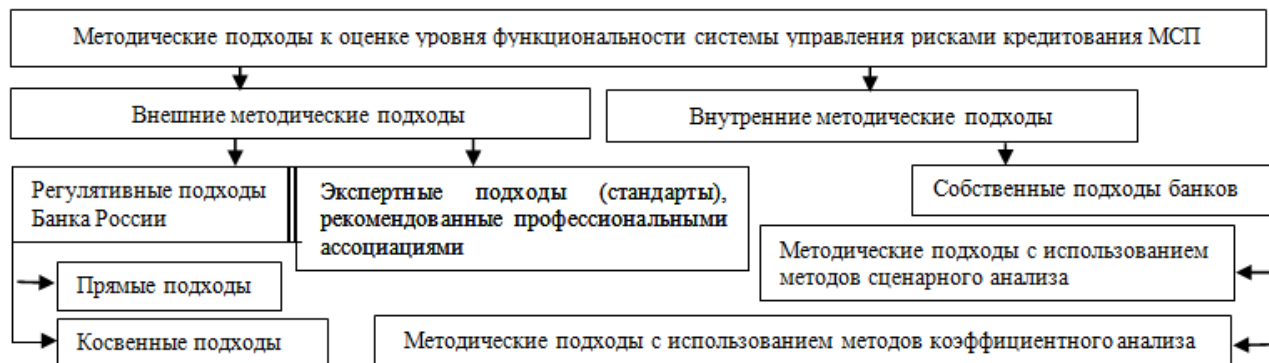


Рисунок 1.2 — Методические подходы к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП<sup>16</sup>

Рассмотрим выделенные группы методических подходов с позиции их содержания и эффективности.

1. Внешние методические подходы к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП. Национальным регулятором

<sup>16</sup> Морозова, Н. А. Методические аспекты оценки кредитоспособности малых и средних предприятий [Текст] / Н. А. Морозова // Научное обозрение. – 2015 – № 12. – С. 313–319

разработаны единые требования к системам управления рисками кредитования в банках и критерии оценки их исполнения банками. Регулятивные методические подходы к оценке системы управления рисками кредитования используются Банком России в целях надзора и регулирования банковского сектора и носят императивный характер для всех российских банков. Обзор регулятивных подходов, которые можно разделить на прямые и косвенные, представлены в таблице 1.1. Прямые регулятивные подходы содержат методики оценки непосредственно системы управления рисками кредитования. Косвенные регулятивные подходы оценивают систему управления рисками кредитования в составе анализа экономического положения банка в целом.

Регулятивные подходы Банка России представлены набором неформализованных критериев, не учитывающих особенности системы управления рисками кредитования в зависимости от целевого сегмента клиентов банка и направленных на оценку системы управления рисками кредитования с позиции полноты реализации ее контрольно-защитной функции в базовом аспекте. В аналитических анкетах (опросниках), выступающих основным инструментом оценки в рамках нормативных подходов, доминируют общие вопросы по организации системы управления рисками кредитования без детализации в части ее сущностного содержания. По результатам оценки системы управления рисками кредитования посредством регулятивных подходов Банк России выдает проверяемому банку представление и (или) повышает нормативные требования.

Таким образом, регулятивные подходы Банка России односторонне и узко характеризуют функциональность системы управления рисками кредитования, а также не ориентированы на выявление резервов повышения добавленной акционерной стоимости за счет трансформации риска в возможности роста прибыли.

Таблица 1.1 — Регулятивные подходы к оценке системы управления рисками кредитования

Содержание	Прямые подходы		Косвенные подходы
	Оценка системы управления рисками путем оценки качества внутренних процедур оценки достаточности капитала (ВПОДК)	Оценка системы управления банковскими рисками	Оценка системы управления рисками в рамках процедур оценки общего экономического положения банка
Цель	Проверка (контроль) обоснованности и адекватности ВПОДК с позиции объемов операций банка, профилей принятых рисков и достаточности капитала для компенсации потерь банка в случае реализации рисков событий	Проверка базовых аспектов системы управления рисками с позиции согласованности с объемами операций банка и профилем принятых рисков	Определение возможности участия банка в системе страхования вкладов. Определение надбавки по страховым взносам банков в рамках системы страхования вкладов и прочее
Периодичность оценки	Не позднее 1 июля года, следующего за отчетным годом	В рамках тематических или комплексных проверок банка	В зависимости от целей оценки

Содержание	Прямые подходы		Косвенные подходы
Порядок оценки	Дифференциация подходов к оценке системы управления рисками кредитования в зависимости от категории заемщиков отсутствует. Балльная система оценки с использованием средневзвешенных значений показателей по		
	<p>- наличие профильного подразделения, ответственного за управление рисками, наличие и содержание методологии выявления, оценки, контроля базовых видов банковских рисков и капитала для их покрытия, наличие и содержание методологии стресс-тестирования влияния базовых видов банковских рисков на финансовую устойчивость банка. Оценка системы управления рисками кредитования осуществляется в рамках общей оценки системы управления рисками. Применение с 1 января 2017 года для банков с величиной активов 500 млрд. руб. и более; с 1 января 2018 года — для банков с величиной активов менее 500 млрд. руб.</p>	<p>- наличие, содержание и выполнение внутренней нормативной документации, регламентирующей кредитный процесс, и процедуры оценки кредитного риска, организация управления кредитным риском. Оценка системы управления рисками кредитования выделена в самостоятельный аналитический блок</p>	<p>- наличие профильного подразделения, ответственного за управление рисками, системы уведомления органов управления банка о его текущем рисковом профиле и плана мероприятий по сохранению устойчивости банка, наличие методического обеспечения процесса управления рисками, наличие стресс-тестов, способность системы управления рисками обеспечивать удовлетворительный уровень оценки капитала, активов, доходности, ликвидности и нормативов. Оценка системы управления рисками кредитования осуществляется в рамках общей оценки системы управления рисками</p>
Классификация результатов оценки	Классификация системы управления рисками в одну из четырех групп: хорошее, среднее, удовлетворительное и неудовлетворительное качество	Классификация системы управления рисками в одну из четырех групп: хорошее, среднее, удовлетворительное и сомнительное качество	Классификация экономического положения банка, включая систему управления рисками кредитования в одну из четырех групп: хорошее, с недостатками (2 группы) и неудовлетворительное качество



Регулятивные экспертные методические подходы к оценке системы управления рисками кредитования (стандарты) разрабатываются профессиональными ассоциациями и сообществами, деятельность которых направлена на обеспечение интересов банков, включая методическую поддержку. В России данные функции возложены на Ассоциацию Российских Банков (АРБ), которой в рамках мероприятий по повышению качества банковской деятельности подготовлен и утвержден “Стандарт качества организации управления кредитным риском в кредитных организациях”<sup>17</sup>. Внедрение российскими банками данного стандарта носит рекомендательный характер. В основу стандарта положены принципы процессного подхода, что позволяет оценить систему управления рисками кредитования как базовый элемент корпоративного управления банком, который интегрирован со стратегией, предусматривающей непрерывное совершенствование и расширение конкурентных преимуществ банка. Стандарт определяет методический подход к оценке системы управления рисками кредитования через неформализованный анализ ее функциональных аспектов, которые представлены в таблице 1.2, без учета особенностей рискового профиля МСП. Данные аспекты системы управления рисками кредитования оцениваются по шести уровням функциональности: нулевому, начальному, повторяемому, определенному, управляемому, оптимизированному. Присвоение системе управления рисками кредитования уровня функциональности более высокого порядка осуществляется при условии выполнения всеми ее элементами требований нижестоящего уровня. Стандарт имеет модульный тип содержания, в результате чего допускается исключение оценочных элементов, которые не пригодны для анализа системы управления рисками кредитования по причине специфики банка (например, вида и объема кредитных операций)<sup>18</sup>.

---

<sup>17</sup> Бондаренко, Д. В. Стандарты качества интегрированного управления рисками и организации внутренних процедур оценки достаточности капитала в банках [Текст] / Д. В. Бондаренко, М. А. Поморина // Деньги и кредит. – 2016. – № 1. – С. 6–68.

<sup>18</sup> Стандарт качества организации управления кредитным риском в кредитных организациях [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://arb.ru/b2b/docs/standart\\_kachestva\\_organizatsii\\_upravleniya\\_kreditnym\\_riskom\\_v\\_kreditnykh\\_organizatsiyakh-411402/](http://arb.ru/b2b/docs/standart_kachestva_organizatsii_upravleniya_kreditnym_riskom_v_kreditnykh_organizatsiyakh-411402/) (дата обращения: 03.04.2016)

В целом стандарты оценки не позволяют количественно оценить практические результаты функциональности системы управления рисками кредитования, которые отражают степень ее интеграции со стратегией банка.

Таблица 1.2 — Функциональные аспекты системы управления рисками кредитования в рамках экспертного подхода АРБ

Функциональные аспекты	Содержание
Продуктовый	Характеризует объем и структуру результатов выполнения системой управления рисками кредитования ее функций (например, соблюдение банком только обязательных нормативов в интересах его акционеров и топ-менеджмента или обязательных нормативов и целевых значений внутренних кредитных рейтингов, участвующих в ценообразовании кредитных продуктов в интересах акционеров)
Технологический	Характеризует полноту, содержание процедур и методов оценки, администрирования индивидуальных и портфельных рисков кредитования (включая работу с проблемными активами), а также отражает степень интеграции системы управления рисками кредитования с кредитными операциями (например, содержание кредитной стратегии и периодичность ее актуализации; методики проведения кредитного мониторинга, экспертизы кредитных рисков, расчета внутренних кредитных рейтингов, формирования резервов на возможные потери по ссудам и их соответствие масштабам деятельности банка)
Организационный	Характеризует структуру органов управления рисками кредитования и их функциональные обязанности
Управленческий	Характеризует полноту и содержание методов управления рисками кредитования, которые закреплены в кредитной политике, подходах к кредитованию, методиках расчета лимита, положениях о кредитном аудите и иной внутренней нормативной документации, регламентирующей кредитный процесс
Информационный	Характеризует источники, перечень информации и порядок ее актуализации для целей управления рисками кредитования (оценки, администрирования и контроля кредитных рисков)
Программно-технический, имущественный	Характеризует материальную базу системы управления рисками кредитования (например, программное обеспечение, уровень автоматизации)
Кадровый	Характеризует квалификационные требования и компетенции сотрудников, участвующих в управлении рисками кредитования
Раскрытия информации	Характеризует полноту и содержание раскрытия банком информации о системе управления рисками кредитования для целей внешних пользователей

2. Внутренние методические подходы к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП. Они представлены собственными подходами, которые разрабатываются банками самостоятельно либо с привлечением специализированных консалтинговых организаций и включают:

– подходы к оценке функциональности системы управления рисками кредитования МСП с использованием методов сценарного анализа;

– подходы к оценке функциональности системы управления рисками кредитования МСП с использованием методов коэффициентного анализа<sup>19</sup>.

Сценарный анализ — это методический подход к оценке системы управления рисками кредитования МСП посредством моделей вероятных состояний элементов системы управления рисками кредитования с учетом неопределенности проявления факторов риска внешнего, внутреннего происхождения и исследование последствий в случае их реализации.

Использование сценарного анализа для оценки таких элементов системы управления рисками кредитования, как кредитные продукты для МСП и кредитный процесс с МСП носит дискретный, ограниченный характер. Наибольшее распространение на практике имеет сценарный анализ кредитного портфеля МСП. Это обусловлено традиционной концентрацией внимания банков на портфельном аспекте при управлении рисками кредитования, который в полной мере соответствует профилю рисков кредитования в корпоративном сегменте, но ограниченно приемлем для МСП. Как отражено в статье автора “Вопросы оценки системы управления рисками кредитования”, направления сценарного анализа представлены американской и французской школами (таблица 1.3)<sup>20</sup>.

Общность представленных направлений сценарного анализа, составляющих основу действующих внутренних методических подходов банков к оценке

---

<sup>19</sup> Морозова, Н. А. Актуальные проблемы управления рисками кредитования малых и средних предприятий [Текст] / Н. А. Морозова // Научное обозрение. – 2015. – № 11. – С. 251–259.

<sup>20</sup> Морозова, Н. А. Вопросы оценки системы управления кредитными рисками малой и средней фирмы [Текст] / Н. А. Морозова // Омский научный вестник. Сер. Общество. История. Современность. – 2014. – № 5 (132). – С. 57–61

функциональности системы управления рисками кредитования, проявляется в единстве целей, методических последовательностей, частично математическом аппарате и составляющих компонентах.

Таблица 1.3 — Обзор направлений сценарного анализа

Направление сценарного анализа	Американская школа			Французская школа
	Метод интуитивной логики	Метод анализа влияния на тренд	Метод анализа перспективного влияния	Метод LaProspective
Использование математических методов	Нет	Метод Монте-Карло	Монте-Карло, метод исторического моделирования и прочие	Да
Наличие экспертной	Высокая	Умеренная	Умеренная	Умеренная
Представление объекта оценки в виде организованной совокупности взаимосвязанных факторов; обоснование системы оценочных показателей факторов на базе статистики и неопределенности. Оценка влияния возможной динамики факторов на состояние анализируемой модели. Определение величины финансового результата, обусловленного изменением состояния объекта оценки	Да	Да, включая оценку неформализованных критериев без учета корреляции	Да, включая оценку взаимной корреляции вероятных сценариев	

Направление сценарного анализа	Американская школа			Французская школа
	Метод интуитивной логики	Метод анализа влияния на	Метод анализа перспективного влияния	Метод LaProspective
Основа формирования сценариев	Логика. Простота использования, но низкий уровень обоснованности результатов	Временные ряды. Зависимость от статистических данных. Относительная сложность практического использования	Временные ряды или матрица перекрестного влияния. Сегментация планового периода. Отказ от использования математических методов при определении маловероятных сценариев для первого временного этапа. Относительная сложность практического использования, достоверность	Математическое моделирование и экспертные мнения, учет ретроспективы. Зависимость от статистических данных. Относительная сложность практического использования, достоверность

Соответственно, внутренние методические подходы банков к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования с применением методов сценарного анализа независимо от научной школы содержат следующую иерархию этапов:

1) Определение области и масштаба исследования для построения модели кредитных продуктов, кредитного процесса и кредитного портфеля. Оценка качества информации.

2) Представление качества моделей кредитных продуктов для МСП, кредитного процесса с МСП и кредитного портфеля МСП в виде функции факторов риска кредитования МСП. Выделение базовых факторов и обобщающего показателя, определяющего состояние модели кредитных продуктов для МСП, кредитного процесса с МСП и кредитного портфеля МСП. Анализ факторов (ретроспективы, неопределенности, динамики и корреляции).

3) Тестирование моделей кредитного портфеля МСП, кредитного процесса с МСП и кредитных продуктов для МСП на основании регрессионного и корреляционного анализа. Регрессионные методы наиболее полно и точно выявляют зависимости между факторами кредитного риска и результирующими характеристиками кредитного портфеля, кредитного процесса и кредитных продуктов. Это дает возможность банку изучить комбинированные варианты моделей кредитного портфеля и взаимосвязанных с ним моделей кредитных продуктов, кредитного процесса с их альтернативными параметрами в разных ситуациях и сформировать оптимальное управленческое решение и действие. Автор обращает внимание, что построение моделей полярных сценариев поведения элементов системы управления рисками кредитования не всегда корректно в силу достаточно низкой вероятности реализации указанных сценариев.

4) Апробация управленческих решений на основе ретроспективных и гипотетических данных с последующим формированием выводов<sup>21</sup>.

Традиционными элементами сценарного анализа выступают: стресс-тестирование в комбинации с бэк-тестированием, условные сценарные модели и анализ чувствительности к отдельным элементам риска.

Стресс-тестирование. С позиции Банка России стресс-тестирование — это подход к оценке влияния прогнозных значений факторов риска на устойчивость банка<sup>22</sup>. В понимании же Банка международных расчетов стресс-тестирование представляет собой совокупность методов оценки устойчивости финансовых организаций и их портфелей к значимым событиям с высокой вероятностью реализации в макроэкономике. Следовательно, стресс-тестирование направлено на оценку функциональности системы управления рисками кредитования МСП через анализ подверженности ее элементов (кредитного портфеля и, реже,

---

<sup>21</sup> Ковалев, П. П. Управление кредитным риском посредством сценарного анализа / П. П. Ковалев // Банковское кредитование. — 2007. — № 5. [Электронный ресурс] — Режим доступа : <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 05.12.2013)

<sup>22</sup> Андриевская, И. К. Стресс-тестирование: обзор методологий / И. К. Андриевская // Управление в кредитной организации. — 2007. — № 5.

кредитных продуктов в сочетании с кредитным процессом) влиянию определенного спектра негативных событий и их возможных последствий, которые сопряжены с отрицательными отклонениями от целевой нормы прибыли по операциям кредитования МСП. Например, в качестве факторов для проведения стресс-тестирования используют такие показатели, как удельный вес просроченных или безнадежных кредитов, удельный вес неработающих кредитов, уровень резервов на возможные потери по ссудам, чистая процентная маржа и прочие. Неисполнение банком планов по доходности операций кредитования МСП из-за недостаточной устойчивости моделей кредитных продуктов, кредитного процесса и кредитного портфеля к возможному проявлению тех или иных факторов кредитного риска свидетельствует о нарушениях в функционировании системы управления рисками кредитования. Как правило, это обусловлено некорректной настройкой подсистемы фильтров кредитного риска, содержащейся в функциональных составляющих системы управления рисками кредитования МСП (моделях кредитных продуктов, кредитного процесса и кредитного портфеля), в силу ошибок операционного характера и (или) обновления профиля факторов риска, включая причинно-следственные связи.

В теории и практике выделяют две группы стресс-тестов системы управления рисками кредитования МСП: однофакторные и многофакторные модели<sup>23</sup>.

При использовании однофакторных стресс-тестов моделей кредитного портфеля МСП, кредитных продуктов для МСП и кредитного процесса с МСП оценивается воздействие только одного из факторов риска на соответствующий определенный результирующий параметр. Однако исключение взаимной корреляции и обусловленности факторов кредитного риска может повлечь за собой некорректность результатов оценки.

Многофакторные модели предполагают анализ влияния динамики совокупности факторов риска на качество моделей кредитного портфеля МСП, кредитных продуктов для МСП и кредитного процесса с МСП. В основе

---

<sup>23</sup> Андриевская, И. К. Стресс-тестирование: обзор методологий /И. К. Андриевская //Управление в кредитной организации. – 2007. – № 5.

возможной динамики факторов риска лежат ретроспективные либо прогнозируемые данные. Ретроспективные многофакторные модели стресс-тестов не учитывают изменение внешней и внутренней среды банка, поэтому на практике наиболее востребованы стресс-тесты системы управления рисками кредитования с использованием гипотетических сценариев. Регулятором рекомендуется не применять полярные критические значения в подходах к оценке системы управления рисками кредитования МСП на основе стресс-тестов, так как в данных моделях учет корреляции проблематичен. С позиции регулятора наиболее обоснованы стресс-тесты с использованием комбинированных моделей, учитывающих наиболее значимые факторы кредитного риска с ярко выраженной негативной динамикой в ретроспективе и перспективе, а также сценария, имеющего положительную оценку экспертов.

Необходимо отметить, что в последние несколько лет наблюдается повышение значимости обратного стресс-тестирования (реверсивного). Данный подход предполагает определение качественных параметров (факторов) моделей кредитного портфеля, кредитных продуктов и кредитных процессов, которые являются причиной отрицательных результатов деятельности банка в силу неисполнения системой управления рисками кредитования возложенных на нее функций, то есть, направление оценки от моделей стрессовых событий к их причинам. Обратное стресс-тестирование дополняет прямой подход, позволяя выявить максимальное количество шоковых сценариев<sup>24</sup>.

Рекомендации по проведению стресс-тестов применительно к отдельным сегментам клиентов отсутствуют. Изучив вопросы управления рисками кредитования МСП<sup>25</sup>, представим практический алгоритм стресс-тестирования системы управления рисками кредитования посредством оценки кредитного портфеля МСП и систематизировал следующие его особенности:

---

<sup>24</sup> Рыкова, И. Н. Реверсивное стресс-тестирование корпоративного портфеля / И. Н. Рыкова, Н. В. Фисенко // Управление в кредитной организации. – 2010. – № 2. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 05.12.2013)

<sup>25</sup> Морозова, Н. А. Вопросы оценки системы управления кредитными рисками малой и средней фирмы [Текст] / Н. А. Морозова // Омский научный вестник. Сер. Общество. История. Современность. – 2014. – № 5 (132). – С. 57–61



– для повышения однородности кредитных портфелей МСП и выделения субпортфелей применяется совокупность таких инструментов и методов, как карты Кохонена, регрессия и экспертная оценка<sup>26</sup>. Использование данных методов обусловлено сложностью и трудоемкостью выявления первичных факторов риска и установления их достоверной корреляции с целевой функцией кредитного портфеля; проблематичностью корректного выбора исходного информационного массива в силу специфики сегмента МСП и соответствующих особенностей кредитных отношений. Основными факторами риска кредитных портфелей МСП выступают внутренний кредитный рейтинг заемщиков (сегментация портфеля), размер расчетного (минимального) резерва на возможные потери по ссуде, процентная ставка, валютный курс; целевой функцией — доходность и финансовые ограничения политики кредитного риск-менеджмента МСП;

– применение упрощенного подхода на основании стресс-тестирования (за счет более простых математических инструментов, преимущественно по критерию – вид кредитного продукта), который состоит из следующих этапов:

1. Ранжирование всех заемщиков по величине внутреннего кредитного рейтинга и определение доли каждого заемщика.

2. Присвоение каждой группе заемщиков определенного уровня возвратности кредитных средств и соответствующего уровня резервов на возможные потери по ссудам.

3. Построение модели кредитного портфеля с целевой функцией — доходность.

4. Определение точки безубыточности портфеля и его стоимости с учетом риска (суммирование взвешенных по риску классов заемщиков на коэффициент возврата и процентную ставку по кредитам).

5. Оценка модели кредитного портфеля по оптимистическому, пессимистическому и консервативному сценариям.

---

<sup>26</sup> Зинкевич, В. А. Инструментарий для управления кредитными рисками с учетом макроэкономических факторов / В. А. Зинкевич // Банковское кредитование. – 2009. – № 4. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 05.12.2013)

б. Формирование выводов о качестве кредитного портфеля и взаимосвязанном с ним качестве кредитных продуктов и кредитного процесса, в совокупности определяющих уровень функциональности системы управления рисками кредитования, и разработка мероприятий по ее совершенствованию. Например, изменение параметров кредитных продуктов, реинжиниринг кредитного процесса (пересмотр лимитов ответственности, изменение системы андеррайтинга и прочее), перераспределение капитала между видами кредитных портфелей, уточнение показателей их доходности, проблемности с учетом обновленного по результатам стресс-тестирования профиля факторов риска кредитования.

– анализ кредитных портфелей МСП с использованием таких шоковых сценариев, как впервые происходящие шоки, шоки, последствием которых являются структурные и видовые изменения кредитного портфеля МСП (его внутренних связей), а также шоки, вероятность реализации которых достигает исторического максимума<sup>27</sup>;

– модели оценки кредитных портфелей не учитывают региональные особенности кредитования МСП.

Бэк-тестирование. Бэк-тестирование представляет собой апробацию нововведений в системе управления рисками кредитования МСП на исторических и гипотетических данных, что позволяет обосновать использование нововведений в целях повышения функциональности системы управления рисками кредитования МСП и выявить их недостатки.

Условные альтернативные сценарии. Условные сценарии базируются на аналогичных подходах, что и стресс-тесты. Отличительная черта условных сценариев — это оценка системы управления рисками кредитования посредством анализа вероятных альтернативных моделей качества ее элементов с высокой вероятностью реализации. Использование условных сценариев расширяет возможности банка по учету факторов риска кредитования МСП при планировании, организации и проверке элементов системы управления рисками

---

<sup>27</sup> Сперанский, А. Стресс-тестирование потери риска ликвидности и кредитно-го риска / А. Сперанский // Бухгалтерия и банки.– 2010. – № 12.

кредитования МСП на принципах комплементарности, в результате чего достигается максимальный эффект от управления рисками кредитования в виде исполнения кредитной стратегии банка несмотря на повышенную волатильность и видоизменяемость профиля рисков.

Анализ чувствительности. Оценка уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП на основании данного направления сценарного анализа предусматривает поэтапную оценку чувствительности моделей кредитных продуктов для МСП, кредитного процесса с МСП и кредитного портфеля МСП к выделенным факторам риска кредитования.

Таким образом, оценка системы управления рисками кредитования МСП посредством сценарного анализа составляющих ее элементов (преимущественно кредитного портфеля МСП), позволяет банкам:

- определить возможности исполнения стратегии за счет текущего и прогнозируемого качества кредитных продуктов для МСП, кредитного процесса с МСП и кредитного портфеля МСП, обеспечиваемого системой управления рисками кредитования МСП через реализацию ее функций;

- принимать обоснованные управленческие решения по коррекции качественных параметров моделей кредитных программ для МСП, кредитного процесса с МСП и непосредственно кредитного портфеля МСП с учетом текущего и прогнозируемого на срок от полугода профиля факторов риска кредитования МСП с целью обеспечения целевого значения добавленной акционерной стоимости банка.

Внутренний методический подход с использованием методов коэффициентного анализа представляет собой совокупность методов и инструментов оценки уровня функциональности системы управления рисками кредитования посредством комплекса пороговых индикаторов (пруденциальных, частных ограничений и приоритетов). В теории и практике также отсутствует дифференциация оценки уровня функциональности системы управления рисками кредитования с использованием методов коэффициентного анализа в зависимости

от категории заемщиков. Данный методический подход предусматривает последовательное выполнение следующих этапов:

1. Обоснование комплекса оценочных показателей и их предельных значений. Используемые на практике оценочные показатели записаны в таблице 1.4.
2. Построение рейтинговой модели. Формирование оценки качества информационного массива данных для расчетных процедур.
3. Определение метода оценки кредитного портфеля, являющегося базой для расчета системы оценочных показателей.
4. Определение и анализ расчетных значений комплекса оценочных показателей. Формирование системы выводов и управленческих решений.

В банках с разветвленной филиальной сетью оценка системы управления рисками кредитования МСП на уровне их региональных кредитующих подразделений проводится с использованием методов коэффициентного анализа в виде системы ключевых показателей эффективности (KPI).

Как правило, система расчета KPI по блоку МСП регионального подразделения банка включает показатели чистого операционного результата в сегменте МСП (суммы чистого процентного, комиссионного, конверсионного и прочего результата), остатка ссудной задолженности (в разрезе категорий качества), среднедневных остатков средств на расчетных счетах МСП, удельного веса операционных расходов и прочие. Составляющие KPI показатели приводятся в сопоставимый вид путем перераспределения доходов и расходов (аналитических корректировок) между головным офисом банка и его региональными подразделениями в силу трансфертного характера движения их ресурсов.

Ключевые показатели деятельности филиальной сети банка характеризуют функциональность системы управления рисками кредитования МСП преимущественно с позиции обеспечения целевой доходности кредитных операций в сегменте МСП без выявления причинно-следственных связей и адаптации к региональному профилю рынка МСП. Это существенным образом

ограничивает возможности банка по обоснованию направлений коррекции системы управления рисками кредитования с целью повышения ее функциональности.

Таблица 1.4 — Система оценочных показателей в составе методов коэффициентного анализа

Виды показателей	Комментарии
Показатели структуры (удельный вес кредитов МСП в общем кредитном портфеле банка, структура размещения кредитных ресурсов МСП по отраслям и регионам, по видам кредитных программ и срокам и др.)	Показатели позволяют оценить уровень диверсификации операций кредитования МСП, в частности кредитных портфелей. Это характеризует функциональность методов принятия риска банками (его ограничений) в рамках системы управления рисками кредитования МСП, которые направлены на формирование качества кредитных портфелей МСП, обеспечивающих исполнение стратегии банка (эффективность реализации обеих функций системы управления рисками кредитования)
Показатели развития (показатели динамики отдельных сегментов кредитных портфелей МСП в разрезе продуктов, регионов, отраслей и др.)	Показатели позволяют выявить динамику развития операций кредитования МСП в банке и провести ее сравнительный анализ с банками-конкурентами для определения причин установленных тенденций. Как правило, отставание качества операций кредитования МСП обусловлено недостаточной функциональностью системы управления рисками кредитования в части ее воспроизводственно-координационной функции, а именно: ошибками и просчетами в методах управления рисками кредитования МСП, что находит проявление в необоснованности параметров моделей кредитных продуктов для МСП, кредитного процесса с МСП и кредитных портфелей МСП
Показатели доходности: чистый процентный доход от кредитования МСП и маржа риска, отдача на капитал банка от операций кредитного портфеля МСП, уровень чистого дохода (с учетом потерь) к требованиям на экономический капитал и др.	Показатели характеризуют уровень доходов от кредитования МСП, что отражает способность системы управления рисками кредитования МСП посредством ее методов и инструментов организовать модели кредитных продуктов для МСП, кредитных процессов с МСП и кредитных портфелей МСП, которые обеспечивают стабильную целевую доходность операций кредитования МСП, трансформируя риск в возможности роста и развития банка. Например, за счет методов ограничения и финансирования риска банк разрабатывает кредитный продукт для МСП с определенными качественными параметрами и соответствующую технологию кредитного процесса, которые при плановом уровне дефолтов по кредитам МСП позволят банку сформировать требуемую доходность по кредитному портфелю МСП
Показатели ликвидности (коэффициент, отражающий соотношение между кредитами МСП разной степени ликвидности в общей их стоимости и др.)	Показатели характеризуют уровень доходов от кредитования МСП, что отражает способность системы управления рисками кредитования МСП посредством ее методов и инструментов организовать модели кредитных продуктов для МСП, кредитных процессов с МСП и кредитных портфелей МСП, которые обеспечивают стабильную целевую доходность операций кредитования МСП, трансформируя риск в возможности роста и развития банка. Например, за счет методов ограничения и финансирования риска банк разрабатывает кредитный продукт для МСП с определенными качественными параметрами и соответствующую технологию кредитного процесса, которые при плановом уровне дефолтов по кредитам МСП позволят банку сформировать требуемую доходность по кредитному портфелю МСП

Виды показателей	Комментарии
Показатели потерь (уровень работающих (неработающих) кредитов МСП, коэффициент покрытия резервами на возможные потери по ссудам убытков от кредитных операций с МСП и др.)	Данные показатели характеризуют качество кредитного портфеля МСП и степень защищенности капитала банка от факторов кредитного риска МСА, что комплексно отражает уровень функциональности системы управления рисками кредитования МСП (оценивает эффективность реализации всех аспектов ее контрольно-защитной и воспроизводственно-координационной функций)

В результате проведенного анализа установлены следующие практические проблемы действующих методических подходов к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП в банках:

1. Оценка основана на ретроспективных данных (правильном измерении и сборе) за период не менее трех лет, что требует сопоставимости макроэкономических, политических, правовых и социально-психологических параметров. В ситуации повышенной волатильности внешней среды и, как следствие, значительной динамики (видоизменения) факторов риска кредитования выполнение данного условия весьма проблематично. Это обуславливает наличие потребности в дообработке статистических баз данных для целей оценки. В силу непродолжительного периода жизнедеятельности большинства МСП (не более трех лет), а также неполного учета и раскрытия фактов (результатов) их хозяйственной деятельности (специальные режимы налогообложения, теневые операции, недостаточный кадровый профессионализм) возможности банков по формированию ретроспективной информации ограничены, что вынуждает проводить калибровку и верификацию сценариев, рейтинговых методик с некоторыми допущениями (условностями).

2. Итоговые показатели оценки недостаточно информативны по причинам:  
 – отсутствия анализа выполнения системой управления рисками кредитования МСП возложенных на нее функций (контрольно-защитной и воспроизводственно-координационной) в комплексе и во взаимосвязи. Это проявляется в бессистемном и дискретном исследовании отдельных элементов системы

управления рисками кредитования МСП: как правило, оценочные действия сконцентрированы на качестве кредитных портфелей МСП. Анализ качества кредитных продуктов для МСП и кредитного процесса с МСП осуществляется опосредованно (косвенно) через анализ качества кредитных портфелей МСП либо вообще исключен из состава методических походов к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП;

– отсутствия обоснованного и взвешенного сочетания количественных и качественных критериев оценки уровня функциональности системы управления рисками кредитования. Действующие методические подходы к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП основаны либо на строго формализованных показателях, либо на неформализованных показателях;

– доминирующего положения методических походов к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП с использованием методов сценарного анализа на основе противоположных шоковых сценариев с низкой вероятностью реализации или исторических сценариев, обуславливающих изменение характера причинно-следственных связей между факторами риска;

– отсутствия единства внутренних методических подходов к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования МСП на уровне головного офиса банка и его филиальной сети вопреки тому, что заемщики МСП — это клиенты, специфика которых определяется профилем региона (его деловой, социально-экономической и политической составляющими);

– отсутствия адаптации к особенностям системы управления рисками кредитования МСП. Действующие методические подходы к оценке уровня функциональности системы управления рисками кредитования едины для всех сегментов заемщиков (включая розничное и корпоративное направления).

Выявленные недостатки действующих методических подходов обуславливают их ограниченность в определении резервов повышения уровня функциональности

системы управления рисками кредитования МСП с целью обеспечения эффективной реализации стратегии банка на основе сбалансированного сочетания требований акционеров по защите и формированию устойчивой нормы прибыли на капитал банка с учетом риска.



## ГЛАВА 2.СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

### 2.1. Состояние кредитования малого и среднего бизнеса в России

Совокупный объем кредитов, выданных банками малому и среднему бизнесу за 2016 год, составил 5,3 трлн рублей, что на 3% ниже уровня 2015 года. Несмотря на сжатие объемов рынка на протяжении последних трех лет, темпы прироста выдач кредитов МСБ в прошлом году показали менее пессимистичную динамику по сравнению с предыдущими периодами (-28,3% за 2015 год, -5,6% за 2014 год). Стоит отметить также, что объемы предоставленных кредитов МСБ за II и IV кварталы 2016 года и достигли результатов аналогичных периодов 2015 года (см. рисунок 2.1). Подобная динамика отчасти обусловлена тем, что были снижены стоимости кредитов вследствие понижения ключевой ставки (см. рисунок 2.2) и некоторой стабилизации экономики во второй половине 2016 года.



Рисунок 2.1 – Сокращение объемов кредитования МСБ в 2016 году

Поддержку рынку кредитования МСБ в 2016 году оказало оживление интереса со стороны крупнейших банков, входящих в топ-30 по активам. Если в 2014–2015

годах ключевые участники рынка были вынуждены свернуть кредитование малого и среднего бизнеса на фоне возросших кредитных рисков в сегменте и переориентироваться на крупный бизнес, то в 2016 году банки из топ-30 по активам показали повышенный интерес к кредитованию МСБ. Объем выданных крупнейшими банками кредитов МСБ вырос на 18,6% за 2016 год против сокращения на 32,6% годом ранее. Одной из причин активизации крупных банков стала программа стимулирования кредитования малых и средних предприятий «Шесть с половиной», позволяющая банкам привлекать дешевое фондирование от Банка России, что также расширило МСБ доступ к кредитным ресурсам. По оценкам РАЕХ (Эксперт РА), без учета кредитов, выданных в рамках госпрограммы, совокупный объем предоставленных ссуд МСБ за 2016 год снизился бы на 5% вместо 3%.

Помимо этого, введение с 2017 года норматива Н25 побуждает отдельные банки дробить крупные кредиты, выданные одному связанному заемщику (группе связанных заемщиков), на ссуды нескольким юридическим лицам, формально не имеющим признаков аффилированности с банком, что также замедлило темпы сокращения выдаваемых МСБ кредитов во второй половине 2016 года.

Снижение процентных ставок привело к частичному восстановлению спроса на банковское финансирование со стороны малого и среднего предпринимательства. Так, количество заявок на кредит, полученное участниками исследования за 2016 год, увеличилось почти в 1,5 раза по сравнению с 2015 годом. Однако банки в целом не торопятся удовлетворять потребность небольших предприятий в кредитных ресурсах: число фактически заключенных кредитных договоров с МСБ сократилось на 2% по сравнению с данными 2015 года. А без учета ВТБ 24, показавшего наибольший рост кредитных договоров в прошедшем году, падение составило бы около 9% по итогам 2016 года. Согласно результатам анкетирования, около 80% участников исследования с осторожностью относятся к малому и среднему бизнесу, видя сохранение высоких рисков в кредитовании МСБ. В результате требования к потенциальным заемщикам остаются довольно

жесткими. Тем не менее, кредитные организации пошли на некоторое смягчение условий кредитования, как в снижении процентных ставок, так и в увеличении лимитов выдач на одного клиента, частичном упрощении процедуры получения кредита.

Требования банков к залоговому обеспечению остаются довольно высокими и являются одним из ключевых препятствий для бизнеса при получении кредита. Решению данной проблемы может способствовать национальная гарантийная система, однако, по-прежнему степень вовлеченности региональных гарантийных организаций (РГО) в кредитование МСБ остается невысокой. Как и годом ранее, только 2% объема выданных кредитов было обеспечено поручительствами гарантийных фондов в 2016 году, согласно данным анкетирования. За последние три года уровень покрытия банковских кредитов МСБ поручительствами РГО не превышал 2,5%.

Процентные ставки по кредитам малому и среднему бизнесу на срок свыше года на большинство отчетных дат 2016 года оказались ниже, чем по краткосрочным ссудам. Ставки по долгосрочным кредитам крупному бизнесу, напротив, превышают стоимость краткосрочных заимствований, что делает сегмент МСБ схожим с розничным кредитованием. Долгосрочное кредитование, как правило, подразумевает более детальную оценку финансового положения заемщика и высокие требования к обеспечению, что снижает стоимость риска для банков и соответствующим образом отражается на процентных ставках. Кроме того, в условиях, когда участники рынка ожидают восстановления экономики после кризиса и снижения процентных ставок, ставки по долгосрочным кредитам могут снижаться быстрее, в то время как стоимость коротких ссуд будет больше зависеть от текущей стоимости фондирования.

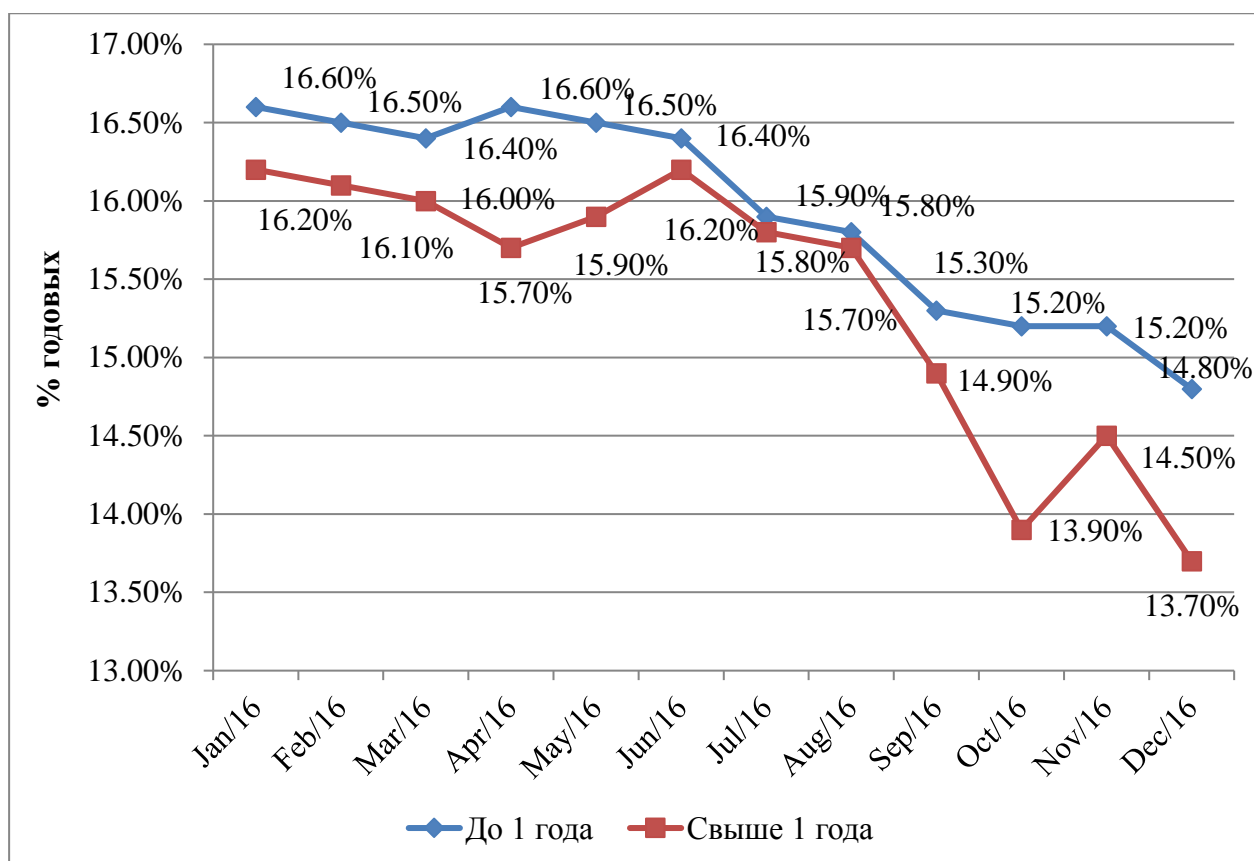


Рисунок 2.2 – Снижение стоимости кредитов МСБ

Несмотря на относительную стабилизацию выдач, совокупный портфель кредитов МСБ сократился за 2016 год на 8,5%, до 4,5 трлн рублей, что хуже результатов 2015 года (сокращение на 4,5%, до 4,9 трлн рублей, см. рисунок 2.3). На динамику совокупного портфеля оказывает влияние общий краткосрочный характер кредитования, предусматривающий в основном ссуды на пополнение оборотных средств и закрытие кассовых разрывов. Кроме того, на темп снижения объема кредитного портфеля МСБ в значительной степени повлияли снижение и переоценка валютных ссуд.

Так, за 2016 год объем задолженности по кредитам, предоставленным малым и средним предприятиям в иностранной валюте, упал почти вдвое (-48% против +47% по итогам 2015 года). Такая динамика объясняется тем, что в 2016 году банки резко сократили выдачи валютных ссуд. Если за 2015 год объем предоставленных кредитов в иностранной валюте снизился на 8,8%, то по итогам 2016 года сокращение составило 62,9%. Резкое ослабление рубля в конце 2014–

2015 годах негативно отразилось на качестве обслуживания действующих валютных кредитов. Банки были вынуждены приостановить выдачи новых и реструктурировать часть имеющихся валютных ссуд. Последнее не позволило в 2015 году портфелю кредитов снизиться еще сильнее. Вероятно, что большая часть валютных кредитов, пролонгированных в 2014–2015-м, в прошлом году была погашена или списана. В результате доля валютных ссуд в кредитном портфеле МСБ за 2016 год снизилась на 5,4 п. п. и составила 7,1% на 01.01.2017. Стоит отметить, что без учета валютных ссуд объем кредитного портфеля МСБ сократился бы за 2016 год всего на 3%.

Помимо этого, усилить сокращение портфеля могло ожидаемое изменение в Положении Банка России № 254-П, требующее формировать 100% резервов по кредитам, выданным компаниям, имеющим признаки отсутствия реальной деятельности. Несмотря на то, что данная мера не была принята, ожидание повышения требований к резервированию заставляло банки более внимательно оценивать потенциальных и действующих заемщиков, сокращая объем кредитования подозрительных компаний.

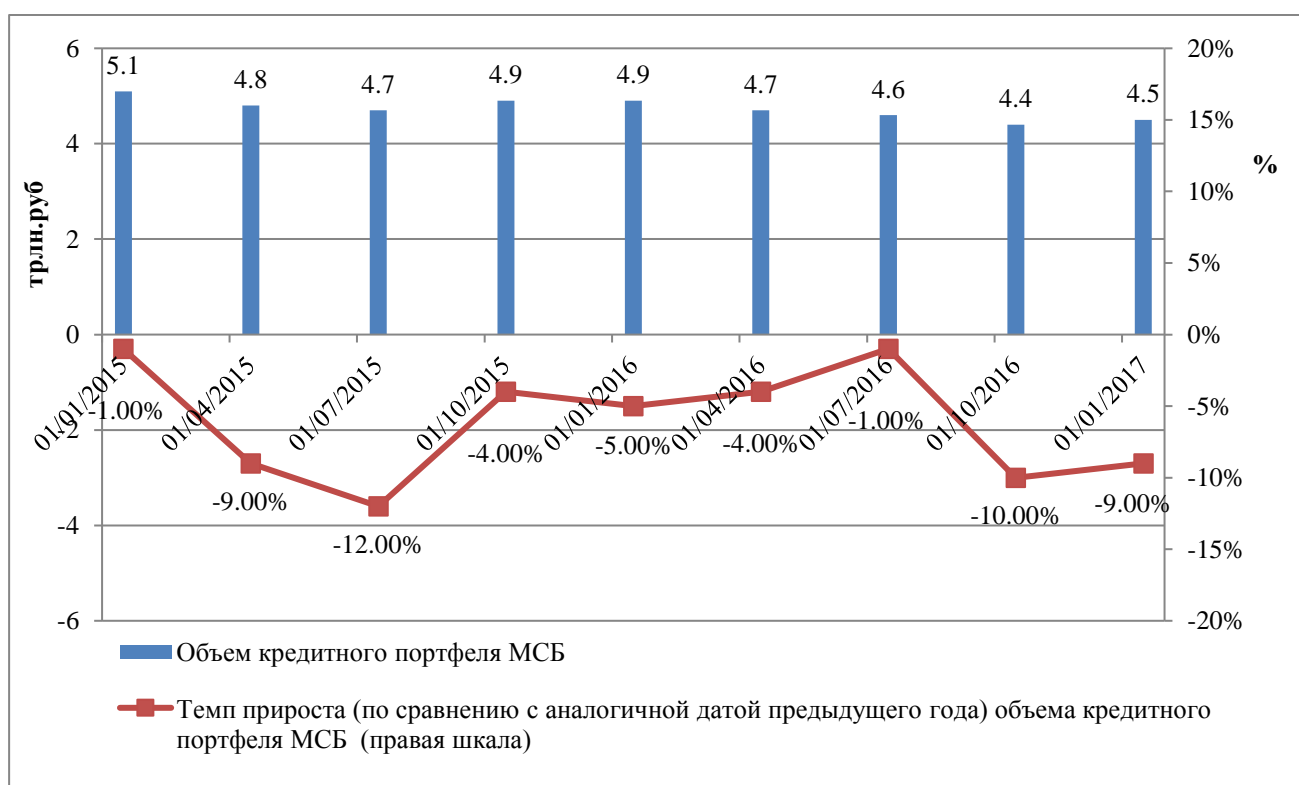


Рисунок 2.3 – Сокращение кредитного портфеля МСБ за три года

По итогам 2016 года негативную динамику показал не только портфель кредитов МСБ. Так, кредитный портфель, приходящийся на сегмент крупного бизнеса, стал сокращаться (-10% по итогам 2016 года) впервые с начала публикаций Банком России соответствующей статистики. Пик снижения пришелся на декабрь 2016 года, когда объем портфеля сократился почти на 5%. Как и ранее, динамика сегмента во многом определялась переоценкой валютных ссуд (курс рубля относительно доллара США укрепился на 16,8% за 2016 год против ослабления на 29,6% в 2015 году). Кроме того, снижение портфеля кредитов крупному бизнесу в конце 2016 года может быть связано с дроблением крупных кредитов и их погашением в предверии введения норматива Н25. Объем розничного кредитного портфеля, напротив, стабилизировался, продемонстрировав темп прироста на уровне 1% за 2016 год против снижения на 5,7% в 2015 году (см. рисунок 2.4)

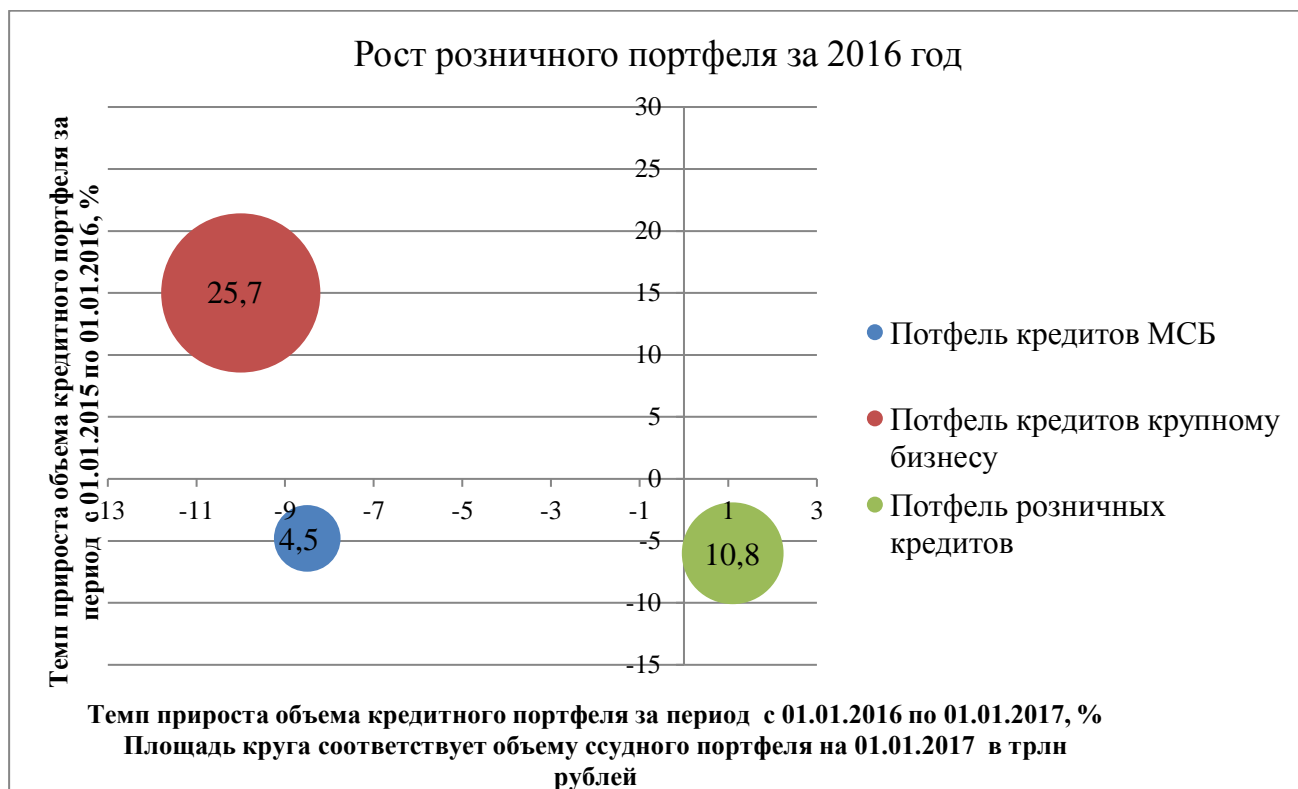


Рисунок 2.4 – Рост розничного портфеля за 2016 год

В 2014–2015 годах 30 крупнейших банков значительно сократили объемы финансирования малых и средних предприятий (более чем на 40% за два года). Причиной этому, помимо ухудшения платежеспособности небольших компаний,

послужила необходимостью перейти от стандартизированной оценки потенциальных заемщиков к индивидуальной – для углубленного и более точного анализа рисков клиента в период кризиса. Для крупных игроков подобное изменение в процедуре принятия решения по кредитным заявкам означало существенный рост издержек в расчете на одну сделку.

Средние и небольшие банки, принимающие решения по кредитным заявкам в большинстве случаев на индивидуальной основе, показали меньшее по сравнению с банками из топ-30 падение выдач и объема кредитного портфеля МСБ в 2015 году. В результате небольшие кредитные организации смогли укрепить свои позиции на рынке кредитования малых и средних предприятий.

Однако в 2016 году ситуация кардинально изменилась. Крупнейшие банки, имеющие доступ к более дешевым ресурсам по сравнению с остальными участниками рынка, проявили повышенный интерес к малым и средним компаниям и значительно нарастили объем выданных кредитов МСБ (+18,6% за 2016 год), что фактически замедлило падение рынка. Снижению стоимости привлеченных средств способствовали как динамика ключевой ставки, так и запуск в конце 2015 года программы «Шесть с половиной», участниками которой являются в том числе 12 из 30 крупнейших банков.

Ключевые игроки рынка отметили, что в 2016 году частично вернулись к стандартизированным подходам выдачи кредитов, что значительно упростило для МСБ процедуру получения финансирования. В ряде банков также были внедрены новые технологии оценки целесообразности кредитования того или иного заемщика с использованием информации о сделках клиента по счетам в банке, а также данных из внешних источников. В итоге в течение 2016 года крупные банки наращивали выдачи кредитов малому и среднему бизнесу, в то время как банки вне топ-30 показали негативную динамику, сопоставимую с результатами 2015 года. Совокупный объем кредитов МСБ, выданных 30 крупнейшими банками по активам, составил по итогам 2016 года 3 трлн рублей, что на 18,6% выше результатов 2015 года. Вне топ-30 рынок показал сокращение объемов кредитования МСБ за 2016 год на 21,6% (против -24% за 2015 год), до 2,3 трлн рублей. Если в 2014–2015 годах небольшие и средние банки формировали более

половины совокупных выдач, то за 2016 год доля банков из топ-30 по активам в общем объеме выданных кредитов достигла 56,8%. Подобный уровень концентрации рынка на крупнейших банках является максимальным с 2009 года (Банк России начал публиковать статистику), ранее данный показатель не превышал 53,2% (за 2013 год).

Тем не менее, существенный рост объема выданных кредитов МСБ не позволил банкам из топ-30 продемонстрировать так же и увеличение кредитного портфеля. За 2016 год объем портфеля крупнейших банков снизился на 3,3%, до 2,65 трлн рублей (против -4,9% за 2015 год), что произошло за счет сокращения задолженности по валютным кредитам на 65% (остаток по рублевым кредитам увеличился за год на 6%). В то же время кредитный портфель МСБ небольших банков сократился на 15,3%, до 1,81 трлн рублей (см. рисунок 2.5), что даже хуже динамики кризисного 2015 года, когда портфель банков вне топ-30 сократился лишь на 4,1%. При этом крупные банки за счет роста выдач показывали сглаженную динамику величины кредитного портфеля в течение прошедшего года (изменения в пределах +/-5%). Остальные же участники во 2 полугодии прошлого года показали резкое падение портфеля вследствие сохранения отрицательных темпов прироста выдач. В результате размер кредитного портфеля МСБ банков вне топ-30 по активам на 01.01.2017 является наименьшим с 2013 года (1,86 трлн рублей на 01.04.2013).

Как и годом ранее, лидером по величине кредитного портфеля остается Сбербанк (см. таблицу 2.1). Россельхозбанк, не принимавший участие в исследовании по итогам 2015 года, потеснил ВТБ 24 и занял вторую позицию в рэнкинге на 01.01.2017. Наибольшие темпы прироста портфеля кредитов МСБ (+112%) из 30 крупнейших банков по активам показал Московский кредитный банк, что позволило ему подняться на десять позиций вверх и занять 9-е место в рэнкинге. Кроме того, в топ-10 по сравнению с результатами 2015 года вошел Бинбанк, объем кредитного портфеля которого за прошлый год увеличился на 38%. Из топ-10 выбыли Инвестторгбанк по причине появления нового крупного участника исследования, а также и ФК Открытие в связи с уменьшением портфеля на 13%. Промсвязьбанк замкнул



десятку лидеров, продолжая сокращать объем портфеля кредитов МСБ (-10% за 2016 год) после двукратного снижения за 2015 год.

Таблица 2.1 – Топ-20 банков по объему выданных кредитов МСБ за 2016 год

Место в рейтинге по итогам 2016 года	Место в рейтинге по итогам 2015 года	Наименование банка	Рег. номер	Объем кредитов, выданных субъектам МСБ, млн руб.		Темп прироста объема кредитов, выданных субъектам МСБ, 2016/2015, %
				за 2016 год	за 2015 год	
1	1	ПАО Сбербанк	1 481	900 125	633 141	42%
2	2	ВТБ 24 (ПАО)	1 623	405 247	361 446	12%
3	-	АО "Россельхозбанк"	3 349	294 560	312 613	-6%
4	3	КБ "ЛОКО-Банк" (АО)	2 707	115 095	139 275	-17%
5	5	АО "Райффайзенбанк"	3 292	98 574	84 313	17%
6	9	ПАО "МИНБанк"	912	84 198	57 896	45%
7	6	ПАО "Банк "Санкт-Петербург"	436	81 378	78 094	4%
8	11	ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК"	1 978	47 829	30 002	59%
9	27	АО "ГЛОБЭКСБАНК"	1 942	47 146	9 392	402%
10	7	ТКБ БАНК ПАО	2 210	45 834	61 593	-26%
11	8	ПАО "АК БАРС" БАНК	2 590	45 071	60 730	-26%
12	10	КБ "Кубань Кредит" ООО	2 518	41 715	34 404	21%
13	13	ПАО КБ "Центр-инвест"	2 225	31 135	28 458	9%
14	17	Банковская группа БИНБАНКа	323	29 669	24 144	23%
15	14	ПАО Банк ЗЕНИТ	3 255	29 416	29 982	-2%
16	15	АО "Банк Интеза"	2 216	25 813	26 360	-2%
17	20	ПАО "ЧЕЛИНДБАНК"	485	25 062	22 347	12%
18	16	"СДМ-БАНК" (ПАО)	1 637	21 014	25 145	-16%
19	19	ПАО "Запсибкомбанк"	918	16 672	23 943	-30%
20	-	ПАО "ЧЕЛЯБИНВЕСТБАНК"	493	16 666	12 075	38%

Необходимость принятия комплекса мер для решения существующих проблем и противоречий становится очевидной. При этом коммерческим банками необходимо внедрять специальные подходы, обеспечивающие сочетание технологий, применяемых в работе, как с корпоративными, так и с розничными

клиентами, и на этой основе создать унифицированную систему быстрого обслуживания МСБ, определяющего рентабельность банка<sup>28</sup>.

Несмотря на большие трудности, с которыми сталкиваются в настоящее время коммерческие банки и МСБ, сотрудничество данных субъектов имеет огромные перспективы. Ведь кредитуя малый бизнес, банк выращивает себе потенциально лояльного клиента на многие годы, диверсифицирует свой кредитный портфель, наращивает сопутствующие комиссионные доходы и имеет возможность использовать для фондирования подобных кредитов денежные средства, выделяемые государством.

Интерес банков к МСБ будет возрастать, учитывая ужесточение конкуренции в сегменте корпоративного бизнеса и розничного кредитования.

По прогнозам экспертов в ближайшее время большую роль при получении кредитов МСБ будет играть уровень сервиса. Наиболее важными критериями станут сроки получения кредита, быстрота принятия решения о возможности финансирования. Все это приведет к дальнейшему сокращению времени оформления кредитов, уменьшению количества необходимых для этого документов, росту доли беззалоговых кредитов, снижению процентных ставок и увеличению сумм кредитования.

---

<sup>28</sup> Тихомирова Е.В. Кредитование малого и среднего бизнеса – перспективное направление кредитной политики банков/ Е.В. Тихомирова// Деньги и кредит. - 2010. - № 1. - С. 46-53.

## 2.2 Меры государственной финансовой поддержки малого и среднего бизнеса

За последние годы на государственном уровне сделано немало для поддержки и развития МСП:

- сформированы нормативно-правовые и организационные основы государственной поддержки малого и среднего предпринимательства;
- создана Правительственная комиссия по вопросам конкуренции и развития малого и среднего предпринимательства;
- реализуется ряд масштабных программ финансовой поддержки, в рамках которых во всех регионах страны предприниматели имеют возможность получать субсидию для возмещения затрат на ведение бизнеса, микрозаймы, гарантию по кредиту или кредит на льготных условиях;
- для малых предприятий предусмотрены специальные налоговые режимы, позволяющие оптимизировать систему учета и налоговых платежей;
- приняты меры по расширению доступа малых предприятий к закупкам товаров, работ, услуг для государственных и муниципальных нужд, а также для нужд компаний с государственным участием, включая установление квоты на осуществление указанных закупок;
- сформирована сеть организаций, образующих инфраструктуру информационно-консультационной и имущественной поддержки предпринимательства;
- развернута работа по пересмотру административных процедур, связанных с регулированием предпринимательской деятельности, в рамках планов мероприятий ("дорожных карт") национальной предпринимательской инициативы;
- в 2015 году создан государственный институт развития малого и среднего предпринимательства - акционерное общество "Федеральная Корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства";

– предусмотрено формирование Федеральной налоговой службой единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства.<sup>29</sup>

Безусловно, можно было услышать много критики со стороны экспертов и нареканий со стороны самого бизнеса в адрес правительства и предпринимаемых мер. Один из экспертов НИСИПП, к примеру, в своей публикации утверждает, что на каждый улучшающий закон было принято два ухудшающих<sup>30</sup>. Тем не менее, в ответ на вопрос о наиболее эффективных мерах государственной поддержки, повлиявших на оживление спроса со стороны МСБ, банкиры отмечают программу стимулирования импортозамещения, расширение доступа МСП к государственным закупкам и развитие Национальной гарантийной системы.

Ядром системы поддержки предпринимательства определено Акционерное общество «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства». Его миссия – реализация государственной политики в области поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, формирование стимулов, способствующих расширению рынка финансирования МСП, увеличение объемов и улучшение условий финансирования предпринимателей, формирование и развитие единых стандартов, технологий, единого информационного поля для поддержки малого и среднего бизнеса.

Корпорацией МСП совместно с Банком России реализуется "Программа 6,5". В рамках программы ЦБ предоставляет уполномоченным банкам кредиты под поручительство Корпорации под процентную ставку 6,5% годовых, что позволяет обеспечить ставку для конечного заемщика в размере 11% для субъектов малого предпринимательства и 10% для субъектов среднего предпринимательства. Общий размер кредитных средств, привлеченных одним конечным заемщиком в рамках Программы, не может превышать 4 млрд. Участниками программы прежде являлись 12 банков, среди которых Сбербанк, ВТБ, Россельхозбанк,

<sup>29</sup> Стратегия развития малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации на период до 2030 года, утвержденная Правительством Российской Федерации распоряжением №1083 от 02.06.2016, <http://government.ru/media/files/jFDd9wbAbArxgEiHNaXHveytq7hfPO96.pdf>

<sup>30</sup> Сайт НИСИПП, рубрика Мнения наших экспертов / Итоги 2015 года для малого и среднего предпринимательства (МСП), [http://nisse.ru/articles/details.php?ELEMENT\\_ID=131345](http://nisse.ru/articles/details.php?ELEMENT_ID=131345)

Промсвязьбанк, Альфа-банк, Газпромбанк и другие. Теперь их число может быть увеличено. Корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства пошла на послабления, снизив требования к капиталу банков для участия в программе кредитования малого бизнеса. С июля 2016 года банки, капитал которых составляет менее 50 млрд. рублей, получили возможность стать участниками программы стимулирования кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства ("Программа 6,5"). Ранее участвовать в этой программе могли лишь банки с капиталом свыше 50 млрд. руб.

"Программа 6,5" показала свою эффективность на практике, кредиты по льготным ставкам пользуются большим спросом у предпринимателей. Об этом, в частности, свидетельствует проведенное в марте нынешнего года расширение лимита этой программы до 75 млрд. рублей. В настоящее время данный лимит уже исчерпан более чем на 70%. На конец июля в портфеле Корпорации МСП 411 выданных по программе поручительств на общую сумму 13,2 млрд. рублей", - заявил заместитель генерального директора Корпорации МСП Максим Любомудров. По его словам, очень важно, что в работу по кредитованию малого и среднего бизнеса активно включились участники банковского сообщества<sup>31</sup>.

Кроме этого, согласно утвержденной Программе деятельности Корпорации МСП на 2016 год, должна быть разработана и внедрена трёхуровневая целевая модель оказания гарантийной поддержки субъектам МСП. Инфраструктуру национальной гарантийной системы составят региональные гарантийные фонды, их банки-партнеры, АО «МСП Банк» и Корпорация МСП. Весь комплекс мероприятий: разработанные технологии, продукты, совместные действия Корпорации МСП с региональными гарантийными фондами, служат одной цели – обеспечить малый и средний бизнес доступными кредитными ресурсами. Региональные гарантийные организации специализируются на предоставлении прямых поручительств как основного продукта. В то же время синдицированные

---

<sup>31</sup> Информационный портал Микрофинансирование в России, Инфо-центр, публикация «Государство готово поддержать кредитование малого бизнеса опорным банком», 11.08.2016, [http://www.rusmicrofinance.ru/news/microfinance/news\\_3056.html](http://www.rusmicrofinance.ru/news/microfinance/news_3056.html)

гарантии, согарантии, контргарантии выступают основными гарантийными продуктами, предоставляемыми Корпорацией для региональных гарантийных организаций. Продуктовая линейка нацелена на удовлетворение потребности целевых клиентских сегментов малых и средних предприятий в средне- и долгосрочном финансировании и на создание возможности для секьюритизации пулов кредитов, обеспеченных гарантийной поддержкой. Механизмы поддержки малого и среднего бизнеса представлены на рисунке 2.5.

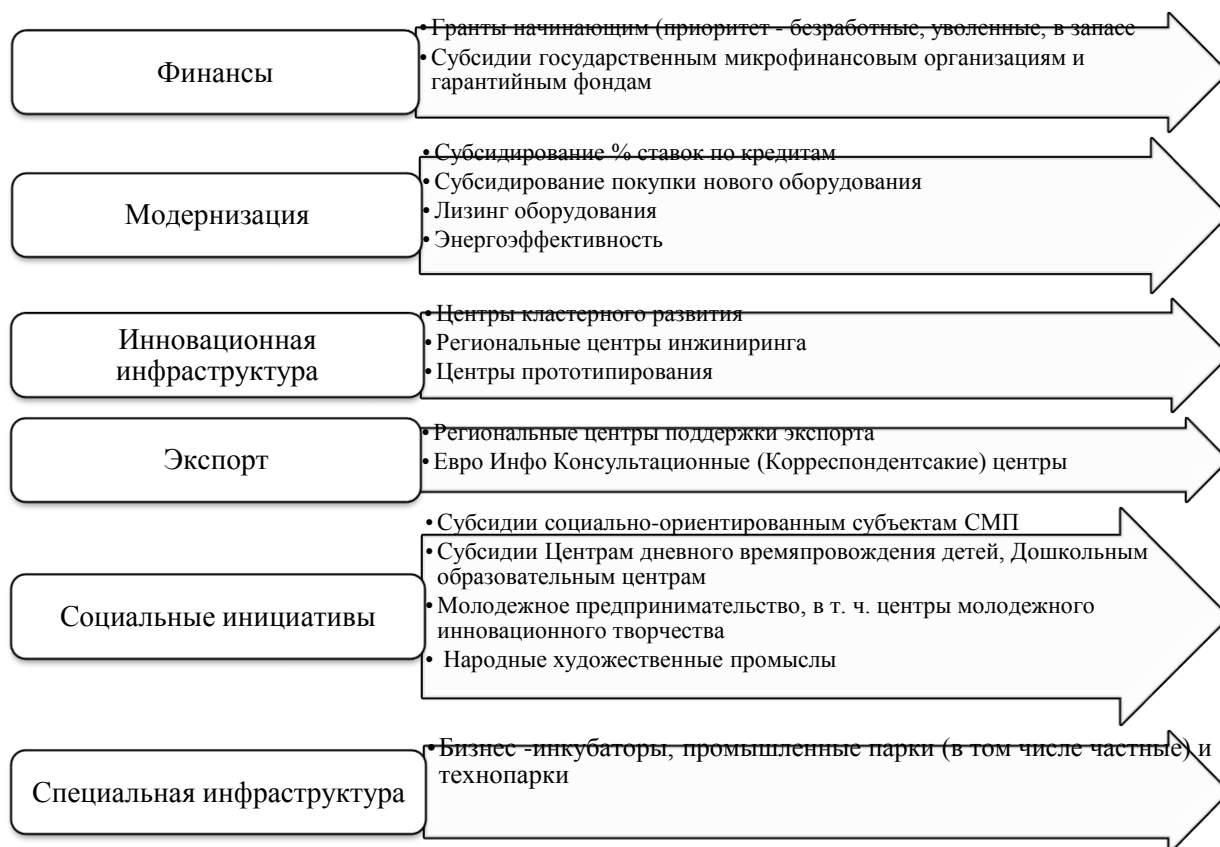


Рисунок 2.5 – Основные механизмы государственной поддержки малого и среднего бизнеса (Минэкономразвития России)

За время реализации данной программы поддержку получили более 5 800 субъектов МСП, общий объем предоставленных гарантий составляет более 52 млрд. рублей, а объем прогарантированных кредитов превысил 84 млрд. рублей.<sup>32</sup>

Дальнейшее развитие Национальной гарантийной системы является очень важным и позволит смягчить проблему залогового обеспечения, особенно учитывая тот факт, что потенциал гарантийной поддержки пока не в полной мере

<sup>32</sup> Официальный сайт Корпорации МСП, статистический блок «Финансовая поддержка субъектов МСП», по состоянию на 05.10.2016, <http://corpmsp.ru/>

используется рынком: в 2015 году лишь около 2% кредитов было выдано под поручительства фондов. Основные виды финансовой поддержки МСБ представлены на рисунке 2.6.



Рисунок 2.6 – Основные виды финансовой поддержки малого и среднего бизнеса и их особенности (Минэкономразвития России)

Приоритетность развития малого предпринимательства в нашей стране подтверждается законодательным закреплением основных целей и принципов государственной политики в области развития малых и средних предприятий и проведением многочисленных мероприятий федерального уровня в сфере малого бизнеса.

Основными решениями мероприятий стали: создание Федеральной корпорации по развитию малого бизнеса, разработка стратегии развития субъектов малого предпринимательства, формирование единого реестра к 1 августа 2016 г., недопустимость резкого роста налоговой нагрузки на малый бизнес, от имущественных налогов от кадастровой стоимости, борьба с анонимными жалобами – обязательная идентификация заявителя, увеличение

порогов по экономическим преступлениям, кредитование субъектов малого предпринимательства – КРІ для госбанков.

В России, в целях реализации данной политики предусматривается ряд мер. Во - первых, упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую отчетность, и упрощенный порядок ведения кассовых операций для малых предприятий, специальные налоговые режимы, упрощенные формы налоговых деклараций по отдельным налогам и сборам для малых предприятий, а также упрощенный порядок составления субъектами малого бизнеса статистической отчетности.

Во - вторых, льготный порядок расчетов за приватизированное государственное и муниципальное имущество и особенности участия в качестве поставщиков в осуществлении закупок для государственных и муниципальных нужд.

В - третьих, меры по обеспечению финансовой поддержки субъектов малого предпринимательства. Финансовая поддержка малого предпринимательства, заключается в предоставлении субсидий, бюджетных инвестиций, государственных и муниципальных гарантий. Субсидии предоставляются на безвозвратной и безвозмездной основе могут быть направлены: на лизинговые и арендные платежи, на участие в выставках, на выплату процентов по банковским кредитам, на обучение работников, на обновление основных средств, а также на реализацию бизнес - плана предпринимательского проекта.

Максимально возможный объем средств поддержки и направления субсидирования регионам ежегодно определяются Минэкономразвития России и выделяются на конкурсной основе с учетом специфики экономического положения субъекта федерации.



Объем субсидий, выделенных из федерального бюджета России на поддержку малого предпринимательства в 2014 году составил 19,8 млрд. руб., в 2015 году составил 16,9 млрд. руб., а в 2016 году составил - 9,6 млрд. руб..<sup>33</sup>

В - четвертых, меры поддержки инновационной инфраструктуры: центры кластерного развития, региональные центры инжиниринга, центры прототипирования, центр сертификации, стандартизации и испытаний. А также меры поддержки по развитию специальной инфраструктуры малых предприятий: бизнес - инкубаторы, промышленные парки (в том числе частные) и технопарки.

В - пятых, меры поддержки социальных инициатив, что подразумевает субсидии социально - ориентированным субъектам малого предпринимательства, субсидии центрам дневного времяпрепровождения детей, Дошкольным образовательным центрам, молодежное предпринимательство, в т.ч. центры молодежного инновационного творчества, народные художественные промыслы.

Роль малого бизнеса в экономике нашей страны достаточно велика, поскольку он стимулирует рост инновационности экономики, повышает конкурентоспособность предприятий, проявляет гибкость и многообразие форм предпринимательской активности, смягчает влияние экономических кризисов, также значимость малых предприятий заключается в решении ряда социальных вопросов. Малые предприятия создают условия для увеличения рабочих мест, условия для проявления своих личных индивидуальных особенностей и обеспечивают самозанятость. В силу особой важности данного сегмента для экономики страны государство взяло курс на поддержку малого бизнеса и активное сотрудничество с бизнес - сообществом по данному вопросу. Поэтому все перечисленные меры поддержки малого предпринимательства в целом направлены на увеличение числа малых предприятий в России.

По состоянию на 1 декабря 2016 года, по данным единого реестра субъектов малого и среднего предпринимательства, в нашей стране

---

<sup>33</sup> Блинов. А.О. Эволюция развития малого предпринимательства в России [Электронный ресурс] // Информационный портал e - хесutive.ru. Режим доступа: <http://www.e-хесutive.ru/knowledge/announcement/632821/?print=Y>.

зарегистрировано 2,7 млн. малых предприятий. Динамика численности индивидуальных предпринимателей и малых предприятий (включая микропредприятия) в РФ за 2013 - 2016 гг. представлена в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Численности индивидуальных предпринимателей и малых предприятий в РФ за 2013 - 2016 гг.<sup>34</sup>

Год	Количество предприятий, тыс	
	ИП	Малые предприятия
2013	3486	2063
2014	3550	2103
2015	3598	2110
2016	3045	2774

Количество малых предприятий в 2016 году возросло по сравнению с предыдущим годом на 31,5 % . Таким образом, можно сделать вывод о том, что предпринятые меры государственной поддержки малого предпринимательства оказали положительный результат. А дальнейший рост числа малых предприятий может быть обеспечен, если придерживаться государственной политики в сфере малого бизнеса а также предпринять меры по её совершенствованию.

---

<sup>34</sup> Федеральная налоговая служба Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства[Электронный ресурс]// Режим доступа: <https://rmsp.nalog.ru/index.html>

## ГЛАВА 3. КРЕДИТНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА (РЕГИОНАЛЬНЫЙ РАЗРЕЗ)

### 3.1 Состояние и тенденции кредитования малого и среднего бизнеса в регионах России

В контексте обеспечения экономической безопасности особую значимость приобретают региональные банки, ориентированные на потребности региональной экономики и ее экономических субъектов, отличающиеся «историческими особенностями их формирования, организационно-экономическими и институциональными условиями деятельности, а также качественным отличием экономических характеристик от всех прочих банков страны»<sup>35</sup>. В России региональные банки и региональные банковские системы выделены из системы региональных экономических отношений в силу организационных и экономических предпосылок, что значительно тормозит развитие региональных рынков банковского капитала.

Поскольку достаточно сложно выделить в статистике кредитования, какие именно банки региональные или инорегиональные осуществляли финансирование бизнеса, целесообразно рассмотреть данные государственной статистики в части предоставленных субъектам малого бизнеса и индивидуальным предпринимателям объемов кредитов (таблица 3.1, рисунок 3.1 , 3.2.).

---

<sup>35</sup> Вагизова В.И. Роль региональной банковской системы в развитии взаимодействия реального и финансового секторов экономики / В.И. Вагизова //Проблемы современной экономики. – 2010. – № 1.

Таблица 3.1 – Объем предоставленных кредитов в рублях субъектам малого и среднего предпринимательства по федеральным округам, млн. руб.

Округ	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
РФ всего	4450288	5854364	6766861	7761530	7194839	5080951	5161991
ЦФО	1726409	2339220	2798829	3217792	3027158	2230097	2004248
СЗФО	480311	635623	783086	885374	836396	535625	581363
ЮФО	369673	477039	528326	582693	521864	389670	527089
СКФО	105037	143241	123309	141237	122477	115616	115320
ПФО	747650	950268	1056534	1241064	1146070	851654	906248
УрФО	312861	441713	534969	608117	566826	318107	330601
СФО	510855	626542	681910	788355	707963	453316	520284
ДФО	197492	240718	259898	296898	263634	172239	176839
КФО					2451	14627	36543

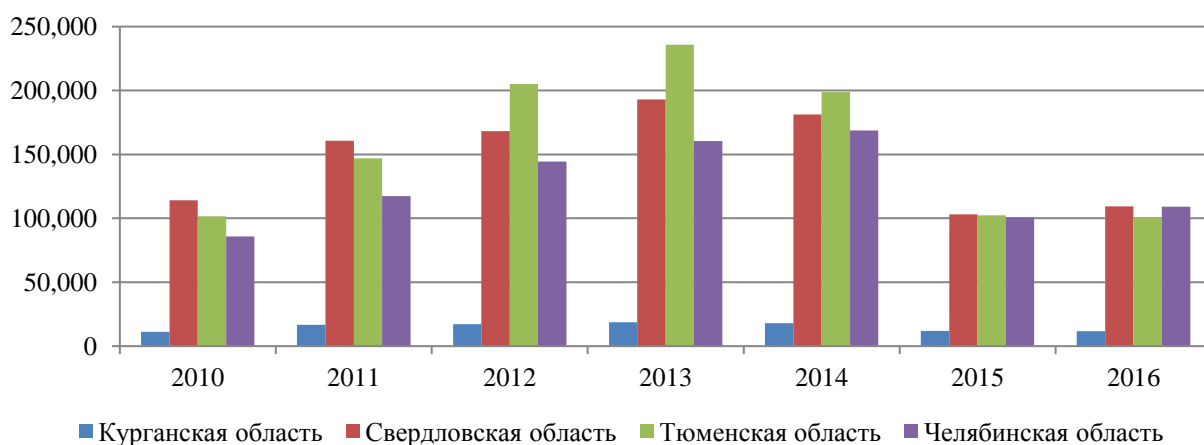


Рисунок 3.1 – Объем предоставленных кредитов в рублях субъектам малого и среднего предпринимательства по УрФО , млн. руб..

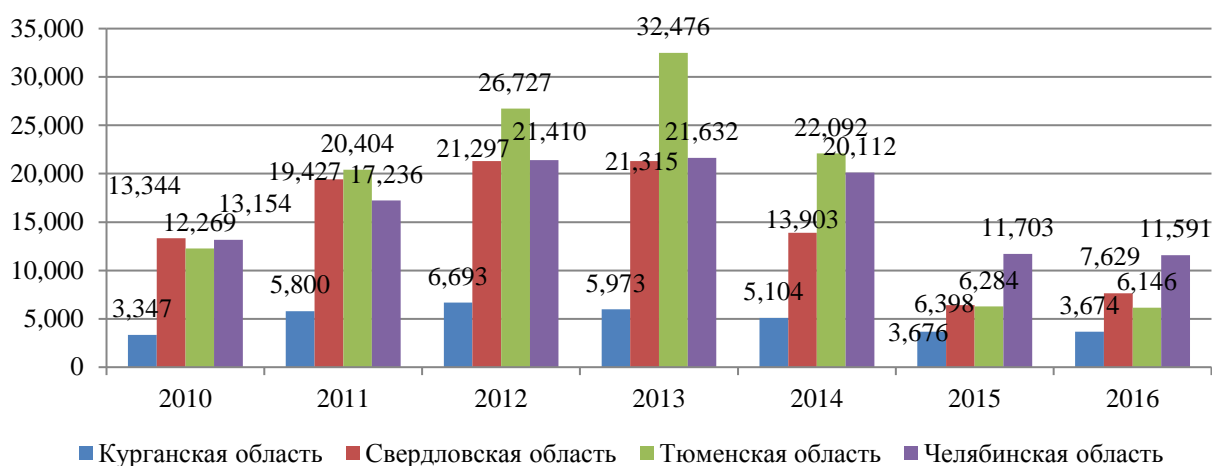


Рисунок 3.2 – Объем предоставленных кредитов в рублях индивидуальным предпринимателям по УрФО, млн. руб..

Объем предоставленных кредитов в рублях субъектам малого и среднего предпринимательства в целом по России возрос с 4,45 трлн. руб в 2010 году до 5,16 трлн. руб. в 2016 г. Рост в 16% за семь лет нельзя назвать значительным, однако объясняется общими негативными тенденциями в национальной экономике. Максимальный рост за анализируемый период наблюдался в Южном ФО 42% (с 369 млрд. руб. до 527 млрд. руб.); темпы роста на уровне 21% наблюдались в Северо-западном и Приволжском федеральных округах; падение на 10% с 197 до 176 млрд. руб. наблюдалось в Дальневосточном ФО.

Уральский региона показал низкий рост 5,7% с 312 до 330 млрд. руб. за период 2010–2016 гг. Снижение данного показателя в разрезе субъектов федерации показали Свердловская и Тюменская области. Совершенно противоположная картина в Челябинской области, где рост составил 27% с 85 до 109 млрд. руб.

По индивидуальным предпринимателям ситуация представляется критичной, поскольку как в целом по России, так и по федеральным округам наблюдалось снижение объема предоставленных кредитов в рублях на 17%. Падение составило от 0,5% в Центральном федеральном округе до 40% в Северо-Кавказском. В Уральском федеральном округе объем предоставленных кредитов предпринимателям снизился с 42 млрд. руб. до 29 млрд руб., причем снижение до 50% произошло в Свердловский и Тюменской областях, в Челябинске снижение

составило минимальную величину 12%. Только в Курганской области наблюдался за рассматриваемый период рост 9,7%.

В контексте оценки кредитной деятельности банков традиционно рассматривается показатель задолженности экономических субъектов. Для малого и среднего бизнеса возрастание задолженности в региональном разрезе может свидетельствовать о снижении потенциала развития бизнеса, а для банка возможности получения процентных доходов. Поэтому целесообразно провести анализ данного показателя для субъектов малого и среднего бизнеса в разрезе федеральных округов и Челябинской области (таблица 3.2, 3.3, рисунок 3.3,3.4).

Таблица 3.2 – Задолженность в рублях субъектов малого и среднего предпринимательства всего по федеральным округам, млн. руб..

Округ	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
РФ всего	3 227 570	3 843 458	4 494 204	5 160 644	5 116 828	4 885 336	4 468 880
ЦФО	1 259 865	1 430 483	1 764 101	2 138 914	2 166 292	2 218 271	1 887 249
СЗФО	389 575	473 211	550 101	614 797	566 027	485 047	430 776
ЮФО	297 953	388 123	432 920	465 865	453 066	394 768	411 318
СКФО	84 742	132 915	148 023	171 476	181 372	180 541	164 323
ПФО	550 355	656 579	704 915	769 860	782 674	773 283	748 030
УрФО	198 635	242 786	297 314	340 580	330 466	292 190	255 867
СФО	335 294	384 794	427 533	465 031	444 761	378 358	416 695
ДФО	111 151	134 567	169 297	194 121	189 907	156 167	154 623

Таблица 3.3 – Задолженность в рублях субъектов малого и среднего предпринимательства всего по УрФО, млн. руб..

Субъект	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
УрФО всего	198 635	242 786	297 314	340 580	330 466	292 190	255 867
Курганская область	8 870	13 072	15 567	16 592	16 909	13 877	11 317
Свердловская область	68 921	79 063	90 910	98 603	88 965	74 294	72 835
Тюменская область	73 569	94 358	124 314	148 351	145 536	140 834	107 077
Челябинская область	47 275	56 293	66 523	77 034	79 056	63 186	64 638

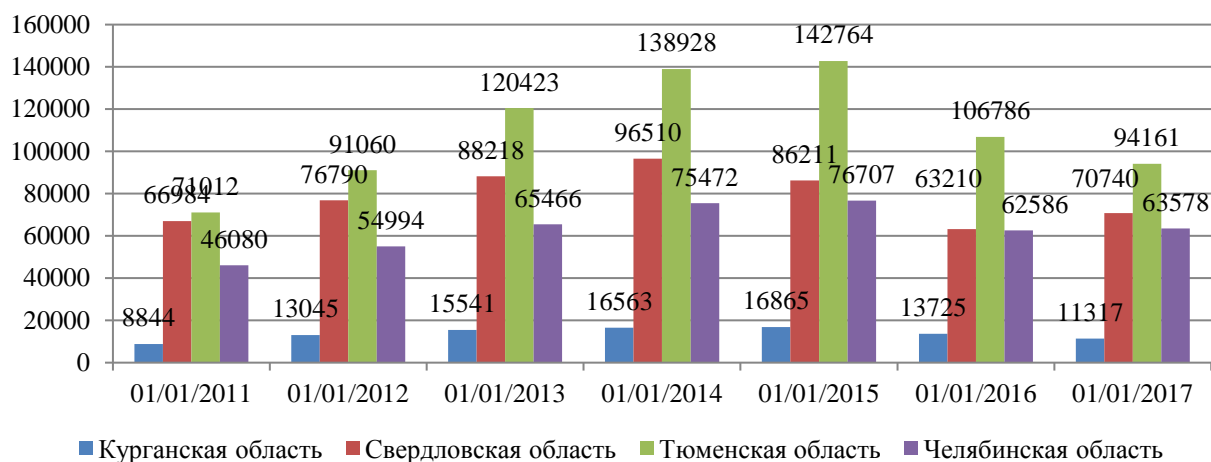


Рис. 3.4 – Задолженность субъектов малого и среднего, млн. руб.

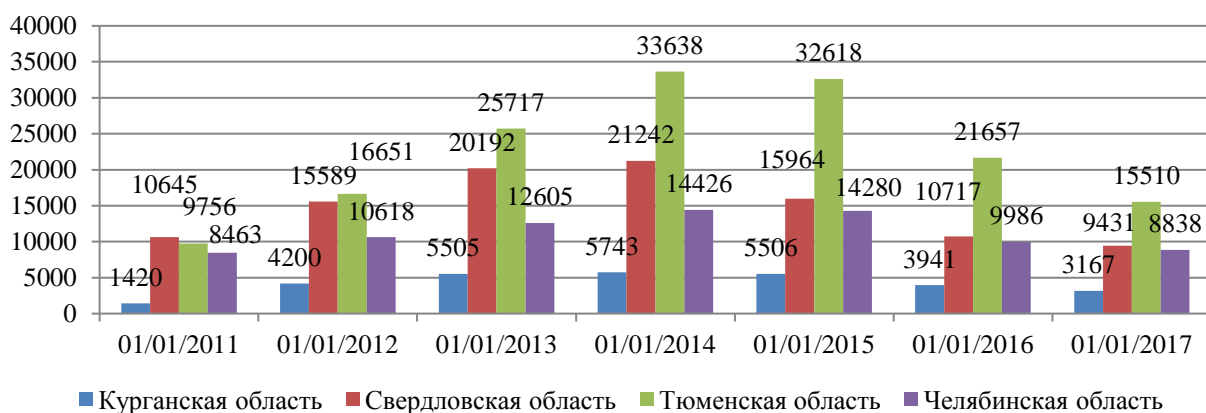


Рис. 3.5 – Задолженность Индивидуальных предпринимателей, млн. руб.

Задолженность субъектов малого и среднего предпринимательства в целом по России за 2010-2016 гг. возросла на 38,7%. Максимальные значения данного показателя приходятся на Северо-Кавказский (94,5%), Центральный (52,6%) и Южный (38,6%) федеральные округа. Сложно выделить регион, где бы данный показатель не превысил темпы роста отгруженной продукции. В остальных федеральных округах данный показатель составил от 16 до 32%. В Уральском федеральном округе рост задолженности субъектов малого и среднего предпринимательства составил 24%, причем в Челябинской области – 38%, в том числе по индивидуальным предпринимателям рост составил всего 4,4%.

Следует отметить, что показатель задолженности субъектов предпринимательства не является характеристикой кредитного риска. Более наглядным в данном контексте является показатель



просроченной задолженности субъектов малого предпринимательства и индивидуальных предпринимателей (таблица 3.4-3.7).

Таблица 3.4 – Просроченная задолженность в рублях субъектов малого и среднего предпринимательства по федеральным округам, млн. руб.

Округ	01.01.2011	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017
РФ всего	284 048	314 753	377 247	365 445	394 388	666 199	636 001
ЦФО	85 227	96 679	134 211	137 390	132 731	311 734	265 185
СЗФО	40 913	40 422	49 475	51 948	48 010	87 272	80 203
ЮФО	27 853	51 760	52 572	52 455	56 431	61 460	64 315
СКФО	6 250	7 611	9 215	11 007	15 663	23 670	25 484
ПФО	58 677	52 382	53 381	44 745	61 224	85 097	95 287
УрФО	18 944	20 240	23 069	23 320	28 953	32 591	39 881
СФО	36 682	36 736	47 472	35 679	36 340	46 901	47 843
ДФО	9 502	8 923	7 852	8 901	14 845	16 676	17 802
КФО					191	798	

Таблица 3.5 – Просроченная задолженность в рублях субъектов малого и среднего предпринимательства по УрФО, млн. руб..

Субъект	Просроченная задолженность в рублях субъектов малого и среднего предпринимательства, млн. руб..						
	01.01. 2011	01.01. 2012	01.01. 2013	01.01. 2014	01.01. 2015	01.01. 2016	01.01. 2017
УрФО всего	18 663	19 586	22 432	22 981	27 056	32 252	39 137
Курганская область	715	722	863	886	1 111	1 896	2 047
Свердловская область	6 772	7 934	7 971	7 285	9 438	9 143	14 875
Тюменская область	3 281	3 033	5 542	6 921	10 216	14 707	13 773
в том числе ХМАО - Югра	948	823	1 546	1 920	4 249	6 253	6 422
в том числе ЯНАО	554	294	624	609	798	1 310	1 612
Тюменская область без данных по ХМАО - Югре и ЯНАО					5 169	7 144	5 738
Челябинская область	7 895	7 897	8 056	7 889	6 291	6 507	8 443

Таблица 3.6 – Просроченная задолженность в рублях индивидуальных предпринимателей по федеральным округам, млн. руб..

Округ	Просроченная задолженность в рублях индивидуальных предпринимателей , млн. руб..						
	01.01. 2011	01.01. 2012	01.01. 2013	01.01. 2014	01.01. 2015	01.01. 2016	01.01. 2017
РФ всего	26 856	26 609	24 269	32 610	51 785	69 443	61 936
ЦФО	3 686	3 427	3 492	6 118	10 549	12 710	11 343
СЗФО	2 490	2 501	2 147	2 526	3 515	4 079	2 893
ЮФО	3 501	4 540	4 933	6 600	9 471	13 027	10 744
СКФО	1 671	1 577	1 885	2 589	3 939	6 185	6 422
ПФО	6 451	6 008	4 762	5 318	9 671	12 763	12 685
УрФО	2 771	2 299	2 260	3 136	5 922	9 066	7 643
СФО	5 005	5 004	3 697	4 669	6 007	8 481	7 010
ДФО	1 281	1 253	1 093	1 654	2 711	3 131	3 197
КФО					0	1	

Таблица 3.7 – Просроченная задолженность в рублях индивидуальных предпринимателей по УрФО, млн. руб..

Субъект	Просроченная задолженность в рублях индивидуальных предпринимателей , млн. руб..						
	01.01. 2011	01.01. 2012	01.01. 2013	01.01. 2014	01.01. 2015	01.01. 2016	01.01. 2017
УрФО всего	2 771	2 299	2 260	3 136	5 922	9 066	7 643
Курганская область	164	88	176	219	252	564	330
Свердловская область	1 200	1 024	924	942	1 275	1 759	1 610
Тюменская область	514	354	485	1 027	3 083	5 214	4 337
в том числе ХМАО - Югра	189	151	242	430	1 642	2 749	2 763
в том числе ЯНАО	165	107	139	188	365	658	665
Тюменская область без данных по ХМАО - Югре и ЯНАО					1 076	1 807	909
Челябинская область	893	833	675	948	1 312	1 529	1 366

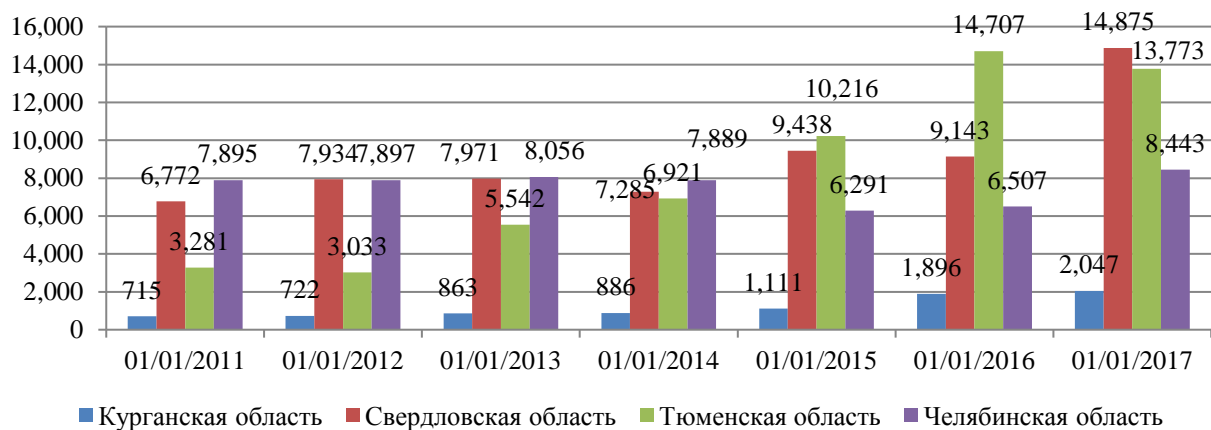


Рисунок 3.5 – Просроченная задолженность в рублях субъектов малого и среднего предпринимательства по УрФО, млн. руб.

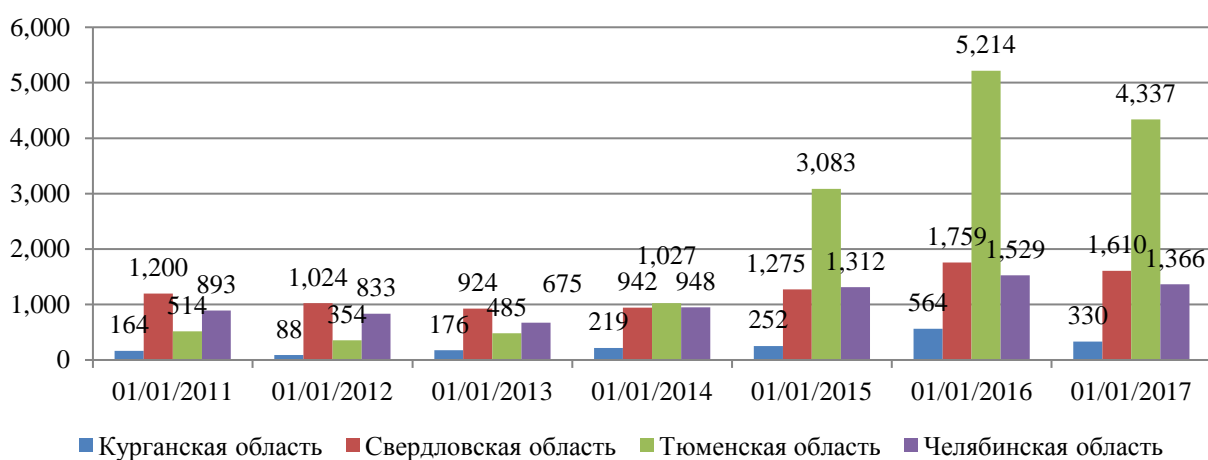


Рисунок 3.6 – Просроченная задолженность в рублях индивидуальных предпринимателей по УрФО, млн. руб.

Анализируя характер изменения просроченной задолженности за 2011–2016 гг. следует отметить устойчивую тенденцию ее роста в 2015 г. по всем федеральным округам и субъектам федерации УрФО, и существенного снижения в 2016 году в общей величине кредиторской задолженности как в целом по России, так и адекватное изменение в ряде округов: ЦФО, ПФО, ДФО, УФО, ЮФО, СЗФО. О высоких финансовых рисках свидетельствуют данные по СКФО, где уровень просроченной задолженности вырос за рассматриваемый период в 4 раза; ЦФО – 3,3 раза; ЮФО и УрФО – более чем в 2 раза.

По Уральскому федеральному округу данные существенно дифференцированы: рост просроченной задолженности в шесть раз (Югра), в

четыре раза Тюменская область; Курганская, Свердловская области – более чем в два раза. Только в Челябинской области за шесть лет просроченная задолженность увеличилась всего на 6,9%. Что может свидетельствовать о взвешенной кредитной политике региональных банков при кредитовании субъектов малого и среднего бизнеса.

По индивидуальным предпринимателям в разрезе федеральных округов картина аналогичная: рост по РФ составил 2,3 раза; ЦФО, ЮФО и СКФО – рост более чем в 3 раза; УрФО – 2,75 раза; СЗФО – 16%, СФО – 40%. Как и по остальным показателям сложная ситуация в Южном и Северо-Кавказском округах.

По субъектам федерации Уральского округа можно констатировать восьмикратное увеличение просроченной задолженности в Тюменской области (в ХМАО-Югра рост составил 14 раз). Челябинская область показала по индивидуальным предпринимателям также относительно незначительный, всего 50%, рост просроченной задолженности.

Следует также указать еще также рассмотреть кредитную деятельность региональных банков. К сожалению статистика по региональным банкам не позволяет выделить отдельно субъектов малого предпринимательства, однако в целом кредитная деятельность достаточно активная, что имело следствием и возникновение значительной проблемной задолженности.

Региональные банки занимают собственную нишу в кредитовании. Кредитный портфель Челябиндбанка на 01.01.2017 года составил 24,1 млрд. руб., Челябинвестбанка – 19,5 млрд. руб., Кредит Урал Банка – 11,8 млрд. руб.(рисунок 3.7).

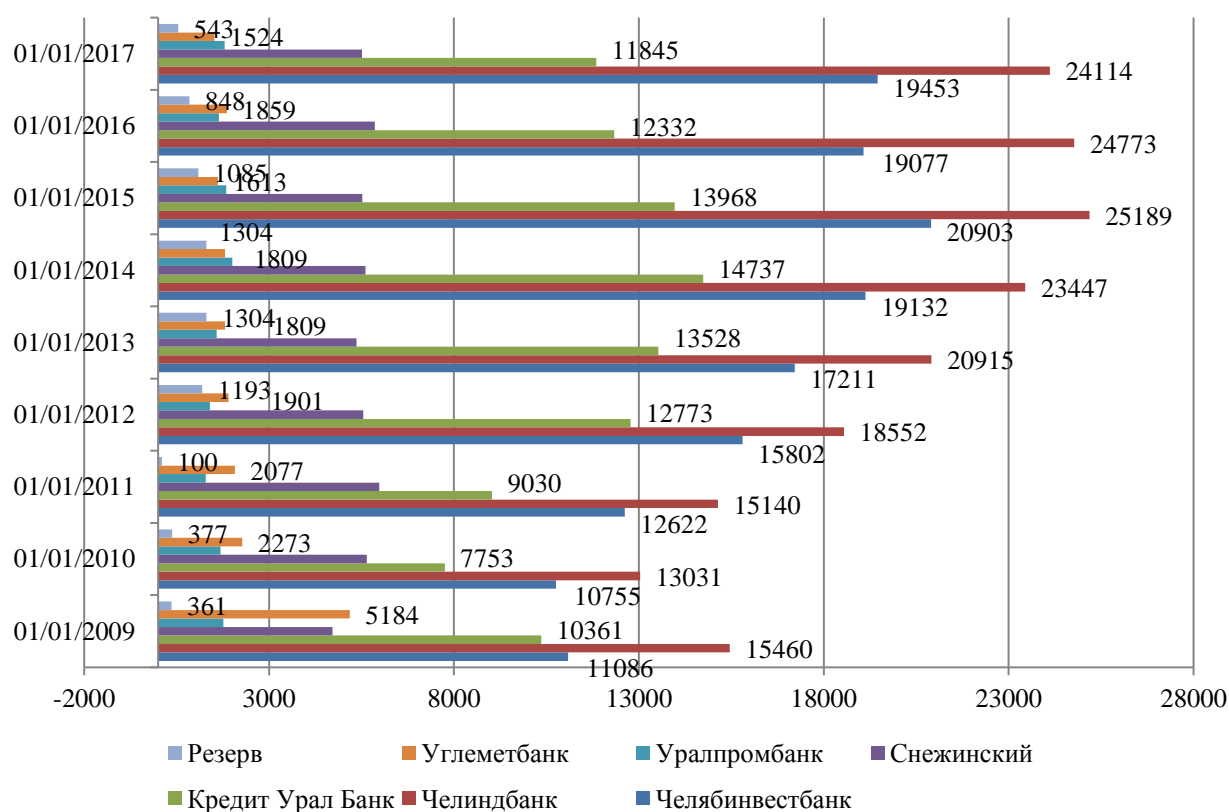


Рисунок 3.7 – Кредитный портфель региональных банков ЧО, млн. руб.

Показателем качества кредитного портфеля выступает просроченная задолженность (таблица 3.8). Наибольший объем просроченной задолженности среди региональных банков приходится на Челябинвестбанк, где величина просроченной задолженности на 1 января 2017 года составила 16,6%.

Таблица 3.8 – Доля просроченной задолженности в совокупном кредитной портфеле на первое января года, %

Кредитная организация	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Челябинвестбанк	1,90	5,17	6,13	4,86	4,79	4,73	5,19	8,09	16,66
Челиндбанк	3,55	6,29	6,48	5,22	3,95	3,80	5,08	4,32	5,08
Кредит Урал Банк	0,45	0,86	1,47	0,90	1,42	1,63	2,63	6,83	4,63
Снежинский	3,29	4,57	5,90	6,83	7,79	7,19	8,05	6,06	6,69
Уралпромбанк	3,29	6,70	12,30	16,04	13,22	12,94	9,00	12,48	12,02
Углеметбанк	2,54	19,50	22,57	12,64	17,83	8,89	4,32	8,99	9,50
Резерв	6,76	7,95	22,61	2,93	3,81	5,09	6,37	9,40	18,66

Следует отметить значительную просроченную задолженность в разрезе региональных банков, которая существенно превышает общероссийские показатели. Однако это объясняется тем, что в периоды экономического роста Челябинская область показывает высокую кредитную активность. В периоды экономического спада экономика области резко «сжимается», что непременно сказывается и на возможностях экономических субъектов обслуживать свои кредитные обязательства. Кредитные риски существенно возрастают.

Таким образом, анализ деятельности субъектов малого и среднего предпринимательства в региональном разрезе в части кредитной активности позволил выявить следующие тенденции. Темпы роста задолженности существенно превышают темпы роста объемов отгруженной продукции собственного производства. Темпы роста просроченной задолженности чрезвычайно высокие, величина просроченной задолженности также пока остается на высоком уровне.

### 3.2 Состояние кредитования малого и среднего бизнеса в г. Челябинске

Управление кредитным риском субъектов малого и среднего предпринимательства, в том числе индивидуальных предпринимателей, имеет свои особенности для различных кредитных продуктов. В данной связи целесообразно какие именно кредитные продукты предлагают данному сегменту заемщиков региональные банки (таблицы 3.9 – 3.13). Выборка осуществлялась с сайтов кредитных организаций.

В целом можно отметить значительный интерес к кредитованию субъектов МСБ со стороны таких региональных банков, как Челябиндбанк, Челябинвестбанк и Снежинский. Именно эти банки наиболее активны и предлагают широкий спектр кредитных продуктов: пополнение оборотных средств, приобретение автотранспорта, приобретение коммерческой недвижимости, овердрафт, кредиты на развитие бизнеса.

Однако следует отметить, что далеко не все банки предлагают субъектам МСБ указанные позиции. В частности банк Резерв из перечисленных кредитных продуктов предоставляет только кредиты на приобретение автотранспорта и спецтехники. Углеметбанк и Уралпромбанк предлагают только кредиты на развитие бизнеса, пополнение оборотных средств и овердрафт. КредитУралБанк предоставляет кредиты на пополнение оборотных средств и овердрафт. Таким образом, лидерами в кредитной поддержке регионального малого и среднего бизнеса являются Челябиндбанк, Челябинвестбанк и Снежинский. Именно кредитной активностью можно объяснить существенный уровень просроченной задолженности у Челябинвестбанка (16,66%). Челябиндбанк имеет практически несущественный уровень проблемной задолженности (5%). Значительный показатель просроченной задолженности у банка Резерв (18,7%) и Уралпромбанка (12%) сложно объяснить, поскольку кредитная линейка для МСБ в данных банках достаточно узкая.

Таблица 3.9 – Кредиты малому и среднему бизнесу на пополнение оборотных средств

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
% ставка	от 12 %	до 17,9 %	от 12,25% до 14,25%	Индивидуально	от 16 %	от 19 % до 21 %	
Срок кредитования	до 2 лет	до 2 лет	до 1 года	до 2 лет	до 1 года	до 2 лет	
Сумма кредита	от 500 т.р.	от 500 т.р. до 30 млн. р.	от 300 т.р.	до 1 млн. р.	от 300 т.р. до 1 млн. р.	от 50 т. р. до 500 т. р.	
Обеспечение кредита (залог, поручительство)	есть	есть	есть	нет	есть	есть	

Таблица 3.10 – Кредиты малому и среднему бизнесу на приобретение автотранспорта и спецтехники

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
% ставка	от 12 %	до 17,9 %		Индивидуально			от 18 % до 21 %
Срок кредитования	до 5 лет	до 5 лет		до 5 лет			до 5 лет
Сумма кредита		от 300 т.р. до 6 млн. р.		от 300 т.р.			от 300 т.р.
Обеспечение кредита (залог, поручительство)	Есть (залог приобретаемого имущества)	Есть (залог приобретаемого имущества)					Есть (залог приобретаемого имущества)
Первоначальный взнос	от 20 % стоимости автомобиля			от 15 % стоимости автомобиля			



Таблица 3.11 – Кредиты малому и среднему бизнесу на приобретение коммерческой недвижимости

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
% ставка	от 12 %	до 17,9 %		от 11,5 % до 13,25 %			
Срок кредитования	до 7 лет	до 2 лет		до 7 лет			
Сумма кредита	до 80% от стоимости приобретаемог о объекта недвижимости	от 500 т.р. до 30 млн. р.		от 300 т.р.			
Обеспечение кредита	есть(залог приобретаемог о имущества)	есть(залог приобретаемог о имущества)		есть(залог приобретаемог о имущества)			
Первоначальны й взнос	от 20% стоимости объекта недвижимости	нет		0 % , от 50 %			

Таблица 3.12 – Кредиты малому и среднему бизнесу овердрафт

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
% ставка	от 11 %	до 17,9 %	от 11% до 14%		Индивидуально	от 18 % до 20 %	
Срок кредитования	до 1 года	до 1 года	до 1 года		до 1 года	до 2 лет	
Сумма кредита	от 200 т. р. (не более 30% ежемес. поступлений)	от 300 т.р. до 6,3 млн. р.	от 300 т.р.		не более 50% от среднемесячного оборота по расчетному счету	от 50 т. р. до 500 т. р.	
Обеспечение кредита	есть	есть	есть		нет	есть	

Таблица 3.13 – Кредиты малому и среднему бизнесу на развитие бизнеса

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
% ставка	от 12 %	до 17,9 %		Индивидуально	Индивидуально	от 18 % до 20 %	
Срок кредитования	до 5 лет	до 2 лет		до 7 лет	до 5 лет	до 3 лет	
Сумма кредита	от 300 т.р.	от 300 т.р. до 15 млн. р.		от 300 т.р.	до 5 млн. р.	от 100 т.р. до 2 млн. р.	
Обеспечение кредита	есть	есть		есть	есть		

Выдачу кредитов на развитие крестьянско-фермерского хозяйства осуществляет только Челябинвестбанк

В целом можно констатировать значительный по сравнению с общероссийским уровень просроченной задолженности, что актуализирует проблему управления кредитным риском.

Отдельно следует сказать об требованиях региональных банков к субъектам малого и среднего бизнеса, которые являются первичным условием для анализа кредитных рисков потенциального заемщика (таблица 3.14).

Следует указать на то, что анализ проводился по данным, представленным на официальных сайтах кредитной организации. Возможности получить дополнительную информацию по телефону не было, поскольку ответом на многие вопросы было: «Параметры сделки рассматриваются индивидуально по каждому заемщику в зависимости от состояния финансовой отчетности».

В части требований к МСБ по объему годовой выручки ограничения выставлены двумя банками: Челябинвестбанком до 10 млн. руб., КредитУралБанком до 400 млн. руб. Время функционирования бизнеса не менее полугода определено КредитУралБанком и Уралпромбанком. Требования обоснования использования кредита выставлены тремя из семи банков. Практически все банки требуют для рассмотрения кредитной заявки такие документы, как справки из ИФНОС, справки об открытых расчетных счетах, учредительные документы, договора аренды, налоговые декларации. Расшифровку дебиторской и кредиторской задолженности требуют Челябиндбанк, Челябинвестбанк и Резерв.

Требования по предоставляемой бухгалтерской отчетности существенно разнятся. В основном это требование за 2(3,5) последние отчетные даты; за последний год отчетность необходимо представить в Челябинвестбанк.

Таблица 3.14 – Основные требования к заемщикам при кредитовании МСБ

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
Объем годовой выручки	до 10 млн.р.		до 400 млн. р.				
Время функционирования бизнеса			не менее 6 месяцев			не менее 6 месяцев	
Заявление на получение кредита	есть	есть	есть	есть	есть	есть	есть
Обоснование использования кредита		есть			есть		есть
Учредительные документы(Устав, учредительный договор)		есть	есть	есть	есть	есть	есть
Договор аренды(документы о собственности) занимаемых помещений	есть	есть	есть	есть	есть	есть	есть
Копии договоров на приобретение товаров/оборудования/услуг	есть	есть	есть	есть	есть		есть
Справка из ИФНС об уплате(налоги/сборы/взносы)	есть	есть	есть		есть	есть	есть
Справка из ИФНС об открытых расчетных (текущих) счетах		есть	есть				есть
Справки из банков, в которых у заемщика открыты расчетные счета		есть	есть	есть	есть	есть	есть

Продолжение табл.3.14

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
Налоговая декларация по налогу на прибыль					есть (за 2 последние отчетные даты)		
сведения, предоставляемые в составе форм федерального статистического наблюдения в Росстат					есть		
Расшифровка дебиторской задолженности	есть, не менее 70%			есть			есть
Расшифровка кредиторской задолженности	есть, не менее 70%			есть			есть
Банковская карточка с образцами подписей и оттиском печати		есть	есть	есть			
Бухгалтерская отчетность (баланс и приложения)	за последний год	за 3 последние отчетные даты	за 5 последних отчетных даты	за 2 последние отчетные даты	за 2 последние отчетные даты		за 2 последние отчетные даты с расшифровкой
<b>Дополнительно для ИП :</b>							
Паспорт	есть	есть	есть	есть	есть	есть	есть
Свидетельство о государственной регистрации	есть	есть	есть	есть	есть	есть	есть
Декларация о доходах	за последний период	за последний период и год	за последний период	за последний период			за последний период

Окончание табл.3.14

Показатель	Челябинвестбанк	Снежинский	Кредит Урал Банк	Челиндбанк	Углеметбанк	Уралпромбанк	Резерв
Бухгалтерская отчетность	за последний квартал					за последний квартал	за 5 последних кварталов
<b>Дополнительно для Юр. Лиц :</b>							
Выписка из ЕГРЮЛ		есть	есть	есть	есть	есть	есть
Анкета физ.лица на Директора (+Паспорт)	есть			есть			есть
Анкета физ.лица на Учредителя(+ Паспорт)	есть			есть		есть	
Сведения об учредителях		есть		есть	есть	есть	есть
<b>Требования по залогу :</b>							
документы подтверждающие право собственности	есть	есть	есть	есть	есть	есть	есть
документы подтверждающие право аренды	есть	есть		есть			есть
подтверждение отражения в бухгалтерском балансе	есть	есть		есть	есть		есть
страховой полис на закладываемое имущество	есть					есть	есть

Характеризуя состояние кредитования малого и среднего бизнеса в Челябинской области следует указать и на наличие программ кредитной и финансовой поддержки.

В 2016 году реализация подпрограммы «Поддержка и развитие малого и среднего предпринимательства в Челябинской области на 2016-2018 годы» государственной программы Челябинской области «Экономическое развитие и инновационная экономика Челябинской области» на 2016-2018 годы (постановление Правительства области от 16.12.2015 г. № 623-П) (далее – ГП) осуществлялась по приоритетным направлениям.

#### 1. Финансовая поддержка.

В 2016 году за счет областного и федерального бюджетов в рамках ГП (без учета субсидий, выданных СМСП в рамках муниципальных программ) предоставлены субсидии 81 СМСП на сумму 95,29 млн. рублей.

В результате реализации предпринимательских проектов, получивших финансовую поддержку, планируется создать более 350 новых и сохранить более 3,06 тыс. рабочих мест.

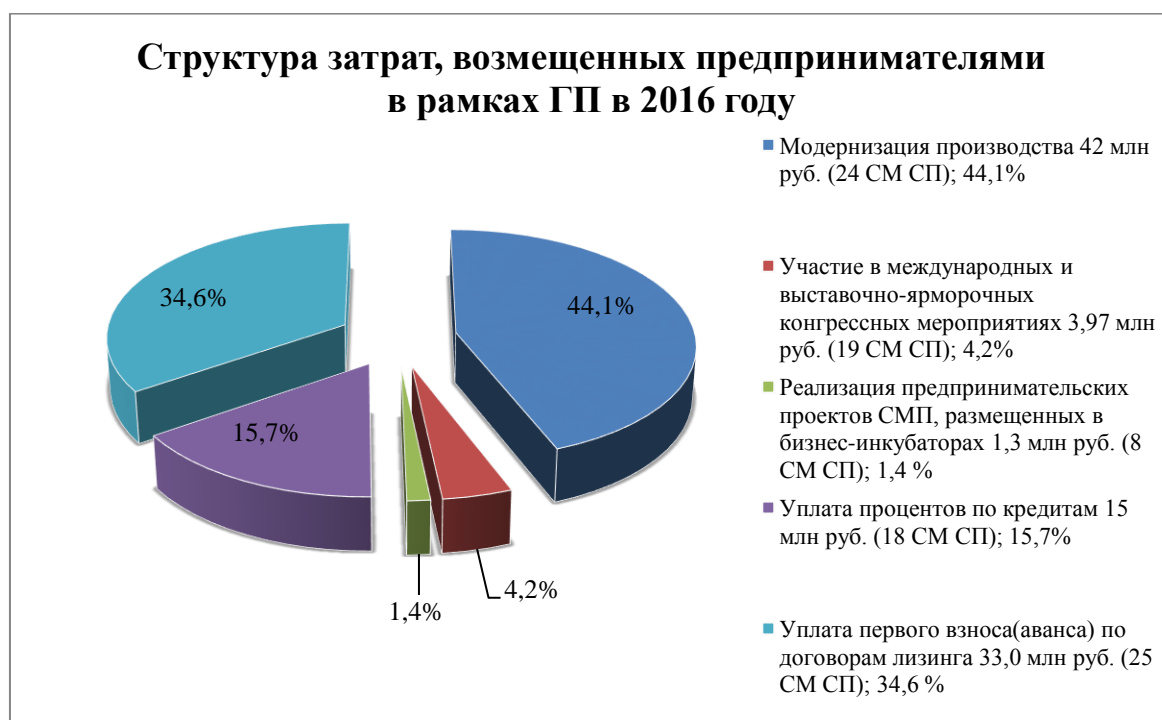


Рисунок 3.1 – Структура затрат, возмещенных предпринимателями в рамках ГП в 2016 году

С переносом акцента развития предпринимательства на уровень муниципалитетов особое место в ГП занимает софинансирование муниципальных программ. Ежегодно предоставляются субсидии из областного и федерального бюджетов.

В 2016 году из местных бюджетов на реализацию муниципальных программ направлено 28,2 млн. рублей, что позволило привлечь территориям 95,5 млн. рублей из средств областного и федерального бюджетов.

Субсидии предоставлены 39 городским округам и муниципальным районам на реализацию приоритетных направлений поддержки СМСП «на местах» (субсидирование части затрат СМСП, связанных с уплатой процентов по кредитам, с уплатой первого взноса и платежей по договорам лизинга, модернизацией производства товаров (работ, услуг), возмещение затрат по реализации предпринимательских проектов начинающих предпринимателей).

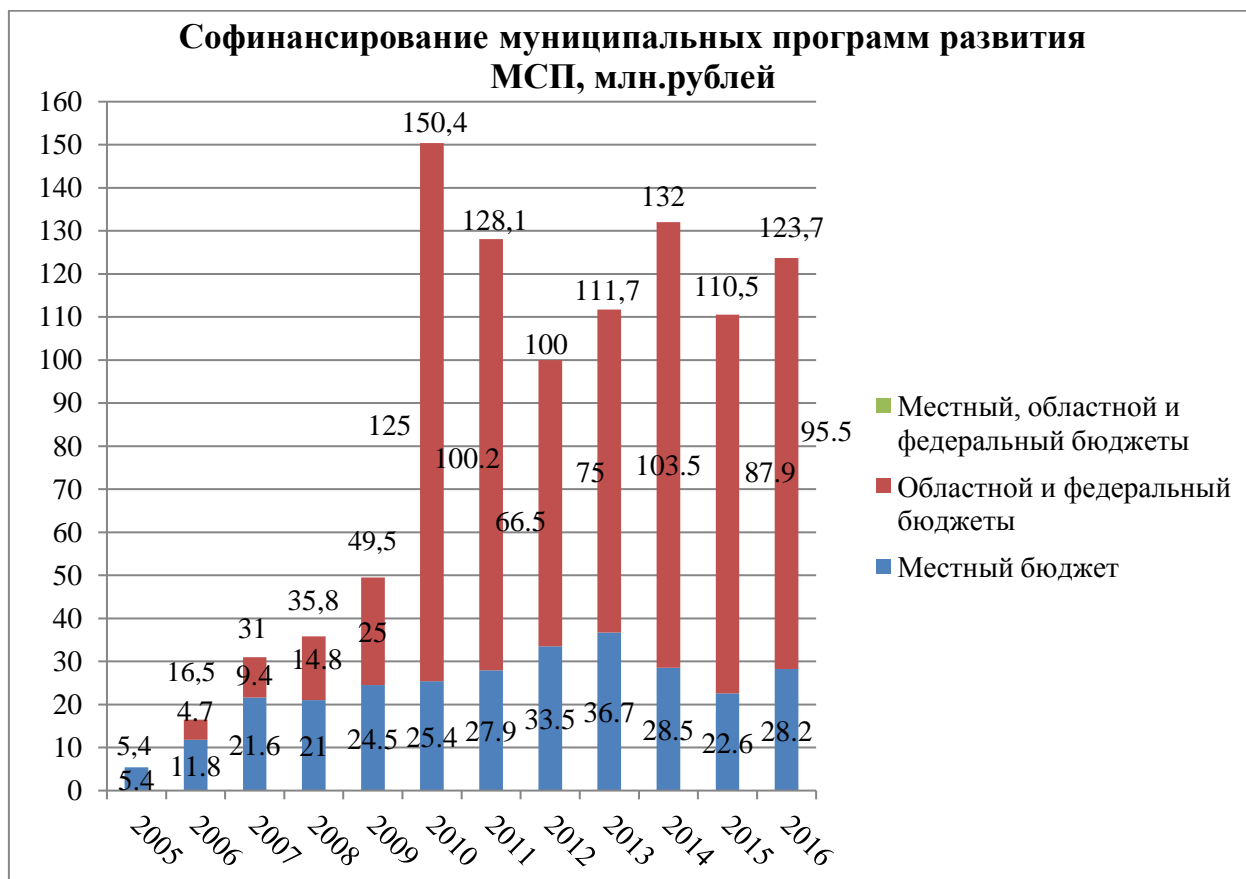


Рисунок 3.2 – Софинансирование муниципальных программ развития МСП, млн.рублей



В результате реализации муниципальных программ оказана адресная поддержка 360 СМСП, которыми планируется создать 0,7 тыс. новых и сохранить 7,8 тыс. рабочих мест.

## 2. Развитие инфраструктуры поддержки предпринимательства.

В октябре 2016 года по поручению Губернатора Челябинской области создан Фонд развития малого и среднего предпринимательства Челябинской области (далее – Фонд развития МСП) на базе Фонда содействия кредитованию малого предпринимательства региона. На 01.01.2017 г. Фонд развития МСП взаимодействовал с 22 банками-партнерами.

В 2016 году Фондом развития МСП заключено 244 договоров поручительства на сумму более 930 млн. рублей, что позволило предпринимателям привлечь кредитов на сумму более 2,2 млрд. рублей.

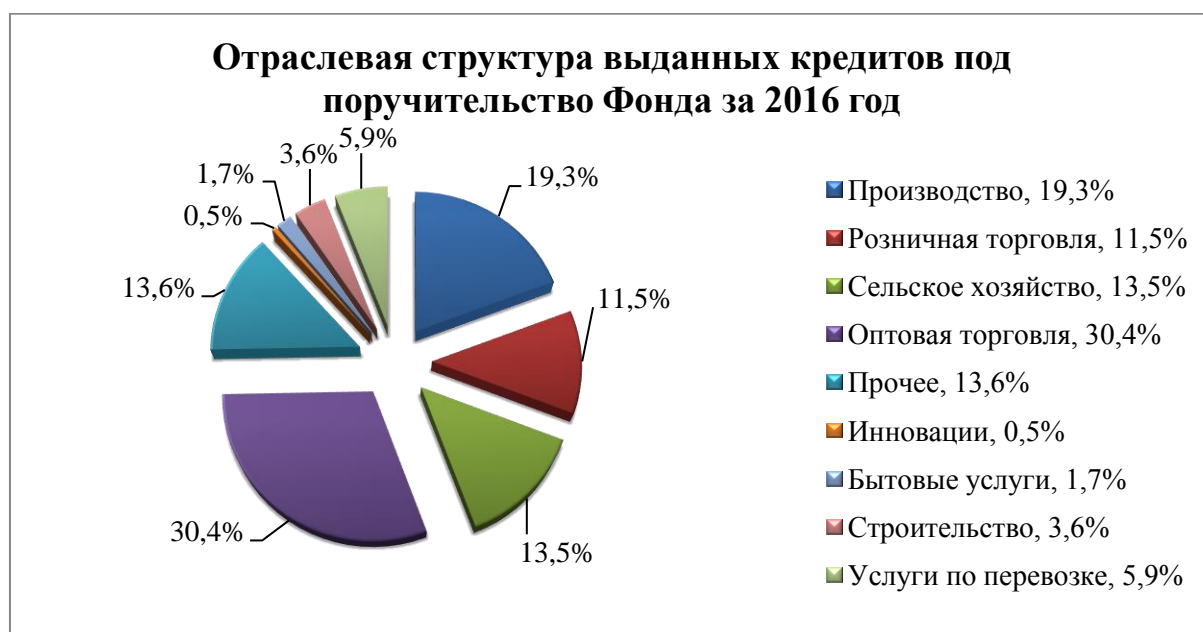


Рисунок 3.3 – Отраслевая структура выданных кредитов под поручительство Фонда за 2016 год

Эффективность деятельности Фонда подтверждают итоговые рейтинги региональных гарантийных организаций, проводимые рейтинговыми агентствами «Эксперт РА» и «АК&М». В 2016 году Фонд сохранил 6 место в общем рейтинге региональных гарантийных организаций (по всем показателям).



Рисунок 3.4 – Объем выданных Фондом поручительств по обязательствам СМСП, млн. рублей

На базе Фонда развития МСП действует Региональный интегрированный Центр - Челябинская область (далее – РИЦ-Челябинская область), который содействует российскому бизнесу и европейских стран в установлении и развитии деловой, технической и научной кооперации. На 01.01.2017 г. в базах данных размещено 246 зарубежных и региональных запросов, обработано почти тысяча предложений (990) от потенциальных партнеров.

В 2016 году РИЦ-Челябинская область проконсультировано 85 СМСП, в базах данных размещено 58 зарубежных и региональных профилей. В результате заключены 10 международных договоров о сотрудничестве с предприятиями Челябинской области (3 из которых по трансферу технологий с Чешской Республикой, 5 контрактов с Китаем, 1– с Германией, также 1 международное соглашение о научно-технологическом сотрудничестве). Также РИЦ-Челябинская область на регулярной основе проводит различные мероприятия по популяризации предоставляемых услуг. В 2016 году организованы 4 бизнес-миссии – в Китай, Чехию и Италию, Сербию, по результатам которых заключены контракты

с Китайскими предприятиями и достигнуты договоренности с компаниями других стран о сотрудничестве в 2017 году.

Так, ООО «Первая сервисная компания» заключила контракты с Китаем на поставку продукции (муки) на сумму 447 тысяч долларов.

С августа 2015 года действует Региональный Центр инжиниринга – Челябинская область (далее - РЦИ), созданный для повышения технологической готовности предприятий бизнеса за счет разработки (проектирования) технологических, технических процессов и обеспечения решения проектных, инженерных и организационно-внедренческих задач.

В 2016 году РЦИ предоставлено 130 услуг (инжиниринг, разработка бизнес-планов, маркетинговые услуги, патентные услуги, обучение) 100 СМСП на общую сумму 12,4 млн. рублей, что позволит привлечь в экономику региона инвестиций на сумму 46,2 млн. рублей.

## ГЛАВА 4. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ НА ОСНОВЕ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ «РЕГУЛИРОВАНИЕ РИСКА И ДОХОДНОСТИ ОПЕРАЦИЙ КРЕДИТОВАНИЯ МСБ»

### 4.1 Стандарты качества в практике управления банковскими рисками

В числе основных тенденций и требований времени в области обеспечения качества продукции является стремление предприятий системно управлять рисками. Работа по внедрению систем менеджмента качества (СМК) стандартов ИСО серии 9000 в последние годы ведется на многих предприятиях. Чтобы устойчиво функционировать в сложной и динамичной среде, предприятие должно стремиться к постоянному совершенствованию, особенно кредитные организации. Повышение результативности и эффективности СМК предприятия наряду с процессным подходом предполагает внедрение и методов управления рисками, то есть использование риск-ориентированного процессного подхода. Преимуществом подобной интеграции является улучшение процессов СМК через заблаговременную идентификацию рисков и «узких мест» производственных процессов, что позволит повысить удовлетворенность всех заинтересованных сторон.

Система риск-менеджмента компании представляет собой целостный комплекс функционально и организационно взаимосвязанных элементов, которые интегрированы не только в систему менеджмента организации, но должны быть интегрированы в систему менеджмента качества. Практика выработала значительное количество методов оценки факторов риска в компании (рисунок 4.1).

Выбор того или иного метода анализа рисков определяется следующими факторами (таблица 4.1): возможностью оценки в динамике; возможностью качественной оценки; возможностью количественной оценки; доступностью информации; простотой расчетов.

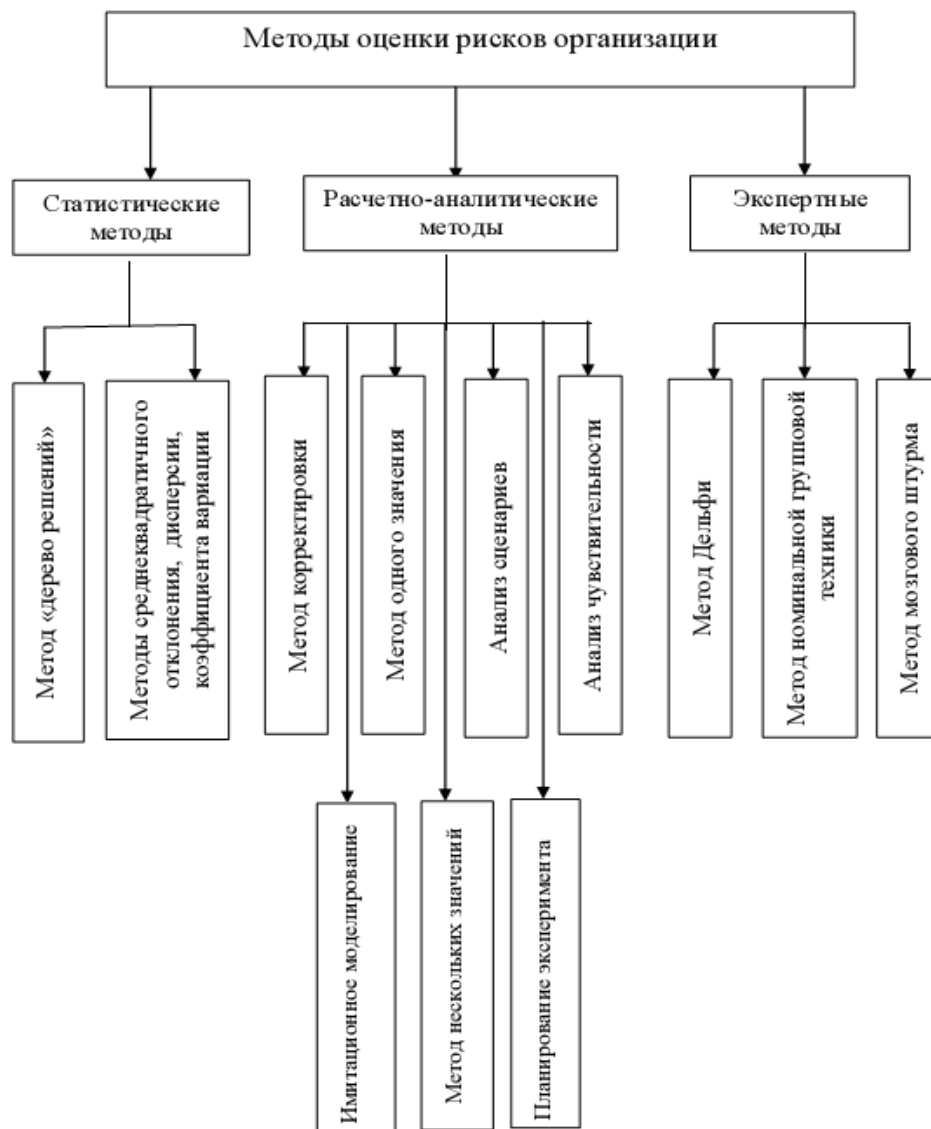


Рисунок 4.1 – Классификация методов оценки факторов риска

Таблица 4.1 – Сравнительный анализ методов оценки факторов риска организации

Метод оценки факторов рисков	Качественная оценка	Количественная оценка	Доступность информации	Возможность оценки в динамике	Простота расчетов
Метод экспертных оценок	+	- +	+	+	+
Статистические методы оценки	+	+	-	+	+
Метод поправки на риск	-	+	+	+	+
Точка безубыточности	-	+	-	+	+
Метод «дерево решений»	+	+	-	-	+
Метод аналогий	-	+	- +	-	- +
Имитационное моделирование	-	+	+	+	-
Анализ сценариев	+	+	-	+	-
Метод без учета распределения вероятностей:					
• анализ чувствительности;	+	+	+	+	+
• метод нескольких значений;	-	+	+	+	+
• метод корректировки;	-	+	+	+	+
• метод одного значения	-	+	-	+	+

Система менеджмента риска основана на трех движущих силах: специальные стандарты, учитывающие различные типы рисков, модели менеджмента рисков (рисунок 4.2).



Рисунок 4.2 – Модели менеджмента рисков

Потребности применения менеджмента риска обусловлены как внешними, так и внутренними факторами кредитной организации: неопределенность будущего, безопасность, уязвимость ИТ-систем, глобальные цепочки создания стоимости, изменения стандартов ISO серии 9000 в 2015 и т.д.

Новый стандарт ISO: ГОСТ Р ИСО 9001-2015 «Системы менеджмента качества. Требования» вступил в силу в сентябре 2015 году. При пересмотре ИСО 9001 основное внимание сосредоточено на лидерстве в организации, планировании, поддержании и эксплуатации, оценке эффективности и улучшении. Основными его нововведениями стали:

- высокоуровневая структура стандарта (10 глав, которые будут также и содержанием других стандартов ISO, таких как ISO 14001, ISO 50001 и т.д.);

- ориентация на качество менеджмента в организации, усиление требования к ответственности высшего руководства (нет уполномоченного руководством за СМК);

- риск-ориентированный подход, управление рисками (риск-менеджмент);

- большая гибкость в требованиях касательно документации СМК, новые требования к составу, структуре и содержанию основной обязательной документации;

- актуализированные принципы менеджмента качества, требования к управлению процессами в организации и целями в области качества (планирование и контроль) стали более жесткие.

Стандарт направлен на применение «процессного подхода» при разработке и внедрении СМК, что должно обеспечить результативность СМК в контексте повышения удовлетворенности потребителей. Прежде всего, это: понимание и постоянное выполнение требований; рассмотрение процессов с позиции добавления ими ценности; достижение результативного функционирования процессов; улучшение процессов на основе оценивания данных и информации (рисунок 4.4).



Рисунок 4.4 – Схематичное изображение элементов процесса

Концепция риска присутствовала и ранее, но существенно усилена в новом стандарте, встраиваясь во всю систему менеджмента. Риски и возможности, возникшие в связи с рассмотрением контекста организации, должны быть учтены при планировании системы менеджмента качества. Различные процессы СМК представляют различные уровни риска с позиции способности организации выполнять свои задачи: в разных организациях одни и те же факторы могут иметь различные последствия – от несущественных до фатальных. Меры по реагированию на риски необходимо планировать, осуществлять и оценивать. Из-за специфики отдельных организаций существуют многочисленные возможности для реализации данных требований стандарта. Формализованных методик управления рисками или документированного процесса менеджмента риска не требуется. Риск ориентированное мышление направлено на качественное рассмотрение риска и его учет при принятии решения о жесткости планирования и управления всей СМК, ее процессами и видами деятельности.

Область применения данного стандарта напрямую соответствует требованиям к кредитным организациям. В соответствии с этим Советом Ассоциации российских банков (протокол № 3 от 19.12.2013) были одобрены Стандарты



кредитования клиентов сегмента малого и среднего предпринимательства. Необходимость создания данного Стандарта обуславливается отсутствием единых подходов в российских кредитных организациях к процессам кредитования клиентов малого и среднего предпринимательства, различием методик оценки и анализа клиентов и, как следствие, различным качеством сформированного портфеля.

Предметом регулирования данного Стандарта является организация работы по кредитованию клиентов сегмента малого и среднего предпринимательства в кредитных организациях. Стандарт охватывает комплекс взаимосвязанных управленческих и организационных мероприятий в коммерческих банках, объединенных единой технологией, направленной на увеличение показателей объёма и доходности кредитного портфеля при одновременном сохранении высокого качества активов.

Для обеспечения оперативного мониторинга кредитной работы с МСП и процесса формирования кредитного портфеля МСП в рамках региональной сети Банка, Лучшие практики предполагают наличие в Банке нормативно-методологической базы кредитной работы с субъектами МСП.

Количество таких внутренних банковских документов и их конкретные наименования в различных Банках могут быть разными. Тем не менее, Лучшие практики предполагают наличие в Банке, в качестве основных, следующих документов, регламентирующих кредитную работу с субъектами МСП, либо содержащих рекомендации и указания по отдельным моментам, связанным с кредитной работой с субъектами МСП:

- Кредитная политика
- Документ, содержащий блок-схему (описание) организационной структуры Банка.
- Базисные документы, регламентирующие основные бизнес-процессы (таблица 4.2)
- Кредитно-обеспечительная документация

Таблица 4.2 – Базисные документы регламентирующие бизнес-процессы

№	Блок	№	Структура Блока (Наименование Документа/Раздела)
1	Кредитная процедура	1	Положение (регламент) о порядке предоставления кредитов субъектам МСП
		2	Порядок предоставления овердрафтов
		3	Порядок по предоставлению банковских гарантий
		4	Положение о залогах (Залоговая политика)
		5	Система полномочий принятия решений
		6	Порядок взаимодействия сотрудников ОРМБ с подразделениями Банка (Оперограмма)
		7	Методические указания по проведению оценки кредитоспособности и определения финансового положения заемщика – субъекта МСП
		8	Порядок по формированию и хранению кредитных досье
2	Бизнес-процессы	1	Порядок организации бизнес-процессов
		2	Порядок по отбору персонала
3	РВПС	1	Порядок по РВПС
		2	Порядок оценки фин.состояния в целях РВПС
4	Работа с проблемными активами	1	Порядок по работе с проблемными активами клиентов МСП
5	Работа со сторонними организациями	1	Порядок по работе с оценочными компаниями
		2	Порядок по работе со страховыми организациями
		3	Порядок по работе с агентами
		4	Порядок по работе с Фондами

В примерной методике оценки финансового состояния заемщиков – субъектов малого и среднего предпринимательства, предлагаемой Стандартом, независимо от вида кредитуемого бизнеса и цели кредита, смысл финансового анализа сводится к исследованию финансового равновесия бизнеса клиента (рисунок 4.5), информация о котором содержится в основных финансовых отчетах:

- Баланс;
- Отчет прибылей и убытков;
- Отчет о движении денежных средств (cash-flow).

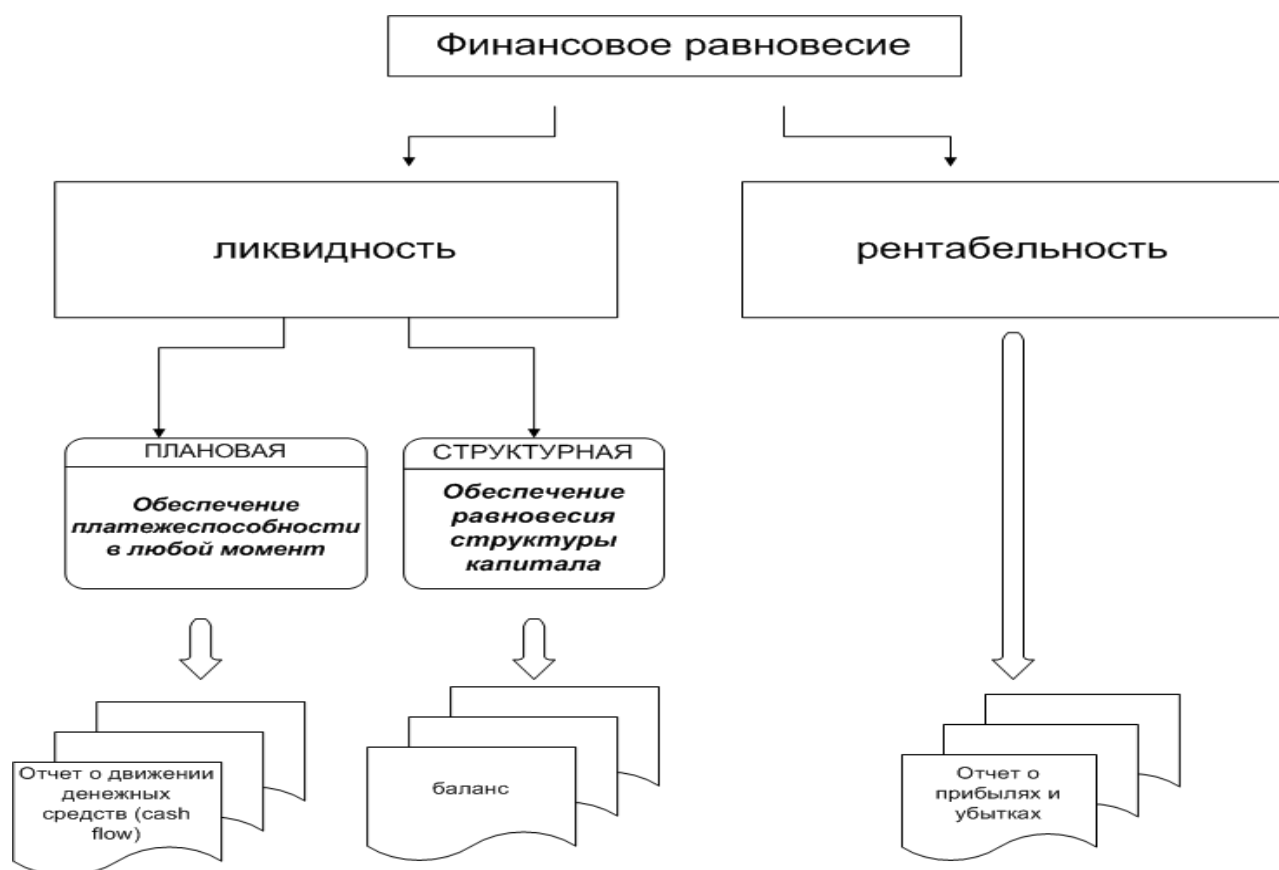


Рисунок 4.5 – Схема финансового равновесия бизнеса клиента банка<sup>36</sup>

Среди основных целей такого исследования - получение представления о:

- Структуре активов и пассивов предприятия, характеризующих имущественное положение последнего;
- Объемах выручки, размерах прибылей (убытков) предприятия для оценки рентабельности и эффективности его деятельности;
- Различных направлениях деятельности заемщика, их месте и вкладе в общую структуру бизнеса;
- О перспективах развития деятельности предприятия;
- Динамических характеристиках кредитуемого бизнеса;
- Потенциально возможных рисках.

В соответствии с рекомендациями Стандарта был предложен алгоритм работы по внедрению риск-ориентированного процессного подхода с целью управления риском кредитования субъектов малого и среднего бизнеса.

<sup>36</sup> Стандарт кредитования клиентов сегмента малого и среднего предпринимательства от Ассоциации Российских Банков (АРБ)

#### 4.2. Процессный риск-ориентированный подход к управлению риском кредитования малого и среднего бизнеса

Диагностика кредитного риска до момента выдачи ссуды содержит два взаимосвязанных аспекта: анализ качества индивидуальной ссуды и организацию внутрибанковского контроля за соблюдением процедур кредитного менеджмента, сопровождающих данную стадию. Оценка каждого кредита должна проводиться с точки зрения оценки бизнес-риска и маркетинговых позиций заемщика, расчета его финансовых потоков и учета качества обслуживания долга, определения справедливой стоимости и ликвидности залога.

Главным критерием эффективности будут умение банка вовремя распознать угрозы и извлечь максимальные выгоды от возникающих у него возможностей. Банкам при этом предоставлена свобода выбора. Они вправе пользоваться как данными своих информационных баз, так и данными, полученными из внешних источников. Что означает, что кредитные учреждения должны быть оснащены специальными средствами для эффективного сбора, аккумуляции и применения статистических данных о финансовых итогах работы за определенные отрезки времени.

Одним из главных условий применения банками нового подхода является сбор информации за несколько предыдущих лет о финансовом состоянии заемщиков, с целью демонстрации надзорным органам стабильности и надежности своих рейтинговых систем и надлежащего качества своих моделей. При оценке объемов необходимых ресурсов банковским организациям необходимо учитывать стоимость всего обеспечения: математического, методологического, программного, технологического, кадрового, аппаратно-технического, организационного. Такие задачи необходимо реализовывать эволюционным методом, пошагово наращивая возможности, внедряя в практику новые соответствующие процедуры и подходы.

Анализ риска предусматривает определение наиболее полной совокупности факторов, играющих роль при появлении рискованных ситуаций.

Для разработки методики регулирования соотношения риска и доходности операций кредитования и кредитного портфеля в данном диссертационном исследовании предлагается использовать одно из современных направлений информационных технологий (Computer Science) – CASE-технологии. Эти технологии в настоящее время широко используются в системном анализе, и применяются при проектировании новых систем. CASE-технологии позволяют построить модель будущей системы, в основе которой лежат функциональные схемы, описывающие те или иные бизнес–процессы. В нашем случае это процессы, связанные с регулированием соотношения риска и доходности операций кредитования. В основе IDEF методологии лежит принцип структурного моделирования процессов и принцип декомпозиции, позволяющий последовательно моделировать систему от общей схемы (на верхнем уровне) к детальной (на нижнем уровне).

Блок формирование портфеля малого и среднего бизнеса входит в блок «Оценка и регулирование риска-доходности кредитного портфеля» (рисунок 4.6).

Исходными данными, принимаемым для анализа являются следующие.

1. Макроэкономические показатели включают текущие и прогнозные значения: курсов валют, инфляции, налогов, доходов населения, стоимости жизни, ставки рефинансирования ЦБ РФ и т.д.

2. Микроэкономические показатели включают текущие и прогнозные значения цен на энергоресурсы, сырье, материалы, а также цен на потребительском рынке (различные товары и недвижимость).

3. Показатели финансовых рынков отражают текущие и прогнозные значения процентной ставки на различных сегментах финансового рынка (на рынке ипотечного кредитования, потребительского кредитования, кредитование оборотных средств, инвестиционное кредитование и т.д.).

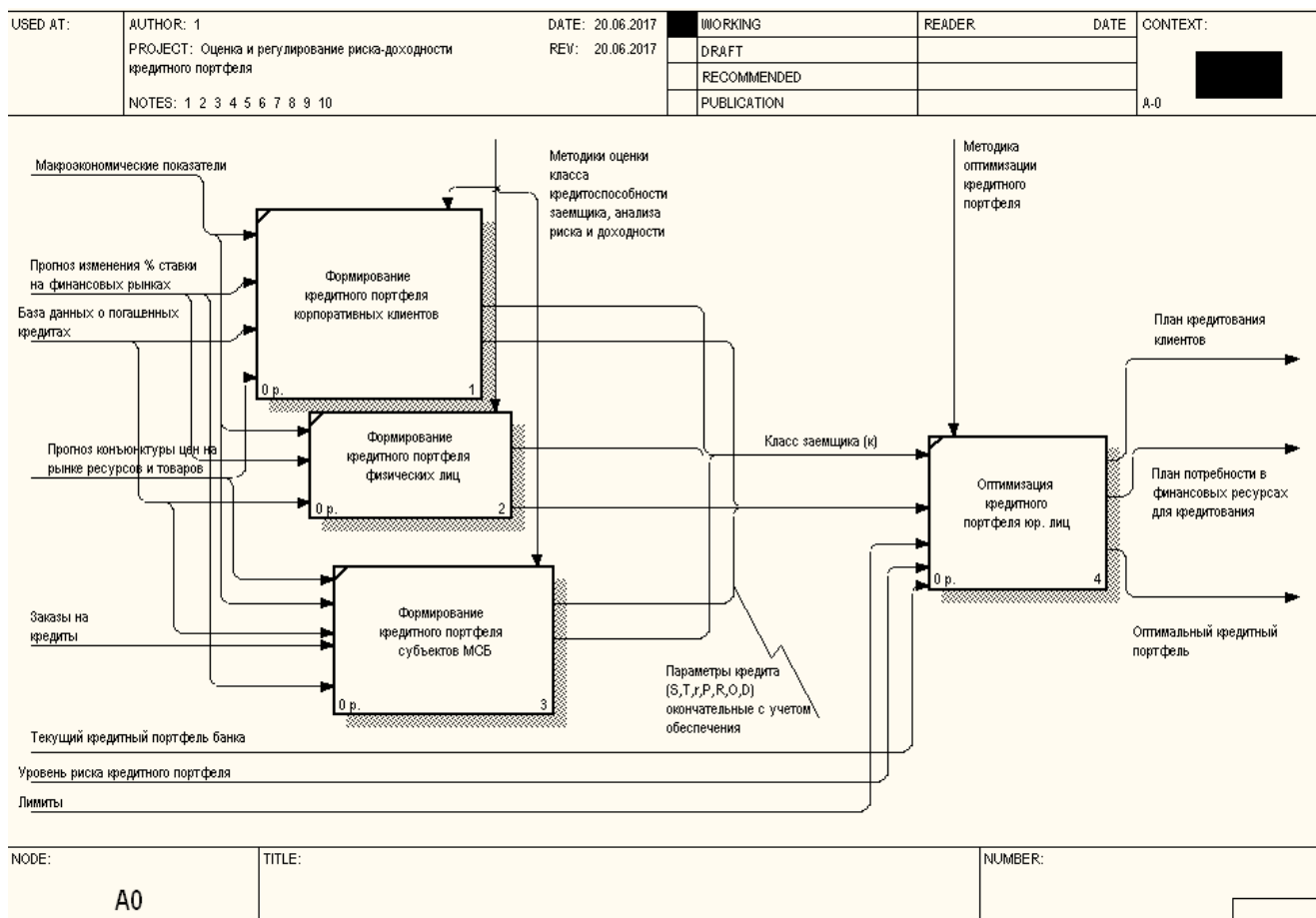


Рисунок 4.6 – Оценка и регулирование риска-доходности кредитного портфеля

4. Заказы на кредиты по основным операциям кредитования (юридических лиц – инвестиционное и текущее, физических лиц – потребительское и ипотечное).

5. Текущий кредитный портфель банка.

6. Базы данных кредитных историй клиентов банка.

Все данные берутся из подсистемы анализа и прогнозирования макро- и микроэкономической конъюнктуры, которые хранятся в соответствующих базах данных банка.

В соответствии с Положением Центрального банка России № 254-П оценка риска и определение категории качества ссуды должно осуществляться на основе профессионального суждения (по результатам комплексного и объективного анализа деятельности заемщика) на основе комбинации двух классификационных критериев: финансовое положение заемщика; качество обслуживания им долга.

Качественная оценка риска предполагает оценку кредитоспособности заемщика с учетом таких факторов, как макроэкономическая ситуация,

отраслевые особенности, положение заемщика на рынке, оценка менеджмента; количественная – оценку риска конкретной ссуды на основе данных бухгалтерской отчетности заемщика. Совокупность оценок составляет риск кредитного продукта.

Оценка кредитоспособности представляет собой процесс отбора и анализа показателей, определяющих величину кредитного риска, их анализ и систематизацию. Экономисты рассматривают кредитоспособность заемщика с различных точек зрения, при этом критерии и показатели этой оценки во многом определяются экономическими особенностями развития общества. Под кредитоспособностью заемщика предлагается понимать способность к совершению кредитной сделки, а в качестве ее основных критериев рассматривать: способность заемщика к получению дохода; ликвидность и оборачиваемость; репутацию и кредитную историю.

Оценка кредитоспособности заемщика выступает основным инструментом оценки кредитного риска на предварительной стадии заключения кредитной сделки. Кредитоспособность в наиболее общем виде определяется как объективная возможность исполнения заемщиком всех обязательств по договору займа. Проверка кредитоспособности проводится с целью определения качественной и количественной величины кредитного риска до принятия решения о предоставлении кредита.

Анализ источников погашения кредита различен для различных видов кредита, и это отличие особенно велико для долгосрочных и краткосрочных кредитов. Для долгосрочных кредитов более важна долгосрочная прибыльность субъекта МСБ, поскольку источником погашения служат поступления от инвестиций. В случае предоставления краткосрочных кредитов важно провести анализ цикла оборота активов при определении возможности превращения активов в наличность для погашения кредита. Чтобы определить вероятность погашения кредита, необходимо исследовать сильные и слабые стороны клиента, оценить заявку клиента с точки зрения

его финансовой отчетности, движения наличности, деловой стратегии клиента, рынка его деятельности, возможностей роста компании в будущем.

Для формирования профессионального суждения о заемщике Банк России рекомендует использовать всю доступную информацию. В руководстве по кредитному менеджменту называются различные источники кредитной информации: банковские правки, рекомендации партнеров, информация из агентства по кредитной истории, рейтинги, годовые и промежуточные отчеты компании, исторические и финансовые данные о компаниях, мнение фондовой биржи, счета компании

Для регулирования кредитного риска осуществляется декомпозиция по блоку «Оценка кредитоспособности субъектов МСБ» (рисунок 4.7)

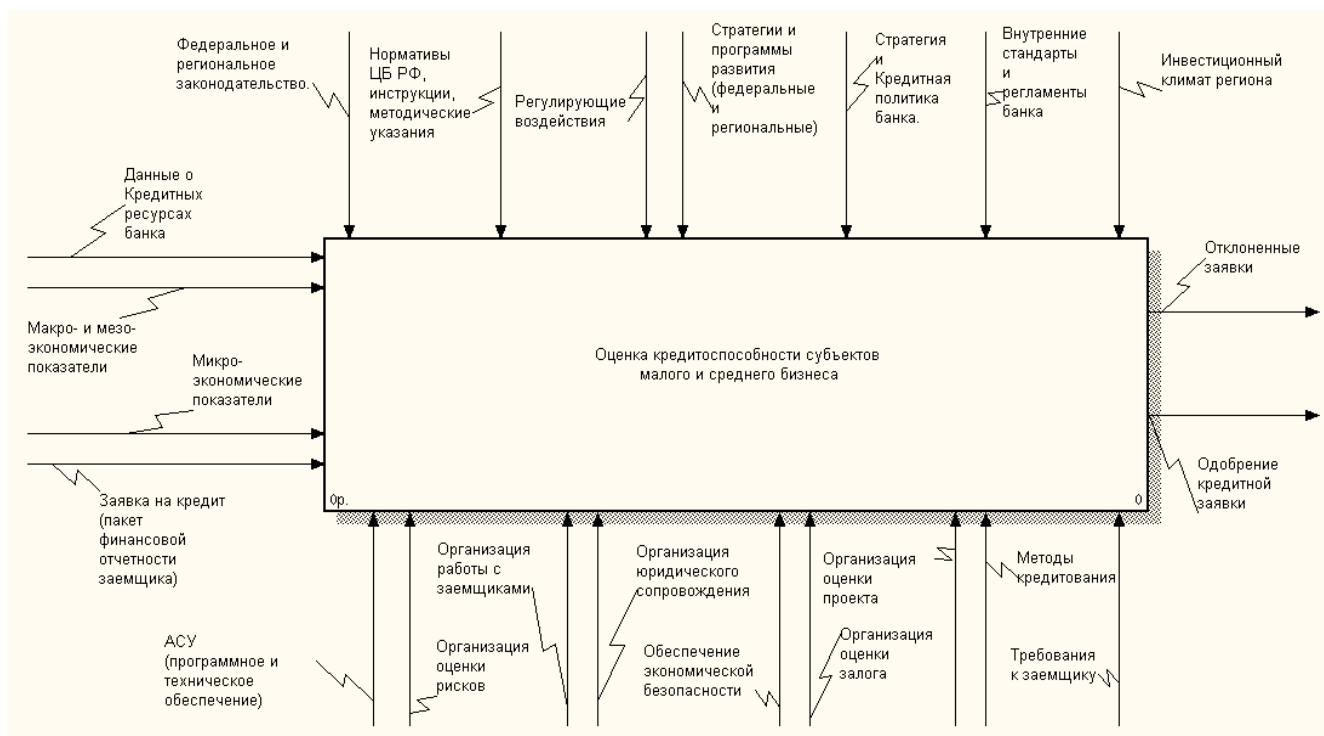


Рисунок 4.7 – Блок «Оценка кредитоспособности субъектов МСБ»

Функциональная модель «Оценка кредитоспособности субъектов МСБ» регулирования риска и доходности операций кредитования малого и среднего бизнеса имеет целью отбор заказов на кредиты, запрашиваемых на пополнение оборотных средств и инвестиционные проекты, на основании оценки расчетных параметров кредитных операций с учетом прогнозных изменений микро- и



макроэкономических факторов. Отбор осуществляется на основании имитационного моделирования денежных потоков предприятия и анализа возможности возврата кредита при различных возможных значениях параметров кредитования:  $S$  (сумма кредита),  $r$  (процентная ставка),  $T$  (срок кредитования).

Дальнейшая декомпозиция осуществляется по блокам: инвестиционное кредитование МСБ и кредитование МСБ на пополнение оборотных средств (рисунок 4.8).

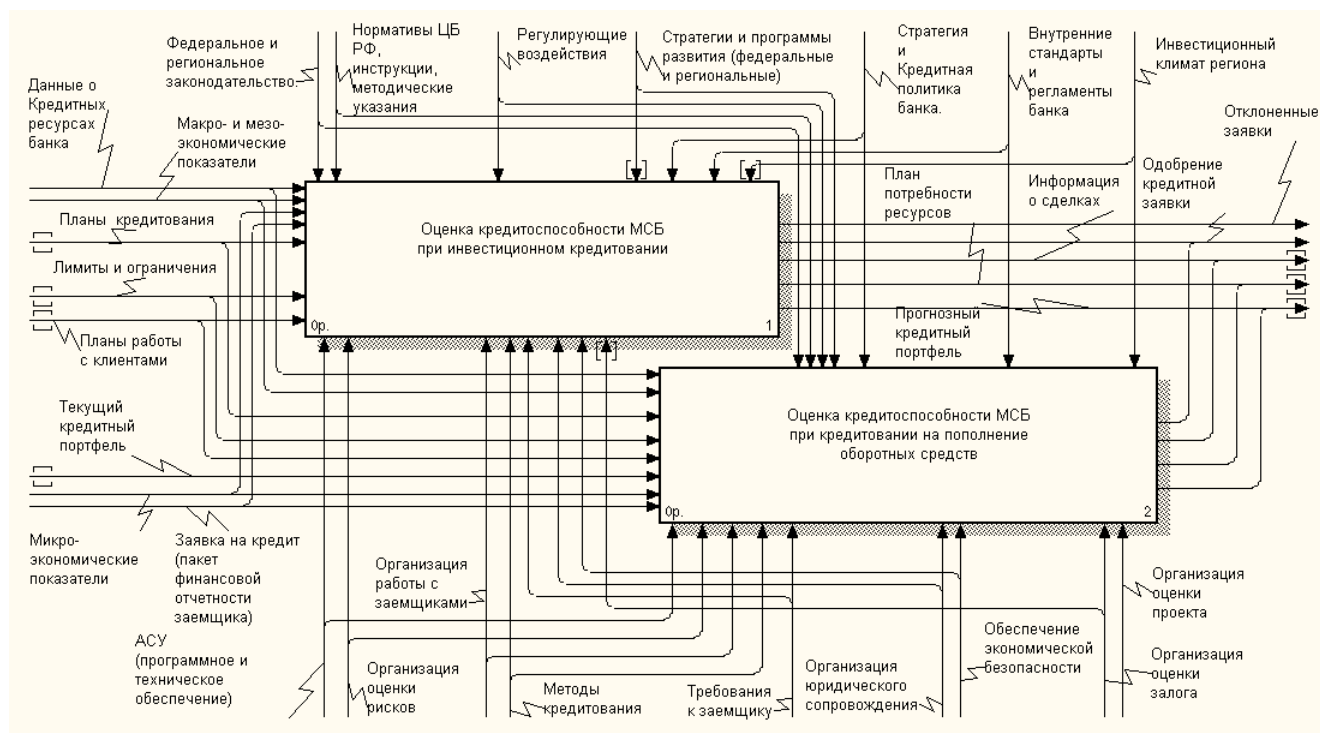


Рисунок 4.8 – Декомпозиция блока оценки кредитоспособности субъектов МСБ

Исходными данными для обоих функциональных блоков являются: макроэкономические показатели, включая прогноз их изменения на период кредитования; прогнозные изменения процентной ставки на финансовых рынках (процентные ставки на рынке кредитования юридических лиц); заказы юридических лиц на кредитование; базы данных о погашенных кредитах (кредитная история); прогноз конъюнктуры цен на рынке ресурсов и товаров. Эти данные хранятся в соответствующих интегрированных базах данных, и извлекаются из них в зависимости от решаемой задачи.

В блок «Оценка кредитоспособности МСБ при кредитовании на пополнение оборотных средств», где осуществляется имитационное моделирование текущей предпринимательской деятельности заемщика, извлекаются следующие данные:

Из базы данных «Заказы на кредитование МСБ» – операционный план, баланс, отчет о прибылях и убытках, данные о залоге.

Из базы данных «Прогноз изменения цен на рынке сырья, энергии, материалов и готовой продукции» – прогноз конъюнктуры цен на рынке ресурсов и товаров, используемых юридическим лицом в своей предпринимательской деятельности (в операционном плане).

Из базы данных «Прогноз макроэкономических показателей» – прогноз изменения процентной ставки ЦБ; прогноз изменения курса валют; прогноз изменения налогообложения; прогноз инфляции, то есть значения макроэкономических показателей, влияющих на результаты предпринимательской деятельности заемщика.

Из базы данных «Прогноз изменения процентных ставок на финансовых рынках» – прогноз изменения процентной ставки на рынке кредитования юридических лиц, для расчета различных, приемлемых вариантов начисления процентов по ссуде.

Из базы данных «Прогноз изменения цен на потребительском рынке и рынке недвижимости» – прогноз изменения цены залога, для принятия решения о допустимых основных параметрах кредита (сумме –  $S$ , сроку –  $T$ , процентам –  $r$ ).

Из базы данных «База данных кредитных историй клиентов банка» – данные о кредитной истории заемщика, также необходимые для принятия решения о допустимых основных параметрах кредита (сумме –  $S$ , сроку –  $T$ , процентам –  $r$ ).

В блок «Оценка кредитоспособности МСБ при инвестиционном кредитовании», где осуществляется имитационное моделирование предпринимательской деятельности заемщика с учетом реализации инвестиционного проекта, извлекаются аналогичные данные, из тех же интегрированных баз данных, за исключением некоторых, указанных ниже:

1. Из базы данных «Заказы на кредитование юридических лиц» кроме операционного плана, баланса, отчета о прибылях и убытках и данных о залоге, извлекаются дополнительные данные: инвестиционный план; план финансирования инвестиционного проекта.

2. Из базы данных «Прогноз изменения процентных ставок на финансовых рынках» извлекаются данные о прогнозе изменения процентной ставки на рынке инвестиционного кредитования.

Выходными данными или результатами работы вышеуказанных функциональных блоков будут: класс кредитоспособности заемщика ( $K$ ), сумма кредита ( $S$ ), процентная ставка ( $r$ ), срок кредитования ( $T$ ), риск ( $R$ ), величина дохода ( $P$ ) с учетом обеспечения ( $O$ ), а так же с учетом кредитной истории заемщика ( $D$ ). Дальнейшая декомпозиция по каждому из блоков позволяет обеспечить качественную оценку риска по всем этапам рассмотрения кредитной сделки. Например, дальнейшая декомпозиция по блоку «Оценка кредитоспособности МСБ при инвестиционном кредитовании» будет включать блоки, отражающие этапы рассмотрения кредитной сделки, оценки кредитоспособности заемщика, определения параметров кредита и других процедур (рисунок 4.9)

– «Первичная оценка кредитоспособности субъекта МСБ» (рисунок 4.10)

– «Анализ и моделирование параметров кредита для МСБ»

– «Итоговая оценка кредитоспособности субъекта МСБ».

Каждый из трех названных блоков также декомпозируется, обеспечивая качественный учет всех факторов при оценке кредитных рисков с учетом макроэкономических показателей.

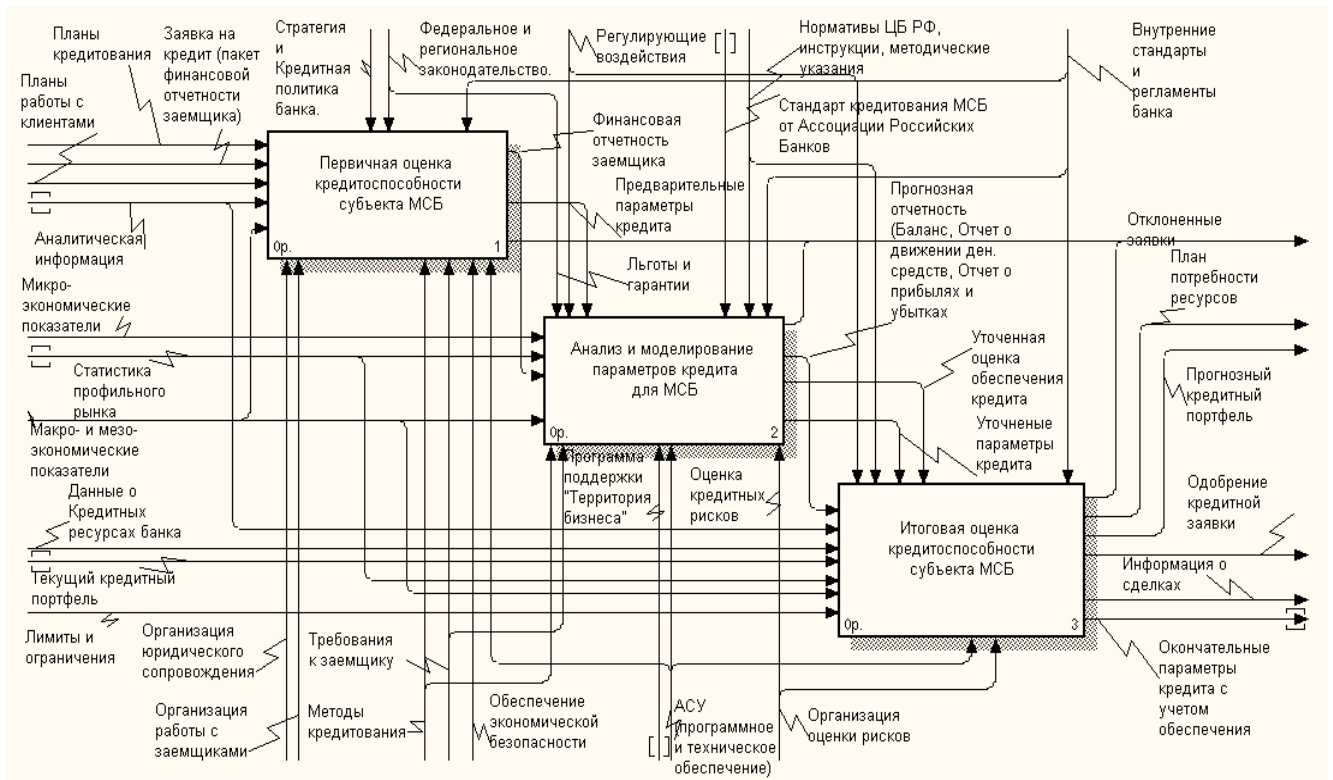


Рисунок 4.9 – Декомпозиция блока «Оценка кредитоспособности МСБ при инвестиционном кредитовании»

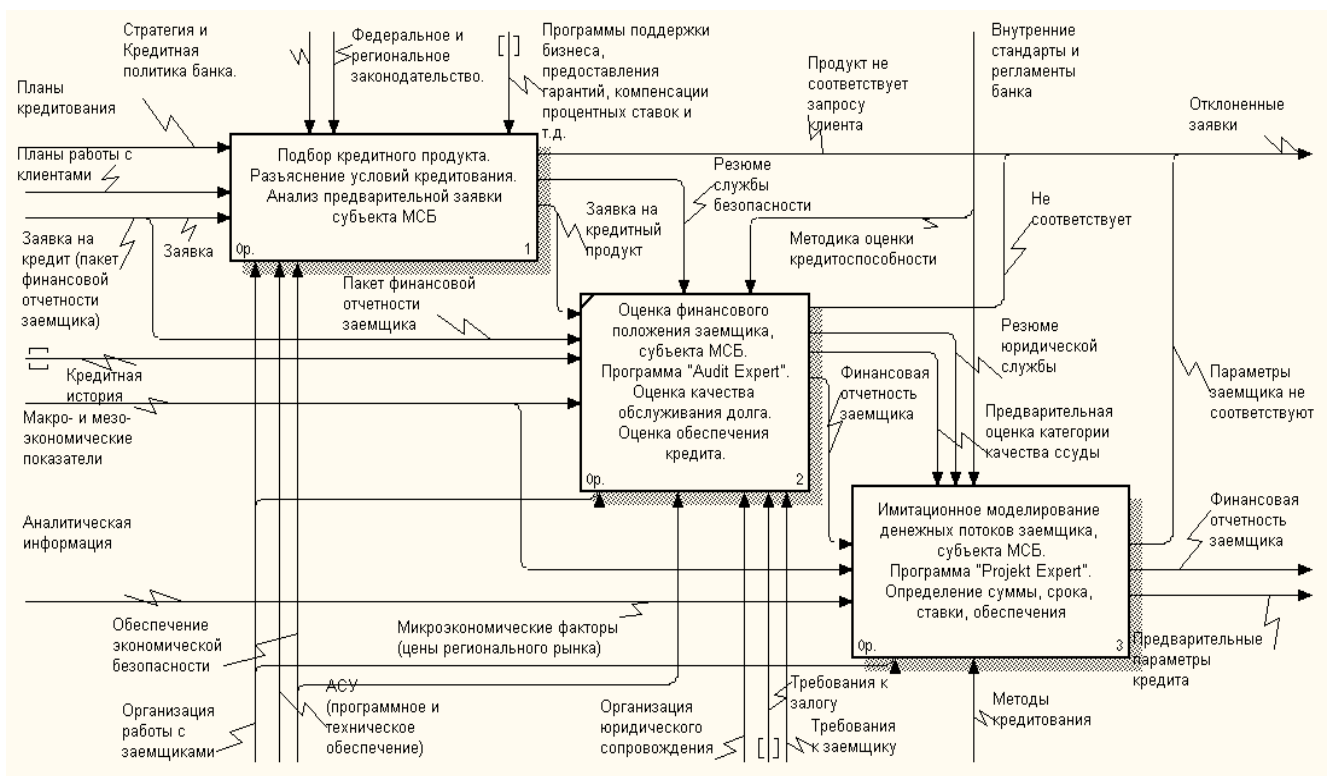


Рисунок 4.10 – Блок «Первичная оценка кредитоспособности субъекта МСБ»

Каждый из функциональных блоков «Оценка кредитоспособности МСБ при кредитовании на пополнение оборотных средств» и «Оценка кредитоспособности МСБ при инвестиционном кредитовании» декомпозируется в диаграмму стандарта DFD (рисунок 4.11).

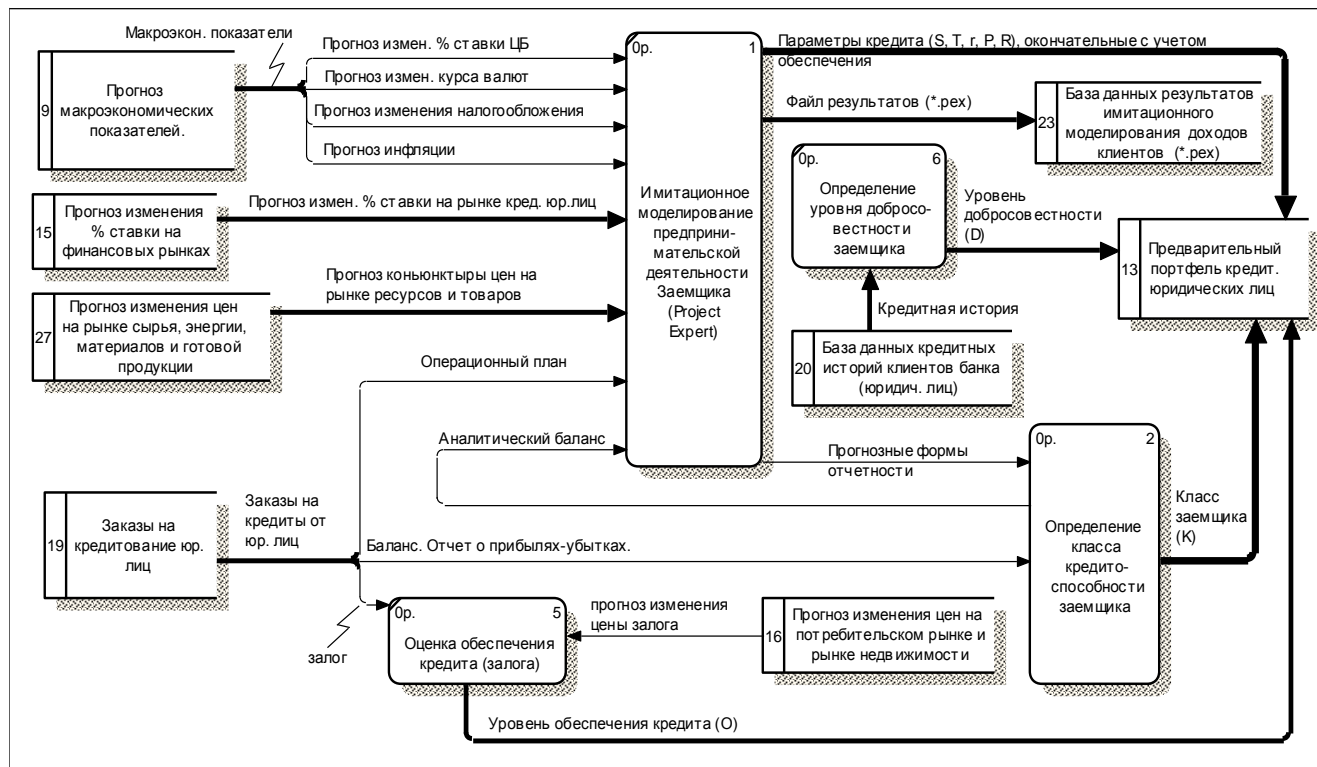


Рисунок 4.11 – Формирование портфеля кредитов

На этой диаграмме отражены базы данных, в которых хранятся:

- исходные данные: «Прогноз макроэкономических показателей», «Прогноз изменения процентных ставок на финансовых рынках», «Прогноз изменения цен на рынке сырья, энергии, материалов и готовой продукции», «Заказы на кредитование юридических лиц», «База данных кредитных историй клиентов банка (юридических лиц)», «Прогноз изменения цен на потребительском рынке и рынке недвижимости»;
- промежуточные данные: «База данных результатов имитационного моделирования доходов клиентов (\*.rex)»;
- выходные данные или результаты расчета, поступающие по обоим видам кредитования (инвестиционному и текущему) в блок: «Предварительный портфель кредитов юридических лиц».

На схеме DFD базы данных изображены в виде прямоугольников с соответствующими названием и номерами. Каждая база данных имеет свой уникальный порядковый номер. Для преобразования входных данных в выходные осуществляются определенные действия с этими данными, действия изображаются на той же диаграмме DFD и имеют соответствующие названия «Имитационное моделирование предпринимательской деятельности заемщика (Project Expert)», «Определение класса кредитоспособности заемщика», «Оценка обеспечения кредита». Каждое действие осуществляется на основании определенных методик расчета.

В данной модели предлагается использовать следующие методики:

– методику имитационного моделирования денежных потоков предприятия с использованием программы «Project Expert», для расчета основных параметров операций кредитования ( $S$ ,  $r$ ,  $T$ ,  $R$ ,  $P$ ) а так же для регулирования риска и доходности операций кредитования;

– методику определения класса кредитоспособности заемщика ( $K$ ) с использованием программы «Audit Expert».

При моделировании денежных потоков учитывается текущее финансовое состояние клиента, его производственные планы, планы развития, а также влияние на деятельность клиента изменения макро- и микроэкономической конъюнктуры рынка. В процессе отбора заказов рассчитываются параметры каждого кредита –  $S$  (сумма кредита),  $r$  (процентная ставка кредитования),  $T$  (период кредитования),  $R$  (риск операции кредитования),  $P$  (доход, полученный банком от операции кредитования),  $K$  (класс кредитоспособности заемщика прогнозируется на основе имитационного моделирования будущих денежных потоков),  $O$  (обеспечение по ссуде),  $D$  (качество обслуживания долга).

Риск и доходность конкретной операции кредитования можно регулировать напрямую через параметры суммы кредита ( $S$ ), процентной ставки ( $r$ ), периода кредитования ( $T$ ), и косвенным образом через параметры класса кредитоспособности заемщика ( $K$ ), уровня обеспеченности кредита ( $O$ ), качества

обслуживания долга (D). Регулируя структуру кредитного портфеля по параметрам K, O, D (меняя соотношение заемщиков с различными значениями показателей K, O, D к общему количеству заемщиков), можно регулировать риск и доходность кредитного портфеля в целом. Параметры R, K, O, D необходимы так же для расчета обязательных резервов на возможные потери по ссудам.

Методика расчета денежных потоков предприятия очень хорошо описана в различных источниках, и реализована в широко распространенных программных продуктах – «Project Expert», «ALT-инвест». Данные программы изначально создавались для целей анализа и оценки инвестиционных проектов. Основные задачи, решаемые в выше приведенных программных продуктах следующие:

- расчет прогнозных форм финансовой отчетности предприятия: Баланса (форма № 1), Отчета о прибылях и убытках (форма № 2), Отчета о движении денежных средств (форма № 3);

- расчет финансовых показателей деятельности предприятия (текущих и прогнозных);

- расчет интегральных инвестиционных показателей;

- расчет промежуточных данных (налогов, плана кредитования и его погашения и т.д.).

Предлагается использовать программу «Project Expert» для других целей, в частности для регулирования риска и доходности операций кредитования и расчета параметров (S, r, T, R, P) займов входящих в предварительный кредитный портфель банка.

Для достижения этих целей предлагается осуществить следующий порядок действий, состоящий из нескольких основных этапов.

Первый этап – вводятся следующие исходные данные, предоставленные заемщиком.

1.Операционный план: план сбыта (план цен на готовую продукцию, условия оплаты, условия сбыта), план постоянных и переменных издержек, план материальных запасов (условия оплаты, условия закупа, цены).

2. Инвестиционный план: календарный план выполняемых работ (этапов), их стоимость, условия оплаты, методы амортизации и списания НДС.

3. План финансирования из различных источников: собственных средств предприятия, акционерного капитала, займов в банках, лизинга, и других источников.

4. Прогноз изменений макроэкономических показателей: налоги, инфляции, ставки рефинансирования ЦБ, изменения курса валют.

Второй этап – проводится расчет денежных потоков предприятия, регулируя и согласовывая значения исходных данных с заемщиком. Используя различные сценарии, основанные на прогнозе изменения факторов внешней и внутренней среды, осуществляется анализ чувствительности на основе прогнозного расчета движения денежных средств, соответствующего различным показателям возможного объема продаж. Определяется способность заемщика погасить кредит, если наступил худший из случаев. Возможен расчет нескольких вариантов, прежде чем будет выбран приемлемый, как для банка, так и для заемщика. Данный приемлемый вариант определяет основные параметры кредитования ( $S$ ,  $r$ ,  $T$ ), которые дают главные ориентиры для условий кредитного договора, и определяют основной вариант выдачи и возврата денежных средств.

Третий этап – проводится расчет денежных потоков предприятия–заемщика по пессимистическому и оптимистическому сценарию с учетом возможного изменения следующих макро- и микроэкономических факторов: инфляция; задержка платежей; предоплата за материалы; инвестиционные затраты; объем продаж (для всех продуктов либо для каждого); цена продажи (для всех продуктов либо для каждого); материалы и комплектующие (по элементам); сдельная зарплата (по элементам); другие переменные издержки (по элементам); общие издержки (по элементам); затраты на персонал (общие или по элементам); ставки налогов (общие или по элементам); проценты по кредитам (общие или по элементам кредита).



Четвертый этап – проводится расчет риска кредитования заемщика (R). В прямом виде такая функция в программе «Project Expert» отсутствует, однако в программе реализована функция расчета чистого приведенного дохода кредитора (рисунок 4.10). При нулевой ставке дисконтирования NPV (чистый приведенный доход, включающий выплаты по основному долгу и проценты) равен доходу кредитора от операции кредитования. Риск в данном случае – это наибольшая разность между максимальным доходом и доходом по основному варианту или между минимальным доходом и доходом по основному варианту. При высоком уровне риска, превышающем некоторый заданный банком лимит риска на одного заемщика, данный заказ не включается в кредитный портфель.

Таким образом, в результате работы функционального блока «Формирование портфеля кредитов, выданных на пополнение оборотных средств» производится расчет основных параметров или критериев, характеризующих кредит: суммы кредита (S); процентной ставки (r); срока кредитования (T); суммарного дохода, полученного банком от операции кредитования (P); риска кредитования (R); класса кредитоспособности заемщика (K); уровня обеспечения (O); качество обслуживания долга (D).

Расчет данного денежных потоков осуществляется с помощью методики и программы «Project Integrator», интегрирующейся с программами «Project Expert» и «Audit Expert». Далее осуществляется определение категории качества ссуды для модели на основе оценки финансового состояния заемщика. По каждому из видов кредитов далее информация собирается в блок «Формирование кредитного портфеля юридических лиц» (рисунок 4.12) и далее осуществляется формирование кредитного портфеля (не рассматривается в данной работе).

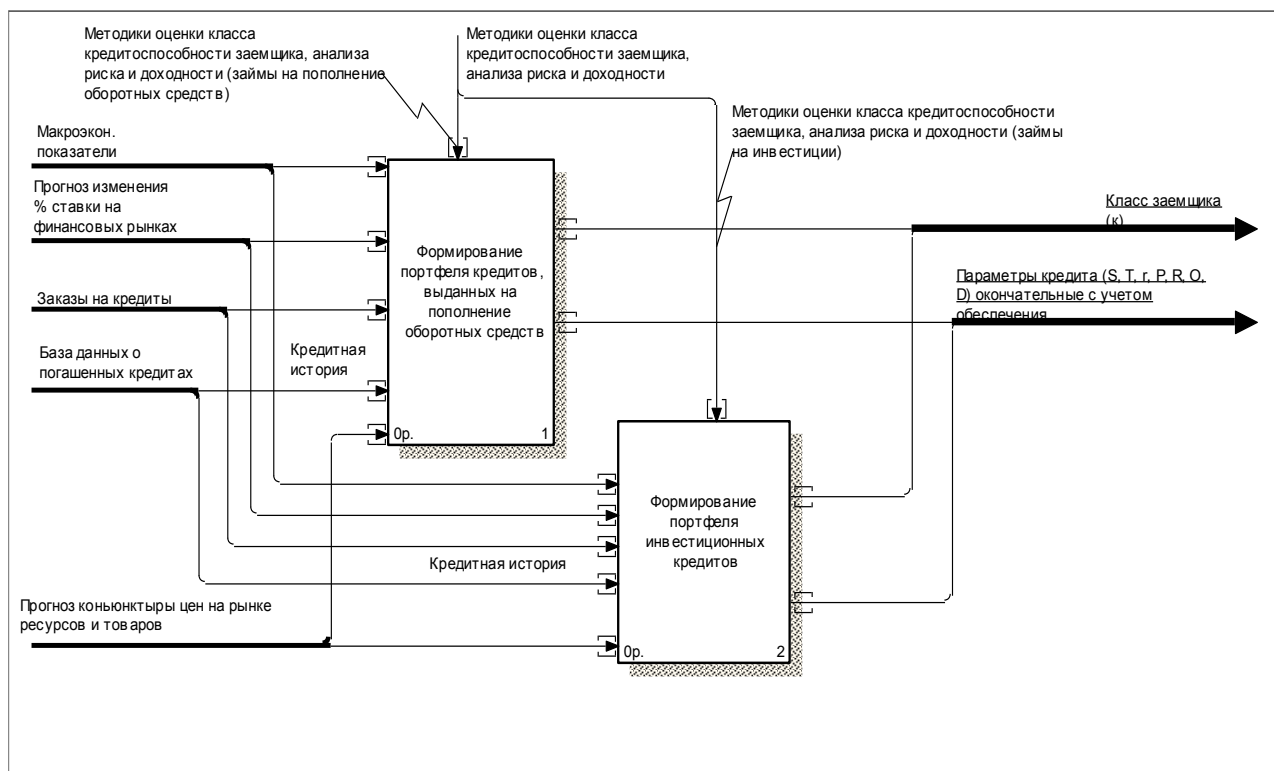


Рисунок 4.12 – Формирование кредитного портфеля юридических лиц

Таким образом, аналитическая финансовая модель «Регулирование риска и доходности операций кредитования МСБ» позволяет решить задачу: нахождение оптимального соотношения риска и доходности отдельной операции кредитования субъекта МСБ.

На основе прописанных бизнес-процессов кредитования СМБ возможна настройка операционных систем банка, либо автономное использование предложенной методики при возможности интеграции программ «Project Integrator», «Project Expert» и «Audit Expert».

Предварительный кредитный портфель включает в себя заявки на кредит по тем заемщикам, по которые в результате комплексного и объективного анализа текущей деятельности и перспектив развития бизнеса было выработано профессиональное суждение о целесообразности выдачи ссуды по основным параметрам: финансовое положение заемщика и качество обслуживания долга, а также по дополнительным параметрам: уровень обеспеченности кредита, уровень риска, рассчитанным на основе анализа прогнозных изменений макро- и микроэкономических факторов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время кредит играет очень важную роль в жизни современного общества. Кредит является тем механизмом, который, генерируя денежные потоки у одних экономических субъектов (банков), позволяют их использовать другим экономическим субъектам (заемщикам) для достижения определенных целей. До недавнего дефолта мы жили в настоящий век “бума” потребительского кредитования. Банки, конкурируя друг с другом, делали кредиты все дешевле и дешевле, что привлекало огромное количество клиентов. Банки получали большие доходы после погашения клиентами обязательств по кредитам, но вместе с тем банки, выдавая кредиты подвергали себя огромному риску. Этот риск носит название кредитного риска (это риск невыплаты заемщиком суммы основного долга по кредиту и процентов по нему).

Данная дипломная работа посвящена управлению кредитным риском и имеет своей целью изучить теоретические основы управления кредитным риском и применить их на практике для разработки рекомендаций по совершенствованию управления кредитным риском банка.

В первой главе рассматривается понятие кредитного риска (неспособность контрагента кредитной сделки действовать в соответствии с принятыми на себя обязательствами), приводятся разнообразные классификации кредитных рисков, из которых мы узнаем, что риск делится на две большие группы - внешний и внутренний риск. Внешний риск связан с экономической обстановкой в стране и мире. Им нельзя управлять. Поэтому данная работа в основном посвящена внутреннему риску – риску, связанному с заемщиком. В этой же подглаве приводятся другие, менее масштабные классификации кредитных рисков. Далее рассматривается система управления кредитным риском, которая состоит из:

1. система управления кредитным портфелем и ее составляющие;
2. система управления взаимоотношениями типа “банк-клиент”;
3. система управленческого контроля за кредитным риском.

В третьей подглаве первой главы рассматриваются методы анализа и оценки

кредитных рисков банка. Чаще всего оценка кредитного риска базируется на оценке кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность – это реально сложившееся правовое и финансовое положение заемщика, исходя из оценки которого банк принимает решение о начале, продолжении или прекращении кредитных отношений с клиентом.

Оценка кредитоспособности бывает количественной (оценка финансового положения заемщика) и качественной (оценка таких параметров, как кредитная история, качество управления предприятием, тип руководства, организационно-правовая форма и так далее). Однако на практике чаще всего применяются комбинированные методы оценки, когда качественным параметрам выставляются оценочные баллы. В рамках метода оценка риска кредитования предприятия обычно проводится по следующим основным направлениям:

1. кредитная история (репутация): опыт кредитополучателя;
2. финансы: ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность;
3. менеджмент: форма собственности, форма управления, тип руководителя;
4. обеспечение: вид и качество обеспечения;
5. рынок (отрасль): отрасль экономики, доля на рынке, уровень конкуренции.

Каждому из этих направлений экспертным путем задан определенный вес. Далее по этим направлениям проставляют оценочные баллы, которые умножают на веса, суммируют между собой и получают кредитный рейтинг предприятия (величину кредитного риска по данному кредиту). Полученный результат сравнивается со шкалой кредитных рисков, в результате чего выносится решение о выдаче (отказа в выдаче) кредита.

Во второй главе приводится анализ современных проблем кредитования малого и среднего бизнеса, также рассмотрено состояние кредитование малого и среднего бизнеса в России и выделены различные меры государственной поддержки кредитования субъектов малого и среднего.

В третьей главе предлагаются такие способы управления кредитным риском, как:

1. систематизация информации по выданным кредитам и их погашению;
2. ведение кредитной истории своих клиентов, в том числе и потенциальных;
3. усовершенствование полномочий по выдаче кредитов;
4. объединение нескольких банков для выдачи особо крупных и опасных кредитов;
5. расширение круга показателей, по которым оценивается кредитоспособность заемщика;
6. страхование на случай невозврата кредита в страховых компаниях; выдача кредитов под залог, уступка прав требования по кредиту (цессия), покупка гарантий по возврату кредита, выдача кредитов под поручительство третьих лиц.

В четвертой главе предложена аналитическая финансовая модель «Регулирование риска и доходности операций кредитования МСБ» позволяет решить задачу: нахождение оптимального соотношения риска и доходности отдельной операции кредитования субъекта МСБ. Данная модель полностью соответствует рекомендациям «стандарта кредитования клиентов сегмента малого и среднего предпринимательства» от Ассоциации Российских Банков (АРБ).

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1) Жилинский, С. Э. Предпринимательское право (правовая основа предпринимательской деятельности): курс лекций / С. Э. Жилинский, — 8-е изд., изм. и доп. — М.: Норма, 2007. — 944 с.
- 2) Белых, В.С. Правовое регулирование предпринимательской деятельности в России: монография / В.С. Белых. — М.: Проспект, 2010. — 432 с.
- 3) Кушлин, В.И. Экономика предпринимательства: курс лекций: учеб. пособие для вузов / В.И. Кушлин, П.Д. Половинкин, А.Н. Фоломьев и др. — М.: ВЛАДОС, 2001. — 235 с.
- 4) Мартынова, Н.Н. Развитие института малого предпринимательства как условие формирования эффективных хозяйственных систем: автореферат дис. ... кандидата экономических наук / Н.Н. Мартынова. — М.: Казань, 2010. — 175 с.
- 5) Долгопятова, Т.Г. Институциональное развитие сектора малого бизнеса в российской экономике / Т.Г. Долгопятова // Экономическая наука современной России. — 1999. — №3. — С. 49–63.
- 6) Чапек, В.Н. Малое предпринимательство в России / В.Н. Чапек. — М.: Феникс, 2006. — 380 с.
- 7) Жизненный цикл малого предприятия / Под общ. редакцией А.А. Шамрая — М.: Фонд «Либеральная миссия», 2010. — 244 с.
- 8) Ендовицкий, Д.А. Малое предприятие, 5 в 1: бухучет, налоги документооборот, правовое сопровождение, анализ деятельности / Д.А. Ендовицкий, Р.Р. Рахматулина. — М.: Рид Групп, 2011. — 320 с.
- 9) Предтеченский А.Н. Эволюция требований к банковскому капиталу / А.Н. Предтеченский, А.М. Еременко, В.В. Дергунов // Управление в кредитной организации. — 2013. — № 3. — С. 45–59.
- 10) Юденков, Ю.Н. Контрольные точки стресс-тестирования в банковской практике / Ю.Н. Юденков, Р.В. Пашков // Внутренний контроль в кредитной организации. — 2012. — № 3. — С. 35–48.

- 11) Куприянова, Л.М. Тенденции развития и особенности кредитования малого бизнеса в России: монография / Л.М. Куприянова, Н.Э. Соколинская. М.: Социально-политическая мысль, 2011. — 232 с.
- 12) Пономарев, А.Ю. Управление рисками кредитования малого бизнеса [Текст] / А.Ю.Пономарев // Банковское дело. – 2008. - №5. — С. 23–31.
- 13) Письмо Банка России от 23.06.2004 № 70-Т «О типичных банковских рисках»
- 14) Морозова, Н. А. Методические аспекты оценки кредитоспособности малых и средних предприятий [Текст] / Н. А. Морозова // Научное обозрение. – 2015 – № 12. – С. 313–319.
- 15) Бондаренко, Д. В. Стандарты качества интегрированного управления рисками и организации внутренних процедур оценки достаточности капитала в банках [Текст] / Д. В. Бондаренко, М. А. Поморина // Деньги и кредит. – 2016. – № 1. – С. 6–68.
- 16) Морозова, Н. А. Актуальные проблемы управления рисками кредитования малых и средних предприятий [Текст] / Н. А. Морозова // Научное обозрение. – 2015. – № 11. – С. 251–259.
- 17) Морозова, Н. А. Вопросы оценки системы управления кредитными рисками малой и средней фирмы [Текст] / Н. А. Морозова // Омский научный вестник. Сер. Общество. История. Современность. – 2014. – № 5 (132). – С. 57–61
- 18) Ковалев, П. П. Управление кредитным риском посредством сценарного анализа / П. П. Ковалев // Банковское кредитование. – 2007. – № 5. – С. 60–65.
- 19) Андриевская, И. К. Стресс-тестирование: обзор методологий /И. К. Андриевская // Управление в кредитной организации. – 2007. – № 5. – С. 52–63.
- 20) Рыкова, И. Н. Реверсивное стресс-тестирование корпоративного портфеля / И. Н. Рыкова, Н. В. Фисенко // Управление в кредитной организации. – 2010. – № 2. – С. 42–47.

- 21) Морозова, Н. А. Вопросы оценки системы управления кредитными рисками малой и средней фирмы [Текст] / Н. А. Морозова // Омский научный вестник. Сер. Общество. История. Современность. – 2014. – № 5 (132). – С. 57–61.
- 22) Зинкевич, В. А. Инструментарий для управления кредитными рисками с учетом макроэкономических факторов / В. А. Зинкевич // Банковское кредитование. – 2009. – № 4 – С. 31–34.
- 23) Сперанский, А. Стресс-тестирование потери риска ликвидности и кредитно-го риска / А. Сперанский // Бухгалтерия и банки.– 2010. – № 12. – С. 27–33.
- 24) Сайт НИСИПП, рубрика Мнения наших экспертов / Итоги 2015 года для малого и среднего предпринимательства (МСП). – [http://nisse.ru/articles/details.php?ELEMENT\\_ID=131345](http://nisse.ru/articles/details.php?ELEMENT_ID=131345)
- 25) Информационный портал Микрофинансирование в России, Инфоцентр, публикация «Государство готово поддержать кредитование малого бизнеса опорным банком», 11.08.2016. – [http://www.rusmicrofinance.ru/news/microfinance/news\\_3056.html](http://www.rusmicrofinance.ru/news/microfinance/news_3056.html)
- 26) Официальный сайт Корпорации МСП, статистический блок «Финансовая поддержка субъектов МСП», по состоянию на 05.10.2016. – <http://corpmsp.ru/>
- 27) Блинов. А.О. Эволюция развития малого предпринимательства в России. – <http://www.e-executive.ru/knowledge/announcement/632821/?print=Y>.
- 28) Федеральная налоговая служба Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства. – <https://rmsp.nalog.ru/index.html>
- 29) Карминский, А. Риск-менеджмент в российских банках стал нужнее, но слабее / А. Карминский, А. Колков, М. Поморина, Е. Панаева // Аналитический банковский журнал. – 2010. – № 6. – С. 51–57.
- 30) Аганбегян А.Г. Финансы для модернизации / А.Г. Аганбегян // Деньги и кредит. – 2010. – № 3. – С. 21–27.



- 31) Глобальная трансформация инновационных систем / Отв. ред. – Н.И. Иванова. – М.: ИМЭМО РАН, 2010. – 163 с.
- 32) Масленников Н.И. Промышленность и банки: состояние и тенденции / Н.И. Масленников // Банковское дело. – 2009. – № 10. – С. 42.
- 33) Узких Ю.А. Модель оптимизации кредитного портфеля банка. Современные тенденции в теории и практике антикризисного управления социально-экономическими системами / И.П. Довбий, Ю.А. Узких: Материалы I Всероссийской научно-практической конференции / Под ред. Н.К. Топузова. – Челябинск: Изд-во ЮУрГУ. – 2009. – 47 с.