

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ: СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ КРЕДИТОВАНИЯ РЫНОЧНЫХ СУБЪЕКТОВ В УСЛОВИЯХ ДЕФИЦИТА ЛИКВИДНОСТИ

УДК 336.741.28

Наталья Владимировна Грызунова,
д.э.н., профессор, профессор кафедры «Финансы и налогообложение» Московского государственного университета экономики, статистики и информатики (МЭСИ)
Эл. почта: nat-ann@yandex.ru
Тел.: (968) 954-31-06

В статье предлагается решение актуальной проблемы – поиск источников кредитования предприятий. Для поиска источников финансирования и гарантий пытаются действовать в двух направлениях: кредитные организации расширяют технологии скоринга, а сами предприятия пытаются освоить систему cash pooling. Когда-то эта технология была апробирована группой государств, потом крупнейшими компаниями, теперь возможно и для предприятий МБ. Современное состояние информационной прозрачности позволяет выстроить долгосрочные отношения в банковской рознице, таким образом, что бы все участники экономической цепочки получали положительный опыт от сотрудничества. То есть идет активная стандартизация всей системы управления бизнеса в мире под эгидой Базельского соглашения. Применение автоматизированных скоринговых систем даёт банкам возможность реорганизовать систему кредитной деятельности.

Ключевые слова: оборотный капитал, управление денежными средствами, кредитование, скоринг, денежный пул, малый бизнес.

Natalya V. Gryzunova,
Doctorate of Economic Sciences, Professor, Professor of the Department «Finance and Taxation» of Moscow State University of economy, statistics and informatics (MESI)
E-mail: nat-ann@yandex.ru
Tel.: (968) 954-31-06

CONTROL OF THE FINANCES OF THE ECONOMIC SUBJECTS: THE CONTEMPORARY TECHNOLOGIES OF THE CREDITING OF MARKET SUBJECTS UNDER THE CONDITIONS OF THE SCARCITY OF THE LIQUIDITY

In the article is proposed the solution of vital problem – search of the sources of the crediting of enterprises. For the search for the sources of funds and guarantees they attempt to act in two directions: credit organizations enlarge the technologies of scoring, and enterprises themselves attempt to master the system of cash pooling. Once this technology was approved by the group of states, by then most important companies, it is now possibly for the enterprises of small business. The contemporary state of information transparency makes it possible to build long-term relations in bank retail, thus, that all participants in the economic chain obtained positive experience from the collaboration. I.e., goes the active standardization of the entire system for the control of business in the world under the aegis of Basel agreement. Application of the automated scoring systems gives to banks the possibility to reorganize the system of credit activity.

Keywords: working capital, cash management, crediting, scoring a cash pool, small business.

1. Введение

Мировой кризис во многом обусловлен падением предпринимательской активности. Несмотря на декларативные заявления о всемерной поддержке малого бизнеса, его доходы падают, и во многом причинами этого является проблема кредитования и дефицита оборотных средств. Последние десятилетия количество новых предприятий продолжает сокращаться, уменьшая мировой и национальный ВВП.

2. Меры по поддержке малого предпринимательства

В настоящее время реализуется целый спектр государственных инициатив, направленных на стимулирование развития малого бизнеса. В основе преобразований – идеология Европейского союза, поскольку на страны ЕС приходится более 50% внешнеторгового оборота России. В первую очередь это блок мер, направленных на упрощение административных процедур для открытия и ведения собственного дела. В частности продолжается расширяться уведомительный порядок начала предпринимательской деятельности, введённый в практику с 2009 г. Создана возможность для регистрации новой компании через интернет. В 2013 г. утверждена дорожная карта по дальнейшей оптимизации процедур регистрации нового бизнеса, в соответствии с которой, снижено количество процедур прохождения и их длительность в процессе регистрации бизнеса (не более 5 дней). Принят федеральный закон, ограничивающий число проверок малого бизнеса и, как известно, изменена технология камеральных и выездных проверок, установлен дополнительный фильтр для контроля предприятий малого бизнеса. Существенно, со 102 до 49, сокращено количество лицензируемых видов деятельности, мало того, введён принцип бессрочности лицензий [2]. За три года правительство России приняло ряд нормативных актов, которые сократили стоимость и сроки присоединения к энергосетям и сетям теплоснабжения. С 2009 г., действует закон «малой приватизации», создавший малому бизнесу упрощённые, льготные условия приобретения в собственность арендуемых помещений. Этой инициативой воспользовались более 33 тыс. предприятий. Кроме того реализуются правительственные меры по стимулированию спроса на продукцию малых фирм, так с 2014 г. государственные и муниципальные заказчики должны будут не менее 15% от объёма госзаказа разместить на малых предприятиях.

3. Основная проблема малого бизнеса

Однако, проблемы кредитования предприятий МБ до сих пор не удаётся урегулировать, поскольку необходимо учитывать:

- низкую покупательскую активность со стороны населения;
- уменьшение общего числа «хороших» потенциальных заемщиков;

- несовершенную систему оценки заемщиков и бизнеса, так называемый «принцип короткой руки» в процессе принятия операционных решений;

- некачественный андеррайтинг, что приводит к недополучению прибыли;

- высокий процент «плохих» кредитов в портфелях кредитных организаций, создаваемый для целей налогообложения банков, такая практика и привела к краху несколько крупнейших игроков этого сектора;

- негативное влияние внешней среды – мировой кризис и экологическая катастрофа на Дальнем Востоке, привело к закрытию в 2013–14 гг. тысячи малых фирм.

Потенциальные клиенты банка постепенно меняют статус из юридического лица, субъекта малого предпринимательства превращаются в физическое, в обычного потребителя, который может быть возьмёт потребительский кредит на машину или мебель. Следовательно, банки недополучают колоссальную прибыль [2, 3]. В этой ситуации, чтобы не потерять свои активы, кредитные организации должны оценить ситуацию и принять решение, каким образом обезопасить, мотивировать и удержать своих постоянных клиентов и привлечь новых, в том числе и субъектов малого предпринимательства, при этом сохранив собственную финансовую устойчивость. Иностранцы и российские фирмы, а также кредитные организации боятся дебиторской задолженности, поскольку её невозможно вернуть.

4. Предлагаемое решение

Для преодоления этой негативной ситуации пытаются действовать в двух направлениях: кредитные организации расширяют технологии скоринга, а сами предприятия пытаются освоить систему cash pooling, это лучшая кредитная и налоговая практика. В международной практике cash pooling уже давно используется крупными корпорациями: например, Total, ExxonMobil, GDF-SUEZ. Практически все ведущие международные и российские банки имеют в своей продуктовой линейке предложения по организации системы cash pooling.

Система кредитного скоринга – это инструмент, принятия решений о предоставлении кредитования. Полноценная скоринговая система – это мощное орудие банка в конкурентной борьбе. В настоящее время «обучающиеся» скоринг-системы в России разрабатываются практически на каждом рыночном субъекте, включившемся в процесс кредитования, особенно сейчас, в период краха крупнейших и популярных у населения банков. Для этого в единой базе данных определенным образом аккумулируются архивы экономической информации о транзакциях, и имущественном положении заёмщиков, взаимосвязях с третьими лицами. Затем все эти сведения группируются по рынкам и сегментам. Далее внедряются механизмы преобразования полученных сведений в ценные и доступные для бизнеса знания, и таким образом закладывается механизм саморазвития нового инструмента успешного бизнеса.

Сегодня в России, по разным экспертным оценкам, зарегистрировано порядка 3 млн. юридических лиц и предпринимателей, и примерно 7 млн. физических лиц, которые регулярно участвуют в процессах кредитования, примерно, 15 млрд. сделок на ключевых рынках. Более половины рыночных субъектов, в том числе до 1300 крупных, и около 30 финансово-промышленных групп участвуют в закупках или продажах предприятий как имущественных комплексов.

В настоящее время идет жесткая борьба за вкладчика, и когда банк ошибается в выборе варианта работы с тем или иным клиентом, то цена может быть соизмерима с потерей бизнеса [1]. К разновидностям систем оценки относится кредитный скоринг банков. Учитывая высокую неоднородность потенциальных клиентов, в том числе и по территориальному размещению, эффективная реализация долгосрочного кредитования во многом зависит от персонализированного учёта клиентской базы. Многие банки и аналитики находятся в плену стереотипов и страдают синдромом «прилежных учеников». Мы все знаем финансовые индикаторы и, следует

признать, что они редко работают даже у хороших предприятий, на которых люди мечтают работать. Меняются условия бизнеса, и, наверное, следует скорректировать и критерии оценки. Поэтому так популярны технологии внутреннего кредитования и их взаимодействие с механизмом трансфертных цен, деньги своих собственных подразделений точно не потеряешь, хотя часто возникают налоговые сложности, например, на пул в валюте или проблемы с НДС по работам, выполняемым хозяйственным способом [6,7]. Современное состояние информационной прозрачности позволяет выстроить долгосрочные отношения в банковской рознице, таким образом, что бы все участники экономической цепочки получали положительный опыт от сотрудничества. Конечно, не стоит сбрасывать со счетов и то, что в данной статистике присутствуют люди, которые держали в активном состоянии свои фирмы «как дань времени», но все-таки они оплачивали свои запросы, и их можно назвать предпринимателями со стажем, пусть и с невысокими доходами. Утрата их, это – очередная потеря прибыли банков, это означает, что у последних не нашлось инструментов, которые бы могли заинтересовать этих участников экономического процесса в кредитовании. Именно поэтому банкам необходимо максимально автоматизировать получаемую на входе в банк информацию от заявителей, организовать систему автоматического агрегирования предложений для тех, кому было отказано по причине:

- недостаточного срока действия на рынке;

- недостаточных объемов оборотов бизнеса;

- возраст и другие переменные.

Политика риск – менеджмента банка должна учитывать общемировые тенденции, так, в феврале 2013 г. финансовая группа G20 в итоговом коммюнике отразила тенденции по ужесточению финансового регулирования, МБ, которые характерны для ведущих стран мира [3]. Это, безусловно, правильная политика, так как банкротство банка наносит серьёзный урон экономике и города

и региона и каждому предпринимателю, который держал в банке свои активы. Кроме того, группа рекомендует ввести обязательные во всех странах банковские стандарты «Базель III», в России операционный риск самый высокий в мире и ни одна иностранная компания не рискует «связывать свою судьбу» даже с крупнейшими российскими банками, такими как ОАО ВТБ24 или ОАО Сбербанк. То есть идет активная стандартизация всей системы управления бизнеса в мире под эгидой Базельского соглашения. В связи с вышеизложенным применение автоматизированных скоринговых систем даёт банкам возможность реорганизовать систему кредитной деятельности в отношении субъектов малого предпринимательства согласно новым требованиям финансового рынка. Безупречный андеррайтинг, реализуемый при скоринге в ракурсе требований Базель III способен решить следующие первоочередные задачи, с которыми сталкиваются банки, активно работающие с МБ [4]:

- повышение качества принимаемых решений без роста временных затрат;
- максимизация эффективности работы с базой существующих клиентов;
- автоматизации работы с процентной задолженностью;
- надежная защита от мошеннических действий потенциальных кредитозаемщиков от мошенников банковской системы;
- аудит банков, особенно их «технические нужды».

Текущий банковский кризис в России ещё больше подорвал доверие предпринимателей и иностранного бизнеса к банковской системе в целом, многие ещё не залечили последствия кипрской истории, когда был нарушен один из главных законов рыночной экономики – неприкосновенность частной собственности – коими являются банковские вклады. В одностороннем порядке было принято решение об изменении договора обслуживания киприотов – членов ЕС, а также нерезидентов страны. Были нарушены обязательства банковского сектора экономики. И именно потому в настоящее время

многие страны, в том числе и Россия, ощущают на себе нарастающее негативное отношение к хранению денежных ценностей в банках и кредитованию в целом.

Тем не менее, проблема дефицита оборотных средств и кредита остаётся. Оборотный капитал выражает совокупность имущественных ценностей, которые обслуживают операционную деятельность предприятия и полностью потребляются в течение одного производственного цикла. С позиции бухгалтерского учета оборотными активами считают такие активы, которые могут быть трансформированы в денежные средства в течение одного года.

Оборотный (рабочий) капитал определяется как разница между текущими активами и текущими пассивами. Источниками инвестиций в оборотный капитал являются: собственные средства, заёмные, привлечённые, иммобилизация средств предприятия плюс поступления из консолидированных фондов, которые создаёт организация или в которых участвует, т. е. посредством cash pooling. Проанализируем типовую финансовую ситуацию на успешном медианном, стабильно работающем предприятии, на которое «врутся» соискатели, см. таблицу.

Можно констатировать нарушение всех традиционных гарантий и пропорций и отметить характерное финансовое поведение это: отсутствие долгосрочных займов и стремление создать схему cash pooling. Cash pooling – система управления несколькими счетами, открытыми в банке, остатки на которых физически собираются на один счет, называ-

емый мастер-счетом, для оптимизации получаемых/уплачиваемых процентов и улучшения качества управления ликвидностью. То есть cash pooling – это централизованное управление денежными потоками внутри группы. Очевидно, что у одних дочерних организаций к концу рабочего дня остаются временно свободные денежные средства, в то время как другие вынуждены привлекать краткосрочные банковские кредиты для покрытия кассовых разрывов [4,5]. Система cash pooling позволяет минимизировать потребность в дополнительных краткосрочных займах, а, следовательно, в расходах на их получение и на процентные выплаты. До настоящего времени эта система использовалась только крупными предприятиями, например, для Группы «Газпром», технология упрощает учет движения средств внутри группы, и дает руководству компании оперативную информацию о нем. Когда-то эта технология была опробована группой государств, потом крупнейшими компаниями, теперь возможно и для предприятий МБ.

5. Заключение

При консолидации однородных предприятий или для ассоциаций и групп эта практика, безусловно, также применима. Организация виртуального пула для МБ будет более удобна. Построение такой системы позволяет решить следующие задачи, стоящие перед каждым предприятием-участником:

- получение дополнительных доходов от консолидации денежных потоков корпорации;

Таблица

Основные финансовые индикаторы по агрегированным компаниям, производящим и реализующим цемент, в том числе и с иностранным капиталом

Показатель	на 30.09.2013	на 31.12.2012	на 31.12.2011
Оборотные активы	93 877	98149	95959
Краткосрочные обязательства	554028	599333	867850
Ликвидность (стр. 1/стр. 2)	0,17	0,16	0,11
Рабочий капитал (стр. 1 – стр. 2)	-460 151	-501 184	-771 891
Основные средства	775374	755764	746079
Уставной капитал	11	11	11
Чистые активы	315 212	254 569	-25 823
Чистые рабочие активы	1 235 525	1 256 948	1 517 970

– устранение кассовых разрывов, сокращение дебиторской задолженности;

– снижение потребности в дополнительном внешнем финансировании;

– снижение операционных расходов;

– оперативное управление оборотным капиталом.

Отрицательными факторами этой политики являются увеличение расходов группы на cash pooling, ведение учета заимствований и расчёт налогов в системе управления денежными средствами, к которым относятся:

– использование ассоциативных заимствований, они способны привести к увеличению налогооблагаемой базы;

– ограничения по инвалютному заимствованию и обременения создаваемые данным банковским продуктом;

– страхование заменителем бартера – материальным cash pooling.

В настоящее время рождается новый банковский продукт, который по оценкам может привести к экономии до 40% операционных расходов предприятий малого бизнеса. Механизм cash pooling достаточно прост. Банк, обслуживающий группу играет роль дирижёра бизнес – оркестра. Процентные ставки, применяемые внутри схемы пока ограничиваются овердрафтом. (Средняя процентная ставка за первые 7 месяцев 2013 года по овердрафту составила 10,93%, а по использованию средств с мастер счета 7,28%). Кроме того услуги банка облагаются НДС. Предприятиям запрещено кредитовать друг друга валютой. Но, если это преодолеть будет создана качественно новая система централизованного управления ликвидностью охватывающая несколько денежных пулов, т.е., будет создана мультибанковская мультивалютная система мониторинга и управления денежными потоками с единым центром консолидации оперативной информации. Благодаря использованию высокотехнологичных финансовых технологий

процесс принятия решений будет приниматься, основываясь на максимально объективной оценке всех факторов риска.

Литература

1. Грызунова Н.В., Швейкерт М.И. Управление прибылью предприятия на основе налогового анализа и налогового планирования // Инновационная деятельность предприятий по исследованию, обработке и получению современных конструкционных материалов и сплавов. Сборник докладов Международной научно-практической конференции. Москва 2009, Журнал Металловедение и термическая обработка металлов, с. 114–124. – М. Машиностроение, 596 с.

2. Лютова И.И. Моделирование организационно-экономического механизма управления устойчивым развитием промышленного предприятия // Вестник Адыгейского Государственного университета. Вып. 2 (100). – №1, 2012 – С 39–43.

3. Музалев С.В. Применение статистических методов анализа в оценке финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Актуальные проблемы экономических исследований: сб. ст. / сост. И. А. Новак. М. : Изд-во Моск. гуманит. ун-та. 160 с., 2012, С. 63–75.

4. SWIFT for Corporates: «Interim treasury: have you got what it takes», [Электронный ресурс]//Treasury today. URL: <http://treasurytoday.com> 2014/04/treasury-salary-survey. Treasurers are only getting younger. Adam Smith Awards 2012 – nominations close 30th April. Salary survey indicates staff retention difficulties ahead. (дата обращения: 29.08.2014).

5. SWIFT for Corporates: do costs outweigh benefits? [Электронный ресурс] // Treasury today. February. URL: <http://treasurytoday.com/2011/02/swift-for-corporates-do-costs-outweigh-benefits> (дата обращения: 29.05.2014).

6. Шувалова Е.Б. Администрирование отдельных категорий налогоплательщиков: Монография. Под

общей редакцией Е.Б. Шуваловой. – М.: МЭСИ, 2013. – 234 с.

7. Юрченкова Н.В. Выявление рисков уклонения от уплаты НДС в рамках общеевропейского процесса // Инновации и инвестиции. – №4. – 2013. – с. 229–233.

References

1. Gryzunova N.V., Shveykert M.I. Management of profit of the enterprise based on the tax analysis and tax planning // Innovacionnaya deyatelnost predpriyatij po issledovaniyu, obrabotke i polucheniyu sovremennykh konstrukcionnykh materialov i splavov. Sbornik докладov Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii. Moskva 2009, Zhurnal Metallovedenie i termicheskaya obrabotka metallov, s. 114–124. – M. Mashinostroyeniye, 596 s.

2. Lyutova I.I. Simulation of the organizational-economic mechanism of control of the steady development of industrial enterprise. Vestnik Adygejskogo Gosudarstvennogo universiteta. Vyp. 2 (100). №1, 2012, S 39–43.

3. Muzalev S.V. Application of statistical methods of analysis in the estimation of the financial-economic activity of enterprise. //Aktualnye problemy jekonomicheskikh issledovaniy: / sost. I. A. Novak. M., MosGU. 160 p.

4. SWIFT for Corporates: «Interim treasury: have you got what it takes», //Treasury today. URL: <http://treasurytoday.com> 2014/04/treasury-salary-survey. Treasurers are only getting younger. Adam Smith Awards 2012 – nominations close 30th April. Salary survey indicates staff retention difficulties ahead.

5. SWIFT for Corporates: do costs outweigh benefits? (2011) // Treasury today. February. URL: <http://treasurytoday.com/2011/02/swift-for-corporates-do-costs-outweigh-benefits>

6. Shuvalova E.B. Taxation Administration of special category of taxpayers: Monograph. – M.: MESI, 2013. – 234 p.

7. Yurchenkova N.V. Identifying risks of evasion of VAT across the European process// Innovacii i investicii. – №4. – 2013. – p. 229–233.