

УДК 336.71

© Т. С. Латушкина<sup>1</sup>, В. С. Тихонов<sup>2</sup>, 2018

<sup>1,2</sup> Самарский государственный технический университет (СамГТУ), Россия

E-mail <sup>1</sup>: latushkinat@list.ru

E-mail <sup>2</sup>: leasingagro@mail.ru

## АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В СФЕРЕ МАЛОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

*В статье рассматриваются основные проблемы инвестиционного финансирования малого предпринимательства в Самарской области. Проведен анализ современного состояния инвестиционного кредитования в сфере малого предпринимательства на примере ПАО «Сбербанк России». Определены основные виды инвестиционных кредитов, раскрыта характеристика каждого из них, определены общие требования к заемщикам и рассмотрены группы показателей оценки деятельности заемщика.*

**Ключевые слова:** инвестиционное кредитование, малое предпринимательство, экспресс-кредитование, ПАО «Сбербанк России», показатели оценки, микропредприятие.

### **Введение**

Инновационная парадигма развития российской экономики обуславливает необходимость внедрения инноваций и инновационных проектов, которые будут способствовать эффективному росту государственной политики, стремящейся к созданию конкурентоспособности, а также экономическому развитию.

Развитие малого бизнеса решает вопросы безработицы, так как создает новые рабочие места, уменьшает социальную нестабильность и развивает производство.

В качестве достоинств малого предпринимательства можно указать следующие [1]:

- высокая мобильность;
- независимость действий;
- способность быстро реагировать на изменения и адаптироваться к местным и другим условиям;

— более высокая эффективность труда и оборачиваемость капитала при условии применения современного оборудования и новых технологий;

- готовность к риску;
- постоянный поиск новых идей;
- отсутствие бюрократизма.

*Основное противоречие* заключается в том, что малое предпринимательство служит мощным двигателем экономического и социального развития общества и нуждается в поддержке со стороны государства, но, к сожалению, развитие малого предпринимательства в регионах Российской Федерации сталкивается с многочисленными проблемами, такими как: нехватка финансовых ресурсов; нестабильность экономической ситуации; пробелы в действующем законодательстве; отсутствие поддержки как со стороны государства, так и со стороны банков из-за отрицательного имиджа отечественного предпринимателя, высокие ставки кредитования и завышенные критерии для заемщика; недостаток кадров и правовая неграмотность предпринимателей [2].

Таким образом, возникают проблемы широкого «теневого» сектора предпринимательской деятельности, сложность и запутанность регионального законодательства, высокие административные барьеры препятствуют возникновению новых фирм и налоговым поступлениям от малых предприятий в региональный и местный бюджеты. Предприниматели отмечают также проблему слишком высоких налоговых ставок, сложность и запутанность налоговой системы, несовершенство законодательства, регистрирующего предприятия, регламентирующего их деятельность, например, сертификацию продукции, лицензирование и так далее.

Актуальность данного исследования определена тем, что деятельность малого предпринимательства, как элемент развития не только крупного бизнеса, но и экономики страны в целом, несет на себе большую ответственность. Например, развитие малого бизнеса решает вопросы безработицы, так как создает новые рабочие места, уменьшает социальную нестабильность и развивает производство.

Проблема инвестиционного финансирования малого предпринимательства формировалась давно и остается актуальной для банковской сферы, однако за последние три года банковские предприятия пришли к выводу, что иметь «маленьких» клиентов не так уж и плохо, если учесть тот факт, что 99% кредитов по малому бизнесу возвращают в срок [3].

Цель исследования — провести анализ современного состояния инвестиционного финансирования в сфере малого предпринимательства.

Предметом исследования является механизм инвестиционного финансирования банками различных видов деятельности организаций малого предпринимательства. Объект исследования — публичное акционерное общество «Сбербанк России».

### ***Результаты исследования***

В ходе данной работы можно выделить ряд проблем, которые подразделяются на несколько групп.

*Первая группа проблем* соприкасается с экономическими и политическими факторами, которые оказывают свое влияние на формирование механизма банковского инвестиционного финансирования малого бизнеса. Среди таких факторов выделяют:

— инфляцию (которая в 2017 году составила рекордно низкое значение — 5,4%. Но, несмотря на это, показатели, которые оказывают большое влияние на инфляцию, увеличились. Цены на продукты выросли на 4,6%, непродовольственные товары на 6,5%, а в секторе услуг — на 4,9%);

— ключевую ставку Центрального банка (действует довольно высокая ставка рефинансирования: в 2015 году — 10,50%, в 2016 году — 10,0 %; в 2017 году — 10,56%);

— экономико-политическую ситуацию в стране, которая приводит к высокому риску для предпринимателей;

— развитие института малого предпринимательства.

Для оказания значительного влияния на перечисленные выше проблемы необходима поддержка малого предпринимательства со стороны государства. К целевой поддержке малого бизнеса можно отнести многочисленные государственные целевые программы помощи малому предпринимательству в Самарской области, основные из которых представлены в таблице 1.

*Вторая группа проблем* относится к проблемам банковского уровня, а именно:

— высокая процентная ставка по кредитам. На территории Самарской области процентная ставка по кредиту для малого бизнеса варьируется от 6 до 34,9%, в зависимости от суммы и срока кредита;

— нехватка в банковском секторе квалифицированных специалистов для качественного подхода к оценке кредитоспособности заемщика. При анализе Самарской области выявлен тот факт, что на данной территории нет доступной обучающей площадки для специалистов. На сегодняшний день открыт только один учеб-

ный центр в г. Одинцово Московской области, который позволяет пройти переподготовку и повышение квалификации. Тем самым возрастает большая проблема текучести кадров (например, в Самарском отделении ПАО «Сбербанк России» она очень велика);

– длительность рассмотрения заявки на финансирование. Многие клиенты-заемщики сталкиваются с такой проблемой. В Самарском отделении ПАО «Сбербанк России» срок рассмотрения заявки составляет от 2-х до 7 рабочих дней, максимальный срок рассмотрения заявки составляет не более 30 дней;

– небольшая залогово-обеспечительная база (остается острой проблемой для малых предприятий при получении кредита). Заемщику бывает недостаточно для покрытия обязательств располагать товарно-материальными ценностями или транспортными средствами;

– сложности при проведении финансового анализа заемщика. В основном малые предприятия ведут упрощенную форму налогообложения, из-за чего страдает отчетность компаний, так как бывает недостаточно информативна. Еще одной проблемной ситуацией становится отсутствие грамотно составленного бизнес-плана, в котором отражались бы важные вопросы по развитию бизнеса.

Таблица 1

**Государственные программы поддержки малого и среднего предпринимательства**

Разработчик	Государственные программы
Правительство Самарской области	Государственная программа Самарской области «Развитие предпринимательства, торговли и туризма в Самарской области» на 2014-2030 годы (с изменениями на 16 марта 2018 года)
АО «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства» (Корпорация МСП)	Программа стимулирования кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства (от 08.01.2017 г.); программы обучения субъектов малого и среднего предпринимательства («Азбука предпринимателя» и «Школа предпринимателя»)
Фонд «Региональный центр развития предпринимательства Самарской области»	Финансовая поддержка субъектов малого и среднего предпринимательства, а именно: – получить грант/субсидию; – получить заем; – взять оборудование в лизинг; – привлечь венчурный капитал

*Третья группа проблем* связана с инвестиционным финансированием малого предпринимательства на уровне заемщика, например:

- первоначальный взнос, который сильно осложняет предпринимателю возможность получить кредит. На сегодняшний день процент первоначального взноса варьируется от 15 до 30%. Данный факт является серьезной проблемой для предпринимателя, который начинает бизнес с нуля и не располагает достаточным количеством денежных средств. Конечно, существуют кредиты и без первоначального взноса, но большинство из них не удовлетворяют требованиям заемщика;

- небольшая сумма кредита. Зачастую потребность малого бизнеса может ограничиваться 100-150 тыс. руб. Банки неохотно работают с такими суммами, поскольку трудозатраты таких процессов аналогичны затратам по более крупным проектам;

- финансовая неграмотность заемщиков (связана с незнанием законодательства, что зачастую приводит к банкротству предприятий и предпринимателей);

- Start-up компании-заемщика. Трудность получения финансирования в данном случае заключается в том, что далеко не многие начинающие бизнесмены владеют достаточным количеством средств, а затраты на открытие предприятия довольно велики. Банки с большой неохотой выдают кредиты молодым и не оформившимся предприятиям из-за очень высоких рисков невозврата денежных средств.

Резюмируя данный вопрос, хотелось бы отметить, что проблем, связанных с инвестиционным финансированием малого бизнеса, множество, но они все решаемы и требуют полного внимания со стороны не только банков, но и государства.

Рассмотрим состояние инвестиционного кредитования в сфере малого предпринимательства на примере ПАО «Сбербанк России».

ПАО «Сбербанк России» – кредитная организация, обслуживающая более 110 миллионов клиентов. На территории Российской Федерации открыто 14 территориальных банков и более 16 тысяч отделений.

Сеть отделений ПАО «Сбербанк России» на территории Самарской области насчитывает 363 офиса обслуживания.

В банке задействованы ряд служб, которые являются участниками механизма инвестиционного финансирования.

1. Клиентское подразделение. Его основной функцией является привлечение клиентов кредитного и не кредитного обслужи-

вания. На данном этапе осуществляется экспресс-оценка возможности кредитования, а также структурирование сделки. Одним из важных моментов является определение суммы кредита и срока кредитно-обеспечительной документации. В случае, если условия кредитования другие, нежели рассмотренные выше, то заемщик передается в кредитующее подразделение.

2. Кредитующее подразделение. Выполняет главную функцию — проведение анализа и экспертизы документов заемщика. На данном этапе происходит ввод в базу данных основной информации о параметрах рассматриваемой заявки на предоставление кредитных средств. Таким образом, кредитующее подразделение является ведущим, поскольку всю входящую документацию визуализируют именно они. В функции данного подразделения входит:

- направление запроса в бюро кредитных историй;
- оценка финансового состояния;
- расчет лимита кредитования;
- анализ и оценка имущественного и неимущественного обеспечения;
- подготовка заключения для принятия решения о кредитовании;
- подготовка и заключение кредитно-обеспечительной документации;
- контроль за целевым использованием кредитных средств;
- последующий мониторинг и сопровождение ссудной задолженности.

3. Подразделение сопровождения кредитных операций. Отвечает за контроль и формирование резерва на возможные потери по ссудам. Также подразделение осуществляет прием от кредитующего подразделения на хранение оригиналов кредитно-обеспечительной документации; прием от кредитующего подразделения карточек с образцами подписей; копии паспортных данных для экспертизы; расчет и оповещение заемщиков о предстоящих платежах; контроль за соблюдением лимитов по заемщикам; исполнение распоряжений кредитующего подразделения о зачислениях кредитных средств на расчетный счет заемщика; внеплановое списание в счет погашения кредитных средств; работа со страховыми компаниями в случае наступления страхового случая по выплатам страховых возмещений в счет погашения кредита.

4. Юридическое подразделение. Дает правовую оценку и проверку заемщика, осуществляет проверку возможностей оформления последующего залога имущества и отсутствия ограничений по его

оформлению. Проводит согласование кредитно-обеспечительной документации, в том числе согласование нетиповых условий в документации [4].

5. Подразделение безопасности. Осуществляет проверку негативной информации о заемщике (например, проверку и оценку исков, предъявленных к заемщику), а также проводит проверку наличия предмета залога.

6. Залоговая служба. В данном подразделении осуществляется стоимостная оценка предметов залога. Совместно с кредитуемым подразделением и подразделением безопасности осуществляется осмотр предметов залога.

7. Подразделение, осуществляющее расчетно-кассовое обслуживание, занимается проведением расходных операций по расчетному (валютному) счету заемщика за счет кредитных средств.

Действующий механизм кредитования малого предпринимательства в Российской Федерации использует два процесса.

Первый процесс механизма банковского кредитования — экспресс-кредитование — выдача денежных средств банком в кратчайшие сроки и с минимальным пакетом документов, но по повышенной ставке.

Экспресс-кредитование имеет свои особенности, такие как:

- не допускается отсрочка в погашении основного долга;
- не осуществляется возможность рассмотрения графика погашения основного долга;
- действует один режим кредитования — единовременное (разовое) зачисление средств.

Второй процесс механизма банковского кредитования более сложный и называется конвейерной моделью процесса кредитования.

Конвейерная модель кредитования позволяет заемщикам в зависимости от выбранного кредитного продукта самостоятельно выбирать и режим кредитования: кредит с единовременным зачислением кредитных средств на расчетный счет заемщика или открытие кредитной линии. Конвейерная модель кредитования малого бизнеса, в основной своей массе, предполагает выдачу имущественно обеспеченных кредитов, за исключением бесцелевых кредитов, сроком до 3-х лет в сумме до 3 млн руб.

В качестве имущественного обеспечения банк принимает:

- 1) ценные бумаги (государственные федеральные ценные бумаги РФ, вексель);

2) гарантии и поручительства (государственные гарантии РФ, гарантии субъектов РФ или муниципальных образований, поручительства платежеспособных юридических лиц, относящихся к инфраструктуре поддержки малого и среднего предпринимательства, поручительства юридических и физических лиц);

3) движимые имущественные активы (транспортные средства, машины и оборудование, инструменты, производственный и хозяйственный инвентарь, сельскохозяйственный скот, товарно-материальные ценности, приобретаемое движимое имущество);

4) недвижимые имущественные активы (здания, сооружения, нежилые помещения, объекты незавершенного строительства, суда внутреннего плавания, квартиры и жилые дома, земельные участки, предприятия как имущественные комплексы);

5) имущественные права (требования) (имущественные права по контракту на реализацию продукции или оказания услуг, имущественные права на строящиеся объекты, имущественные права на аренду, залог права аренды земельного участка).

ПАО «Сбербанк России» в своей работе с заемщиком использует общие требования, по которым возможно осуществить кредитование (табл. 2).

Таблица 2

**Общие требования к заемщикам**

<i>К предприятию</i>	<i>По сроку ведения бизнеса</i>
Компания – заемщик должна являться резидентом РФ, годовая выручка которой не превышает 400 млн руб.	Срок ведения хозяйственной деятельности для компании – заемщика: 1) клиентам сегмента «Микробизнес»: – не менее 6-ти месяцев; – не менее 12-ти месяцев – для сезонных видов деятельности; – не менее 18 месяцев – для следующих видов деятельности: оптовая торговля, ремонт помещений, строительно-монтажные работы, клиринговые услуги, общественное питание, грузовой транспорт, автодилеры; – не менее 24 месяцев – для следующих видов деятельности: производство, малоэтажное жилое строительство, клиенты-участники ВЭД; 2) клиентам сегмента «Малый бизнес»: – не менее 3-х месяцев – для торговли; – не менее 6-ти месяцев – для остальных видов деятельности; – не менее 12-ти месяцев – для сезонных видов деятельности

Современный механизм банковского кредитования предполагает, что при оценке финансового состояния заемщика осуществляется анализ качественных показателей оценки деятельности заемщика.

Анализ качественных показателей оценки кредитоспособности заемщиков в сфере малого предпринимательства включает в себя анализ трех групп показателей:

1. Устойчивость деятельности и конкурентная позиция. В данной группе показателей проводится анализ ведения хозяйственной деятельности заемщика, организационной структуры предприятия. Клиентский менеджер анализирует состав и структуру поставщиков и покупателей заемщика, сроки и характер работы с ними, изучает порядок оплаты и расчетов с контрагентами.

2. Качество управления предприятием. Проводится анализ стратегии собственников (заемщиков) в рамках инвестирования чистой прибыли и собственных средств в дальнейшее развитие бизнеса. Выявляются наличие, объем и частота образования дебиторской или кредиторской задолженности, причины возникновения, а также анализируются меры по урегулированию просроченной дебиторской или кредиторской задолженности.

3. Кредитная история.

Банк разделяет кредитную историю на внутреннюю и внешнюю, а также осуществляет ее классификацию:

- кредитная история отсутствует;
- кредитная история положительная/хорошая (отсутствие просроченных кредитов или просроченность кредитов составляет менее пяти дней, так называемая техническая просрочка);
- кредитная история средняя (наличие не более трех случаев невозврата кредита длительностью до 30 дней);
- кредитная история плохая (наличие просроченных обязательств свыше тридцати дней, более трех раз, по одному договору) [3].

Рассмотрим несколько основных видов инвестиционных кредитов, предлагаемых ПАО «Сбербанк России» в Самарской области [4]:

1. Бизнес-доверие. Срок кредитования – до 36 месяцев (требования по сроку ведения бизнеса – 6 месяцев и более) и до 12 месяцев (для остальных заемщиков). Сумма кредита – от 80 тыс. руб. до 3 млн руб. (определяется на основании платежеспособности заемщика). Ставка по кредиту – от 18,55%. Прочие условия: кредит на нецелевое использование, имущественное обеспечение не требуется. Если заемщик является индивидуальным предпринимателем,

лем (ИП), то необходимо поручительство одного из членов семьи или третьего лица. Для юридических лиц — поручительство одного из собственников бизнеса.

2. Экспресс-овердрафт. Срок кредитования — до 12 месяцев (по единой процентной ставке 15,5%). Сумма кредита — от 50 тыс. руб. до 2,5 млн руб. (определяется на основании платежеспособности заемщика). За открытие овердрафтного кредита взыскивается 1,2%, но не более 12 тыс. руб. Для ИП привлечение поручителей не требуется, для юридических лиц в качестве поручителей выступают собственники. Прочие условия: на момент получения кредита у ИП или организации полгода должен быть открыт расчетный счет, и на него должны поступать денежные средства от сторонних организаций.

3. Бизнес-Оборот. Данный вид кредитования предоставляется индивидуальным предпринимателям, юридическим лицам малого и среднего бизнеса, годовой оборот которых не более 400 млн руб. Срок кредитования — до 48 месяцев. Сумма кредита — от 150 тыс. руб. (для производителей сельскохозяйственной продукции), до 500 тыс. руб. (определяется на основании платежеспособности заемщика). Ставка по кредиту — 11,8% годовых. Прочие условия: для получения данного кредита требуется обеспечение в виде залога недвижимости, поручительства третьих лиц, либо гарантии федеральной корпорации. В индивидуальных случаях может быть предоставлена отсрочка погашения «тела кредита» на полгода.

4. Бизнес-Инвест. Срок кредитования — до 11 лет. При минимальной ставке 11,8% сумма кредита — 150 тыс. руб. (для производителей сельскохозяйственной продукции), 500 тыс. руб. (для всех прочих предпринимателей). Как и в случае с кредитным продуктом «Бизнес-Оборот», для данного кредита требуется точно такое же обеспечение. Отсрочка погашения данного кредита составляет не более года. Инвестиционный заем в ПАО «Сбербанк России» может получить не только представитель малого бизнеса, но и представитель крупного и среднего бизнеса. Важным является внимательное изучение индивидуальных условий, предлагаемых банком, способствующих развитию бизнеса.

### ***Заключение***

Проблема инвестиционного финансирования малого предпринимательства является актуальной на протяжении долгого времени. В ходе исследования удалось выяснить, что механизмы банковского инвестиционного кредитования в Российской Федерации требуют доработки и усовершенствования.

Самым важным аспектом в совершенствовании инвестиционного кредитования малого предпринимательства и разработки рекомендаций является эффективность и результативность. Следовательно, для ПАО «Сбербанк России» основной целью механизма инвестиционного кредитования малого предпринимательства является уменьшение риска и снижение образования проблемной задолженности заемщика еще на этапе его мониторинга. Первостепенную роль в этом играют специалисты банка, которые оценивают проект и общаются с заемщиком. Клиентские менеджеры и кредитные инспекторы должны грамотно и профессионально подходить к делу, поэтому важность учебного центра здесь невероятно велика.

### Литература

1. Тихонов В. С. Внедрение системы сбалансированных показателей в управление промышленным предприятием // Межвузовская научно-практическая конференция НАУКА, БИЗНЕС, ОБРАЗОВАНИЕ – 2016: сборник трудов. Самара, 2016. С. 126-130.

2. Паймушкина Д. Н., Красулина Т. С. Внедрение инноваций и их влияние на общественную жизнь // Вклад молодой науки в национальную экономику России: материалы Международной научно-практической конференции студентов и молодых ученых / отв. ред. И. В. Косякова. Самара: Самар. гос. техн. ун-т, 2014. Ч. 1. С. 140-143.

3. Гагаринская Г. П., Красулина Т. С., Котмышев С. Д., Алимов А. В. Взаимосвязь количественных и качественных показателей с эффективностью работы // Экономика и предпринимательство. 2017. № 1 (78). С. 1020-1025.

4. Публичное акционерное общество «Сбербанк России». URL: <https://www.sberbank.ru/ru/>.

*Статья поступила в редакцию 26.05.18 г.  
Рекомендуется к опубликованию членом Экспертного совета  
канд. экон. наук, доцентом Е. С. Поротькиным*