

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ЭЛЕМЕНТОВ БАНКОВСКОГО КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА ПРИ КРЕДИТОВАНИИ НА ПОПОЛНЕНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

© 2019 В.А. Рахаев*

Эффективность банковского кредитования определяется качеством кредитного механизма как формы организации и способа использования кредитных отношений. Практика кредитования свидетельствует о том, что существующий банковский кредитный механизм не в полной мере реализует принципы платности, срочности и возвратности кредитов. Так, просроченная задолженность по кредитам, предоставленным российскими банками юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, на 01.01.2018 г. составила 1804 млрд руб., или 6,4% корпоративного кредитного портфеля банков. В связи с этим актуальным является поиск инструментов кредитного механизма, позволяющих реализовать принципы кредитования. В работе поставлены цели: исследовать приоритетные элементы банковского кредитного механизма; описать методы обоснования потребности заемщиков в кредитах; рассмотреть ограничительные требования (ковенанты), устанавливаемые банком к заемщикам. Основными методами исследования являются: балансовый, аналитический, нормативный, метод финансовых коэффициентов, метод технико-экономических расчетов, метод прогнозного денежного потока, экономико-математические методы.

Ключевые слова: коммерческий банк, заемщик, кредитование, ковенанты, кредитный механизм, чистый оборотный капитал, финансовая модель, чистый денежный поток, точка безубыточности, штрафные санкции.

Основные положения:

- ♦ исследованы приоритетные элементы банковского кредитного механизма;
- ♦ описаны методы обоснования потребности заемщиков в кредитах;
- ♦ рассмотрены ограничительные требования (ковенанты), устанавливаемые банком к заемщикам.

Введение

В экономической литературе имеются разные представления о структуре банковского кредитного механизма. Ю.П. Авдиянц считает, что “кредитный механизм выступает основным элементом кредитной системы”; при этом составляющие кредитного механизма автором не раскрываются¹.

В.А. Челноков выделяет следующие элементы: виды банковских кредитов в увязке с видами счетов, объектами кредитования, размером ссуд, способами погашения предоставленных ссуд, участием кредита в кругообороте средств². На наш взгляд, использование таких элементов, как виды ссуд, неверно, поскольку элементы кредитного механизма зависят от методов кредитования, которые отсутствуют в описанной структуре.

Н.И. Валенцева предлагает другую структуру кредитного механизма, разделяя источ-

ники оборотного капитала на заемные и собственные³. Данный исследователь разграничивает элементы по объектам кредита, порядку аккумуляции средств на банковских счетах, по критериям изменения взаимоотношений банка и заемщика, методам кредитования. В описанной структуре не нашли отражения заемщики и такие общие параметры кредита, как срок платежей, сумма кредита, расчетная ставка процента, залоги. Без этих элементов невозможно в настоящее время функционирование кредитного механизма. Механизм банковского кредитования предполагает учет специфики заемщиков. Об этом говорят Л.П. Кроливецкая, Г.Н. Белоглазова и другие авторы исследований⁴.

На наш взгляд, наиболее полно составляющие указанного механизма раскрыты в работах В.С. Пашковского⁵, который прежде всего включает в рассматриваемый объект

* Рахаев Валерий Александрович, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Самарский государственный экономический университет. E-mail: raхаev.valerij@mail.ru.

участников кредитных отношений и дополняет механизм кредитными планами, режимами кредитования, порядком кредитования, видами ссудных счетов, процентными ставками.

Нельзя сказать, что описанные позиции авторов разработок некорректны, однако они осуществлены еще в 90-х гг. прошлого века. С тех пор не произошло значительного развития теории кредитного механизма.

В нашем исследовании поставлены следующие цели:

- ♦ изучить приоритетные элементы банковского кредитного механизма;
- ♦ описать методы обоснования потребности заемщиков в кредитах;
- ♦ рассмотреть ограничительные требования (ковенанты), устанавливаемые банком к заемщикам.

Задачи исследования:

- ♦ изучить приоритетные элементы банковского кредитного механизма;
- ♦ описать методы обоснования потребности заемщиков в оборотном финансировании;
- ♦ рассмотреть ограничительные требования (ковенанты), устанавливаемые банком к финансовым показателям заемщиков.

Методы

Методологическая основа исследования – принципы кредитования: платность, возвратность, временной характер ссуды, сохранение и увеличение ссужаемой суммы, равновесное состояние временно свободных ресурсов и ресурсов, привлекаемых в форме кредита.

Авторская структура кредитного механизма сформирована путем устранения недостатков предшествующих вариантов и включения положительных моментов с учетом современных особенностей кредитования. На наш взгляд, в приоритетную структуру кредитного механизма в настоящее время должны входить:

- 1) институциональные элементы: кредитор, заемщик;
- 2) функциональные элементы, включая процедуры, программы, кредитные продукты, методы кредитования, методы планирования, процентные ставки, лимиты, ограничительные требования (ковенанты), штрафные санкции,

стандарты кредитования, инструменты расчетов;

3) обеспечивающие элементы: органы, регламентирующие правила и условия кредитных сделок.

В данном исследовании большее внимание уделено таким инструментам, как методы обоснования потребности заемщиков в оборотном финансировании, ограничительные требования (ковенанты), штрафные санкции за их невыполнение.

Методами исследования являются балансовый, аналитический, нормативный, а также расчет финансовых коэффициентов, технико-экономические расчеты, метод прогнозного денежного потока, экономико-математические методы.

Результаты

Исследование основано на опыте российской компании ООО “Молочная страна”, занимающейся производством молочных продуктов в Самарской и Ульяновской областях. В 2018 г. объем производства продукции составил 91 318 т, выручка от реализации без НДС - 5712 млн руб. Фактическая загрузка оборудования была 72%. Клиент в 2019-2020 гг. планирует расширение производства с учетом полной загрузки мощностей.

Условия расчетов клиента с поставщиками и покупателями с 2019 г. ухудшились. Если в 2018 г. клиент оплачивал поставщикам 30% закупок в текущем квартале, 70% - в следующем квартале, покупатели оплачивали 62% продаж авансом, 38% - в текущем квартале, то в 2019 г. клиент должен оплачивать 40% квартальных закупок авансом, 54% - в текущем квартале, 6% - в следующем квартале; покупатели будут оплачивать 35% продаж авансом, 62% - в текущем квартале, 3% - в следующем квартале. Запасы материалов не изменяются, запасы молочной продукции увеличиваются.

Изменение условий расчетов увеличивает потребность в чистом оборотном капитале (далее - *НСА*). Клиент обратился в Самарский РФ АО “Россельхозбанк” с заявкой на предоставление оборотного финансирования - кредита в размере 387 млн руб. на закупку сырого молока для изготовления питьевого молока, КМП, масла и спредов на 2 года (кредитный продукт “Сезонный - Переработка”).

Обоснование изменения *НСА*, млн руб.*

№ п/п	Показатели	2019 г.				2020 г.			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
1	Материалы	455	455	455	455	455	455	455	455
2	Готовая продукция	30	47	65	83	102	120	139	159
3	Задолженность покупателей	18	18	19	20	20	21	21	21
4	Авансы поставщикам	207	210	214	217	220	226	231	232
5	Авансы от покупателей	217	220	224	228	232	236	241	244
6	Кредиторская задолженность перед поставщиками	10	10	10	10	10	11	11	11
7	<i>НСА</i> **	484	502	519	537	555	574	593	612
8	Изменение <i>НСА</i> за период	464	17	17	18	18	19	19	19

* Составлено на основе финансовой модели.

** Справочно: значение *НСА* на 31.12.2018 г. составляет 20 млн руб.

Для обоснования потребности в кредите клиент предоставил финансовую отчетность за ретропериод (2018 г.), копии договоров с поставщиками и покупателями, ТЭО на период кредитования (2019-2020 гг.). На основе данных клиента сотрудниками банка построена финансовая модель на период кредитования, учитывающая планируемое изменение объемов производства, выручки, затрат, условий расчетов и запасов. В результате были рассчитаны показатели баланса, выручки и прибыли, денежных потоков. Изменения *НСА* определены за каждый квартал периода кредитования. Требуемый размер кредитной линии рассчитан по формуле

$$D = \pm \Delta NCA - NV - OCF, \quad (1)$$

где *D* - основной долг по кредиту;

NV - денежные средства на 31.12.2018 г.;

$\pm \Delta NCA$ за 1-й квартал периода кредитования: увеличение (+), уменьшение (-);

OCF - ЧДП от ТД за 1-й квартал периода кредитования (без учета процентов по кредиту). Затем требуемая сумма кредита скорректирована (увеличена) на сумму процентов за кредит.

Обоснование потребности ООО "Молочная страна" в *НСА* и его изменения на период кредитования (2019-2020 гг.) представле-

но в табл. 1. Значения показателей приведены на конец каждого квартала периода кредитования. Видно, что в 1-м квартале 2019 г. клиенту необходимо увеличение *НСА* на 464 млн руб., что объясняется следующим обстоятельством: рост объемов производства и выручки в период кредитования требует увеличения расходов на материалы.

Приход материалов в необходимом объеме возможен за счет значительного увеличения в структуре закупок материалов авансов, выданных поставщикам. При этом рост авансов покупателей и задолженности поставщикам за материалы не компенсирует прироста авансов, выданных поставщикам. В следующих кварталах изменение *НСА* незначительное, не требует привлечения заемных средств, так как может быть покрыто за счет чистой прибыли заемщика.

Проверка потребности клиента в кредите проведена банком исходя из прироста *НСА* в 1-м квартале 2019 г. по сравнению с 4-м кварталом 2018 г., денежные средства на 31.12.2018 г., ЧДП от ТД и компенсации процентов по формуле (1). Рассчитанная потребность соответствует заявленной клиентом (табл. 2).

Таблица 2

Определение необходимой суммы кредита, млн руб.*

№ п/п	Статья расчета	Сумма
1	Требуемый прирост <i>НСА</i> в 1-м квартале 2019 г.	464
2	Денежные средства на 31.12.2018 г.	2
3	ЧДП от ТД (<i>OCF</i>) за 1-й квартал 2019 г.	84
4	Компенсация денежного потока на выплату процентов за 1-й квартал 2019 г.	9
5	Потребность в привлечении ссуды в 1-м квартале 2019 г.	387

* Составлено на основе финансовой модели.

Таблица 3

Определение точки безубыточности, млн руб.*

№ п/п	Показатели	2019 г.				2020 г.			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
1	Выручка от реализации	1815	1849	1882	1917	1953	1990	2027	2065
2	Переменные расходы	1522	1550	1578	1607	1637	1668	1699	1731
3	Постоянные расходы	197	198	196	203	205	208	209	215
4	Точка безубыточности	1338	1354	1370	1386	1396	1415	1436	1463

* Составлено на основе финансовой модели.

Для подтверждения прибыльности проекта в модели сделан расчет точки безубыточности (табл. 3).

Исходными данными явились выручка от реализации без НДС и расходы (переменные и постоянные). К переменным расходам отнесены затраты на материалы. Постоянные расходы включают в себя следующие статьи: оплата труда с начислениями, общепроизводственные, административные и коммерческие расходы, налоги, относимые на финансовые результаты, проценты за кредит, налог на прибыль.

Для проверки возможных сроков и сумм погашения кредита модель содержит расчет денежного потока (табл. 4).

корректируется на изменение *NCA*. ЧДП от ИД отсутствует, так как кредит привлекается на пополнение “оборотки”. Привлечение кредита планируется в 1-м квартале 2019 г. Погашение тела кредита и процентных платежей за счет ЧДП возможно со 2-го квартала 2019 г. по 3-й квартал 2020 г. ЧДП от ТД (*OCF*) с учетом изменения *NCA* поквартально является достаточным для возврата тела кредита.

С учетом привлечения и погашения кредита *NCF* нарастающим итогом является положительным в течение периода кредитования. Прирост поступлений денежных средств заемщика, обусловленный увеличением производства продукции и выручки от реализации, достаточен для исполнения обязательств перед банком.

Таблица 4

Прогноз движения денежных средств, млн руб.*

№ п/п	Показатели	2019 г.				2020 г.			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
1	Выручка с НДС	1997	2033	2071	2108	2148	2189	2230	2272
2	Материалы	1674	1705	1736	1768	1801	1835	1869	1905
3	Оплата труда	81	83	84	86	86	88	90	92
4	Общие затраты	90	92	93	95	97	99	100	102
5	Налоги	66	67	69	70	71	73	74	75
6	Проценты по кредиту	9	8	6	5	3	2	0	0
7	ЧДП от ТД	77	80	83	86	90	93	96	97
8	Изменение <i>NCA</i>	465	17	18	18	19	19	19	19
9	Привлечение кредита	387	0	0	0	0	0	0	0
10	Погашение кредита	0	63	64	70	70	70	50	0
11	ЧДП с учетом кредита	-1	0	1	-2	1	4	27	78
12	ЧДП нарастающим итогом (<i>NCF</i>)	1	1	2	0	1	5	32	110

* Составлено на основе финансовой модели.

Источником погашения ссуды на оборотное финансирование является выручка от реализации. Видно, что фактическая выручка ежеквартально превышает выручку в точке безубыточности. Денежный поток составлен косвенным методом. Выручка от реализации, затраты на материалы, затраты на оплату труда, общие затраты, налоги отражены по методу начисления. Затем полученный ЧДП от ТД (*OCF*)

В целях обеспечения возврата кредита банком заемщику установлены ограничительные требования (ковенанты):

♦ ежеквартально поддерживать безубыточность деятельности в течение периода кредитования;

♦ ежеквартально на каждую отчетную дату не допускать снижения выручки, рассчитанной накопленным итогом за четыре

квартала, по отношению к выручке, рассчитанной накопленным итогом за четыре квартала к соответствующей отчетной дате прошлого года;

♦ поддерживать долю чистых оборотов по кредиту по банковскому расчетному счету в общем объеме чистых поступлений по всем банковским счетам в размере не менее доли кредитов в банке в общем объеме кредитов в кредитных организациях;

♦ обеспечить ЧДП от ТД *OCF* (с учетом процентов по кредиту) поквартально в течение периода кредитования, достаточный для возврата тела кредита.

В случае неисполнения заемщиком любого из указанных ограничительных требований (ковенант) банк вправе применить следующие штрафные санкции:

♦ односторонне увеличить расчетную ставку процента на 1% годовых;

♦ требовать возврата тела кредита досрочно и уплаты причитающихся процентов;

♦ потребовать дополнительный залог;

♦ взыскать с заемщика неустойку (штраф) в размере 0,01% от остатка задолженности по кредиту за каждый факт неисполнения обязательства.

Рассмотренные ограничительные требования (ковенанты), касающиеся поддержания безубыточности деятельности, выручки, чистых кредитовых оборотов и ЧДП от ТД, закрепляются в кредитном договоре, заключаемом между банком и заемщиком. Также устанавливается ответственность заемщика в случае неисполнения требований (ковенант) в виде выплаты штрафных санкций, применяемых банком.

Обсуждение

В статье исследованы приоритетные элементы банковского кредитного механизма. Больше внимание уделено таким инструментам, как методы обоснования потребности заемщиков в оборотном финансировании, ограничительные требования (ковенанты),

штрафные санкции за их невыполнение. Ограничения исследования заключаются в том, что оно проведено на примере привлечения кредита на оборотное финансирование. Это обуславливает специфику расчета показателей, но не отрицает возможности применения вышеуказанных инструментов. Рассмотренные инструменты можно использовать в рамках банковского кредитного механизма в целях повышения возвратности кредитов. В дальнейшем планируется распространить исследование на проекты долгосрочного финансирования.

Заключение

Рассмотрены существующие подходы к описанию структуры банковского кредитного механизма. Предложена собственная приоритетная структура кредитного механизма. На опыте конкретной российской компании, обратившейся за кредитом, рассмотрены методы обоснования потребности в оборотном финансировании, ограничительные требования (ковенанты), устанавливаемые банком, штрафные санкции за их невыполнение, включаемые в кредитный договор. Рассмотрены ограничения анализа, а также направления дальнейших исследований.

¹ Авдиянц Ю.П. Кредит и повышение экономической эффективности производства (вопросы теории и методологии) / Науч.-исслед. фин. ин-т. Москва : Финансы, 1972. 167 с.

² Челноков В.А. Банки: букварь кредитования. Технология банковских ссуд. Окологанковское рыночное пространство. Москва : Антитор, 1996.

³ Валенцева Н.И. Кредитный механизм и его составные элементы : учеб. пособие. Москва, 1987. 56 с.

⁴ Белоглазова Г.Н., Кроливецкая Л.П. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка. Москва : Юрайт : Высш. образование, 2016. 424 с.

⁵ Пашковский В.С. Кредитно-расчетный механизм в системе управления отраслью. Москва : Финансы, 1980. 175 с.

Поступила в редакцию 15.04.2019 г.

IMPROVING THE ELEMENTS OF THE BANK CREDIT MECHANISM IN CREDITING FOR UPDATING OF CURRENT FACILITIES

© 2019 V.A. Rakhaev*

The effectiveness of bank lending is determined by the quality of the credit mechanism as a form of organization and method of using credit relations. The practice of lending indicates that the existing bank credit mechanism does not fully implement the principles of payment, urgency and repayment of loans. Thus, overdue debt on loans extended by Russian banks to legal entities and individual entrepreneurs amounted to 1,804 billion rubles as of 01.01.2018, or 6.4% of the banks' corporate loan portfolio. In this regard, it is relevant to search for tools of the credit mechanism, allowing implementing the principles of lending. The purposes are: explore the priority elements of the banking credit mechanism; describe the methods of justifying the needs of borrowers in loans; consider restrictive requirements (covenants) imposed by the bank on borrowers. The main research methods are: balance, analytical, regulatory, method of financial ratios, method of technical and economic calculations, method of forecast cash flow, economic and mathematical methods.

Keywords: commercial bank, borrower, crediting, covenants, credit mechanism, net working capital, financial model, net cash flow, break-even point, penalties.

Highlights:

- ◆ priority elements of the bank credit mechanism were studied;
- ◆ the needs of borrowers in loans were justified;
- ◆ restrictive requirements (covenants) established by the bank to borrowers were considered.

* Valeriy A. Rakhaev, Candidate of Economics, Associate professor of the Department of Finance and Credit, Samara State University of Economics. E-mail: raxaev.valerij@mail.ru.

Received for publication on 15.04.2019