

кто больше рискует – предприниматель или банк?

предпринимательские риски
во взаимоотношениях
с кредитными организациями

Воронин В.П.

д-р экон. наук,
профессор,
зав. кафедрой
экономической
теории
и международного
бизнеса
Воронежской
государственной
технологической
академии

Янковская С.К.

ведущий менеджер
ООО «НП «Италика»,
г. Санкт-Петербург

Сотникова А.К.

канд. экон. наук,
ст. преподаватель
кафедры
гражданского права
Санкт-
Петербургского
университета
водных
коммуникаций

В экономической литературе обычно рассматриваются риски, которые несут банки при предоставлении кредитов бизнесменам. В то же время практически без внимания остаются вопросы предпринимательских рисков в процессе взаимоотношений с финансовыми структурами.

Развитие рыночных отношений сопровождается высокой степенью неопределенности предпринимательской деятельности, непредсказуемостью действия множества факторов политического и экономического характера. Все это оказывает разнонаправленное влияние на конечные результаты работы любого предприятия.

Непредсказуемость проявляется в сложности как количественного измерения изменений, вызываемых действием каждого фактора, так и их совокупности. Тем самым предпринимательская деятельность несет в себе определенный риск потерь экономических выгод, вплоть до банкротства, которое имеет, к сожалению, массовый характер. Об этом свидетельствуют многостраничные вкладыши в «Российскую газету» с объявлениями о банкротстве и распродажи имущества конкурсными управляющими.

Мировая статистика свидетельствует, что спустя один год после открытия до десяти процентов предприятий терпит банкротство. Но массовое банкротство – не нормальное явление.

И не последнюю роль в том, что оно имеет место, играют российские банки, которые при этом говорят о собственных потерях и кредитном риске.

Но кредитный риск более опасен для предпринимателей. Об этом свидетельствует российский опыт рыночных преобразований: становление отечественных банков происходило не на основе укрепления производственной сферы (как это было на Западе), а на основе ее разрушения. Поэтому упор в оценке кредитного риска следует переносить с банков на предпринимателей.

Перераспределение банковских рисков на предпринимателей

Разумеется, наибольшее влияние на предпринимательские риски оказывают политические и экономические факторы. Поэтому их оценка в современных условиях выступает теоретико-методической базой для выработки и принятия управленческих решений, связанных с инвестированием средства как внутри страны, так и за ее пределами.

Для преодоления неопределённости, с которой сталкиваются предприниматели, важна информация о страновом¹ риске. Он определяет возможность такой ситуации, когда суверенное государство или независимые кредиторы в определённой стране не будут иметь возможности или желания выполнить свои обязательства по отношению к иностранным партнерам. Задержки с оплатой товаров и предоставленных услуг в России продолжают оставаться одним из существенных факторов предпринимательского риска.

Страновой риск связан также с криминальным вывозом капитала. По данным Государственной Думы РФ, в отдельные годы рыночных преоб-

¹ Страновой риск подразумевает риски, связанные с инвестициями в конкретной стране и одинаковые для всех компаний: инфляционный риск, риск возникновения социальной нестабильности и т.п. – *прим. ред.*

становление отечественных банков происходило не на основе укрепления производственной сферы, как это было на Западе, а на основе ее разрушения

**по данным
Государственной
Думы РФ
в отдельные
годы рыночных
преобразований
криминальный
вывоз капиталов
из России достигал
40 млрд долл.**

разований криминальный вывоз капиталов из России достигал 40 млрд долл., что отрицательно сказывается на предпринимательской деятельности [1, с. 36].

Эксперты МВФ рассматривают глобализацию как «растущую экономическую взаимозависимость стран всего мира в результате возрастающего объема и разнообразия международных сделок с товарами, услугами и мировых потоков капитала, а также благодаря все более быстрой и широкой диффузии технологий» [2, с. 19]. В зависимости от колебаний мировой конъюнктуры происходит спонтанный отток финансовых ресурсов, особенно в связи с волатильностью² курса ведущих валют. Так, например, только за первые два месяца 2008 г. из страны было вывезено 20 млрд долл. [3].

Дешевые кредиты в долларах привлекли российские банки на кредитный рынок США: на разнице учетных ставок можно было хорошо заработать, разумеется, в конечном итоге за счет российских предпринимателей. В связи с падением курса американского доллара взятые отечественными банками и компаниями ссуды не стали переоформляться.

Тем самым российские кредитные организации под влиянием мировой конъюнктуры и валютной политики США стали переориентироваться на более дорогие рубли, что автоматически означает понижение доходности. Эти потери они стали компенсировать за счет дополнительной эмиссии акций, распространяемых, прежде всего, среди предпринимателей. Так, например, ВТБ³ в 2007 г. провел «народное» IPO по привлечению 8,8 млрд долл. В результате активы банка увеличились на 77%, общий кредитный портфель удвоился, а розничный – утроился, прибыль возросла на 28%. Стремясь диверсифицировать свои портфели,

² Волатильность (от *англ.* volatile – изменчивый, непостоянный) – неустойчивость, нестабильность, высокая степень изменчивости рыночной конъюнктуры, спроса, цен – *прим. ред.*

³ ВТБ – сокращение от Внешторгбанк – *прим. ред.*

предприниматели вкладывают часть средств в акции банков. Однако риск этим не всегда снижается: вложившие свои средства в бумаги ВТБ получили доход в виде дивидендов менее чем 1% от вложенной суммы. К тому же размещение акций банка производилось по цене 13,6 коп., а их стоимость на момент проведения годовичного собрания акционеров снизилась до уровня в 9,3 коп., или почти на 40% [4]. В конечном итоге предприниматели (в том числе и иностранные) вместо доходов понесли убытки.

Отвлечение государственного капитала за границу

Экономической основой политических рисков выступают отклонения фактического течения производственно-торгового процесса от ожидаемых или предполагаемых результатов по причинам непосредственно не зависящих от хозяйствующего субъекта. Здесь следует выделить факторы:

– прямого воздействия: законодательство, непредвиденные действия органов государственного и местного самоуправления, налоговая система;

– косвенного воздействия: политическая обстановка, экономическая обстановка в стране деятельности, международные события.

Как показывают проведенные нами исследования, действия этих факторов не являются неизменными: они разнонаправлены как во времени, так и в пространстве. Постоянно изменяясь, они создают новые совокупности, предугадать последствия которых весьма сложно. Так, противодействие инфляции, по мнению правительства, требует отвлечения государственного капитала за границу при одновременном привлечении иностранного капитала в российскую экономику.

Российские предприниматели вынуждены привлекать дорогие кредиты, в то время как государство направляет валютные ресурсы в экономику США, теряя при этом от снижения курса доллара до 10 млрд долл. в год (2007 г.). Президент в качестве поддержки предприни-

***активизация
предприни-
мательства лежит
в доступности
более дешевых
кредитов
на выгодных
условиях***

Литература

1. Воронин В.П., Гончаров Ю.Ф., Подмолодина И.М. Торгово-промышленная палата как инструмент функционирования товарных рынков. – Воронеж: ВГТА, 2007. – 254с.
2. Энциклопедия рыночного хозяйства. Россия в современном мировом хозяйстве. – М.: Экономическая литература, 2003. – 448с.
3. Передача «Времена» 1 канала, 2008, 22 марта.
4. Российская газета. – 2008. – 27 июня.

мательства предлагает понизить ставку НДС, который в конечном итоге оплачивает потребитель. Но российская статистика не зафиксировала ни одного случая, когда после снижения НДС снижались бы розничные цены.

Условия выживания малых предприятий

Экономическая основа предпринимательского риска состоит в возникновении непредвиденных факторов в процессе производства и реализации товаров. В этих условиях кредитные организации закладывают свой риск в величину банковского ссудного процента, перераспределяя его на своих клиентов. Тем самым предприниматели авансом оплачивают возможные потери банков.

Активизация предпринимательства лежит в доступности более дешевых кредитов на выгодных условиях. Государство могло бы поучаствовать в конкуренции с банками во благо российской экономики путем целевого кредитования развития производства по европейским ставкам, прежде всего малых предприятий в аграрном секторе. Иначе конкуренции с западными компаниями на равных не получится.

Таким образом, в настоящее время, решая вопрос о привлечении кредитов, предприниматель должен самостоятельно проанализировать условия их предоставления различными банками. Необходимо также оценить влияние процесса глобализации на конъюнктуру рынка. Кроме того, стоит учесть собственные риски и возможные пути привлечения финансовых средств из других источников, включая заемные средства у сотрудников, выпуск облигаций и т.д. Это позволит им с большей обоснованностью вести переговоры с банками об условиях кредитования, что особенно важно для малых предприятий.

pn