

---

**Ольга РИНК**

---

«Китай», — говорили многие клиенты еще пару лет назад в ответ на вопрос, какие территории представляют для них наибольший интерес с точки зрения развития бизнеса. Какой кредитный лимит можно предоставить контрагенту? Есть ли вероятность его банкротства? Удовлетворителен ли уровень благонадежности? Для ответа на эти вопросы необходимо получить информацию из кредитных отчетов. Каковы особенности получения и проверки такой информации в отношении китайских контрагентов?

## Информация для роста: особенности проверок контрагентов из КНР

### Стратегия и бизнес-информация

Как показал опрос 200 британских финансовых директоров, проведенный Dun & Bradstreet весной 2017 г.<sup>1</sup>, системная работа по оценке контрагентов становится все более важной частью стратегии, направленной на повышение результативности и эффективности коммерческой деятельности в целом.

Культура и практика проверок потенциальных и действующих контрагентов активно развиваются уже почти 200 лет. В XIX в. — начале XX в. для американского Dun & Bradstreet<sup>2</sup>, де-факто кредитного бюро по бизнесам, или его российского аналога в тот же период — Кредитного бюро Соломона Клячкина<sup>3</sup> — основанием для выводов о компании служили главным образом отзывы о ней партнеров и конкурентов. Это была точечная информация. Сегодня мы имеем данные по всему кругу бизнесов в стране и широкие возможности сбора и обработки данных, что дает возможность анализировать, прогнозировать, сопоставлять benchmarks (аналоги), упрощает принятие решений о возможном сотрудничестве и его условиях<sup>4</sup>.



**Ольга РИНК,**  
*Interfax — Dun & Bradstreet, генеральный директор*

---

<sup>1</sup> <https://www.dnb.co.uk/perspectives/finance-credit-risk/4-trends-in-role-of-modern-finance-leader.html?serv=UPS0CCFOTWI103383>.

<sup>2</sup> <https://www.dnb.ru/about/>.

<sup>3</sup> Селеев С. Школа русской финразведки (<http://www.kommersant.ru/doc/3100354>).

<sup>4</sup> Ринк О. Проверка зарубежных контрагентов: от правды к постправде // Международные банковские операции. 2017. № 1. С. 68-72; Управление репутационными рисками: уравнение с несколькими неизвестными // Управление финансовыми рисками. 2014. № 4. С. 242-246.

---

## Информация для роста: особенности проверок контрагентов из КНР

---

Отчеты по компаниям обычно содержат широкий набор сведений, включающий в себя:

- параметры идентификации, возникающие в момент создания или реорганизации компании (наименование, национальные идентификаторы, вид деятельности, реквизиты, имя руководителя);
- «кредитные триггеры», дающие представление о качестве бизнеса и его масштабах, такие как платежная дисциплина, судебная история, залоговые обязательства, финансовая отчетность, количество работников, структура корпоративных связей и иные;
- оценки уровня риска и благонадежности.

Регулирование, традиции и, как следствие, информационная среда сильно различаются в разных юрисдикциях. Соответственно уровень прозрачности бизнеса везде разный; при этом азиатские страны в целом не отличаются высокой транспарентностью корпоративной среды.

### Предоставление информации о бизнесах

Подход Китая к информации о бизнесах на фоне других азиатских стран можно назвать сбалансированным.

Базовая информация о бизнесах доступна. Крупные и активные на внешнем рынке предприятия, как правило, прозрачны; сведений о них довольно много.

Можно выделить следующие особенности информации о китайских компаниях:

- из почти 20 миллионов бизнесов, зарегистрированных в КНР, около половины имеют D-U-N-S® Number — глобальный идентификатор, то есть в какой-то момент представляли или сейчас представляют интерес для внешних партнеров;
- информация об импортно-экспортных сделках конкретных китайских компаний публикуется таможенными органами, что позволяет определить номенклатуру и объемы по каждому из направлений (рисунки). Архив за несколько лет включает наименование компании, страны, в которые компания экспортирует/импортирует продукцию, объемы и тарифы, рейтинг таможни и др.;
- кроме кодов видов деятельности, доступны данные о лицензиях и товарных знаках. То есть из отчета можно узнать, есть ли у потенциального партнера официальное разрешение на указанную им сферу производства или торговли;
- информационное покрытие включает в себя мониторинг 350 национальных СМИ, 3500 ресурсов судов и 19 000 иных источников информации, освещающих судебную практику;

---

## Ольга РИНК

---

Рисунок

---

### Фрагмент раздела кредитного отчета «Сфера деятельности»

СФЕРА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
<i>Продажа фруктов, овощей.</i>
<b>Территория закупок</b>
Внутренний рынок
Внутренний рынок: 100%
Объем импортных поставок: 14 943 доллара США
Объем импортных поставок (2015): 105 267 долларов США
<b>Территория продаж</b>
Внутренний и международный рынок
Внутренний рынок: 80%
Международный рынок: 20%
<b>Экспорт:</b> Филиппины, Германия, Нидерланды, Российская Федерация
Объем экспортных поставок (2013): 21 767 226 долларов США
Объем экспортных поставок (2014): 20 020 718 долларов США
Объем экспортных поставок (2015): 22 877 105 долларов США
<b>Условия продаж:</b> соглашение/на контрактной основе
<b>Количество сотрудников:</b> 30 человек (в офисе рассматриваемой компании)

— каждая провинция Китая может частично вводить свои нормы раскрытия данных о бизнесах;

— Министерство промышленности и коммерции (State Administration for Industry & Commerce, SAIC) регистрирует все бизнесы и выполняет функцию реестра;

— источники данных о финансовой отчетности покрывают акционерные общества (публичные), эмитентов облигаций, добровольно раскрывающих финансовую отчетность компании (в т.ч. компании предоставляют отчетность напрямую Dun & Bradstreet);

— в 2014 г. Китай изменил нормы раскрытия финансовой отчетности, введя Систему общедоступных уведомлений (Public Notification System). В соответствии с новыми правилами представление бухгалтерских отчетов государственным органам стало необязательным. Однако по прошествии двух и трех лет непредставления отчетов компания соответственно сначала получает статус «подозрительной»

## Информация для роста: особенности проверок контрагентов из КНР

(Directory of Businesses with Abnormal Operations), а затем попадает в список нарушителей (Seriously non-compliant enterprises). При этом есть законодательные ограничения на трансграничную передачу отчетности;

— в подобной ситуации очень важную роль играют показатели риска, которые местный офис рассчитывает на основании всей имеющейся внутри страны информации.

### Показатели кредитного риска

Показатели кредитного риска можно условно разделить:

- на оценивающие текущую ситуацию;
- прогнозные.

К первой категории аналитики «в реальном времени» — из применимого к китайскому рынку — относятся показатель финансового риска на контрагента, оценка устойчивости, индекс платежной дисциплины с подробной структурой характеристик платежей (см. таблицу), рекомендованный кредитный лимит.

Таблица

### Фрагмент раздела «Платежная дисциплина»

Дата	Запись о платеже	Максимальный кредит	Сумма задолженности	Просроченная сумма	Условия продаж	Последняя сделка в течение
31.03.2015	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
24.04.2015	В срок	1 000 000	1 000 000	0	В течение 45 дней	
04.05.2015	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
01.06.2015	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
01.07.2015	В срок	1 000 000	40 000	0	Чистая сумма	
31.07.2015	В срок	1 000 000	40 000	0	Чистая сумма	
31.07.2015	В срок	7 500	5 000	0	В течение 30 дней	
17.08.2015	Просрочка на 30+ дней	7 500	5 000	5 000	В течение 30 дней	
31.08.2015	В срок	1 000 000	40 000	0	Чистая сумма	
22.09.2015	Просрочка на 60+ дней	7 500	7 500	5 000	В течение 30 дней	
30.09.2015	В срок	1 000 000	400 000	0	Чистая сумма	
19.10.2015	Просрочка на 90+ дней	7 500	7 500	7 500	В течение 30 дней	
23.10.2015	В срок	1 000 000	200 000	0	В течение 45 дней	
31.10.2015	В срок	1 000 000	55 000	0	Чистая сумма	
20.11.2015	В срок	1 000 000	300 000	0	В течение 45 дней	
30.11.2015	В срок	1 000 000	200 000	0	Чистая сумма	

## Ольга РИНК

### Окончание таблицы

Дата	Запись о платеже	Максимальный кредит	Сумма задолженности	Просроченная сумма	Условия продаж	Последняя сделка в течение
25.12.2015	В срок/ просрочка на 30+ дней	1 000 000	300 000	200 000	В течение 45 дней	
25.12.2015	В срок	35 000	35 000	0	В течение 45 дней	
04.01.2016	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
31.01.2016	В срок	35 000	35 000	0	В течение 45 дней	
01.02.2016	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
29.02.2016	Просрочка на 30+ дней	35 000	35 000	35 000	В течение 45 дней	
01.03.2016	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
31.03.2016	В срок	15 000	15 000	0	Чистая сумма	
01.04.2016	В срок	1 000 000	100 000	0	Чистая сумма	
30.04.2016	Просрочка на 30+ дней	15 000	15 000	15 000	Чистая сумма	

Прогнозная аналитика многообразна с точки зрения моделей. Одна из самых востребованных моделей расчета риска — вероятность банкротства и прекращения деятельности на горизонте 12–18 месяцев. Такие модели рассчитываются с помощью современных методов математической статистики.

Индекс вероятности банкротства китайского бизнеса EMMA Score дискретный и рассчитывается по шкале от 1 до 10 (в отличие от аналогов для других ведущих стран, когда индекс вероятности банкротства измеряется в процентах).

Глобальный бизнес-рэнкинг (Global Business Ranking, GBR)<sup>1</sup> — модель вероятности банкротства и прекращения деятельности компаний — позволяет сопоставить уровень риска для клиентов, зарегистрированных в разных юрисдикциях, оценить компании на территориях, для которых ранее локальные индексы вероятности дефолта были недоступны, а также преодолеть законодательные ограничения на трансграничную передачу финансовых данных.

И наконец, индивидуальные (кастомизированные) скоринговые модели позволяют учесть как общедоступные, так и внутренние, непубличные, данные о компании.

Все это помогает предотвратить ситуацию, когда проверка контрагента проводится слишком поздно — деньги и время уже потеряны. 

<sup>1</sup> Dun & Bradstreet, 2015.