

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( Н И У « Б е л Г У » )

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**ФОРМЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ БАНКОВСКОГО КРЕ-  
ДИТА И МЕХАНИЗМ ИХ РЕАЛИЗАЦИИ**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
очной формы обучения, группы 09001513  
Бутченко Олега Игоревича

Научный руководитель  
доц., к.э.н, доцент кафедры  
финансов, инвестиций и  
инноваций  
Гончаренко Т.В.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРИМЕНЕНИЯ ЗАЛОГА, КАК ИНСТРУМЕНТА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА.....	6
1.1. Роль и место залога среди форм обеспечения возвратности банковского кредита .....	6
1.2. Механизм реализации форм обеспечения возвратности Кредита.....	13
1.3. Перспективы развития залога как инструмента обеспечения возвратности кредита .....	23
ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННАЯ РОССИЙСКАЯ БАНКОВСКАЯ ПРАКТИКА ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЛОГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ.....	30
2.1. Анализ положения дел в российском банковском секторе.....	30
2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО Сбербанк .....	36
2.3. Анализ структуры и качества залога в ПАО Сбербанк.....	43
2.4. Основные направления совершенствования работы залоговой службы в ПАО Сбербанк .....	54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	52
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	54
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	58

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность** этой темы в настоящее время характеризуется обеспокоенностью ростом просрочки в потребительском секторе ввиду того, что кредитование физических лиц содержит заметную долю необеспеченных (более рискованных) кредитов, альтернативным способом которой является взыскания задолженности не только за счет поручителей, но и за счет залога и страхового возмещения. В современных условиях при проведении кредитной политики банки стараются упростить процесс выдачи кредитов. Такая политика осуществляется за счет отказа от обеспечения по нему и увеличения процентных ставок, что приводит к возрастанию кредитных рисков и увеличению доли невозвращённых банковских кредитов.

Обеспеченность кредита дает уверенность кредитору в возврате ссуды. Отклонение от основных принципов кредитования, нарастание кризиса неплатежей, увеличение доли проблемных кредитов обусловили изучение проблемы обеспечения возвратности кредитов, а конкретно рассмотрение форм этого обеспечения и механизма их реализации.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о первостепенной значимости вопроса управления проблемной задолженностью в текущей экономической ситуации. Об этом свидетельствует тот факт, что в последние годы увеличилось количество публикаций и научных исследований, посвященных этой проблеме. К ним можно отнести труды Н. М. Лыковой, А. Морозова, О. С. Ооржак, Н. Н. Столбовской, Т. Р. Омелянченко, И. М. Шавтиковой и др.

**Целью** выпускной квалификационной работы является анализ экономического содержания залоговых операций как способа обеспечения обязательств, выработка комплексного подхода к регулированию отношений, связанных с организацией залоговой службы банка, а также рекомендаций по обеспечению возвратности кредита через механизм залога.

**Задачи** выпускной квалификационной работы включают в себя:

- 1) рассмотрение дискуссионных вопросов залогового механизма, субъектов, объектов залоговых отношений и преимуществ залога по сравнению с другими видами обеспечения возвратности кредита;
- 2) выявление особенностей залоговых отношений и определение наиболее приемлемых объектов для залога;
- 3) рассмотрение механизма реализации форм обеспечения возвратности кредита посредством залога;
- 4) изучение широты использования залога, его структуры и качества в деятельности ПАО Сбербанк;
- 5) рассмотрение современного состояния и перспектив развития российского рынка ценных бумаг с точки зрения возможности для расширения залоговых операций в деятельности банков;
- 6) рассмотрение практики применения различных форм обеспечения возвратности кредита в ПАО Сбербанк;
- 7) разработать возможные направления совершенствования системы обеспечения возвратности кредита.

**Объектом** исследования выступает процесс организации залоговых операций ПАО Сбербанк, как инструмента обеспечения возвратности кредита.

**Предметом** исследования является совокупность экономических и организационных отношений, складывающихся в процессе разработки и реализации экономических аспектов операций залога коммерческого банка.

**Теоретическую базу** выпускной квалификационной работы составили нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность банков, в том числе Федеральный закон № 395-1 «О банках и банковской деятельности» от 02.12.90 г и Федеральный Закон № 2872-1 «О залоге» от 29.05.92 г. Учебники Е.П. Жарковской, Е.Ф. Жукова, Г.Н. Белоглазовой и Л.П. Кроливецкой, О.И. Лаврушина и др., статистическая отчетность, периодические экономические издания, такие как журналы «Деньги и кредит», «Финансы», «Банковское дело».

**Методологической основой** послужили общенаучные методы и приемы: абстрактно-логический, монографический, экономико-статистический,

расчетно-конструктивный, сравнительный, использовались основные приемы анализа.

**Информационной базой** исследования являются данные официальной статистики, бухгалтерская и финансовая отчетность ПАО Сбербанк.

**Практическая значимость** заключается в возможности использования сделанных выводов и предложений в сфере совершенствования деятельности коммерческого банка в области залога в ПАО Сбербанк и других кредитных организаций.

**Структура работы** отражает логику поставленных в ней задач, соответствует природе исследования. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

## ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПРИМЕНЕНИЯ ЗАЛОГА, КАК ИНСТРУМЕНТА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОЗВРАТНОСТИ КРЕДИТА

### 1.1. Роль и место залога среди форм обеспечения возвратности банковского кредита

Применяемые на сегодняшний день банковские технологии обслуживания кредита должны быть построены на основе эффективной системы взаимодействия банка с заемщиками. В случае, если не обеспечиваются согласования интересов в полном объеме, такие действия отрицательно сказываются на эффективности деятельности банков. Накопленный международный опыт деятельности банков в области кредитования выработал достаточно эффективный механизм организации возврата кредита, гарантирующий своевременный возврат полученных заемщиком средств [17, с.115]. Этот механизм включает следующие элементы:

- 1) закреплённый в кредитном договоре порядок погашения кредита за счет выручки или дохода (на основании документов, подтверждающих доходы и позволяющих прогнозировать их поступление в будущем);
- 2) закрепление условий сделки в договоре;
- 3) применение разнообразных форм залога и обеспечения [9, с.136].

Залоговые отношения не являются самостоятельными и вытекают из ссудных отношений. Для иллюстрации дискуссий в определении залога приведено несколько определений в приложении 2. В соответствии с целями и задачами работы остановимся более подробно на рассмотрении взаимоотношений субъектов при залоге ценных бумаг. Заемщик – юридическое или физическое лицо, получающее кредит под залог имущества. При этом заемщик может не являться залогодателем, то есть внести за него залог может другое лицо. Залогодатель – собственник вносимого в залог имущества, либо лицо, имеющее на него право полного хозяйственного ведения. В случае страхования ценных бумаг залогодатель передает кредитору в залог ценные бумаги, за-

страховав их в страховой компании. Запись о передаче ценных бумаг в залог вносится в реестр. Кредитор может не являться залогодержателем заложенного имущества самостоятельно, а передать обязанность по хранению предмета залога другой компании, в нашем случае депозитарию, предоставляющему услуги по хранению ценностей, в том числе ценных бумаг [34, с.42]. При этом депозитарий сам может предоставлять услуги по учету владельцев ценных бумаг и по организации перехода прав на ценные бумаги.

К задачам реестродержателя относятся обслуживание эмитента и ведение учета всех владельцев ценных бумаг. Кредитор должен обратиться к реестродержателю для получения подтверждения наличия в собственности залогодателя закладываемых им ценных бумаг. Помимо перечисленных основных субъектов процедуры залога ценных бумаг могут выделяться также регистратор и трансфергент [57, с.41]. Формализованное представление деятельности по управлению просроченной задолженностью в банке включает три последовательных этапа: готовности к информационным сигналам, интерпретации сигналов и создания стимула (приложение 3). Важное значение в модели управления просрочкой имеет интерактивный способ взаимодействия между участниками информационного обмена внутри банка; на рисунке они представлены сотрудниками кредитного подразделения, его руководителем, членами кредитного комитета и службой безопасности банка. Такой способ коммуникации обеспечивает оперативное формирование, передачу и обработку информационных сигналов и создание стимула для реакции на них.

Информационные сигналы возникают в банке в результате мониторинга, ежедневное проведение которого следует вменить в обязанность кредитного инспектора. Документально результаты мониторинга просроченной ссудной задолженности целесообразно отразить в отчете о просроченной задолженности, формирование которого позволит банку разделить заемщиков на 2 группы – подающие надежды и безнадежные – с ожиданием прибыли от первых и убытка от вторых, выявить состав заемщиков, неоднократно нарушивших условия заключенных договоров в части сроков погашения задолженности по основному долгу или процентам (рис.1.1).



Рис. 1.1. Схема взаимодействия субъектов залоговых отношений при залоге ценных бумаг

Согласно представленной на рисунке схеме, на первом этапе работы кредитный инспектор интерпретирует содержащиеся в отчете информационные сигналы для выбора последовательности процедур, осуществляемых в ответ на поступившую информацию. Многовариантность поведения сотрудника кредитного подразделения целесообразно формализовать в зависимости от продолжительности допущенных заемщиками просроченных платежей, поскольку организация аналитического учета ссудной задолженности, предусматривает ее классификацию по видам заемщиков и срокам, а создание резерва на возможные потери по ссудам, объединенным в Портфель однородных ссуд, зависит от продолжительности просроченных платежей.

Необходимость установления места договора управления залогом в системе гражданско-правовых договоров имеет важное значение. Неопределенность в этом вопросе может создать трудности в понимании существа прав и обязанностей сторон договора, оформлении договорной документации, повлиять на оформление бухгалтерской отчетности, а также налогообложения. Для определения правовой природы и места договора управления



залогом в системе гражданско-правовых договоров необходимо установить его квалифицирующие признаки. В качестве основного признака договора видит его направленность на конечные экономические и юридические результаты, на достижение которых направлены основные действия участников договора. «Классификация по признаку направленности является основной в системе договорного права. В ней, в частности, выделяется группы договоров, направленные на:

- передачу имущества в собственность;
- передачу имущества во временное пользование;
- выполнение работы (оказание услуги);
- передачу имущества в собственность с условием возврата такого же количества имущества того же рода и качества».

В отношении правовой природы договора управления залогом в литературе были высказана позиция, что это договор на оказание услуг. Данный договор можно было бы отнести к договорам об оказании услуг, а именно к посредническим договорам. Применительно к договору об управлении залогом опосредуются отношения по представлению особого вида услуг, выражающихся, прежде всего в юридических действиях управляющего залогом.

Можно заметить субсидиарный характер фактических действий управляющего залогом, поскольку из смысла ст. 356 ГК РФ вытекает возможность указанного субъекта на осуществление только юридических действий, поскольку в данной норме особо не оговаривается возможность совершения также и фактических действия как это предусмотрено, например, в отношении агента и доверительного управляющего. Однако, право и обязанность совершения фактических действий не принимаются управляющим залогом по своему усмотрению. Они должны включаться непосредственно в совершаемые им юридические действия. Управляющий залогом должен исполнить свои обязательства надлежащим образом, а это практически невозможно, если юридические действия будут совершаться без необходимой предварительной подготовки посредством совершения фактических действий, например, подготовки проекта соответствующего соглашения.

Поскольку договор управления залогом относится к договорам об оказании юридических услуг и потому есть необходимость отграничить данный договор от других гражданско-правовых договоров, также опосредующих отношения по оказанию юридических услуг с тем, чтобы определить место договора управления залогом в системе гражданско-правовых договоров в России. Прежде всего, договор управления залогом следует отграничить от договора доверительного управления имуществом. Для названных договоров общим является то, что оба договора опосредуют отношения по управлению соответствующим имуществом. По договору управления залогом к управляющему залогом переходят под управление права и обязанности залогодержателей. Основной обязанностью и управляющего залогом и доверительного управляющего является управление имуществом своих контрагентов.

В соответствии со ст. 1013 ГК РФ объектами доверительного управления могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу, ценные бумаги, права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами, исключительные права и другое имущество.

Таким образом, и по договору управления залогом и по договору доверительного управления имуществом, в отношении понимания имущества, передаваемого по договорам, разночтений, кроме терминологических, не наблюдается. Общее в названных договорах проявляется также в том, что оба договора являются возмездными, двусторонними, фидуциарными. Однако между договором управления залогом и договором доверительного управления имуществом имеются и существенные отличия.

В этой связи вызывает интерес «Конвенция о праве, применимом к доверительной собственности и ее последующем признании» (Гаага, 1 июля 1985 г.), поскольку она была ратифицирована рядом стран, относящихся к континентальной правовой семье, например, Италией, Люксембургом, Нидерландами и Швейцарией. Указанная конвенция прямо оперирует категорией «доверительной собственности». Это означает, что отрицание «вещной природы» доверительного управления со ссылкой на то, что она противоре-

чит континентальной правовой традиции, является необоснованным. При отсутствии заявления одной из сторон о прекращении договора по окончании срока его действие, он считается продленным на тот же срок и на тех же условиях, какие были предусмотрены в договоре.

Поскольку договор управления залогом имеет зависимое значение по отношению к договору залога и не может существовать вне зависимости от залога, а сам залог имеет зависимое значение по отношению к обеспечиваемому залогом обязательству, то моментом окончания договора управления залогом является прекращение обеспеченного залогом обязательства.

Таким образом, договор управления залогом по многим положениям отличается. Договор управления залогом нельзя квалифицировать в качестве разновидности договора доверительного управления имуществом. Права залогодержателя будут пользоваться приоритетом перед правами доверительного управляющего имуществом, а права управляющего залогом — перед доверительным управляющим. В известной мере у договора управления залогом имеются ряд общих признаков с договором комиссии.

По договору комиссии одна сторона (комиссионер) обязуется по поручению другой стороны (комитента) совершить одну или несколько сделок от своего имени, но за счет комитента (п. 1 ст. 990 ГК РФ). Комиссионер вправе в целях исполнения договора комиссии заключить договор субкомиссии с другим лицом, оставаясь при этом ответственным за действия субкомиссионера перед комитентом. Общее между исследуемыми договорами проявляется также и в том, что в них складываются как внутренние отношения (между комиссионером и комитентом, управляющим залогом и залогодержателями), так и внешние отношения (между комиссионером, управляющим залогом и третьими лицами). Следует также отметить, что оба указанных договора являются возмездными, консенсуальными, двусторонними, фидуциарными, посредническими, направленными на оказание юридических услуг.

Однако эти договоры по ряду других признаков существенно отличаются друг от друга. Прежде всего, комиссионер действует только от своего имени, а управляющий залогом от имени залогодержателей. Анализируемые

договоры самым существенным образом отличаются друг от друга по их предметам. По договору комиссии комиссионер обязуется совершить по поручению комитента одну или несколько сделок.

У агента могут быть общие полномочия без их конкретизации. Следует отметить, что и у управляющего залогом полномочия могут быть также общими: он должен совершать юридические и фактические действия в интересах залогодержателей при осуществлении их прав и исполнении обязанностей. Законом предусмотрено установление определенных ограничений прав принципала и агента. Отличием этих договоров состоит также в том, что агентский договор — это самостоятельный договор. Он может заключаться для совершения юридических и фактических действий в самых различных областях гражданского оборота, тогда как договор управления залогом обусловлен договором залога. Договор управления залогом без договора залога беспредметен. Предназначение договора управления залогом состоит в создании надлежащих условий для обеспечения исполнения обязательств, обремененных залогом.

Таким образом, это одна сделка или несколько сделок, но таких, которые точно определены в договоре комиссии. Это не совершение каких-либо иных юридических действий, это только одна или несколько точно определенных сделок. Управляющий залогом вправе совершать неограниченное количество как юридических действий, так сделок при осуществлении прав и исполнении обязанностей залогодержателей. Для него главное — это то, чтобы все эти юридические действия или сделки были совершены им на наиболее выгодных для залогодержателей условиях. Что касается управляющего залогом, то он вправе совершать, как сделки, так и другие юридические действия, как с вещами, так и с имущественными правами.

## 1.2. Механизм реализации форм обеспечения возвратности кредита

Предметом залога может быть любое имущество, которое в соответствии с законодательством России может быть отчуждено залогодателем, а также ценные бумаги и имущественные права [7, с.34]. Поэтому участником залоговых отношений, их количество, а так же характер их взаимосвязей и взаимодействий зависит от степени распространённости кредитных отношений и принимающих участие в этих отношениях субъектов. Группировка объектов залоговых отношений приведена на рисунке 1.2.

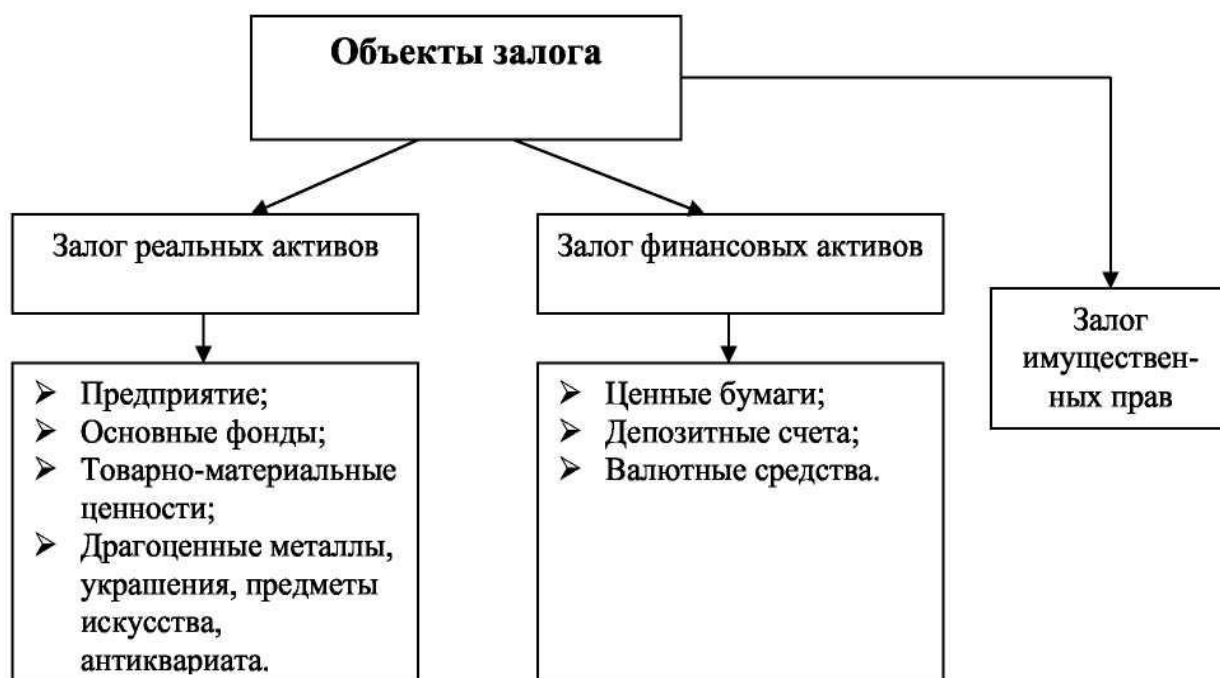


Рис. 1.2. Расширенная классификация объектов залоговых отношений

Гражданским Кодексом РФ установлены два способа обращения взыскания [30, с.11]. Первый – путем предъявления иска в суд. Если предмет залога является имущество, имеющее художественную или историческую ценность; залогодатель отсутствует. Второй способ – без судебного решения. Банк и заемщик могут заключить нотариально заверенное соглашение о реализации залога после невозврата кредита или отступное соглашение. Если закладываемое имущество – движимое, то в договоре, как правило, есть

условие, что это имущество при хранении у банка может удерживаться без обращения в суд. Для того чтобы определить, какие именно ценные бумаги отвечают всем требованиям и наиболее пригодны для залога, проведем сравнительный анализ ценных бумаг по видам (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Степень соответствия залоговым требованиям  
различных видов ценных бумаг

Ценная бумага	Требование (балльная оценка)	Реальность	Денежная оценка, стабильная цена	Ликвидность	Хранимость, возможность контроля	Платежеспособность эмитента	Наличие котировок	Сумма баллов
Государственная облигация		+	+	+	+	+	+	24
Облигация		+	+	+	+	+	+	24
Вексель		+/-	+	+	+	+	-	17
Чек		-	-	-	-	-	-	-
Сберегательный (депозитный) сертификат		+	+	+	+	+	-	19
Коносамент		-	+	-	+/-	+/-	-	6,5
Акция		+	+/-	+	+	+	+	22,5
Складское свидетельство		-	+	-	+/-	+/-	-	6,5
Инвестиционный пай		+	+/-	+	+	+	-	17,5
Закладная		+	+	+	+	+/-	-	16,5
Производные ценные бумаги		-	-		+	+/-	+	12

При рассмотрении обращения взыскания на ценные бумаги как объект залога, следует упомянуть об их преимуществах. Во-первых, обращение взыскания на ценные бумаги не требует судебного решения. Во-вторых, проведение постоянного мониторинга за изменениями их рыночных цен не требует особых затрат времени и сил, а следовательно в случае падения курсов, банк может оперативно отреагировать на изменение ситуации и потребовать у заемщика дополнительного обеспечения или досрочного погашения креди-

та. Таким образом, в случае обращения взыскания, снижается риск получения недостаточной суммы для покрытия требования кредитора. В-третьих, ввиду высокой ликвидности ценных бумаг и наличия спроса на них, отпадает риск несостоявшихся торгов. При этом риски залоговых операций при залоге ценных бумаг значительно ниже, чем при залоге других видов имущества. Для того, чтобы определить, какие именно ценные бумаги наиболее приемлемы для залога с точки зрения минимизации рисков и соответствия требованиям, рассмотрим их виды и особенности. Одной из главных проблем представляется проблема определения предмета залога при залоге ценных бумаг. Она порождена самой правовой сущностью ценной бумаги. С одной стороны, ценная бумага сама по себе объект гражданских правоотношений, а с другой – она является им только вследствие того, что закрепляет собой имущественные права. На практике, договор залога ценных бумаг, как правило, заключается как договор, предмет которого – сами ценные бумаги. Залог ценных бумаг производится на условиях залога с передачей этих ценных бумаг банку. Перед выдачей кредитов под ценные бумаги сторонних эмитентов банк должен принять во внимание ряд факторов. Помимо упомянутых выше общих требований, применяемых ко всем объектам залога, необходимо выделить еще несколько, присущих ценным бумагам.

В процессе проведения анализа каждому требованию, предъявляемому к принимаемым в залог ценным бумагам, присваивалась балльная оценка в зависимости от значимости этого критерия для банка. Эффективность существующих форм обеспечения возврата кредита зависит от действенности правового механизма, финансовой дисциплины, грамотности сторон кредитной сделки, обеспечения правового и экономического содержания соответствующих документов, соблюдения норм деловой этики гарантов платежных обязательств. При общей и глобальной цессии максимальная сумма кредита составляет 20-40% от стоимости уступных требований (таблица 1.2).

## Формы обеспечения возвратности кредита

Залог	Уступка требований (цессия) и передача права собственности	Другие формы обеспечения		
		Страхование	Гарантии	Поручительства
Залог имущества клиента	Открытая		Банковская гарантия	Поручительства 3х лиц
Залог валютных ценностей, золотых изделий, украшений, предметов искусства и антиквариата	Тихая		Гарантии 3х лиц	
Залог товаров и готовой продукции				
Залог товара в обороте	Глобальная			
Залог товара в переработке	Общая			
Залог сырья, материалов, полуфабрикатов				
Залог ценных бумаг, включая векселя				
Залог депозитов, в том числе находящихся в данном банке				
Залог права арендатора, залог права заказчика по договору подряда, залог права автора на вознаграждение, залог по договору комиссии				
Смешанный залог				
Залог товарно-материальных ценностей				

На основе прогнозных расчётов с применением корреляционно-регрессионного анализа с учётом средней скользящей за последние годы абсолютные значения объёмов классифицированных кредитов клиентам увеличивается [31, с.84]. Отсутствие стабильности не позволяет производить данные расчеты объективно и своевременно предпринять необходимые меры для предупреждения невозврата кредита и соответствующих денежных средств банку в виде платы за использованный его кредит.

Кроме того, необходимо учитывать и конъюнктурные изменения на кредитном рынке и иных финансовых рынках страны и мира, а также оценивать возможные последствия влияния неблагоприятных изменений на смежных рынках (например, товарно-сырьевых), форс-мажорные обстоятельства непреодолимой силы (стихийные бедствия природного характера, эпидемии и т.п.). Облегчить условия кредитования банкам способны и государственные



(правительственные структуры или организации) органы, имеющие юридические полномочия и финансовые возможности предоставлять гарантии. В США, например, существует ряд правительственных организаций, которые могут выступать в качестве официальных гарантов при заключении кредитных договоров между заемщиками и кредиторами. Особо среди таких организаций стоит отметить специальную государственную организацию – Администрацию по делам малого бизнеса (АМБ), которая создана по решению Конгресса США в 1953 г. В частности, АМБ выступает в качестве гаранта при осуществлении кредитных сделок между банками и субъектами малого и среднего бизнеса.

Таким образом, при выборе форм обеспечения возвратности кредитов стоит отдавать предпочтение последним открытиям в этой области. Именно так можно достичь максимальной защищенности кредитора, максимального процента возвращенных кредитов, стабильности кредитного процесса, сбалансированности банковской деятельности.

Одним из основных элементов рыночной экономики является кредит, так как без него невозможно приобретение жизненно важных и относительно дорогих вещей постоянного пользования (квартир, домов, автомобилей), а так же нормальный бизнес неосуществим, формирование конкуренции, улучшение качества производимых товаров и предоставляемых услуг. Поэтому кредитные отношения стали нормой нашей жизни. Большинство российских банков при разработке стратегий взаимодействия с заемщиками ориентируются на максимизацию числа поступающих в срок ежемесячных платежей или, что практически эквивалентно, на минимизацию просрочек и невозвратов по кредитам. При этом разрабатывается единая чистая стратегия для всех заемщиков (хороших и плохих), включающая, как правило, навязчивые напоминания о предстоящем платеже по контактному телефону, посредством смс-сообщений или по электронной почте. Довольно часто напоминания продолжают поступать и тогда, когда очередной платеж уже совершен.

С позиции игры это можно назвать давлением на игрока, которое оправдано в случае нарушения финансовой дисциплины, но вряд ли полезно при соблюдении заемщиком всех правил кредитного договора. Подобная чистая стратегия банка без дифференциации заемщиков не учитывает психологические аспекты, которые в ряде случаев приводят к раздражению хороших заемщиков и к их стремлению досрочно погасить кредит, чтобы избавиться от навязчивой «заботы» банка. Такая возможность в принципе у ряда заемщиков есть, так как потребительские кредиты оформляются обычно на мелкие (30–100 тыс. руб.) или средние (100–500 тыс. руб.) суммы денег, что соответствует заработку заемщика за 2-3 мес. (рис. 1.3).

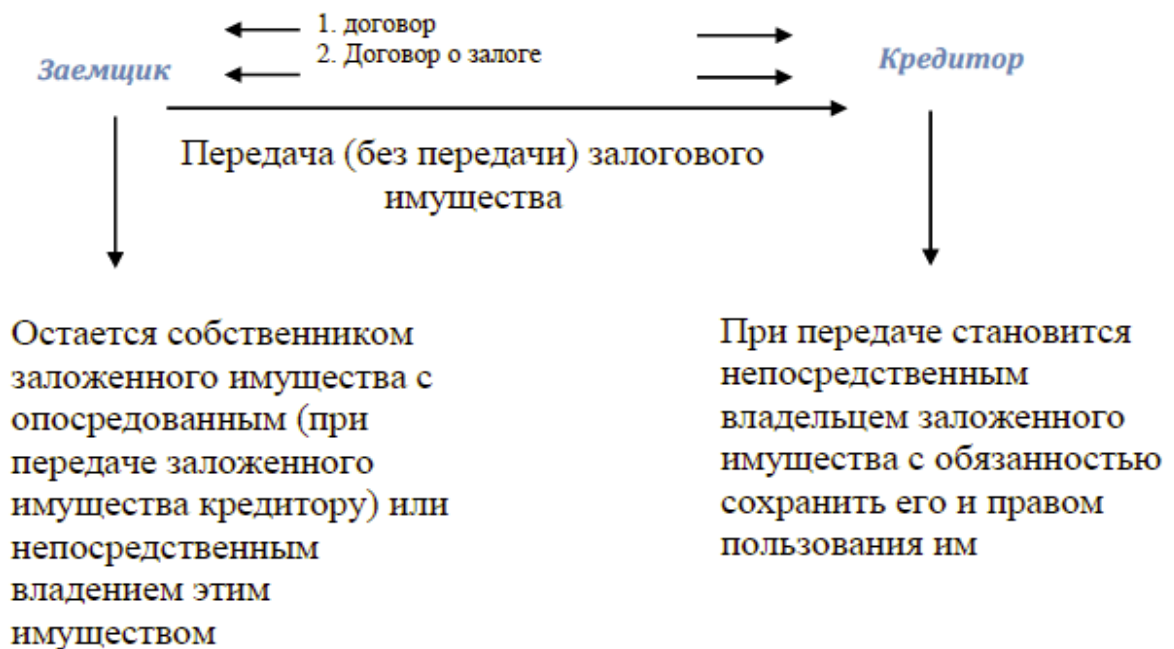


Рис. 1.3. Структура залогового механизма

Аннуитетные и дифференцированные схемы платежей дают иные суммы процентов при досрочном погашении, но даже при доходности досрочного погашения, равной запланированной, банк все равно несет потери за счет дополнительной иммобилизации кредитных ресурсов на время поиска нового заемщика, а также за счет дополнительных затрат на его поиск. При этом банк еще и ухудшает свой имидж, так как бывший заемщик делится негативной

информацией о нем со своим окружением. Этого можно было бы избежать, если бы банк проводил дифференцированную политику для разных категорий заемщиков. Таким образом, банк, выбирая навязчивую стратегию давления, сам вынуждает хорошего заемщика изменить свою стратегию выплат.

Рассмотрим случай, когда заемщик случайно или осознанно совершает просрочку, означающую пропуск очередного платежа по кредиту. С позиции системного анализа это означает некоторый сбой в системе платежей. Если сбой случайный и разовый, то здесь нет серьезной проблемы. Действительно, банк получит деньги от заемщика несколько позже, но в полном объеме по данному просроченному платежу и в срок и в полном объеме по кредиту в целом. Некоторые банки вообще не реагируют на первую просрочку. Однако многие банки считают иначе. Любое нарушение финансовой дисциплины по договору кредита (займа) расценивается ими как серьезный проступок со стороны заемщика. При этом банк воспринимает заемщика уже как противника и включает разнообразные защитные механизмы, иногда не адекватные самому действию (рис. 1.4).

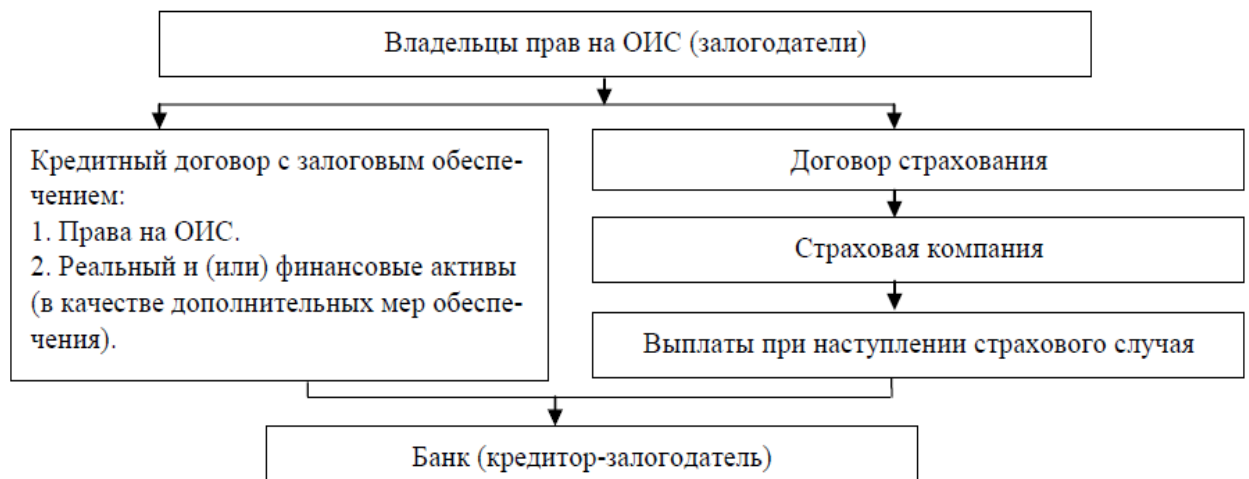


Рис. 1.4. Матрица организационно-экономической и научно-производственной структуры БТИ

По мнению международных экспертов, рынок страхования ОИС является растущим и перспективным для развития, что подтверждается исследованиями международных компаний. Система инновационного развития эко-

номики региона и трансфера передовых технологий из научно-технической сферы в производство отражена в матрице организационно-экономической и научно-производственной структуры БТИ (схема), а механизм ее реализации предусмотрен планом мероприятий («дорожной картой») по реализации БТИ. Управление интеллектуальной собственностью в кредитной организации» и «Интеллектуальная собственность. Страхование рисков интеллектуальной собственности».

Межведомственной рабочей группой по разработке проекта «Национального стандарта РФ «Интеллектуальная собственность. Управление интеллектуальной собственностью в кредитной организации» предлагается следующая модель системы кредитования под залог прав на объекты интеллектуальной собственности (приложение 2). В данной модели реализуется способ вовлечения в хозяйственный оборот интеллектуальной собственности в полноценные финансовые активы при участии оценщиков интеллектуальной собственности, страховых компаний обязательств по кредитному договору под залог прав на объекты интеллектуальной собственности банками. Предлагается следующая модель системы кредитования, которая включает следующую последовательность действий.

Первый этап кредитования – владелец прав на объекты интеллектуальной собственности (ОИС) обращается в проектно-инжиниринговую компанию по коммерциализации ИС как к организатору инновационного проекта. При этом предусматривается два способа взаимодействия:

- владелец права на ОИС и проектно-инжиниринговая компания заключают договор на уступку (передачу) права на промышленное (коммерческое) использование ОИС данному предприятию, которые будут использованы как предмет залога для получения кредита;

- проектно-инжиниринговая компания на коммерческой основе осуществляет подготовку пакета документов, в том числе производит оценку ИС, подбирает банки (кредитные организации) и направляет заявки на получение кредита под залог права на ИС.

Второй этап – банк (кредитная организация) выдает кредиты под залог прав на ОИС, залогодателем выступает либо владелец прав на ОИС, либо проектно-инжиниринговая организация как инициатор проекта в зависимости от содержания договора, и формирует портфели интеллектуальных активов для обеспечения де-нежных поступлений.

Третий этап – одновременно с договором кредита заключается договор страхования, который является неотъемлемой частью данного договора.

Четвертый этап – банк как кредитная организация использует интеллектуальные активы в собственных инвестиционных проектах.

Пятый этап – банк (кредитная организация) передает пул интеллектуальных активов целевой компании (SPV) (финансовый инжиниринг), специально созданной под этот проект. При передаче активов выполняется условие «реальной продажи» активов, что предполагает именно продажу, а не передачу внаем или временное пользование. После получения активов SPV осуществляет эмиссию и размещение собственных ценных бумаг, обеспеченных предстоящими денежными поступлениями от полученных активов. При этом обеспечением является право интеллектуальной собственности в качестве объекта залога. В дальнейшем СФО осуществляет эмиссию и размещение ценных бумаг, обеспеченных пулом или стоимостью пула патентов. Право требования выводится на SPV и привлекает финансирование с рынка ценных бумаг.

Шестой этап – привлечение инвесторов. Целевая компания SPV осуществляет эмиссию и размещение ценных бумаг, обеспеченных пулом активов или привлекает финансовые ресурсы на фондовом рынке. Инвесторами могут выступать физические или юридические лица (инвестиционные, пенсионные фонды и компании и т.п.) – как российские, так и зарубежные.

Незащищенные нематериальные объекты, не прошедшие идентификацию, правовую экспертизу и, как следствие, стоимостную оценку, существенно снижают прежде всего внутренний «скрытый» потенциал развития предприятия, несут существенный риск утраты не только прав на ИС, но и

утраты прав собственности на весь имущественный комплекс предприятия, становятся мощным инструментом в конкурентной борьбе.

Для изменения ситуации требуется не только разработка и утверждение профессионального стандарта в области интеллектуальной собственности, но и существенные изменения в области корпоративной культуры кредитных организаций и субъектов хозяйствования в отношении исключительного права на объекты интеллектуальной собственности. По мнению международных экспертов, рынок страхования ОИС является растущим и перспективным для развития, что подтверждают исследования международных компаний (рис. 1.5).

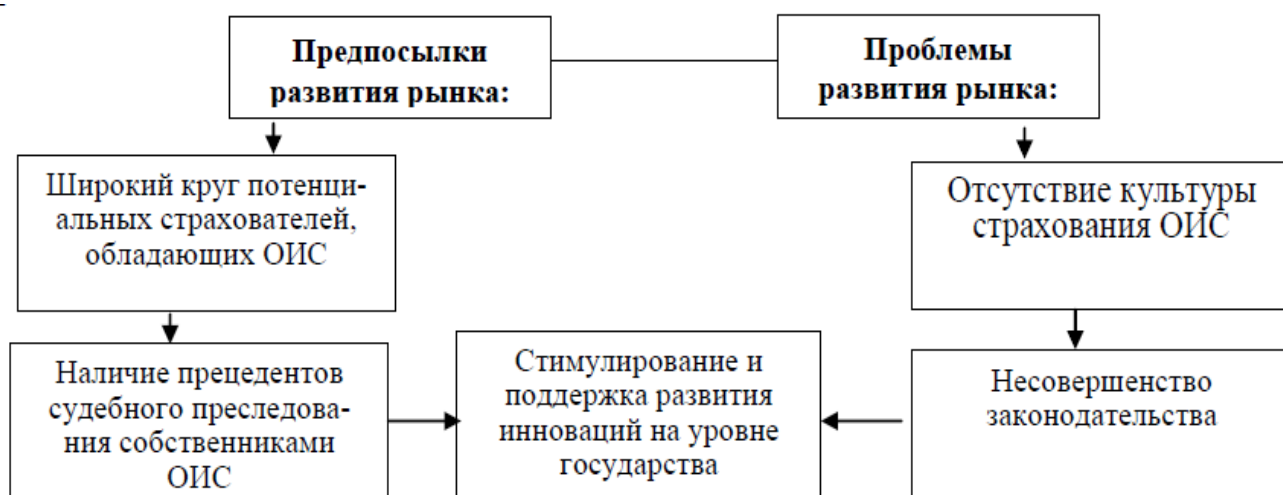


Рис. 1.5. Формирование российского рынка страхования объектов залога ОИС

В качестве залогового имущества представляются:

- товарные знаки (знаки обслуживания, бренды);
- объекты патентного права (патенты на изобретения, патенты на полезные модели, патенты на промышленные образцы).

Основными рисками правообладателей и кредитных учреждений при принятии ОИС в качестве залога являются:

- утеря прав собственности (титула);

- противоправные действия третьих лиц(кража);
- снижение стоимости.

В рамках реализации Программы национальной стандартизации на 2016–2017 гг., на базе РНИИС, при поддержке Банка России и заинтересованных организаций ведется разработка новых национальных стандартов, призванных усовершенствовать нормативную базу оборота ОИС в РФ, в том числе в кредитных организациях: «Интеллектуальная собственность. Страхование рисков»; «Интеллектуальная собственность. Управление интеллектуальной собственностью в кредитной организации».

### 1.3. Перспективы развития залога как инструмента обеспечения возвратности кредита

Кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности открывает новые возможности получения финансирования в первую очередь для малых и средних технологичных компаний. За рубежом накоплен значительный опыт такого кредитования. Роль государства в разных странах различна – от прямого инициатора и источника средств до регулятора, устанавливающего правила игры. Обычно среди ОИС, принимаемых в качестве залогового обеспечения, выделяют следующие виды: товарные знаки; авторские права; промышленная интеллектуальная собственность.

В США опыт залогов ОИС имеет достаточно долгую историю. Начавшись с залогов прав на фонограммы (в том числе через секьюритизацию под выпуск облигаций, например Дэвид Боуи в 1997 году), сделки были активно подхвачены и продвинуты крупнейшими компаниями отраслей с большим количеством коммерциализованных патентов – представителями музыкальной и киноиндустрии, фармацевтическими и телекоммуникационными компаниями, производителями медицинской техники. В настоящее время акцент сместился в сторону компаний, прямо или косвенно связанных с ИТ – обработка и хранение данных, цифровая связь, полупроводники и т. п. В конце

1990-х годов доля кредитов, полученных американскими компаниями под залог нематериальных активов (далее также – НМА), составляла 11 процентов, в 1996 – 18, а в 2016 году – уже 45 процентов.

В США основными драйверами системы кредитования под залог нематериальных активов были и остаются частные банки и инвестиционные фонды, прежде всего специализированные инвестиционные банки. В первой десятке наиболее активных игроков на рынке кредитования под залог ОИС такие крупнейшие банки, как JP Morgan Chase, Bank of America, Citigroup, Wells Fargo, Washington Trust. Необходимо учесть, что большинство крупнейших компаний США фактически являются международными, так же как и на рынке финансовых услуг, партнерами американских компаний являются иностранные банки. Это объясняет появление в перечне «Дойчебанка» и Credit Swiss. Широко практикуются гарантии инвестиционных и страховых компаний. В целях Международной опыт кредитования среднего и малого бизнеса под залог объектов интеллектуальной собственности: участие и роль государства в диверсификации рисков создаются специальные финансовые организации, которые агрегируют патенты, выпускают и размещают ценные бумаги под обеспечение этих патентов. По данным профессора Калифорнийского университета Марии Лумиоти, в общей сложности в качестве залогового обеспечения в США используется примерно 18 процентов от стоимости нематериальных активов. В Силиконовой долине более половины всех кредитов предприятиям выдается под залог будущих прав на интеллектуальную собственность.

Использование не материальных активов в качестве залогового обеспечения приводит к росту кредитоспособности владельцев ОИС на 18 процентов, хотя цена кредита при этом возрастает на 74 процента. Особо следует выделить два тренда, способствующих развитию рынка кредитования под залог ОИС в сторону доступности для все большего числа компаний. С одной стороны, это последовательные усилия властей по созданию системы государственной поддержки, в том числе предприятий малого и среднего бизнеса, с другой стороны, наблюдается постоянная активность банков и страхо-



вых компаний, инициирующих разработку новых банковских и страховых продуктов. Система государственных гарантий кредитов под залог ОИС для малого и среднего бизнеса. Если крупнейшие компании часто обладают целым пулом патентов, а также имеют условия и опыт секьюритизации (через облигации или созданные ими фонды), то малый бизнес этих возможностей не имеет. Для стимулирования развития финансирования под залог НМА, в том числе под залог ОИС, создана система гарантий кредитов для малых и средних технологичных компаний.

Китайский опыт в сфере кредитования под залог ОИС заслуживает особенного внимания. Китайская экономика достаточно жестко контролируется «сверху». При этом, однако, наблюдается делегирование принятия оперативных решений на уровень провинций и крупных городов. В результате в различных провинциях Китая нашли воплощение различные по степени рыночности модели кредитования под залог ОИС (от прямых финансовых интервенций до политической поддержки). При этом темпы развития системы кредитования под залог ОИС весьма впечатляют. В 2006 году Пекинский филиал Bank of Communications запустил кредитование под залог ОИС. А уже за 12 пятилетку (с 2010 по 2015 год) более 5 000 предприятий привлекли в совокупности 153,3 миллиарда юаней. В 2015 году объем кредитования под залог патентов достиг рекордного уровня – 56 миллиардов юаней. В планах Китая в 2016–2020 году довести общий объем кредитования под залог патентов до 180 миллиардов юаней в год. Такая система финансирования под залог с сильным административным вмешательством правительства действует, например, в городе Нэйцзян (провинция Сычуань), городах Сяньтан и Нанкин. Все риски при таком способе управления ложатся на банки – фактически они вынуждены участвовать в программах финансирования, чтобы получить выгоды от благосклонности правительства в других проектах. Система проста, действенна и эффективна. К ее недостаткам можно отнести следующее:

- неравное распределение рисков;
- возможность возникновения коррупции;

- отсутствие рыночных стимулов для банков участвовать в финансировании;
- небольшая степень рыночности.

В Конституции Китайской Народной Республики предусмотрено трехступенчатое административное деление: провинции (автономные районы, города центрального подчинения), уезды и волости. Однако в материковом Китае насчитываются пять уровней местного самоуправления: провинция, округ, уезд, волость и деревня. Системы кредитования под залог ОИС, действующие в Шанхае и Чэнду, похожи. Правительства этих городов за счет средств бюджетных фондов субсидирует процентные ставки по кредитам под залог ОИС.

В обоих городах созданы специальные фонды для предотвращения рисков, но способы их наполнения различны. Правительство области Пудун в Шанхае ежегодно выделяет в специальные фонды 20 миллионов юаней для погашения убытков по договорам залога ОИС.

Правительство Чэнду формирует специальные фонды гарантий залогов за ОИС за счет средств специально установленных сборов на науку и технологии. Распоряжается этими средствами Центр продвижения производительности (productivity promotion center). В случае дефолта Центр повышения производительности будет нести убыток в размере 90 процентов от суммы кредита, а банки – всего 10 процентов. В этой модели практически весь риск принимает на себя правительство, и таким образом расширяются возможности финансирования технологичных компаний на начальном этапе их развития.

Недостатком модели является ограничение сроков финансирования, что затрудняет долгосрочное развитие заемщиков (субсидируемые кредиты краткосрочные). В городах Пекин и Ухань банки выступают драйвмейкерами новых видов финансирования инноваций при поддержке правительства. Для продвижения новых методов финансирования местные правительства разрабатывают все возможные виды нормативных документов, в соответствии с которыми распределяются риски, субсидируются или ограничиваются процентные ставки по кредитам, а также создаются специальные гарантийные фонды в рамках правительственных программ.

Риск берут на себя как банки, так и правительство. Достоинством схемы является стимулирование участия банков в финансировании под залог в соответствии с рынком при соблюдении рыночных принципов (компании свободно конкурируют за кредит в рамках установленных правил). Недостатки этой схемы являются оборотной стороной ее достоинств – предприятия на начальном этапе развития не всегда могут конкурировать в рыночной сфере с уже ранее получавшими кредит компаниями.

Доминирующую роль на рынке финансирования под залог играет поддерживаемый правительством Банк развития Японии (DBJ), который напрямую предоставляет займы малым предприятиям, имеющим ОИС, но не имеющим других средств обеспечения кредита. Кроме того, совместно с ассоциациями кредитных гарантий DBJ обеспечивает секьюритизацию активов и стимулирует другие банки выдавать кредиты под залог через гарантии.

В Швеции коммерческие банки вынуждены соблюдать строгие требования к качеству залога, поэтому они очень внимательны к оценке залоговых активов. В связи с этим частное кредитование под залог не получило существенного развития. Правительство в целях стимулирования предлагает государственные займы под залог со страховыми гарантиями. Суммы этих кредитов малы, однако спрос на них возрастает. В будущем, если в схему не будет вовлечен частный финансовый бизнес, нагрузка на правительство возрастет, что ставит под вопрос дальнейшее развитие системы кредитования под залог.

По результатам анализа публикаций, в которых рассматриваются вопросы кредитования под залог, можно выделить общие проблемы, отмечаемые всеми авторами, и предлагаемые пути их решения:

1. Проблемы оценки объектов залога: сложность достоверной оценки ОИС на стадии разработки (до коммерциализации или в самом начале коммерциализации), отсутствие методик оценки, недоверие к расчетным моделям.

Пути решения лежат в трех плоскостях:

- совершенствование методов и процедур оценки;

- повышение авторитета оценщика и унификация процедур посредством создания под патронажем государства уполномоченных органов оценки;

- внешние гарантии, рыночные (страховые или банковские) или нерыночные (государственные).

2. Проблемы оборота. Обращение взыскания в случае дефолта может быть затруднено тем, что практическое применение для получения выгод невозможно без сопутствующих как материальных, так и нематериальных активов.

3. Проблемы регулирования: высокие нормативы резервирования, установленные регуляторами для банков, отсутствие нормативных документов, регламентирующих сделки с залогом ОИС, как законодательного уровня, так и внутриотраслевых.

Таким образом, можно выделить следующие пути решения:

- последовательное совершенствование законодательства при большей или меньшей степени сотрудничества с бизнесом, в первую очередь в области оборота, а также в области учета, описания и оборота сопутствующих активов;

- разработка и запуск программ государственной поддержки кредитования под залог;

- разработка модельных комплектов документов, проверка их на практике при проведении модельных сделок с дальнейшей подготовкой на их основании типовых документов и инструкций для банков.

В Российской Федерации все возможности для решения этих проблем налицо, тем не менее случаи передачи в обеспечение залога ОИС единичны. В качестве объектов залога в основном выступают товарно-материальные ценности и недвижимость. При этом залог бренда часто используется не как прямое обеспечение кредита активами, а как средство контроля заемщика. Имея право взыскания на товарный знак, банк приобретает дополнительные возможности такого контроля.

Но есть и более серьезные проблемы – например, стимулирование развития новых малых и средних технологичных компаний, вовлечение в техно-

логичный бизнес возможно большего количества людей, максимальная диверсификации направлений технологического бизнеса, создание инфраструктуры рынка. Если не начать последовательную работу по их решению, то кредитование под залог ОИС не получит широкого распространения. И здесь без решительных действий государства ничего не получится.

#### Выводы

1. В мире кредитование под залог очень распространено.
2. Системы кредитования под залог создаются различными способами:
  - 1) «самозарождаются» под влиянием кристаллизации экономических интересов финансовых структур и потребителей кредита; правила игры вырабатываются крупными игроками с обеих сторон и легитимизируются законодателями и регуляторами по мере расширения и отработки;
  - 2) организуются «сверху» как инструмент развития и стимулирования отдельных;

Именно специализированное общество – общество специального назначения или проектная компания, созданные для определенной цели) позволяет эффективно управлять потоками инвестиций. Аргументом в пользу необходимости создания специализированных организаций является то, что эти организации становятся главными звеньями потоков прямых иностранных инвестиций. В Нидерландах и Люксембурге доля обществ специального назначения в потоках прямых иностранных инвестиций из страны в страну составляет 75–90 процентов, в Австрии и Венгрии – 35–85 процентов.

3. Для Российской Федерации наиболее осуществимой представляется линия развития по второму варианту. Однако для формирования полноценной системы кредитования под залог необходимы согласованные действия на метауровне.

## ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОЙ РОССИЙСКОЙ БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ ЗАЛОГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

### 2.1. Анализ положения дел в российском банковском секторе

Обеспечения возвратности кредита становится все более актуальной с развитием банковского сектора и увеличением объемов кредитования. Основными факторами, оказывающими влияние на объём предоставленных кредитов, являются процентные ставки и развитие экономики. При высоких процентных ставках организации ограничены в возможности получения кредитных средств за счет больших затрат на их обслуживание, а при снижении ВВП банки ужесточают требования к заёмщикам, ограничивая свои риски и наоборот. Отчасти рост кредитования вызван инфляционной составляющей, с низкими процентными ставками и ростом реального ВВП страны.

На фоне ухудшения ситуации на российских фондовых рынках индекс РТС по итогам 2018 года упал на 7,4% по сравнению с 2017 годом., поэтому рублевая капитализация снизилась на 17,1%. Международные рейтинговые агентства улучшили прогнозы по суверенным кредитным рейтингам Российской Федерации. Изменение рейтингов в отношении Банка повторяло изменения суверенных кредитных рейтингов Российской Федерации. Агентство Moody's в январе 2018 года изменило прогноз со «стабильного» на «позитивный», сохранив рейтинг на уровне «Ba1». Агентство Standard&Poor's в феврале 2018 года повысило суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации со спекулятивного «BB+» до инвестиционного уровня «BBB-» с прогнозом «стабильный». В январе 2019 года Агентство Standard&Poor's подтвердило рейтинг Российской Федерации по обязательствам в иностранной валюте на инвестиционном уровне «BBB-», прогноз «стабильный». В феврале 2019 года Агентство Moody's повысило суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации со спекулятивного «Ba1» до инвестиционного уровня «Baa3», изменив прогноз с «позитивного» на «стабильный». Теперь 3 ведущих междуна-

родных рейтинговых агентства присвоили Российской Федерации инвестиционный рейтинг, что является положительным аргументом для инвесторов, рассматривающих возможность вложения капитала в Российскую Федерацию.

С наращением объемов кредитования происходит снижение требований, предъявляемых к обеспечению кредита и к финансовому состоянию заемщика. Для привлечения клиентов банки разрабатывают скоринговые программы проверки заемщиков, упрощают процедуры выдачи кредитов (кредит за 30 минут, нужен только паспорт) [42, с.116]. При этом чтобы обезопасить себя от кредитного риска, банки поднимают процентные ставки. В таблице 2.1 представлены суммы выданных кредитов и суммы просроченных задолженностей в целом по российскому банковскому сектору за период с 2013 по 2017 годы.

Таблица 2.1

Объемы кредитования в целом по российскому банковскому сектору за 2013-2017гг., млрд. руб.

Год	Выданные кредиты, всего						
	Кредиты, всего	Просроченная задолженность	Процент просроченной задолженности в сумме кредитов, %	Абсолютный прирост выданных кредитов	Абсолютный прирост просроченной задолженности	Темп роста объема кредитования, %	Темп роста просроченной задолженности, %
2017	21378,50	994,10	4,65	5279,30	107,90	32,79	12,18
2016	16099,20	886,20	5,50	2226,40	51,10	16,05	6,12
2015	13872,80	835,10	6,02	-2,10	481,90	-0,02	136,44
2014	13874,90	353,20	2,55	3409,30	186,10	32,58	111,37
2013	10465,60	167,10	1,60	-	-	-	-

Из таблицы 2.1 видно, что наибольший рост выданных кредитов наблюдался в 2017 г., за тот период сумма кредитов составила 21378,5 млрд. рублей, что на 32,79 % больше чем в 2016 году. Это свидетельствует о наращивании объемов кредитования. Как известно просроченная задолженность и невозвращенные кредиты представляют опасность не только для конкретного банка, лишая его прибыли, но и для всей банковской системы и для экономики в

целом. Так просроченная задолженность по ипотечным кредитам стала основной причиной кризиса [54, с.136].

В период с 2014 по 2015 год объемы кредитования практически не изменились и составили 13874,9 млрд. руб. и 13872,8 млрд. руб. соответственно, Это свидетельствует о спаде в экономике и нестабильном финансовом положении заемщиков. В анализируемом году экономика переживала последствия мирового финансового кризиса. Доля же просроченной задолженности в кредитном портфеле снизилась и составила 5,5 %. С ростом объемов кредитования произошло снижение доли просроченной задолженности в кредитном портфеле, процент просроченной задолженности составил 4,65% [53, с.88].

Таблица 2.2

Объемы кредитования нефинансовых организаций  
за 2013-2017 гг., млрд. руб.

Год	Кредиты организациям, кроме финансовых						
	Кредиты, всего	Просроченная задолженность	Процент просроченной задолженности в сумме кредитов, %	Абсолютный прирост выданных кредитов	Абсолютный прирост просроченной задолженности	Темп роста объема кредитования, %	Темп роста просроченной задолженности, %
2017	12799,60	721,90	5,64	2714,00	86,40	26,91	13,60
2016	10085,60	635,50	6,30	1273,30	36,50	14,45	6,09
2015	8812,30	599,00	6,80	89,20	384,30	1,02	178,99
2014	8723,10	214,70	2,46	1884,30	139,80	27,55	186,65
2013	6838,80	74,90	1,10	-	-	-	-

В отношении кредитования организаций наблюдается рост просроченной задолженности. Как видно из таблицы 2.2, вместе с увеличением объемов кредитования происходит увеличение объемов просроченной задолженности. Наибольшую долю в объеме кредитования по суммам выданных кредитов занимают кредиты юридическим лицам. Наибольший рост просроченной задолженности происходил в период с 2013г. по 2017г. Связано это со снижением платежеспособности предприятий в связи с мировым финансовым кризисом.



В данный период наблюдалась нестабильная экономическая ситуация не только в нашей стране, но и за рубежом, что не позволяло предприятиям развивать свой бизнес. В этот период ситуация начала стабилизироваться, начинается рост кредитования предприятий и немного снижается доля просроченной задолженности в общем объеме кредитования на 0,5%. Таким образом, доля просроченной задолженности по кредитам юридическим лицам, кроме финансовых организаций, в общем объеме просроченных кредитов составляет 72,61% на 2017 год [53, с. 86]. Динамика в данной сфере кредитования является положительной со стороны объемов кредитования. Однако в абсолютном выражении наблюдается постепенное увеличение просроченных кредитов, что может привести к отрицательным последствиям как в финансовой сфере, так и в экономике в целом. Кредитование физических лиц является наиболее прибыльным сегментом для банка, но в то же время одним из самых рискованных (рис. 2.1).

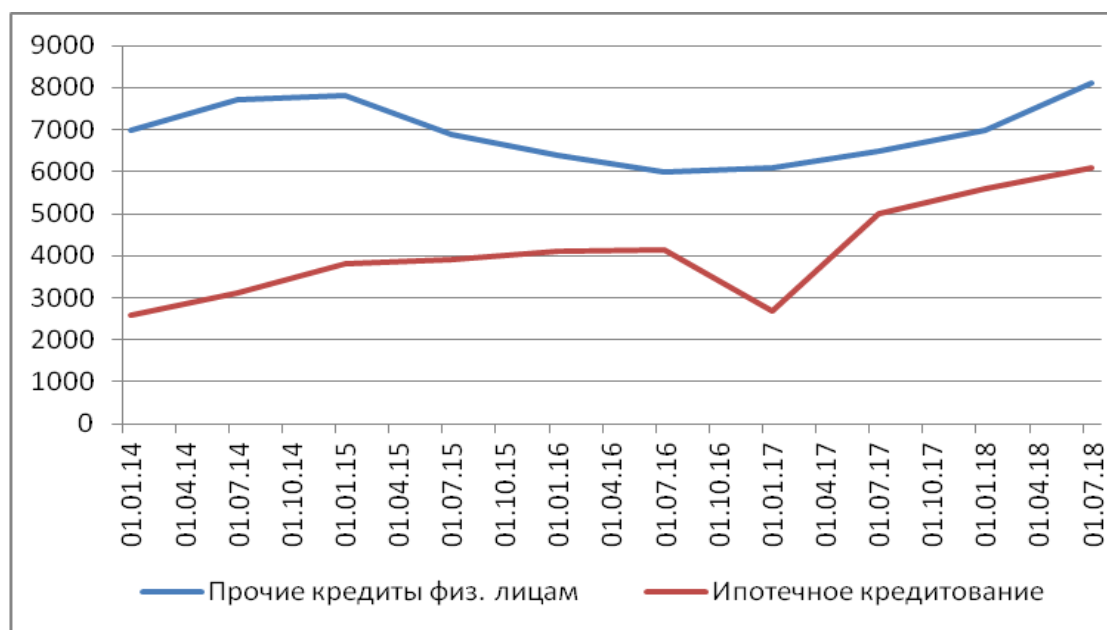


Рис. 2.1. Динамика объема выданных кредитов физическим лицам за 2014-2018 год, млрд. руб.

На рисунке 2.2 представлена динамика объема выданных кредитов корпоративным клиентам. Несмотря на изменения суммы выданных креди-

тов, происходит рост просроченной задолженности, однако к 2012 году начинается ее снижение.

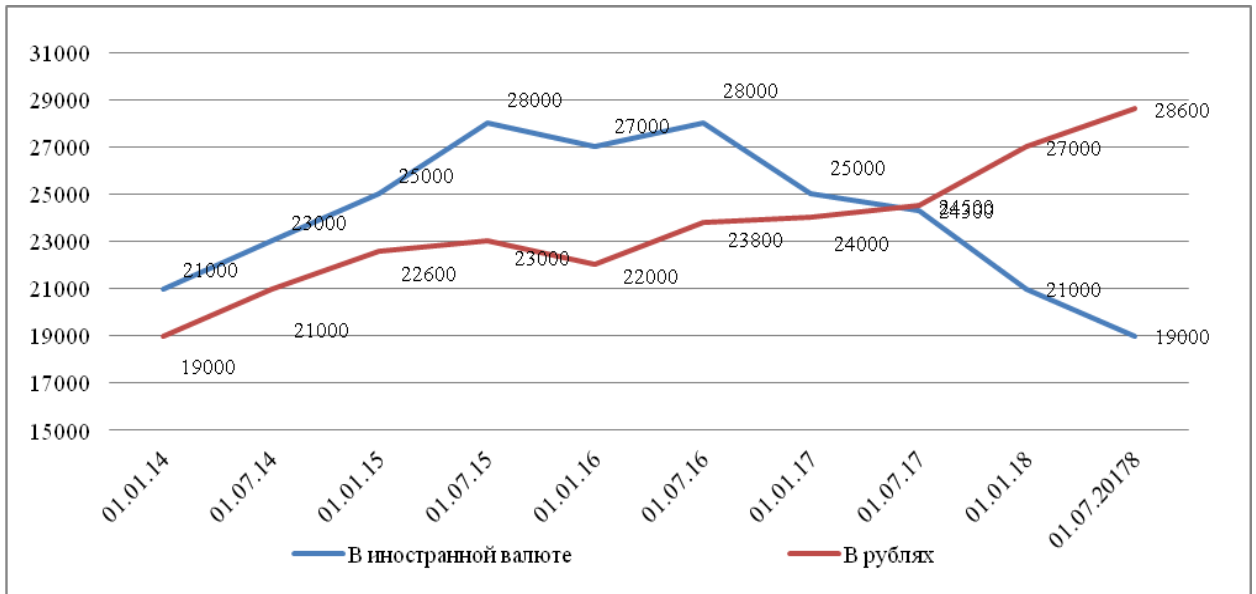


Рис. 2.2. Динамика объёма выданных кредитов корпоративным клиентам за 2014-2018 год, млрд. руб.

Качество активов по российскому банковскому сектору в целом можно проследить на основе анализа средств корпоративных клиентов, как в рублях, так и в иностранной валюте (рисунок 2.3).

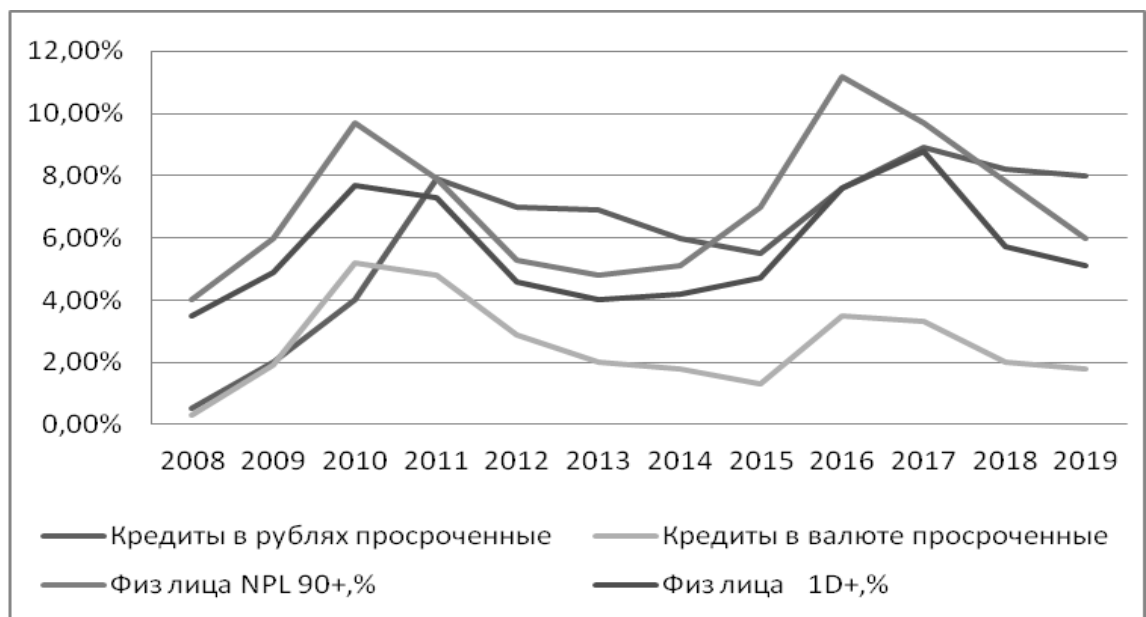


Рис. 2.3. Динамика качества активов российского банковского сектора за 2014-2018 год, %

Плавный рост просроченной задолженности наблюдается в период с 2013г. по 2017г. В соответствии с динамикой валютных активов по российскому банковскому сектору структуру финансирования можно проследить на основе анализа средств корпоративных клиентов (рисунок 2.4).

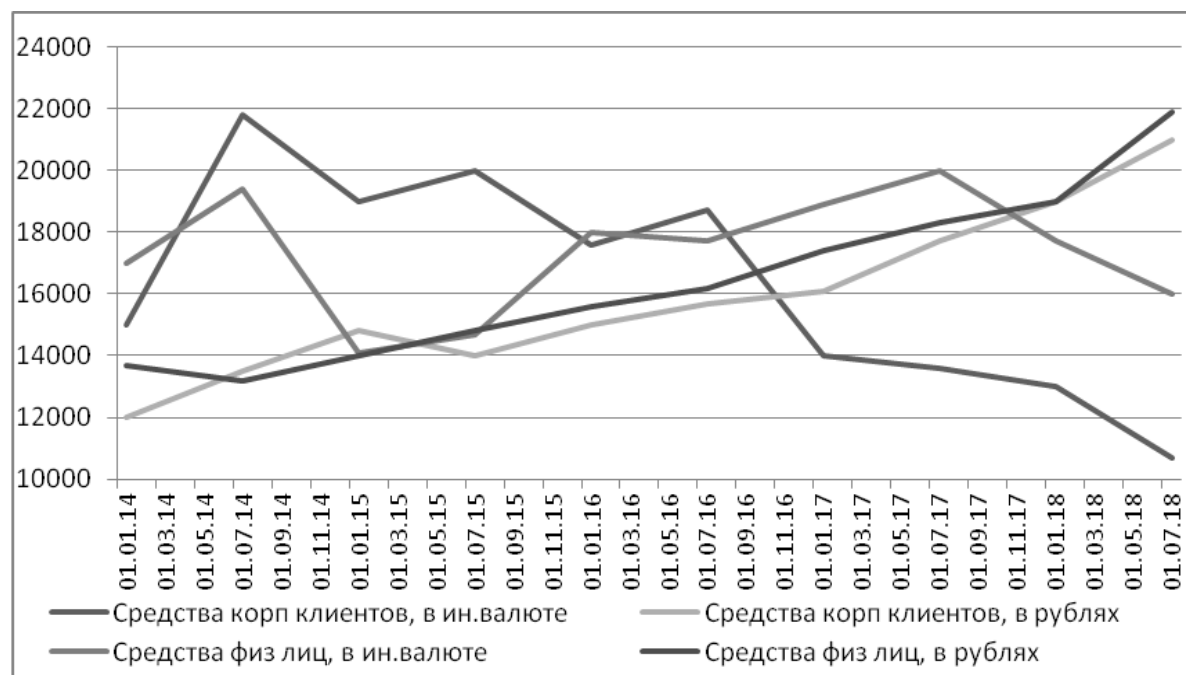


Рис. 2.4. Динамика структуры финансирования в соответствии с динамикой валютных активов банковского сектора за 2014-2018 год, млрд руб.

Заметно и снижение просроченной задолженности произошло и в абсолютном выражении с 328,2 млрд. руб. до 244,5 млрд. руб. Наибольшая сумма просроченной задолженности наблюдалась в 2016 году 328,2 млрд. руб. или 8,82 % от общего объема выданных кредитов.

Таким образом, можно сделать вывод, что кредиты юридическим лицам являются важной составляющей развития экономики, т.к. обеспечивают бизнес оборотными денежными средствами, а так же средствами для инвестирования в новые проекты. С развитием рыночной экономики и банковского сектора в России происходит рост объёма кредитования юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

## 2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО Сбербанк

В соответствии с Законом РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР» Сбербанк России, создан в форме открытого акционерного общества и является крупнейшим банком Российской Федерации и СНГ. Его активы составляют четверть банковской системы страны, а доля в банковском капитале находится на уровне 30%. По данным журнала The Banker, Сбербанк занимал 38 место по размеру основного капитала среди крупнейших банков мира. Стремительный рост репутации и уважения Сбербанка России наблюдается на протяжении многих лет. На сегодняшний день он является современным универсальным банком, активно использующие передовые современные технологии, позволяющие удовлетворять потребности в банковских услуг различных групп клиентов. Сбербанк занимает крупнейшую долю на рынке вкладов с широким спектром и является основным кредитором российской экономики. Являясь открытым акционерным обществом Сбербанк имеет акционерную форму собственности (рис. 2.5).

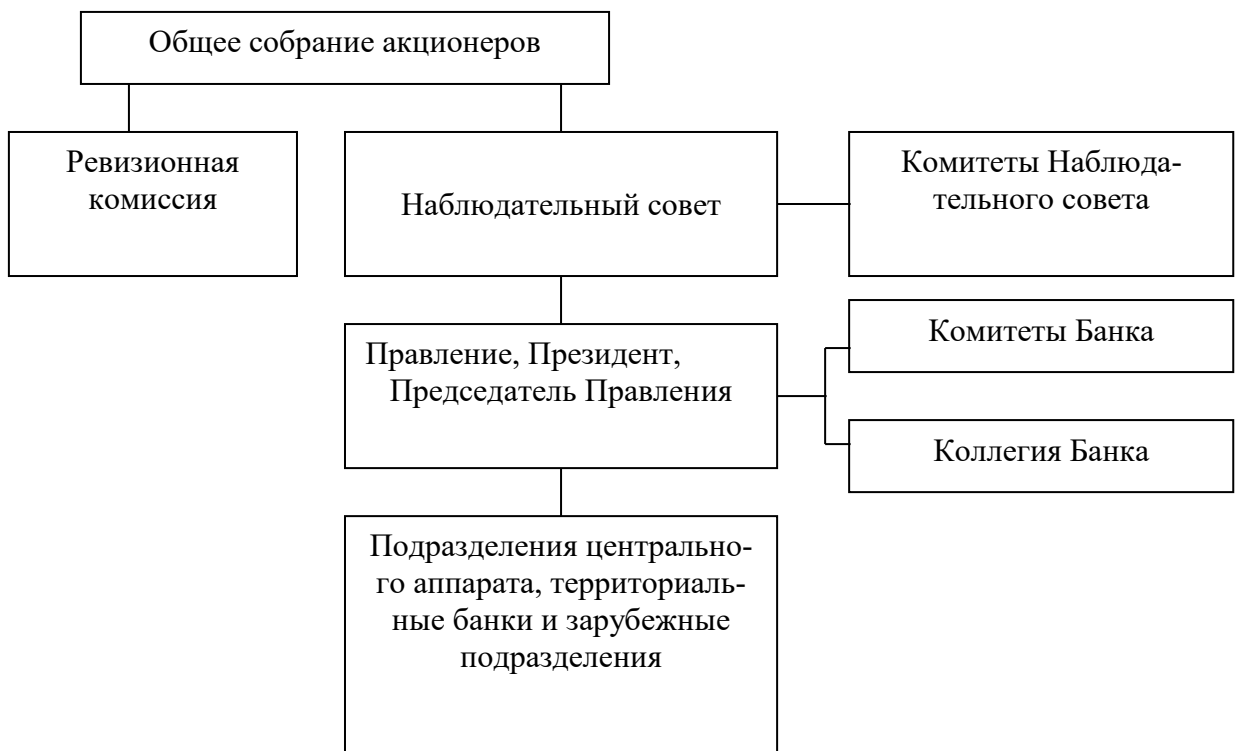


Рис. 2.5. Организационная структура ПАО Сбербанк

Совершенствование системы управления нацеливает банк на дальнейшее развитие своих конкурентных преимуществ. Механизм предотвращения рисков, оптимизация расходов и реализация инноваций создают новых областей роста, направленные на повышение эффективности деятельности. Доказать свою устойчивость в текущих условиях нестабильности на глобальных финансовых рынках Сбербанку России позволяет сохраняемое лидерство в российской финансовой системе. Сбербанк России: по состоянию на 1.01.2019 года насчитывает более 18 500 подразделений. В результате накопления статистики по поведению портфеля кредитных карт в течение 2018 года удалось добиться более точного выделения финансовых инструментов, по которым произошло существенное увеличение кредитного риска. В связи с этим произошло перераспределение портфеля кредитных карт между первой и второй стадиями и увеличение уровня покрытия резервом под ожидаемые кредитные убытки остатков, отнесенных ко второй стадии. Увеличилась сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки на 1 миллиард рублей.

В рамках развития моделей резервирования на срок жизни была разработана и внедрена модель досрочного погашения по кредитам юридическим лицам. В результате внедрения этого изменения в четвертом квартале 2018 года произошло уменьшение резерва под ожидаемые кредитные убытки на сумму 8,3 миллиарда рублей. На этом фоне наблюдалось увеличение резерва под ожидаемые кредитные убытки в первом квартале 2018 года на сумму 6,2 миллиарда рублей. При оценке ожидаемых кредитных убытков банк учитывает обоснованную и подтвержденную информацию о текущих и прогнозируемых будущих экономических условиях. В связи с этим регулярно обновляет оценки риск-метрик на основании последней доступной внешней и внутренней статистики. Результатом проведенной в течение 2018 года актуализации статистики стало снижение резерва под ожидаемые кредитные убытки за указанный период на сумму 29,9 миллиардов рублей. Основной эффект на результат расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки связан с обновлением данных для расчета вероятности дефолта по корпоративным клиентам на основа-

нии статистики за 2016-2017 годы (до этого использовалась статистика за 2015-2016 годы).

Склонность населения к накоплению сбережений снизилась. Доля денежных доходов, направляемых на сбережения, снизилась с 8,1% в 2017 году до 5,6% в 2018 году. Индекс потребительской уверенности, отражающий совокупные потребительские ожидания населения, в четвертом квартале 2018 года по сравнению с четвертым кварталом 2017 года снизился на 6 процентных пунктов и составил минус 17%. Инфляция в годовом выражении ускорилась до 4,3% к концу 2018 года против 2,5% в декабре 2017 года. Ускорение объясняется подготовкой к повышению НДС с 18% до 20%, ослаблением российского рубля на фоне оттока капитала и роста геополитической напряженности, а также слабым урожаем. Это привело к ужесточению Банком России денежно-кредитной политики во втором полугодии. Ключевая ставка снижалась в течение 2018 года, а к концу 2018 года вернулась к начальному значению по отношению к 2017 году и осталась на уровне 7,75%.

В апреле 2018 года ПАО Сбербанк и Яндекс закрыли сделку по созданию совместного предприятия на базе Яндекс.Маркета. На момент закрытия сделки совместное предприятие оценивается в 60 млрд. руб., в котором две стороны владеют равными долями. Сбербанк приобрел акции Яндекс.Маркета на сумму 30 млрд. руб. Десять процентов от общего количества акций совместного предприятия пойдет на формирование опционного фонда для поощрения руководства и сотрудников Яндекс.Маркета. Предприятие будет использовать технологии и инфраструктуру Яндекса и Сбербанка для развития существующих и создания новых сервисов. Основной задачей совместного предприятия станет создание маркетплейса — розничной онлайн-площадки, где можно будет покупать товары у разных продавцов. По состоянию на 31 декабря 2018 года незавершенные расчеты по банковским картам в размере 164,4 млрд. руб. представляют собой дебиторскую задолженность по операциям клиентов по банковским картам и дебиторскую задолженность по расчетам с международными платежными системами, подлежащую погашению в тече-

ние 30 дней. По состоянию на 31.12. 2018 года требования к Агентству по страхованию вкладов в сумме 14,1 миллиарда рублей представляют сумму дебиторской задолженности, признанной по расчетам по операциям выплаты возмещения по вкладам банков, лицензии которых были отозваны Банком России. Расчеты с Агентством по страхованию вкладов осуществляются траншами и не ранее, чем через 3 месяца после даты первого платежа компенсаций по вкладам клиентам или после даты предыдущего транша. На этом фоне Сбербанк продолжает активно развивать свою платежную инфраструктуру и цифровые сервисы. За анализируемый период с 2015 по 2017 годы ПАО Сбербанк выдал кредитов на сумму 13,6 трлн. руб., из них 11,4 трлн. руб. корпоративным клиентам и 2,2 трлн. руб. частным клиентам (рис. 2.6).



Рис. 2.6. Изменение динамики объёма выданных кредитов ПАО Сбербанк за 2013-2017 г., трлн. руб.

Изменение динамика объёма выданных кредитов ПАО «Сбербанк России» за 2013-2017 г. наглядно представлено на рис 2.2. Показателями расходов на резервы подтверждается высокое качество портфеля, объём которых снизился в 2017 году на 16% (рис. 2.7).



Рис. 2.7. Изменение динамики качества кредитного портфеля ПАО Сбербанк за период с 2013 по 2017 г., млрд. руб.

В таблицах ниже представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, предоставленных по состоянию на 31 декабря 2018 года. Анализ, представленный в таблице 2.3 основан на шкале кредитного качества заемщиков.

Таблица 2.3

Анализ кредитного качества кредитования юридических лиц  
ПАО Сбербанк на 31.12.2018 г, млрд.руб.

Показатели	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – необесцененные активы	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – обесцененные активы	Приобретенные или выданные обеспеченные активы	Итого
Коммерческое кредитование юридических лиц					
Минимальный кредитный риск	1 696,2	0,8	—	—	1 697,0
Низкий кредитный риск	7 193,4	518,1	—	—	7 711,5
Средний кредитный риск	1 048,1	698,2	—	—	1 746,3
Высокий кредитный риск	2,9	128,4	—	—	131,3
Дефолтные активы	—	—	1 115,4	18,5	1 133,9
Итого балансовая стоимость коммерческого кредитования юр. лиц	9 940,6	1 345,5	1 115,4	18,5	12 420,0
Резерв под кредитные убытки	(103,3)	(116,7)	(788,5)	(8,7)	(1 017,2)
Итого коммерческое кредитование юридических лиц	9 837,3	1 228,8	326,9	9,8	11 402,8



Статья (расходы за вычетом доходов) отражает преимущественно изменение кредитного качества соответствующих активов. В таблице ниже представлен анализ кредитов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и резерва под кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2018 года (таблица 2.4).

Таблица 2.4

Анализ кредитного качества кредитования физических лиц  
 ПАО Сбербанк на 31.12.2018 г, млрд.руб.

Показатели	12- месячные ожидае- мые кре- дитные убытки	Ожидае- мые кре- дитные убытки за весь срок – необесце- ненные активы	Ожидае- мые кре- дитные убытки за весь срок – обесце- ненные активы	Приобре- тенные или вы- данные обесце- ненные активы	Итого
Жилищное кредитование физических лиц					
Минимальный кредитный риск	1 413,3	11,8	—	—	1 425,1
Низкий кредитный риск	2 127,0	102,1	—	—	2 229,1
Средний кредитный риск	33,8	61,0	—	—	94,8
Высокий кредитный риск	—	10,2	—	—	10,2
Дефолтные активы	—	—	89,2	2,2	91,4
Итого валовая балансовая стои- мость жилищного кредитования физических лиц	3 574,1	185,1	89,2	2,2	3 850,6
Резерв под кредитные убытки	(19,5)	(11,6)	(47,0)	(1,1)	(79,2)
Итого жилищное кредитование физических лиц	3 554,6	173,5	42,2	1,1	3 771,4

В таблице 2.4 представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, предоставленных по состоянию на 31.12.2018 года с использованием шкалы кредитного качества заемщиков для кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости. На рисунке 2.8. представлена динамика изменения доли просроченной задолженности в кредитном портфеле ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 годы.



Рис. 2.8. Изменение доли просроченной задолженности в кредитном портфеле ПАО Сбербанк за период с 2013 по 2017 г., %.

Благодаря предпринятым инициативам и снижению общего уровня ставок ПАО Сбербанк по итогам 2017 года выдал рекордные объемы кредитов корпоративным клиентам – более 11,4 трлн руб. В результате улучшилось отношение расходов к доходам (рисунок 2.9).

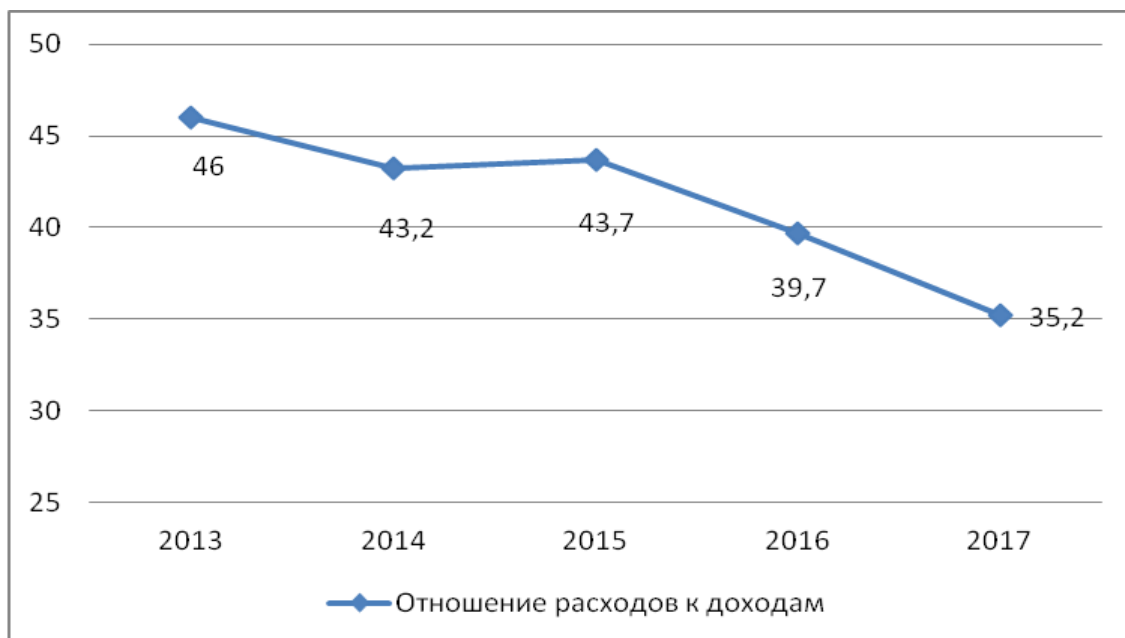


Рис. 2.9. Изменение динамики отношения расходов к доходам ПАО Сбербанк за период с 2013 по 2017 годы, %

За анализируемый период сократились операционные расходы ПАО Сбербанк на 0,7%, а чистый комиссионный доход к операционным расходам увеличился с 52% до 59%. Возросла эффективность бизнеса и чистый комиссионный доход увеличился на 13% (рис. 2.10)



Рис. 2.10. Изменение динамики чистого комиссионного дохода ПАО Сбербанк за период с 2013 по 2017 г., млрд. руб.

Политика банка в отношении получения обеспечения в течение отчетного периода значительно не изменялась, и в общем качестве обеспечения, значительных изменений относительно прошлого периода не было.

### 2.3. Анализ структуры и качества залога в ПАО Сбербанк

Механизм обеспечения возвратности кредитов ПАО Сбербанк основан на предложении большого разнообразия банковских продуктов, в том числе применяемые формы залога, поручительств и банковские гарантии, различных видов. Для более детального анализа ПАО Сбербанк ниже будут приведены данные структуры активов (таблица 2.5).

Анализ структуры активов баланса ПАО Сбербанк  
за 2015 – 2017 годы.

Показатель	на 01.01.2016 г., млрд.руб.		на 01.01.2017 г., млрд.руб.		на 01.01.2018 г., млрд.руб.	
		Уд.вес, %		Уд.вес, %		Уд.вес, %
Денежные средства	725,05	5,34	717,32	4,41	1240,72	5,7
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	381,2	2,81	408,8	2,51	369,6	1,69
Средства в кредитных организациях	81,46	0,60	94,3	0,58	356,4	1,63
Финансовые активы	101,88	0,75	144,66	0,89	825,7	3,79
Чистая ссудная задолженность	9772,75	71,96	11976,0	73,59	15889,4	73,06
Чистые вложения в ценные бумаги и в другие финансовые активы	1541,63	11,35	1744,23	10,72	1745,5	8,02
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	361,86	2,65	403,99	2,48	366,5	1,68
Основные средства, материальные запасы	438,03	3,23	468,07	2,88	478,61	2,20
Прочие активы	177,87	1,31	315,72	1,94	407,19	1,87
Всего активов	13581,75	100	16275,1	100	21746,7	100

Из таблицы 2.5 видно, что в структуре активов основными статьями на протяжении всего периода являются чистая ссудная задолженность и чистые вложения в ценные бумаги и в другие финансовые активы.

На долю принятого банком залога приходится почти 60% от всего обеспечения. Удельный вес гарантий значительно ниже предыдущих двух форм обеспечения и составляет лишь 1,59%. Рассмотрев место банковской гарантии среди других форм обеспечения, применение его видов в деятельности банка можно определить степень распространенности использования банковской гарантии, рассмотрим структуру форм обеспечения возвратности кредитов, применяемых в банке (таблица 2.6).

Применяемые формы обеспечения возвратности кредитов  
в ПАО Сбербанк на 01.01.2019

Форма обеспечения возвратности кредита	Удельный вес, %
Залог	58,22
Поручительство	40,19
Гарантия	1,59
ИТОГО	100,0

Представленные в таблице 2.6 данные показывают, что среди всех форм обеспечения возвратности кредитов наибольший удельный вес имеет залог. Поручительствами обеспечена сумма требований в размере около 40% от общей суммы обеспечения.

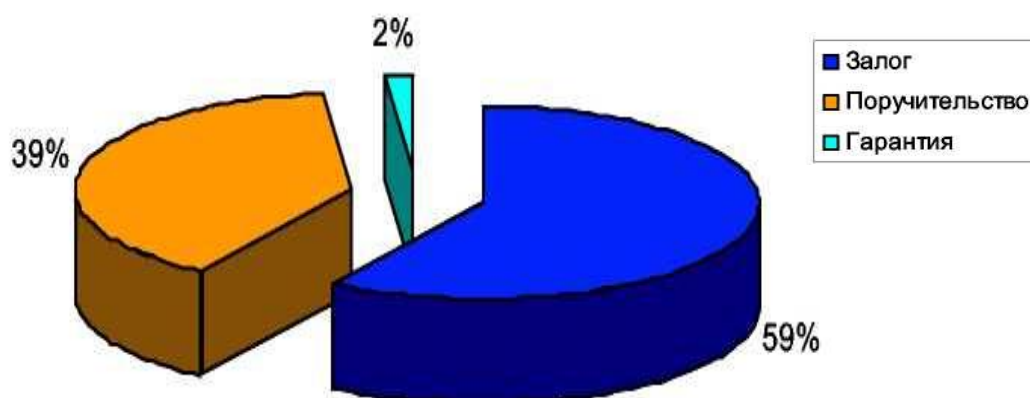


Рис. 2.11. Структура форм обеспечения возвратности кредитов  
ПАО Сбербанк на 01.01.2018

Анализ структуры форм обеспечения возвратности кредитов показал, что наиболее распространенной формой обеспечения кредитных обязательств корпоративных клиентов является залог (чуть более 50%). Остались сохранены основные соотношения структуры форм обеспечения по всем клиентам банка. Для проведения более детального анализа рассмотрим структуру форм обеспечения возвратности в разрезе юридических лиц (таблица 2.7).

Структура залога по всем клиентам в ПАО Сбербанк на 01.01.2018

Форма обеспечения возвратности кредита	Удельный вес, %
Товар в обороте	6,54
Имущественные права	53,85
Оборудование	5,08
Автотранспорт	20,82
Недвижимость	13,71
ИТОГО	100,0

Рассмотрев динамику, проведем анализ структуры залога для всех клиентов банка, а также для юридических лиц и физических лиц в отдельности. Среди всех видов залога, применяемых в ПАО Сбербанк наибольший удельный вес приходится на имущественные права (53,85%). Залог автотранспорта и недвижимости применяются при работе как с физическими, так и с юридическими лицами (таблица 2.8). Общий удельный вес залога товаров в обороте и оборудования составляет 11,62%.

Таблица 2.8

Структура залога в ПАО Сбербанк по юридическим лицам на 01.01.18

Вид залога	Удельный вес, %
Товар в обороте	8,9
Имущественные права	73,27
Оборудование	6,92
Автотранспорт	4,6
Недвижимость	6,31
ИТОГО	100,0

В ПАО Сбербанк разработана политика по работе с обеспечением, определяющая принципы и элементы организации работы с обеспечением в процессе кредитования. Политика по работе с обеспечением нацелена на формирование подходов к работе с обеспечением, позволяющих снижать кредитные риски, поддерживать требуемый уровень качества кредитного портфеля в части обеспечения, стимулировать повышение уровня возврата проблемной задолженности. Качество залога определяется степенью предо-

ставляемой им защиты от кредитного риска и вероятностью получения денежных средств в размере предполагаемой залоговой стоимости при обращении взыскания на предмет залога или его реализации. Качество залога косвенно характеризуется перечнем и существенностью сопряженных с залогом рисков и определяется рядом факторов (ликвидность; достоверность оценки справедливой стоимости; риски обесценения; подверженность рискам утраты и повреждения; риски, обусловленные причинами правового характера, и прочие).

Действующие системы лимитов и полномочий позволяют оптимизировать кредитный процесс и надлежащим образом управлять кредитным риском. Резервирование финансовых активов на индивидуальной основе. Величина оценочного резерва под кредитные убытки по каждому долговому финансовому активу осуществляется на основе оценки средневзвешенных ожидаемых кредитных потерь в рамках рассматриваемых сценариев. Оценка ожидаемых потерь при индивидуальном подходе к резервированию учитывает временную стоимость денег, а также обоснованную информацию о прошлых, текущих и прогнозных будущих экономических условиях. Величина оценочного резерва под кредитные убытки определяется, как разница между валовой балансовой стоимостью долгового финансового актива до вычета оценочного резерва под кредитные убытки на дату оценки и его возмещаемой стоимости. Для оценки возмещаемой стоимости используется метод дисконтированных денежных потоков, основанный на ожидаемых будущих платежах по долговому финансовому активу (или других денежных потоках) с использованием в качестве ставки дисконтирования эффективной процентной ставки. Данная оценка должна учитывать следующие источники поступления денежных средств:

- 1) свободные денежные потоки от операционной деятельности;
- 2) будущие суммы, возмещаемые в результате реализации залога;

3) денежные поступления из других источников – например, в результате судебного производства (кроме реализации залога) или процедуры банкротства.

Таким образом, можно сделать вывод, что для юридических лиц сумма обеспечения перекрывает сумму задолженности почти на 40%. Во многом это обусловлено требованием достаточности суммы заложенного имущества и существующей в банке дисконтной политикой, а также правами для покрытия основного долга и процентов по нему. В заключении рассмотрим применяемые банком стандартизированные дисконты к наиболее распространенным видам залога (таблица 2.9).

Таблица 2.9

Ставки дисконтов по различным видам залога  
в ПАО Сбербанк на 01.01.2018

Вид залога	Процент дисконта, %
Товары в обороте	20-55
Оборудование	25-50
Недвижимость	20-40
Имущественные права	50
Автотранспорт	20-50

Суммы дисконтов по различным видам принимаемого Банком в залог имущества или прав находятся в диапазоне от 20% до 55%, т.е. сумма выдаваемого под залог кредита может составлять 45-80% от суммы обеспечения. Наиболее высокий дисконт применяется к имущественным правам, наиболее низкий – к недвижимости. Умеренный процент обеспеченности выданных кредитов (139,98%) при высокой доле в обеспечении имущественных прав, дисконт по которым равен 50%, объясняется следующим. Наряду с высоким удельным весом имущественных прав, высока также доля поручительств, величина дисконта по которым составляет всего 10-15%, поскольку подавляющее большинство клиентов Альфа-Банка являются первоклассными заемщиками и поручителями. Также в ряде случаев к принимаемому Банком в залог имуществу применяются минимальные дис-



контные ставки. Таким образом, средневзвешенная ставка дисконта выравнивается и не опускается до близкого к 50% уровня.

Для определения состава мероприятий при работе с просроченной задолженностью, в рамках отчета ее стоит определить в одну из следующих групп (рисунок 2.12):

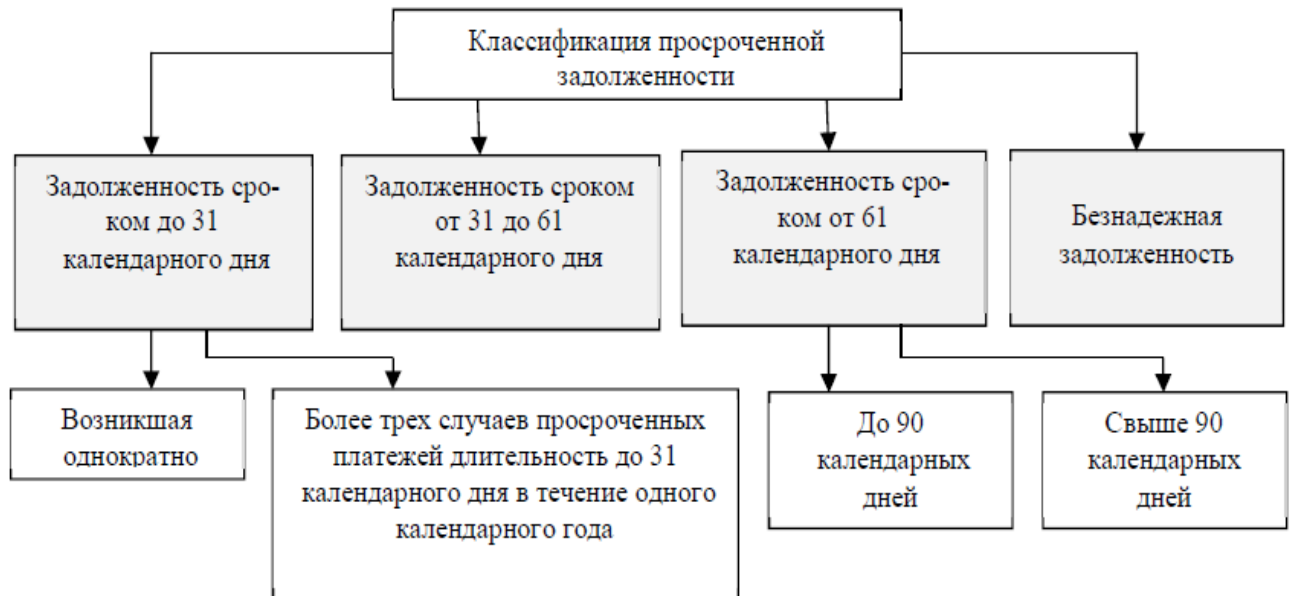


Рис. 2.12. Классификация просроченной задолженности для определения состава процедур и структурных подразделений банка

В момент возникновения просроченная задолженность попадает в категорию «сроком до 31 дня», а в дальнейшем может происходить ее миграция в другие категории либо вывод задолженности из состава просроченной. Получая информационный сигнал о возникновении просроченной задолженности после формирования отчета, кредитному инспектору следует установить ее причины и уже в зависимости от причин определить способ управления. Как свидетельствует проведенное исследование, возникновение просроченной задолженности может быть обусловлено следующими причинами:

1) временной невозможностью внести очередной платеж по объективным причинам (когда заемщик оказался в больнице, был направлен в

командировку и т.д.) В этом случае пропуск платежа может считаться однократным и вероятнее всего не повторится в будущем;

2) технической ошибкой (когда просрочка возникает по причине сбоя в работе банкоматов и терминалов самообслуживания). Такие случаи не требуют применения каких-либо специальных мер со стороны кредитного специалиста, в большей степени находятся в компетенции подразделений по техническому обслуживанию банкоматов.

3) невнимательностью клиента, в результате которой он, имея средства и возможность, забывает вовремя внести платеж. Как правило, срок просроченной задолженности по данной причине составляет не более 5 рабочих дней и ликвидируется заемщиком посредством уведомления кредитным инспектором, желательно, в течение трех рабочих дней после возникновения просроченной задолженности с помощью телефонного звонка или СМС-информирования с напоминанием о внесении платежа и выяснения причины просрочки;

4) нецелевым использованием кредитных средств и мошенническими действиями. В таком случае в процесс работы с заемщиком подключается Служба безопасности банка для дальнейшего выяснения причины возникновения просроченной задолженности.

Своевременное и достоверное установление причин просрочки в момент ее возникновения позволяет адекватно определить состав мероприятий по работе с ней: если задолженность имеет случайный характер, то специальных управленческих мер воздействия не потребуются, однако если причина имеет делящийся характер и присутствует вероятность роста продолжительности просроченных платежей в будущем, необходимо уже на этапе возникновения просроченной задолженности либо в момент ее миграции, к примеру, из группы сроком до 31 дня в следующую категорию, и предпринять соответствующие меры. Факты взаимодействия с заемщиком и их результаты кредитному инспектору следует зафиксировать в журнале по учету просроченной задолженности.

Состав рекомендуемых мероприятий по сокращению просроченной задолженности, исходя из сроков и причин их возникновения, сформирован автором с учетом вероятности погашения кредита на каждой стадии просрочки (приложение 4).

Как видно на рисунке, состав задействованных в реализации мероприятий подразделений и служб расширяется с увеличением продолжительности существования просроченной задолженности. Так, мероприятия по работе с задолженностью сроком до 31 дня реализуются кредитным инспектором при поступлении информационных сигналов, интерпретация которых создает стимул для внесения изменений в кредитное досье и передачи данных в Бюро Кредитных историй.

При миграции задолженности в категорию «сроком от 31 до 61 дня» возрастают риски банка, поэтому рациональным представляется принятие управленческих решений кредитным инспектором совместно с руководителем кредитного подразделения. По результатам такой двусторонней коммуникации в отношении просроченной задолженности может быть согласовано одно из следующих мероприятий: реструктуризация задолженности (изменение графика погашения задолженности/срока погашения задолженности); конверсия обязательств по кредитному договору (в последнее время данная мера становится все более востребованной, поскольку нестабильная финансовая ситуация на рынке валют в условиях геополитического шока заметно отразилась на заемщиках, когда курс доллара и евро резко пошел вверх, увеличив размер обязательств в пересчете на национальную валюту); изменение объема штрафных санкций; корректировка объема и состава обеспечения (получение дополнительного обеспечения/частичной реализации); пересмотр условий кредитного договора; предъявление требований о досочном погашении задолженности; реоформление задолженности на третье лицо; заключение договора об отступном.

Кроме того, на данном этапе управления при невозможности установить связь с заемщиком к работе подключается Служба безопасности банка. В отношении ряда отраслей, сложных для кредитования по причине высоких рисков, например аграрного и животноводческого бизнеса, где случаются неурожаи, эпидемии среди сельскохозяйственных животных, где сложная логистика и т. п., требуется развитие специальных госпрограмм (субсидирование ставок, предоставление госгарантий и др.), так как частные банки, отвечающие перед своими акционерами, кредиторами и регулятором за возвратность выданных кредитов и за получение запланированной доходности, не готовы принимать на себя эти риски (рисунок 2.13).



Рис. 2.13. Структура эффективного кредитного процесса

Работа банка заключается в выявлении подозрительных факторов в деятельности и поведении заемщика. Важнейшим аспектом такой работы является постоянный контроль над финансовым положением заемщика. На протяжении всего кредитного процесса и как должна быть организована работа в банке, чтобы каждый из этапов стал своего рода барьером на пути возникновения рисков (рисунок 2.14).



Рис. 2.14. Структурирование этапов кредитного процесса как способа противодействия банковским рискам в процессе залога

Как видно из рис. 2.14, на протяжении всего кредитного процесса возникает множество различных банковских рисков, что подтверждает повышенную рискованность кредитной деятельности банка. При этом существует множество способов предотвращения или минимизации рисков, которые выбирает каждый банк в зависимости от своих возможностей и ситуации, сложившейся в экономике и финансовой сфере. Задача банка организовать такой кредитный процесс, который будет эффективно предотвращать риски.

## 2.4. Основные направления совершенствования работы залоговой службы в ПАО Сбербанк

Реализация залогового механизма в ПАО Сбербанк осуществляется как процедура, проводимая с целью определения стоимости и ликвидности имущества, рассматриваемого в качестве обеспечения кредита. Методика оценки залогового обеспечения устанавливает конкретные формы обеспечения, зависящие от различных факторов (таблица 2.10).

Таблица 2.10

### Классификация предприятий по степени риска несвоевременного возврата банковского кредита

Финансовое положение предприятия с учётом уровня обеспечения возврата кредита	Безукоризненное финансовое состояние предприятия	Удовлетворительное финансовое состояние предприятия	Неудовлетворительное финансовое состояние предприятия
1	2	3	4
Безукоризненное обеспечение возвратности банковского кредита	1	1	1
Достаточная, но неблагоприятная структура обеспечения возвратности банковского кредита	1	2	3
Труднооцениваемое обеспечение возвратности банковского кредита	1	3	4
Недостаточное обеспечение возвратности банковского кредита	1	4	5

Рассмотрим подробнее оценку ликвидных ценных бумаг, принимаемых в качестве залога [69, с. 91]. Оценка векселей банка. Применяется в случае, когда клиент обращается в банк с просьбой предоставить ему кредит под имеющийся у него вексель. Оценка производится на первую дату взыскания:

$$\text{Оценочная стоимость на первую дату взыскания} = \frac{\text{Номинал}}{1 + \frac{i \times t}{365}} \quad (2.1)$$

где  $t$  – срок векселя (срок между датой наступления срока платежа и первой датой взыскания в днях);  $i$  – согласованная с вексельным центром ставка досрочного учета векселей срока  $t$ . Величина затрат, связанных с реализацией предмета залога рассчитывается следующим образом:

$$U - I = ZT > S + P + j \quad (2.2)$$

где,  $ZT$  – значение залоговой стоимости;

$U$  – денежная сумма взыскания банка;

$I$  – затраты и издержки банка;

$S$  – общая сумма кредита;

$P$  – проценты по кредиту;

$j$  – штрафы.

При дисконтировании залоговая стоимость имущества определяется по следующему соотношению:

$$Z = V (1 - k); \quad 0 < k \leq 1 \quad (2.3)$$

где,  $V$  – текущая рыночная стоимость имущества;

$k$  – коэффициент залогового дисконтирования.

Значение коэффициента залогового дисконтирования может быть рассчитано исходя из следующего соотношения.

$$(1 - k)V = lwV - I \quad (2.4)$$

где  $I$  – отношение ликвидационной стоимости к рыночной;

$w$  – отношение прогнозной стоимости имущества к текущей рыночной.

Минимально допустимые значения коэффициента залогового дисконтирования определяются «Основными принципами кредитной политики банка». Оценку рейтинга залога можно рассчитать по следующей формуле:

$$Q = N \frac{V(1-k)}{S} (1 - K_{л})(1 - K_{св}) \quad (2.5)$$

где  $V$  – рыночная стоимость имущества;

$N$  – нормирующий коэффициент,;

$k$  – залоговый коэффициент;

$S$  – сумма обязательств;

$K_{л}$  – коэффициент неопределенности оценки;

$K_{св}$  – коэффициент утраты риска.

Суть данной методики заключается в том, что банк имеет некоторую базу данных клиентов, которым выдали кредит. Определим их как «старые» клиенты. База данных «старых» клиентов содержит анкетные данные и информацию о погашении кредита. Для построения методов прогнозирования экспертом банка формируется обучающая выборка, а для оценки качества построенных методов – тестовая выборка [10]. При этом обучающая выборка и тестовая не должны содержать одни и те же данные о клиентах. Критерием качества методов прогнозирования при решении вопроса о выдаче кредита является средний квадрат отклонения истинной вероятности возврата кредита  $r$ -м клиентом  $P(Y_r)$  от её прогнозируемого значения  $\hat{P}(X_r)$ :

$$\sigma^2 = \frac{1}{l} \sum_{r=1}^l (P(Y_r) - \hat{P}(X_r))^2 \quad (2.6)$$

где  $\bar{X}_r$  – вектор признаков (анкетные данные)  $r$ -го клиента;

$l$  – количество клиентов,  $Y_r$  имеет следующие значения:



$$Y_r = \begin{cases} 1 & \text{— клиент кредитоспособен (кредит вернёт),} \\ 0 & \text{— клиент некредитоспособен} \\ & \text{(задолженность 90 дней и более),} \end{cases}$$

Многовариантность поведения сотрудника кредитного подразделения целесообразно формализовать в зависимости от продолжительности допущенных заемщиками просроченных платежей, поскольку организация аналитического учета ссудной задолженности, в соответствии с требованиями Положения 385-П «О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации», предусматривает ее классификацию по видам заемщиков и срокам, а создание резерва на возможные потери по ссудам, объединенным в Портфель однородных ссуд, зависит от продолжительности просроченных платежей (приложение 8).

При решении вопроса о погашении кредита критерием качества моделей является доля верных прогнозов, усреднённая по всем состояниям кредитного счёта заёмщика. По написанному алгоритму этапы планирования погашения долгосрочной задолженности включают расчёт срочной уплаты, процентных платежей, суммы погашения долга и остатка задолженности. Срочные уплаты в программном продукте при заданной форме погашения задолженности представляют собой финансовую ренту с соответствующими параметрами [50, с.52]. Для должника наиболее приемлемым вариантом погашения долгосрочной задолженности является погашение долга предложенного в работе, поскольку сумма погашения долга уплачивается равными платежами, а процент уплаты уменьшается.

При повседневной хозяйственной деятельности в компании формируется и циркулирует значительный объем оперативной информации, являющейся основой для принятия экономически целесообразных эффективных управленческих решений [1, с. 108]. Вопросы оценки бизнеса приобретают все большую значимость, так как осуществившие комплексную оценку своего бизнеса субъекты экономики имеют возможность максими-

зировать все свои рыночные усилия и получить максимально возможную цену за предложенные рынку свои товары и услуги, а следовательно в полном объеме окупить все затраты и повысить эффективность реализуемых проектов. Особенно это актуально для крупного бизнеса, осуществляющего инвестиционную деятельность не в виде единичных инвестиционных проектов, а в виде непрерывно осуществляемой деятельности, направленной на расширение конкурентных преимуществ [2, с. 1288].

Одним из наиболее актуальных аспектов практического использования теории оценки является оценка имущественных объектов для целей залога. Это один из самых востребованных видов услуг на современном рынке оценки, т.к. для совершения большинства сделок с имуществом заключение оценщика строго обязательно.

Необходимо отметить, что наиболее привлекательны при выборе активов для целей залога объекты недвижимого имущества. В первую очередь, это обусловлено надежностью объекта залога в юридическом аспекте (обязательность осуществления государственной регистрации, так наличие обременения залогом не позволяет продать объект недвижимого имущества без информирования залогодержателя), и физическом аспекте (невозможность перемещения объекта залога).

Допущение ошибок при проведении оценки объекта залога может достаточно дорого обойтись и привести к негативным последствиям. Так, недооцененный объект залога ограничивает объем кредитования, что приводит к недополучению доходов. Переоцененный объект залога чреват потерями при дефолте. Таким образом, банк наиболее заинтересован в проведении объективной оценки стоимости предмета залога. Для определения стоимости залогового имущества рассчитывается рыночная стоимость, умноженная на залоговый коэффициент [3, с. 9].

Российское законодательство регламентирует использование при оценке имущества сравнительного, доходного и затратного подходов [4]. Приоритетность того или иного подхода обусловлена множеством особен-

ностей самого объекта оценки, а так поставленной целью определения стоимости имущества. Предлагается использовать следующие рекомендации по использованию подходов к оценке различных видов недвижимого имущества в целях оценки их рыночной стоимости (приложение 9).

Логично, что проведение комплексной оценки имущественных объектов необходимо осуществлять с учетом результатов затратного подхода, а также результатов, полученных при использовании сравнительного и доходного подходов. Иначе говоря, для получения обоснованной и точной величины рыночной стоимости имущественных объектов, целесообразно проводить базирующееся на одновременном использовании трех подходов к оценке комплексное исследование, что поможет исключить односторонность оценок, полученных при применении разных оценочных подходов.

Выводы: к организации кредитной деятельности банка (кредитному процессу) нужно подходить с повышенным вниманием, учитывая, что рискованность данной деятельности очень высока и может сказаться на работе всего банка, ведь это основная деятельность этого финансово-кредитного института. Успешная кредитная деятельность банка позитивно сказывается на экономике всей страны, обеспечивая более высокий уровень ее развития.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Конечно же организация эффективного кредитного процесса в банке – это залог предотвращения возникновения рисков. Полноценно функционирующий финансовый сектор – неотъемлемая часть развивающейся экономики. Медленное развитие финансового сектора экономики обуславливается отсутствием важнейших представителей финансовых рынков – коммерческих банков. Разнообразие услуг, предоставляемых этими финансово-кредитными институтами, положительно сказывается на экономическом росте страны. Наибольшее влияние на экономику оказывает банковское кредитование, ведь оно является простейшим и наиболее распространенным способом привлечения заемных средств, которые часто необходимы как физическим, так и юридическим лицам. Отсутствие возможности восполнения недостающих средств является одним из важнейших факторов, которые тормозят развитие всех видов бизнеса в Республике. Также кредитование позволяет перераспределять свободные средства от субъектов с их переизбытком субъектам, нуждающимся в них; направлять средства в развивающиеся отрасли экономики; ускорять научно-технический прогресс; увеличивать безналичные деньги и расчеты; контролировать эффективность экономической деятельности заемщиков и т.д. Кредитование является основным видом деятельности банка, так как приносит наибольший доход и прибыль. Правильно построенная кредитная деятельность позволяет банку получать доход и предотвращать риски, возникающие на протяжении всего периода кредитных отношений.

В сложившихся условиях упрощение процедуры выдачи кредитов у некоторых банков достигает критического значения в следствии увеличения объемов просроченной задолженности, а следовательно влечет за собой проявление кредитных рисков. Именно с чрезмерными кредитными рисками связаны финансово-банковские кризисы. Повышенные кредитные риски приводят к невозврату кредитов и росту проблемной задолженности. Значи-

тельно снизить величину просроченной задолженности сможет эффективная работа банка по возврату кредитов, направленная на регулирование величины резервов на возможные потери, величину банковских рисков.

Независимая оценка имущественных объектов для целей залога выступает в качестве прочного и справедливого базиса дальнейшего благоприятного сотрудничества для всех участников сделки. При определении стоимости имущества в целях залога выполняются последовательно следующие этапы: 1) идентификация, осмотр и фотографирование объекта оценки; 2) сбор и анализ документов, устанавливающих имущественные права, анализируется техническая документация, а так же информация, способная определить качественные и количественные свойства, присущие оцениваемому объекту; 3) определение рыночной или иной стоимости залогового имущества, исходя из требований банка и особенностей заемщика. Осмотр имущественного объекта, подлежащего оценке, производится непосредственно оценщиком или его доверенным лицом, принимающим непосредственное участие в подготовке отчета об оценке, совместно с представителями заинтересованных сторон.

Особое внимание следует уделить формированию итоговой величины стоимости оцениваемого объекта, путем согласования результатов. Для этого могут быть использованы два метода: метод математического взвешивания, при котором используется процентное взвешивание, и метод субъективного взвешивания (экспертный), при котором оценщик описывает факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, и выводит стоимость на основе своего мнения и личных аргументов. На практике чаще всего используется экспертный метод. В результате присвоения весов к применяемым

Если получение залогового обеспечения в собственность за неплатежи приводит к приобретению контроля над бизнесом, объединение бизнеса учитывается по методу приобретения, при этом справедливая стоимость урегулированного займа представляет собой стоимость приобретения. К акциям,

полученным в собственность за неплатежи, учетная политика для ассоциированных организаций применяется в тех случаях, когда невозможно достичь урегулирования путем получения в собственность заложенных акций.

В случае если у банка отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Кредит считается просроченным, если любой установленный платеж по кредиту просрочен по состоянию на отчетную дату.

Важно понимать, что позитивный опыт зарубежных стран по использованию альтернативных форм обеспечения возвратности кредитов необходимо адаптировано применять к реализации в нестабильных условиях отечественной экономики.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что наилучшую защиту своих интересов банк – кредитор получит при глубоком анализе кредитоспособности заемщика и в том случае, когда он сможет совместить несколько механизмов обеспечения возвратности кредита с качественным.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ, в ред. № 129-ФЗ от 5.05.2014, §6 (ст.ст.329,368–379) [Текст] // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2014. – №54.
2. О банках и банковской деятельности [Текст]: Федеральный закон № 395-1 «» от 02.12.1990 г // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2014. – №41, ч.1.
3. О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд [Текст]: Федеральный Закон № 44-ФЗ «» от 05.04.2013 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2009. – №40.
4. Постановление Правительства РФ № 1005 от 8 ноября 2013 г. «О банковских гарантиях, используемых для целей Федерального закона «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд». // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2009. – № 40.
5. Положение №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2011. – № 64.
6. Акатьева, М.Д. Банковская гарантия: особенности и преимущества [Текст] / М.Д.Акатьева // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2012. – № 1. – С. 41-44.
7. Алиев Б.Х. Место залога среди форм обеспечения возвратности банковского кредита / Алиев Б.Х., Султанов Г.С.// Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2016. № 8-4. С. 580-582.
8. Бодяко, П.М. Организация учётного процесса капитализации затрат по займам, учёт банковских гарантий, формирование учётной политики компании в отношении обязательств по кредитам и займам [Текст] / П.М.

Бодяко // Вестник Академии экономической безопасности МВД России. – 2013. – № 1. – С. 6-10.

9. Бычков, А.И. Обязательство по предоставлению банковской гарантии в гражданском обороте [Текст] / А.И.Бычков // Банковское дело. – 2012. – № 4. – С. 76-79.

10. Байгуттиева М.С. Обеспечение возвратности в условиях рыночной экономики [Текст] / Байгуттиева М.С.// Реформа. 2017. № 1 (73). С. 31-36.

11. Байчубекова Б.Б. Проблемы обеспечения возвратности кредита в условиях рыночной экономики [Текст] // Байчубекова Б.Б., Асанов Н.А., Асанова Н.А., Тлеубердиева С.С.// Научные стремления. 2017. № 21. С. 64-67.

12. Вправе ли банк отказать в исполнении требования по банковской гарантии? [Текст] // Банковское дело. – 2017. – № 5. – С. 86-88.

13. Гриценко Т.С. Анализ просроченной задолженности по ипотечным кредитам [Текст] / Гриценко Т.С., Передера Ж.С.// Дневник науки. - 2017. - № 6 (6). - С. 16.

14. Дегтеренко, К.Н. Роль банковской гарантии в сфере госзаказа [Текст] / К.Н.Дегтеренко, А.Е.Матвеев // APRIORI. Серия: Гуманитарные науки. – 2015. – № 3. – С. 15.

15. Дубовских К.И. Анализ динамики объема кредитов предоставленных юридическим лицам в валюте РФ [Текст] / Дубовских К.И., Дубовских А.А., Ефимова К.В.// Новая наука: Опыт, традиции, инновации. - 2017. - № 1-1 (123). - С. 121-123.

16. Дуюнов, А.Г. Совокупность последовательно полученных банковских гарантий освобождает от акциза при регулярном экспорте [Текст] / А.Г.Дуюнов, Д.И.Крымский // Налоговед. – 2012. – № 2. – С. 62-67.

17. Жугов, А.А. К вопросу о правовой природе банковской гарантии [Текст] / А.А.Жугов // Известия Кабардино-Балкарского государственного университета. – 2016. Т. IV. – № 4. – С. 111-112.



18. Зверев, С.А. Банковские гарантии – новые преимущества малого бизнеса [Текст] / С.А.Зверев // Интернет-журнал Науковедение. – 2017. – № 5 (24). – С. 95.
19. Земскова, Е.Ю. Юридические гарантии реализации прав и свобод иностранных граждан как один из видов специальных гарантий [Текст] / Е.Ю.Земскова // Вестник Московского университета МВД России. – 2014. – № 4. – С. 48-53.
20. Иванова, Л.А. Банковские гарантий как инструмент снижения кредитного риска в современных условиях российской экономики [Текст] / Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 7 (60). – С. 686-691.
21. Кашкин, В.В. Банковские гарантии: мониторинг рынка [Текст] / В.В.Кашкин // Банковское дело. – 2017. – № 6. – С. 44-46.
22. Кашкин, В.В. Результаты исследования условий банковских кредитов, гарантий и овердрафта для малого и среднего предпринимательства [Текст] / Кашкин В.В. // Деньги и кредит. – 2018. – № 12. – С. 71-72.
23. Коняхин, Н.Я. Издержки на получение банковской гарантии – часть судебных расходов? [Текст] / Коняхин Н.Я. Бухгалтерский учет. – 2012. – № 12. – С. 12-13.
24. Коркушко М.В. Актуальные проблемы законодательного обеспечения срочности возврата кредита / Коркушко М.В.// Российское предпринимательство. - 2016. - Т. 17. - № 17. - С. 2207-2220.
25. Коробова, Г.Г. Банковская культура как фактор развития банковской конкуренции [Текст] / Г.Г.Коробова // Банковские услуги. – 2012. – № 2. – С. 12-17.
26. Лабоськин, М.А. К вопросу об обеспечении уплаты таможенных платежей банковской гарантией [Текст] / Лабоськин М.А. // Управленческое консультирование. – 2015. – № 3 (75). – С. 53-59.
27. Лабоськин, М.А. Особенности обеспечения уплаты таможенных пошлин и налогов банковской гарантией [Текст] / М.А.Лабоськин // Налоги и финансы. – 2015. – № 1 (25). – С. 40-46.

28. Лебедева, Е.С. Как защитить туристов: особенности бухгалтерского учёта банковских гарантий по конкретному договору о реализации туристических услуг [Текст] / Е.С.Лебедева // Экономика и предпринимательство. – 2014. – № 11-3 (52-3). – С. 648-651.

29. Леонов, Е.М. Возмещение расходов на получение банковской гарантии [Текст] / Е.М.Леонов // Налоговед. – 2013. – № 12. – С. 54-63.

30. Литвинова, Ю.М. Банковская гарантия как способ обеспечения уплаты таможенных платежей [Текст] / Ю.М.Литвинова // Таможенное дело. – 2015. – № 2. – С. 9-12.

31. Лукманова, И.Н. К вопросу об основаниях возникновения банковской гарантии [Текст] / И.Н.Лукманова // Правовое государство: теория и практика. – 2014. – № 4 (38). – С. 113-117.

32. Максимова, Т.Г. Банковские гарантии в таможенной практике: нормативно-правовые, организационные и статистические аспекты [Текст] / Т.Г.Максимова, Е.Ю.Быркова // Проблемы экономики и управления в торговле и промышленности. – 2013. – № 4 (4). – С. 38-46.

33. Мамин В.Г. Применение банковских гарантий при госзакупках [Текст] / В.Г.Мамин // Бухгалтерский учет. – 2014. – № 4. – С. 64-69.

34. Мария, К.И. Гарантия банковских вкладов в Еврозоне и в России [Текст] / К.И.Мария // Международная экономика. – 2013. – № 10. – С. 19-27.

35. Мельников В.В. Применение банковской гарантии как инструмента обеспечения участия в процедурах государственных закупок [Текст] / В.В. Мельников, В.А. Тюрина // Journal of Economic Regulation. – 2014. Т. 5. – № 3. – С. 116-123.

36. Палин, Д.А. Банковская гарантия как инструмент пополнения оборотных средств [Текст] / Д.А.Палин // Экономика и предпринимательство. – 2012. – № 1 (24). – С. 162-164.

37. Палин, Д.А. К вопросу о банковской гарантии [Текст] / Д.А. Палин // Деньги и кредит. – 2012. – № 3. – С. 68-70.

38. Плиев, В.В. Отзыв банковских лицензий и конкуренция в банковском секторе России [Текст] / В.В.Плиев // Научное обозрение. – 2015. – № 2. – С. 255-263.
39. Рожнова, Е.Н. Банковская гарантия в пользу налоговых органов [Текст] / Е.Н.Рожнова // Вестник ИЭАУ. – 2017. – № 3 (1). – С. 7.
40. Романов, И.И. «Банковская гарантия может служить универсальным инструментом обеспечения налоговых обязательств» [Текст] / И.И.Романов // Налоговая политика и практика. – 2013. – №9 (129). – С. 4-7.
41. Румянцева, Е.В. Соотношение понятий «государственное регулирование банковской деятельности» и «банковское регулирование» [Текст] / Е.В.Румянцева // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. – 2012. – № 11 (30). – С. 45-48.
42. Семенова, В.П. Отказ во взыскании судебных расходов на банковскую гарантию: конституционно-правовой аспект [Текст] / В.П.Семенова // Налоговед. – 2016. – № 7. – С. 26-37.
43. Сергомасова, А.В. О праве на осуществление переводов без открытия банковских счетов и связанных с ними иных банковских операций [Текст] / А.В.Сергомасова // Бухгалтер и закон. – 2015. – № 6. – С. 29-33.
44. Симаева, И.К. Актуальные проблемы банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов [Текст] / И.К.Симаева // Экономика. Управление. Право. – 2015. – № 7-1 (31). – С. 49-51.
45. Симонов, С.И. Рособронпоставка: кредит доверия банковским гарантиям [Текст] / С.И.Симонов // Банковское дело. – 2016. – № 12. – С. 69.
46. Травкина, Е.В. Роль мониторинга банковских рисков в обеспечении устойчивости банковского сектора России [Текст] / Е.В.Травкина // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2017. № 4 (43). С. 136-138.

47. Уварова, Л.Ф. Применение банковских гарантий в российской и международной практике [Текст] / Л.Ф.Уварова // Журнал правовых и экономических исследований. – 2013. – № 2. – С. 125-130.

48. Цыганок, А.И. Центральный банк Российской Федерации как орган банковского регулирования и банковского надзора [Текст] / А.И.Цыганок // Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. – 2015. – № 9-4. – С. 162-163.

49. Шихалиева Д.С. К вопросу о залоговом обеспечении банковских кредитов [Текст] / Шихалиева Д.С., Колько А.В.// Университетская наука. 2016. № 1. С. 124-127.

50. Шунина Ю.С. Процесс прогнозирования возврата кредитов в банке на основе марковских цепей и методов классификации [Текст] / Шунина Ю.С. // Вестник Ульяновского государственного технического университета. - 2016. - № 2 (74). - С. 51-53.

51. Эзрох, Ю.С. Современная теория банковской конкуренции и конкурентоспособности банковской среды [Текст] / Ю.С.Эзрох // Финансы и кредит. – 2015. – № 6. – С. 27-39

52. Ядрихинский, С.А. Банковская гарантия в налоговых отношениях: сравнительно-правовой анализ и практика применения [Текст] / С.А. Ядрихинский // Налоги и налогообложение. – 2014. – № 4. – С. 383-392.

53. Яковлев, Т.А. Новшества для банковских гарантий, используемых при госзакупках [Текст] / Яковлев Т.А. // Советник бухгалтера государственного и муниципального учреждения. – 2015. – № 3 (123). – С. 21-26.

54. Яковлев, Т.А. Новые правила для банковских гарантий при госзакупках [Текст] / Т.А.Яковлев // Советник бухгалтера государственного и муниципального учреждения. – 2014. – № 3 (111). – С. 24-33.

ПРИЛОЖЕНИЯ

## Преимущества и недостатки форм обеспечения возвратности кредитов

Вид обеспечения	Преимущества	Недостатки
Гарантия	<ul style="list-style-type: none"> <li>• является обязательством, независимым от основного (кредитного) договора;</li> <li>• безотзывность;</li> <li>• участие в ответственности дополнительного лица;</li> <li>• несение гарантом ответственности всем своим имуществом;</li> <li>• надежность банка-гаранта.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• возможные проблемы при проверке кредитоспособности гаранта;</li> <li>• недостаточная известность гаранта, его платежеспособности.</li> </ul>
Поручительство	<ul style="list-style-type: none"> <li>• безотзывность;</li> <li>• на один кредитный договор поручителей может быть несколько;</li> <li>• участие в ответственности дополнительных лиц;</li> <li>• наличие, как правило, солидарной ответственности всех поручителей.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• договор поручительства теряет силу при признании кредитного договора недействительным;</li> <li>• возможные проблемы при проверке кредитоспособности поручителя;</li> <li>• отсутствие известной платежеспособности;</li> <li>• недостаточная устойчивость положения и финансовая неопределенность поручителей: физ. лиц и мелких предприятий.</li> </ul>
Страхование	<ul style="list-style-type: none"> <li>• при страховании ответственности заемщика затраты несет клиент, а не банк;</li> <li>• уверенность в возврате средств.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• при страховании риска непогашения кредита - затраты несет банк;</li> <li>• необходимость отнесения страховой суммы при наступлении страхового случая к внереализационным доходам</li> </ul>
Цессия	<ul style="list-style-type: none"> <li>• возможность частого применения при интенсивных контактах клиента с контрагентами;</li> <li>• быстрота использования.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• необходимость интенсивного контроля;</li> <li>• особый риск тихой цессии;</li> <li>• отсутствие уверенности в отношении дебиторов заемщика.</li> </ul>
Залог	<ul style="list-style-type: none"> <li>• вещный, материальный способ обеспечения обязательства;</li> <li>• удовлетворение требования банка, как правило, преимущественно перед другими кредиторами;</li> <li>• дополнительный стимул для заемщика исполнить обязательство: - опасность лишиться заложенного имущества;</li> <li>• множество различных предметов залога;</li> <li>• как правило, возможность оценки предмета залога по рыночной стоимости;</li> <li>• при соблюдении требований - ликвидное и легко реализуемое обеспечение.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• возможные колебания стоимости предмета залога;</li> <li>• необходимость постоянного контроля и мониторинга;</li> <li>• возможные трудности оценки; о возможность мошенничества со стороны заемщика;</li> <li>• потенциальные сложности с реализацией и длительностью процедуры обращения взыскания.</li> </ul>

## Определения экономического термина «залог»

Источник	Определение
Федеральный Закон РФ «О залоге» № 2872-1 от 29.05.92.	Залог - способ обеспечения обязательства, при котором кредитор-залогодержатель приобретает право в случае неисполнения должником обязательства получить удовлетворение за счет заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами за изъятиями, предусмотренными законом.
Современный экономический словарь	Залог - один из способов, реализующих исполнение должником (залогодателем) принятых на себя обязательств. Заключается в том, что средством, обеспечивающим выполнение обязательств, становятся заложенные должником его кредитор (залогодержателю) недвижимое имущество или другие ценности. Кредитор, предоставивший долг, имеет право в случае невозврата долга получить удовлетворение, компенсацию за счет заложенного имущества.
Энциклопедический словарь-справочник руководителя предприятия	Залог - способ обеспечения обязательства, при котором кредитор-залогодержатель приобретает право в случае неисполнения должником принятого на себя обязательства получить удовлетворение за счет заложенного имущества. Иными словами, сущность залога состоит в том, что кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя).
Деньги, кредит, банки в Российской Федерации: учебное пособие. Под ред. Семенюты О.Г. / РГЭА. - Ростов н/Д, 2000.	Залог – одна из самых распространенных форм обеспечения возвратности, означающая, что кредитор (банк) приобретает право первоочередного удовлетворения требований погашения ссуды и получения причитающихся процентов из стоимости заложенного имущества в случае, если заемщик не выполнил свое обязательство в срок, предусмотренный кредитным договором.
Банковские операции: учебное пособие для средн. проф. образования /под ред. Коробова Ю.И. - М: Магистр, 2007.	Залог является одним из действенных способов обеспечения возвратности ссуд. Под залогом в гражданском праве понимается право кредитора (залогодержателя) получать возмещение из стоимости заложенного имущества приоритетно перед другими кредиторами.

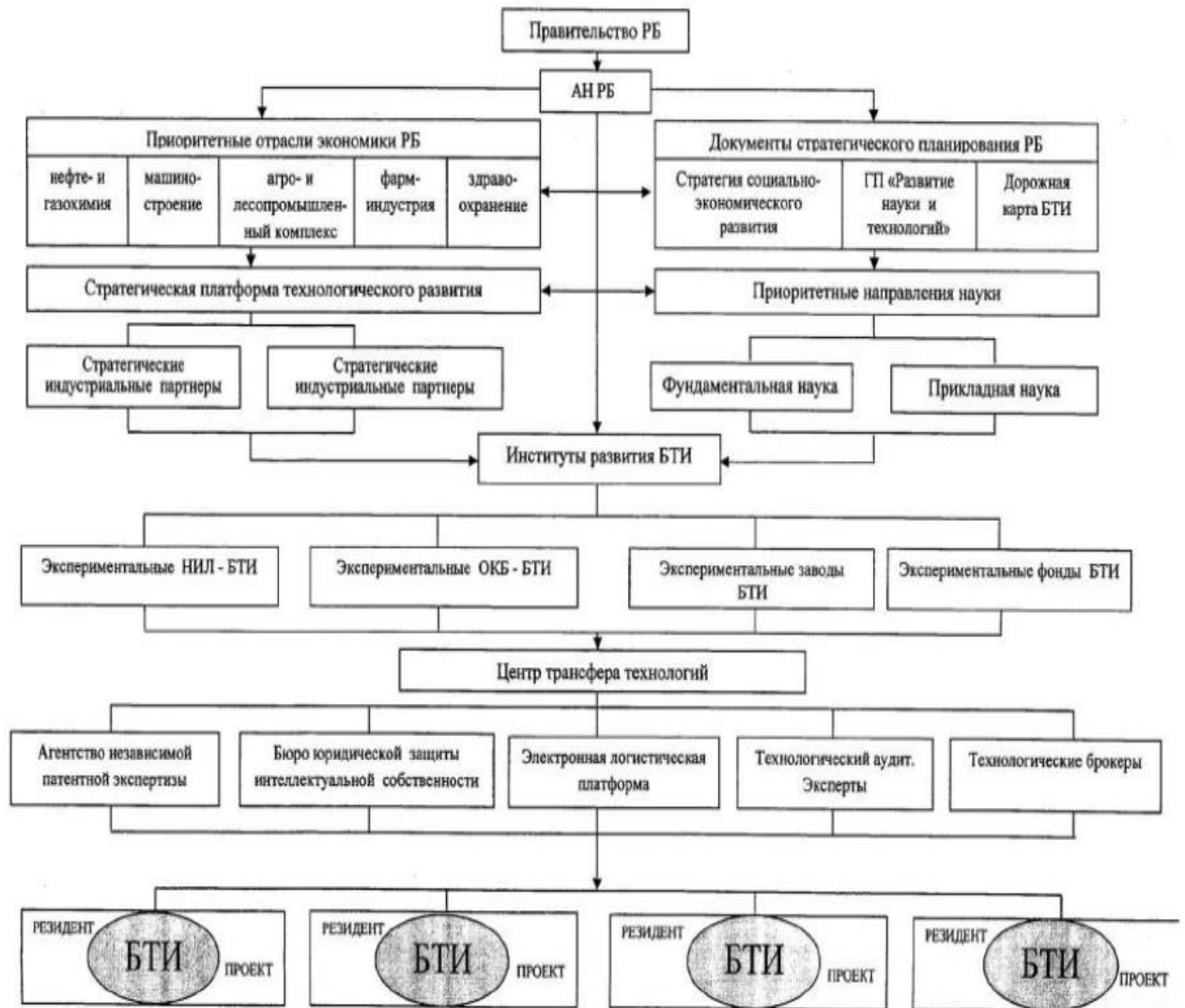


Рис. 1. Модель системы кредитования под залог прав на ОИС



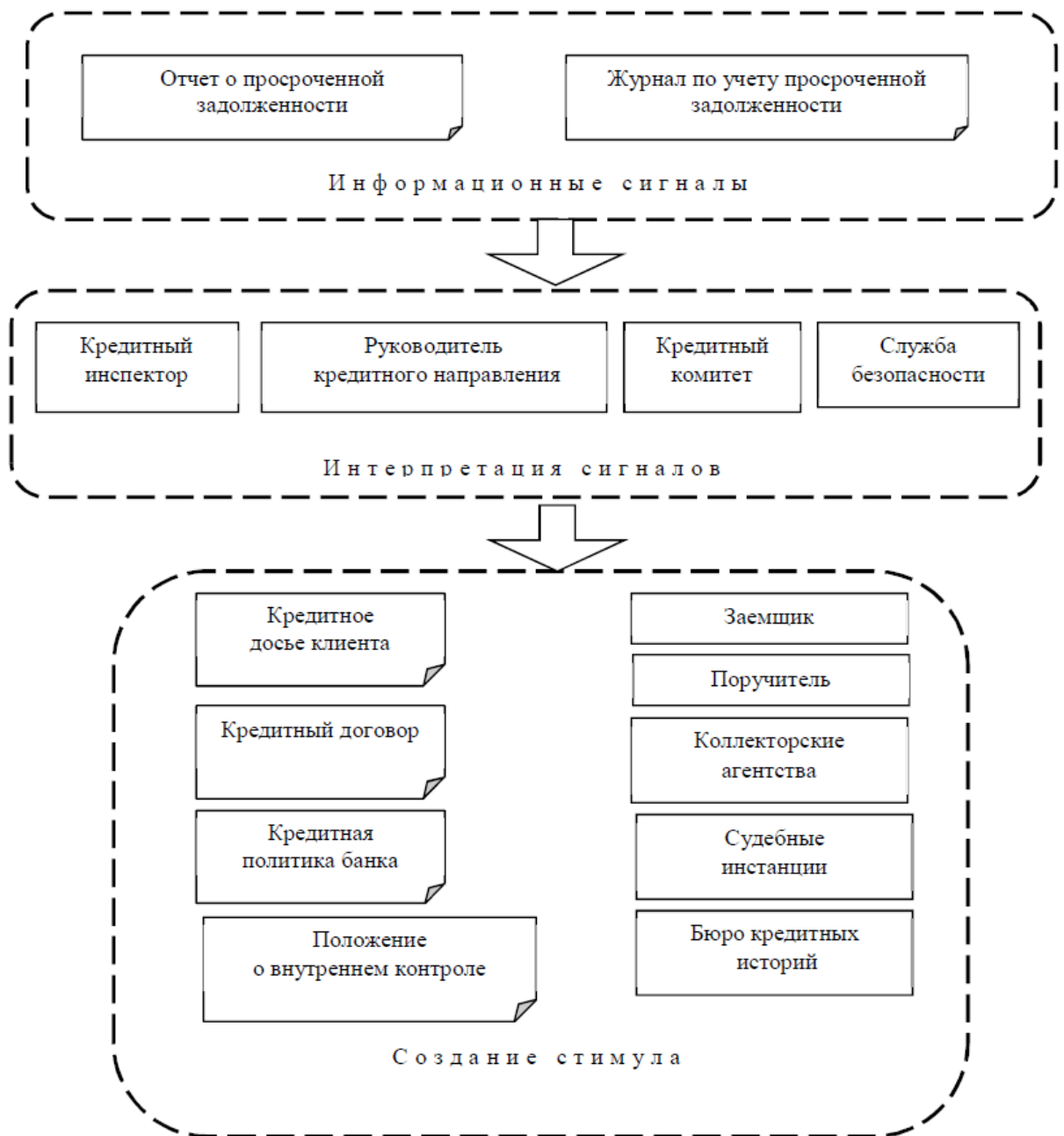


Рис. 2. Механизм управления просроченной задолженностью

## Преимущества и недостатки основных объектов залоговых отношений

Объект залога	Преимущества	Недостатки
Основные фонды, в т.ч. ипотека	<ul style="list-style-type: none"> <li>• стабильность цены;</li> <li>• простота контроля за сохранностью.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• низкая ликвидность;</li> <li>• сложности правового характера и процедуры обращения взыскания.</li> </ul>
Товарно-материальные ценности	<ul style="list-style-type: none"> <li>• наличие данного вида залога у большинства заемщиков – юридических лиц,</li> <li>• распространенность;</li> <li>• относительная стабильность цен.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ограниченные возможности контроля, изменчивость состава, ограниченная хранимость;</li> <li>• не самая высокая ликвидность.</li> </ul>
Предметы искусства, антиквариат	<ul style="list-style-type: none"> <li>• полный контроль со стороны банка при закладе или твердом залоге;</li> <li>• низкая вероятность снижения цены</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• сложность справедливой оценки;</li> <li>• потенциальные сложности с реализацией.</li> </ul>
Ценные бумаги	<ul style="list-style-type: none"> <li>• высокая ликвидность;</li> <li>• легкость оценки при наличии котировок;</li> <li>• возможность полного контроля.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• риск падения рыночной стоимости.</li> </ul>
Депозитные счета	<ul style="list-style-type: none"> <li>• как правило, целевой характер использования;</li> <li>• простота и надежность.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• недостаточная распространенность использования.</li> </ul>
Имущественные права	<ul style="list-style-type: none"> <li>• гарантированное получение средств по данным правам.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• недостаточная отработанность в законодательном отношении;</li> <li>• трудность оценки в ряде случаев.</li> </ul>

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
(публикуемая форма)  
за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I	<b>АКТИВЫ</b>			
1	Денежные средства	5.1	621 718 630	614 848 983
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	747 906 470	967 161 874
2.1	Обязательные резервы		158 658 496	154 713 883
3	Средства в кредитных организациях	5.1	299 995 122	347 942 780
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	91 468 983	141 343 233
5	Чистая осудная задолженность	5.3	17 466 111 114	16 221 622 141
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 517 864 732	2 269 613 004
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	664 464 539	691 905 668
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	645 442 126	455 961 164
8	Требование по текущему налогу на прибыль		372 664	8 124 301
9	Отложенный налоговый актив		21 311 177	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	483 555 870	469 120 697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		11 364 582	8 076 804
12	Прочие активы	5.8	251 808 469	217 263 502
13	Всего активов		23 158 919 939	21 721 078 483
II	<b>ПАССИВЫ</b>			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		591 164 171	581 160 307
15	Средства кредитных организаций	5.9	464 300 153	364 499 528
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.10	17 742 620 034	16 881 988 991
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		11 777 377 023	10 937 747 277
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		82 400 673	107 586 935
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	575 341 051	610 931 898
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		11 241 468	5 771 617
20	Отложенное налоговое обязательство		0	17 878 331
21	Прочие обязательства	5.12	270 017 973	280 194 323
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		62 686 684	42 145 668
23	Всего обязательств		19 799 772 207	18 892 157 598
III	<b>ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		54 667 423	39 900 064
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		39 933 964	45 400 901
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-17 982	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Неразмешенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 311 656 423	1 945 987 988
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433
35	Всего источников собственных средств		3 359 147 732	2 828 920 885
IV	<b>ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		10 134 992 202	6 701 111 522
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 341 462 264	1 234 474 908
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 840

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -  
директор Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

*14 марта 2018 г.*



Г.О. Греф  
(Ф.И.О.)

Место печати

М.Ю. Лукьянова  
(Ф.И.О.)

## продолжение приложения 6

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ**  
(публикуемая форма)  
за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807  
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 032 170 704	2 079 766 069
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		116 102 323	64 397 494
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 759 389 151	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		1	12 025
1.4	от вложений в ценные бумаги		156 679 229	148 211 712
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	730 382 293	878 207 077
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		53 788 230	64 296 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		636 868 978	759 401 850
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		39 725 085	54 508 997
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 301 788 411	1 201 558 992
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-119 132 217	-87 884 500
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 926 467	-6 151 158
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 182 656 194	1 113 674 492
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 395 172	-74 292 233
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24 365 165	2 607 540
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-13 596	185 187
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		38 955 167	29 511 322
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	-13 134 618	18 837 516
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 651
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		13 796 624	8 725 625
14	Комиссионные доходы	6.4	422 337 011	360 618 710
15	Комиссионные расходы	6.4	58 654 818	43 700 379
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	0	-7 234
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	653 231	2 208 381
18	Изменение резерва по прочим потерям		-111 546 646	-41 951 351
19	Прочие операционные доходы		48 260 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 610 647
21	Операционные расходы	6.5	714 803 671	764 715 933
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	845 885 626	647 894 714
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	192 320 221	149 605 281
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	653 589 923	498 056 954
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 518	232 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433

## продолжение приложения 6

## Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-6 545 363	-13 372 024
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-6 527 381	-13 372 024
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-17 982	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 060 446	-1 701 258
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-5 484 917	-11 670 766
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		18 459 197	96 302 369
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		18 459 197	96 302 369
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		3 691 840	19 260 474
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		14 767 357	77 041 895
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		9 282 440	65 371 129
10	Финансовый результат за отчетный период		662 847 845	563 660 562

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -  
директор Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

14 марта 2018 г.



(подпись)

Место печати

(подпись)

Г.О. Греф  
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова  
(Ф.И.О.)

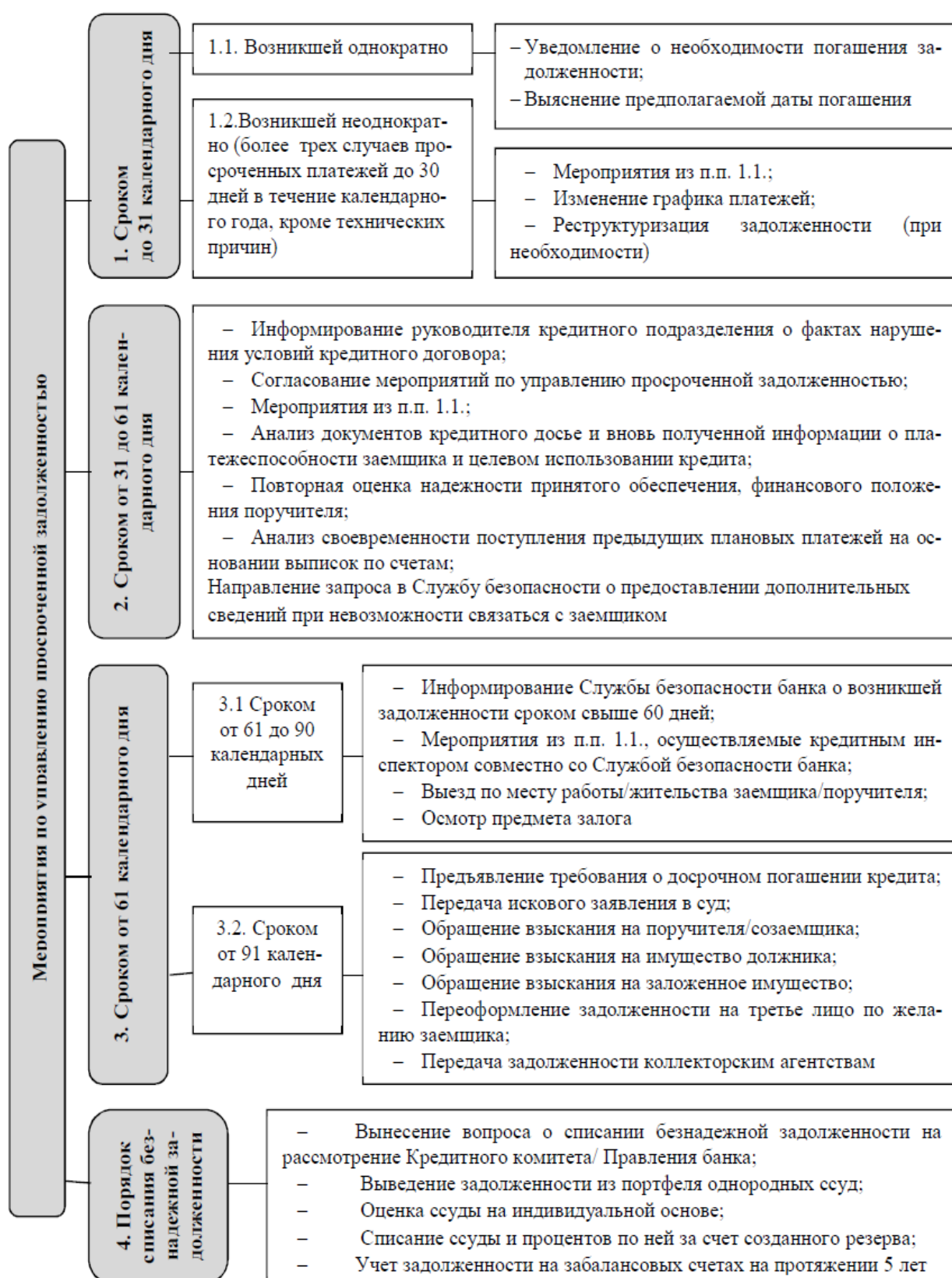


Рис. 3. Система мероприятий по управлению просроченной задолженностью в кредитном портфеле банка

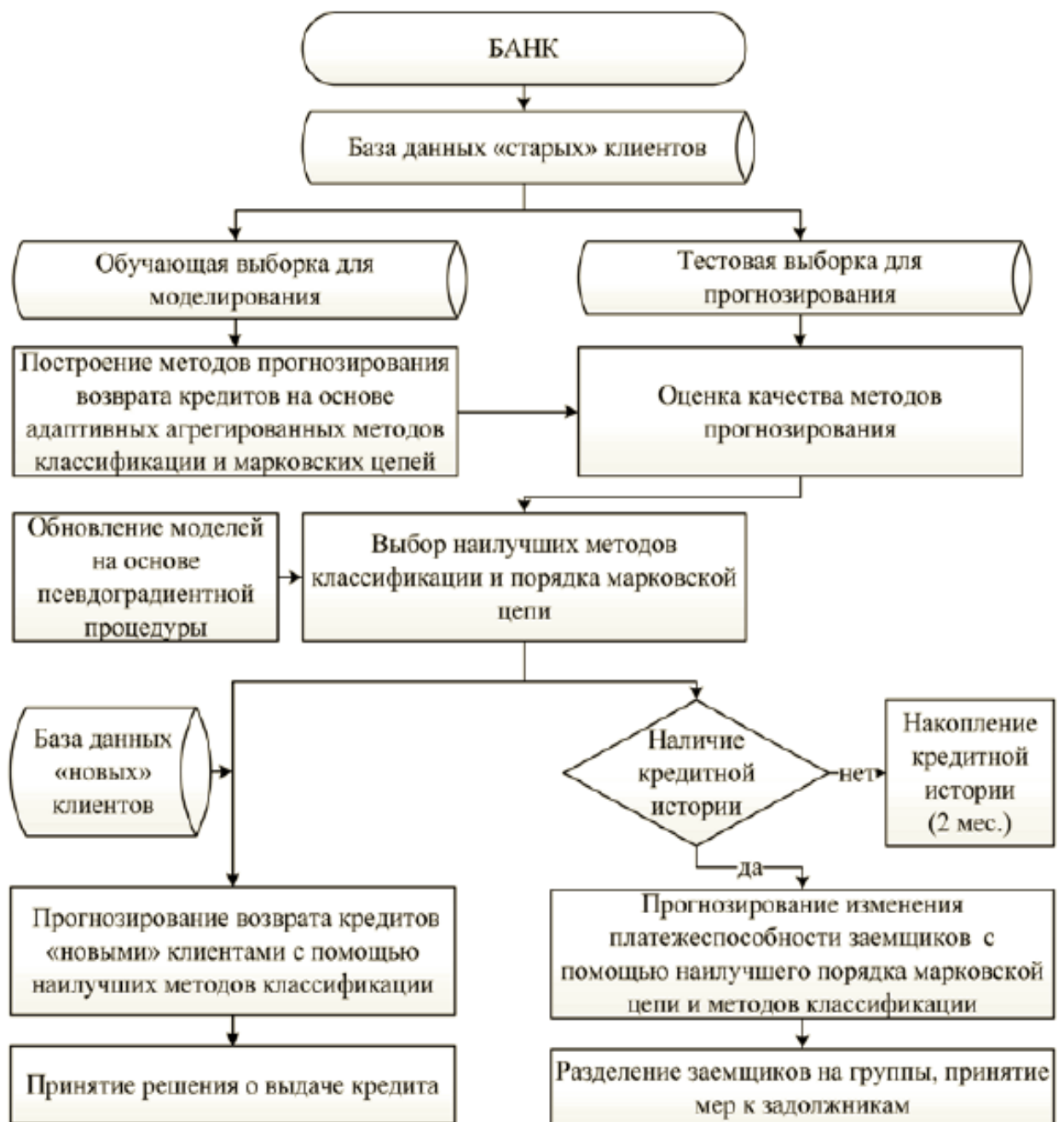


Рис. 4. Методика прогнозирования возврата кредитов на основе адаптивных агрегированных методов классификации и марковских цепей

Рекомендации по приоритетному применению подходов к оценке  
различных видов недвижимого имущества

Категория недвижимого имущества	Приоритетный подход	Подкрепляющий подход
Квартиры и иные встроенные жилые или офисные помещения	Сравнительный (метод парных сравнений продаж, метод регрессионного анализа)	Доходный подход (метод капитализации арендной платы или чистого операционного дохода)
Отдельно стоящие офисные здания	Доходный (метод капитализации чистого операционного дохода или анализ аренд на основе ДДП) или сравнительный	Сравнительный/доходный, или — в случае оценки новых объектов — затратный (метод амортизированных затрат замещения)
Промышленно-складские комплексы	Сравнительный	Доходный, или — в случае оценки новых объектов — затратный (метод амортизированных затрат замещения)
Связанное с торговлей имущество	Доходный (метод капитализации нормализованной валовой прибыли)	Сравнительный или — в случае оценки новых объектов — затратный (метод амортизированных затрат замещения)
Специализированное имущество (складское, производственное, объекты в государственном секторе и пр.)	Затратный подход (метод амортизированных затрат замещения)	Оценка в альтернативных видах использования (девелоперские оценки, в том числе на основе анализа ДДП)