позволяет разрабатывать электронные курсы и тесты, загружать или импортировать их по стандарту SCORM-2004 и в формате HTML. Поддерживается встроенная интеграция с программами кадрового учета — 1С:ERP, 1С:ЗУП, 1С:ЗГУ

«1С: Электронное обучение. Конструктор курсов» однопользовательская программа для разработки электронных мультимедийных учебных курсов и тестов. Курсы и тесты, разработанные в **Конструкторе курсов**, используются следующим образом:

- переносятся в Корпоративный университет или Экзаменатор во внутреннем **xml** формате;
- публикуются в **HTML** формат в качестве самоучителя для автономного просмотра браузером;
- публикуются по стандарту **SCORM-2004** для установки в стороннюю систему дистанционного обучения.

Стоимость программы **«1С: Электронное обучение»** составляет в зависимости от выбранной функциональности от 2900 руб. до 400 тыс. руб.

Удобный интерфейс, средства и механизмы программы обеспечивают быстрое освоение и использование программы. В программе реализовано всё самое необходимое для ведения электронного обучения сотрудников или студентов.

Таким образом, система **«1С: Электронное обучение»**, полнофункциональная российская система дистанционного обучения, предназначенная для корпоративных учебных центров и образовательных, организаций полностью соответствует требованиям к данному классу программ

1. 1С: Предприятие 8 [Электронный ресурс] // 1С [Сайт]. [2012]. URL: [https:// v8.1c.ru/elo/](https://v8.1c.ru/elo/) (дата обращения: 09.02.2020).
2. Барабанова М. И., Кияев В. И., Сайтов А.В. Открытые системы и сети. Комплексная безопасность в системах и сетях современного предприятия; Учебник, под ред. проф. В. И. Кияева. — СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2019. — 496 с.
3. Газуль С.М., Ананченко И.В., Кияев В.И. Проектирование прототипа клиентского устройства для гибридной информационной системы поддержки образовательного процесса в вузе // Современные проблемы науки и образования. — 2015, № 1; URL: www.science-education.ru/125-

Котенко А.Л.

Влияние регулирования полной стоимости кредита на ломбардное предпринимательство

*МФПУ «Синергия»
(Россия, Москва)*

doi:10.18411/sciencepublic-08-05-2020-09

idsp: sciencepublic-08-05-2020-09

Аннотация

В статье рассмотрено влияние ломбардов на долговую нагрузку россиян, а также последствия государственного регулирования полной стоимости кредита на ломбардное предпринимательство.

Ключевые слова: ломбард, полная стоимость кредита, микрофинансы.

Закредитованность россиян вызывает опасения у руководства страны и Центрального Банка, в последние годы принят ряд мер, направленных на снижение долговой нагрузки граждан, также включающие меры, ведущие к уменьшению доступности заемных средств для граждан. Регулирование имеет и обратную сторону — влияние на бизнес, а именно снижение доходов занятых в нем людей. Инфраструктура современного финансового рынка достаточно широка, расходы на нее

велики, при ужесточении регулирования неминуемо ищут пути урезания трат в инфраструктурной части – уменьшение занятости, новых разработок, снижение инвестиций бенефициаров бизнеса. Экономика – замкнутая система и снижение нагрузки на одних неминуемо происходит за счет роста ее на других. Рассмотрим влияние регулирования стоимости заемных средств в сегменте ломбардов.

Значение стоимости кредита в экономике

Стоимость кредита является отражением экономических процессов в обществе. Отсутствие доступных кредитов сдерживает экономику. Излишняя закредитованность – также негативный фактор, стагнирующий производственную сферу. Сначала Россия боролась за увеличение количества кредитов и их популяризацию, сейчас повернулись к финансовой грамотности и убеждению граждан жить по средствам. Доступность предложения соседствует с потребительским экстремизмом по невозвращению долгов.

ЦБ подсчитал, что 39,5 млн человек, или больше половины работающих россиян (54%) сейчас имеют кредиты. По данным на 1 сентября 2019 года, лишь 10,6% занятых людей в экономике взяли ипотечные кредиты. Необеспеченные ссуды имели 26,5 млн заемщиков [1]. На начало 2020 года жители России должны банкам больше 17,6 трлн рублей. Для сравнения, 18,5 трлн рублей – расходы Федерального бюджета на 2019 год. Общий объем просроченной задолженности банкам на конец 2019 года составлял 730 млрд рублей – почти 4,2% от общего объема долгов [2].

Если в докризисный период закредитованность граждан способствовала росту внутреннего потребления, а значит, и росту экономики, то сегодня кредитные ресурсы не развивают спрос. Закредитованность населения стала тормозом для российской экономики. Банковская система из инструмента финансирования развития и стимулирования потребительского спроса превращается в «пылесос», который выкачивает из экономики ресурсы.

Чтобы охладить сегмент необеспеченного кредитования Банк России ужесточил требования к выдаче таких ссуд. В частности, с 1 октября 2019 г. кредитные организации и МФО обязаны рассчитывать показатель предельной долговой нагрузки клиентов. Чем выше ПДН заемщика, тем больше резервов по ссуде должен создать кредитор. Таким образом, кредитование слишком закредитованных граждан становится менее выгодным для банков и МФО [3].

Какие наиболее развитые кредитные продукты на розничном рынке сегодня? Кредиты, ипотека, кредитные карты, МФО, КПК, ломбарды. Важное замечание – займы в ломбардах не попадают в кредитную историю и не увеличивают кредитную нагрузку, что является обоснованным, т.к. часто они используются как способ сбыта ненужных вещей или своеобразный способ отложенной реализации. По 196-ФЗ «О ломбардах» в случае невыкупа, ломбард вправе реализовать имущество и сумма полностью покрывает обязательства заемщика. Т.о., ломбарды в т.ч. конкурируют за счет проработанных стратегий по оценке и реализации имущества, что не создает для клиента никаких правовых или кредитных последствий. Обсуждаемое изменение этой нормы скорее всего сделает ломбарды еще менее конкурентоспособными с другими секторами финансов.

Некредитные долги россиян

При исследовании вопросов долговой нагрузки часто упускается факт некредитной долговой нагрузки – задолженность по алиментам, ЖКХ, штрафам ГИБДД. Дополнительно к долгам банкам, по итогам I квартала 2019 года задолженность населения по оплате жилищно-коммунальных услуг достигла 564,5 млрд рублей [4]. Задолженность по алиментам на конец 2019 года оценивается в 152 млрд руб., это на 13% больше, чем годом ранее. За последние семь лет задолженность увеличилась в семь раз [5]. Не оплаченных россиянами дорожных штрафов в 2019 году на 20 миллиардов рублей [6].

Т.о, прочая задолженность по этим 3 видам – 740 млрд рублей, примерно равна просроченной задолженности по кредитам. Эти долги также не фиксированы, а имеют

свою стоимость. За каждый день просрочки по уплате алиментов начисляется 0,1%, что соответствует 36,5% годовых, пени за ЖКХ меньше – от 0,02 до 0,046% в день – от 7,3 до 16,8% годовых. Штрафы ГИБДД пеней не облагаются, но грозят при неуплате дополнительными штрафами не менее 1000 рублей. Т.о., реальная долговая нагрузка граждан дополняет кредитную. Для сравнения, общая задолженность физических лиц Микрофинансовым организациям на 1.11.19г. составляла 165 млрд рублей [7]. Еще более мизерной выглядит задолженность перед ломбардами: портфель займов ломбардов на конец 2 кв. 2019г. составил 36 млрд руб., средняя задолженность на клиента 14,4 тыс. руб.

Виды кредита

По классификации ломбардные займы можно отнести к залоговым краткосрочным мелким займам частным лицам, на потребительские нужды или пополнение оборотных средств. Процентная ставка по займу является существенным условием договора займа.

Регулирование полной стоимости кредита в ломбарде

Стоимость займа складывалась на рынке стихийно с самого появления ломбардов в рыночной России, обусловленная только спросом и предложением денег. Так продолжалось вплоть до 2 квартала 2015 года, когда Банк России ограничил для ломбардов, вслед за остальными участниками финансового рынка, предельный размер стоимости кредита как не более чем на 30% превышающий среднерыночное значение, рассчитанное по 100 крупнейшим компаниям отрасли. Это действие решат сразу несколько задач: повышение прозрачности услуг, унификация ставок в целях защиты потребителей, возможность регулирования (в данном периоде, снижения) максимальных ставок. Регулирование ПСК распространилось на все кредитные и некредитные финансовые организации.

Полная стоимость кредита (ПСК) — платежи заёмщика по кредитному договору, размеры и сроки уплаты которых известны на момент его заключения, в том числе с учётом платежей в пользу третьих лиц, определённых договором, если обязанность заёмщика по таким платежам вытекает из условий договора. Полная стоимость кредита вычисляется в годовых процента [8]. Пересматривается ежеквартально в разрезе виды организации, затем вида, продолжительности и срока займа. Причем долгосрочные займы вопреки экономической науке являются более дешевыми, хоть и таят большие риски для кредитора, включая инфляционные.

Действительно подконтрольной ситуация для ломбардов стала чуть позже, после налаживания сдачи ежеквартальной отчетности, где присутствует контроль этого показателя. Подделка его практически сложна, т.к. имеет перекрестные ссылки с другими показателями. Да и дисциплина в этом вопросе высокая, Банк России отмечает единичные случаи превышения в ПСК ломбардами, менее 1% всех нарушений ломбардов.

Рисунок: Динамика Среднерыночного значения ПСК для ломбардов, % в год.

Источник: составлено автором по информации cbr.ru

Способы погашения займа в ломбарде:

Согласно закону «О ломбардах» [9], погашение займа возможно частями, после уплаты процентов. Буллитный способ используется при перезалогах – по истечении срока займа и льготного месяца клиент может продлить заем (на деле чаще всего оформляется как оформление нового займа), оплатив процент по нему, но не выплачивая сам заем. В случае изменения рыночной стоимости залога возможно изменение суммы займа.

Согласно многолетнему исследованию автора, сейчас на рынке ломбардов встречается как фиксированная-постоянная, так и переменная ставка в течение срока займа. Переменную используют участники рынка разного уровня, начиная с лидеров. Например, первые 5 дней ставка повышенная, далее снижение, а в конце опять повышение с переходом ее на льготный срок. Это позволяет получать за короткие займы больший доход, покрывающий организационные расходы, а также начислять больший процент за период, не входящий в регулируемый ПСК. Фиксированная ставка же больше ориентирована на поддержание лояльности клиента с конкурентным преимуществом быстрого и дешевого кредита на небольшой срок [10].

По способу погашения практически все ломбарды используют декурсивную ставку – продление срока займа или частичное погашение невозможно без оплаты процентов. Возможность и порядок досрочного (в том числе частичного) погашения займа или отсутствие такой возможности прописываются в кредитном договоре и определяются ломбардом самостоятельно. Но, как правило, российские ломбарды предоставляют здесь клиентам неограниченные возможности – полное или частичное погашение возможно в любой момент, без уплаты штрафов и комиссий. После уплаты процентов за пройденное время платеж уменьшает кредит и новый договор заключается на непогашенную сумму. Т.о., капитализация процентов отсутствует из-за краткосрочного характера займа. Капитализация при просрочке могла бы иметь место, но запрещена законом, предоставляющим льготный срок. Как и в других кредитных учреждениях, эту функцию выполняет Пеня в максимальном размере 20% годовых. Пеня, по нашему исследованию, используется ломбардами очень редко.

К особенностям ставки ломбардов можно отнести отсутствие ценовой дискриминации по клиенту, сумма займа зависит только от оценки залога. Как правило, классический срок ожидания клиента составляет 2 месяца (1 месяц договора + 30 дней льготный срок), после чего имущество может быть передано на реализацию, это значит, что ставка, по сути, тоже не зависит от срока займа ввиду его краткосрочности априори.

Но в последние годы на рынке стали появляться предложения на более длительный срок без уплаты процентов и начисления штрафных санкций. Это возможно лишь в условиях высокой конкуренции и избыточного капитала. Менеджмент вынужден идти на сокращение доходов за счет гарантировано большего срока размещения средств. Но подходит только для ювелирных залогов с увеличением залоговой стоимости во времени. Для транспорта, бытовой электроники и техники такая стратегия является проигрышной, из-за быстрого морального устаревания залогов и падения их потребительской привлекательности.

Стратегии ломбардов при снижении ПСК

На март 2020 года в России насчитывается 2970 ломбардов, совокупный портфель осенью 2019 года составил 35 млрд руб. Средний чек ломбарда порядка 10 тысяч рублей, портфель усредненной компании равен 12 млн рублей. Рентабельность сильно колеблется по рынку. При таких скромных значениях даже небольшое снижение ПСК вызывает непропорционально большое снижение чистой прибыли, что ведет к уменьшению инвестиций в развитие отрасли. Низкая рентабельность помноженная на малый объем сегмента делает его непривлекательным для инвестиций, что усугубляет отставание от высокотехнологичных беззалоговых продуктов банков,

МФО. Также стоит отметить, что ломбарды не являются системообразующими для российского финансового рынка и не несут системных рисков.

В то же время, участниками рынка используются законные способы обхода требований к ПСК за счет дифференцированных периодов, позволяющих увеличивать процентный доход не превышая ПСК. Например, в расчетный период входит только основной срок займа, а положенный законом льготный месяц имеет лазейки для обхода.

Здесь выходит на сцену географическая сегментация ломбардов по стоимости денег. В отличие от банков и МФО, ломбарды не являются по-настоящему федеральными компаниями с широким продвижением, и как правило устанавливают разные ставки для разных офисов, прежде всего ориентируясь на ставки конкурентов. В разных концах города одна и та же компания может предоставлять займы под разные ставки. А т.к. ломбарды – офлайн предприятия, и остаются предприятиями шаговой доступности, транспортные расходы в 90% случаев перевешивают возможную выгоду от экономии на ставке. Т.о. процентные ставки ломбардов очень гибкие.

Это важно, т.к. в южных регионах ставка опускается до 2-2,5% в месяц при максимально допустимых 11%. В остальном карта по наблюдениям автора менее однозначная, регионы с низкой ставкой перемежаются с максимальной. И это не обязательно зависит от уровня жизни региона, а скорее обеспечивается рыночными стратегиями каждого из участников. В последние годы наблюдается снижение ставок повсеместно из-за выхода на рынок теневых конкурентов – сетевых комиссионков типа «Победа» и «Аврора».

Еще один важный фактор стагнации развития рынка ломбардов при регулируемой ПСК – отсутствие доступного фондирования. При обсуждении номинальной ставки нужно вспомнить ее базу – ставку рефинансирования, играющую важное значение для банков, но не для квази-кредитных, некредитных финансовых организаций – ломбардов. К сожалению, в современных условиях они отнесены банками к 4 группе риска, требующей 75% резервирования для кредитов. Это основная причина, по которой ломбарды практически не могут получить кредит в банке (к слову, открыть счет тоже зачастую является проблемой из-за жесткого регулирования банков в сфере ПОД/ФТ). Столь высокое резервирование делает ломбарды нежелательными кредиторами.

Таким образом, ломбарды не увеличивают долговую нагрузку граждан (т.к. присутствует залог, полностью покрывающий обязательства заемщика), но включены в систему снижения ставок в целях уменьшения кредитного давления на граждан, но не получают от нее выгоду – возможность фондирования по сниженной ставке. По закону, привлекать денежные средства ломбарды могут только от учредителей. Это также оказывает значительное влияние на отсутствие инвестиций и в целом развития данной сферы. Желających вложить собственные, а не заемные средства в сегмент с туманной перспективой из-за рыночной ситуации и регулирования очень мало. Есть другие источники финансирования, но они оказываются достаточно дорогими и на деле заводятся в компанию под видов займов от учредителей, который в свою очередь облагается 13% налогом. Априори такой заем будет дороже, например, при займе под 30%, собственнику он обойдется в 34%.

Влияние регулирования ПСК на рынок

По мнению экспертов, эффективность годовой процентной ставки по кредитам населению выражается такой ее величиной и динамикой, которая соответствует интересам всех участников кредитных отношений – заемщиков, кредитных организаций, государства в разрезе показателей результативности и рисков кредитно-банковской системы государства.

Тренд на снижение ставок с одной стороны уменьшает налогооблагаемую базу организаций, бюджет недополучает налоги. С другой стороны, в распоряжении

клиентов остаются большие располагаемые доходы для траты на товары других отраслей. Но уменьшаются доходы выгодоприобретателей кредитных учреждений. Перегибы регулирования вызывают падение предпринимательской и инвестиционной активности не только в регулируемом секторе, но и в экономике в целом. В финансовом секторе чрезмерное усиление регулирования приводит к уменьшению доступности финансовых услуг, росту теневого сектора с соответствующим ростом расходов на борьбу с нелегальными кредиторами, увеличению рисков качества и снижению конкуренции [11].

Таким образом, регулирование ставки ПСК на рынке ломбардов как представителей микробизнеса не вносит вклада в величину закредитованности граждан, но ведет к стагнации и отставанию сегмента.

1. Федеральный закон от 21.12.2013 N 353-ФЗ (ред. от 02.08.2019) "О потребительском кредите (займе)". [8]
2. Федеральный закон "О ломбардах" от 19.07.2007 N 196-ФЗ [9]
3. Инструкция Банка России от 29.11.2019 № 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» [3]
4. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов. Информационно-аналитический материал Банка России. 3 квартал 2019 года. Москва 2019. [7]
5. Котенко А.Л. «Особенности конкуренции на рынке ломбардов», Современная конкуренция №2 (74) 29.06.2019г. [11].
6. Котенко А.Л. Ценообразование на рынке ломбардов: факторы влияния и ценовые стратегии. In: Московский экономический журнал. 2019 (3). [10]
7. Статья «Долговая нагрузка россиян достигла максимума с 2012 года», 31.10.2019, <https://www.rbc.ru/finances/31/10/2019/5dbaa6729a7947406d36fe0d> [1]
8. Статья «Сколько кредитов у россиян», 17.02.2020 г., Журнал «Тинькофф», <https://journal.tinkoff.ru/credit-stat/> [2]
9. Статья «Долги россиян за услуги ЖКХ достигли 564,5 млрд рублей», «Известия», 28.08.2019 г. <https://iz.ru/914883/2019-08-28/dolgi-rossiian-za-uslugi-zhkhkh-dostigli-5645-mlrd-rublei> [4]
10. Статья «Развод платежом красен: долги по алиментам превысили 150 млрд рублей», «Известия», 12.02.20 <https://iz.ru/974955/anna-ivushkina/razvod-platezhom-krasen-dolgi-po-alimentam-prevysili-150-mlrd-rublei> [5]
11. Статья «Россияне не оплатили в 2019 году штрафов ГИБДД на 20 миллиардов рублей», «РИА Новости», 13.02.2020г. <https://ria.ru/20200213/1564654526.html> [6]

Низов Е.С., Давыденко И.Г.

Современные факторы обеспечения финансовой устойчивости российских телекоммуникационных компаний

*Южный Федеральный Университет
(Россия, Ростов-на-Дону)*

doi:10.18411/sciencepublic-08-05-2020-10

idsp: sciencepublic-08-05-2020-10

Аннотация

Устойчивое развитие современной социально-экономической системы во многом обусловлено влиянием цифровых трендов, при этом драйвером цифровизации выступает отрасль телекоммуникаций. Финансовая устойчивость основных «игроков» указанной сферы является важным фактором отраслевого развития. Российская телекоммуникационная отрасль имеет специфику, обуславливающую необходимость пересмотра нормативных значений показателей, характеризующих финансовую устойчивость компаний; несмотря на устойчивое развитие, компании испытывают трудности с достижением нормативного уровня показателей финансовой устойчивости и нуждаются в проведении мероприятий, которые бы позитивно повлияли на их финансовое состояние.