

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«АЛТАЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Международный институт экономики, менеджмента
и информационных систем
Кафедра международной экономики, математических методов и
бизнес-информатики

Совершенствование торгового финансирования в коммерческом банке
(на примере АО «Альфа-Банк»)
(выпускная квалификационная работа)
(бакалавриат)

Выполнил студент
4 курса 251А(МЭ) группы
Эрик Левонович Арутюнян

(подпись)

Научный руководитель
д-р экон. наук, профессор
Ольга Петровна Мамченко

(подпись)

Допустить к защите
Зав. кафедрой МЭММБИ
д-р экон. наук, профессор
О.П. Мамченко

(подпись)

« » _____ 2019 г.

Работа защищена
« » _____ 2019 г.
Оценка _____
Председатель ГЭК
д-р экон. наук, профессор
Г.М. Мкртчян

(подпись)

Содержание

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 3 |
| 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ..... | 6 |
| 1.1 Торговое финансирование: его цели, необходимость и функции | 6 |
| 1.2 Система торгового финансирования..... | 12 |
| 1.3 Этапы развития торгового финансирования | 17 |
| 2 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ АО «АЛЬФА-БАНК»..... | 25 |
| 2.1 Общая характеристика АО «Альфа-Банк» | 25 |
| 2.2 Экономико-финансовая характеристика АО «Альфа-Банк»..... | 30 |
| 2.3 Анализ портфеля торгового финансирования | 44 |
| 3 АКТУАЛЬНОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ОПЕРАЦИЙ ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ | 52 |
| 3.1 Современное состояние и проблемы реализации торгового финансирования . | 52 |
| 3.2 Пути совершенствования операций по торговому финансированию в коммерческом банке. | 57 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 63 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ..... | 65 |

ВВЕДЕНИЕ

Как известно торговые отношения являются важнейшей силой роста экономики в любом государстве. В частности, внешняя торговля занимает особое место в условиях международной интеграции. Она позволяет компаниям увеличить сбыт товаров и прибыль, приобретать иностранную продукцию, обеспечивая удовлетворение потребностей общества и развития экономики в целом. В связи с значимостью данного направления, экономические субъекты нацелены на получение всех преимуществ, предлагаемых глобализацией. Торговое финансирование обеспечивает реализацию данных целей.

Поскольку международные торговые взаимоотношения очень важная сторона экономической жизни государства, они нуждаются в постоянном совершенствовании. Особое внимание данная сфера обращает на себя в кризисные периоды, позволяя получить доступ к дешевому капиталу и новым рынкам.

Глобализация несет в себе множество благоприятных возможностей для развития экономики государства, однако, может приобретать и обратный характер, являясь препятствием торговли и финансирования при кризисных отношениях. Когда условия торговых сделок становятся менее выгодными, закономерным следствием является сокращение их финансирования. Также введенные запреты, либо трудности при финансировании приводят к тому, что торговые потоки снижаются. Поиск новых путей и возможностей осуществления своих контрактов становится основной задачей субъектов данного рынка.

Кризис в отношениях России и стран Запада, в виде примененных антироссийских санкций, спровоцированный событиями в Украине, поставил российскую экономику в непростую ситуацию. Усложнились процессы получения финансирования по внешнеторговым контрактам, затруднилось нормальное функционирование российских фирм и др. Санкционные условия вынуждают банки отказываться от осуществления некоторых операций по торговому финансированию, либо же разрабатывать новые способы

международного сотрудничества. Подобные условия тормозят развитие рынка и одновременно стимулируют идеи альтернативных вариантов. Западные финансовые институты с за частую опасаются взаимодействия с фирмами и банками, относящимися к Российской Федерации. Коммерческая природа данных институтов влечет их к выработке решений, позволяющих получать прибыль всем сторонам сделки. Таким образом важность направления торговое финансирования для развития экономики, удовлетворения потребностей общества и экономических субъектов обуславливает актуальность данного исследования.

Целью данной работы является анализ деятельности коммерческого банка и предложение современного альтернативного способа реализации сделок торгового финансирования в коммерческом банке.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- обобщить теоретические аспекты торгового финансирования: цели, функции, взаимодействие системы ТФ, этапы развития;
- проанализировать деятельность коммерческого банка в сфере торгового финансирования;
- выявить основные проблемы и преграды реализации торгового финансирования;
- поиск новых способов реализации торгового финансирования.

Объектом исследования является АО «Альфа-Банк».

Предметом выступает торговое финансирование.

Практическая значимость заключается в предложении и обосновании эффективного способа предоставления торгового финансирования, результатом применения которого является оптимизация данной процедуры, позволяющей развивать международную торговлю и экономику страны в целом.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников и литературы, состоящего из 58 источников.

Введение содержит обоснование значимости международных торговых отношений и торгового финансирования, актуальности данной работы, цели исследования и поставленных задачи, обозначенных объекта и предмета.

Первый раздел основан на рассмотрении теоретических аспектов торгового финансирования, определений, целей, функций, участников и необходимости использования, решаемых с помощью этих инструментов задач. Рассмотрены этапы развития торгового финансирования.

Второй раздел посвящен анализу деятельности банка АО «Альфа-Банк», общей характеристике банка, структуре управления и направлению деятельности, анализу активов и пассивов, предлагаемых продуктов и услуг финансовой организацией. Проведен анализ кредитного портфеля, собственного капитала, портфеля торгового финансирования и других финансовых показателей.

В третьем разделе проведен анализ современной ситуации использования инструментов торгового финансирования в Российской Федерации и в мире. Выделены основные проблемы в сфере ТФ и их последствия, издержки, возникающие при использовании инструментов в современном виде. Выявлен новый эффективный способ преодоления недостатков и трудностей ТФ и трансформации банковской деятельности.

Заключение содержит выводы теоретического и практического характера по проведенному исследованию.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

1.1 Торговое финансирование: его цели, необходимость и функции

В современной мировой экономике одним из главных факторов прогресса выступает глобализация. Она обеспечивает взаимодействие различных экономик и стабильное развитие рынка международной торговли. В период перед кризисом динамика роста международной торговли была вдвое больше темпов мирового производства, около 8% в год [7, С. 4-20]. Торговые отношения на международном рынке по большей части зависят от политических условий. Малейшее проявления нестабильности могут оказывать влияние на процесс взаимодействия, увеличивать экономические риски, повышать издержки и др. Мировой экономической кризис значительно сказался на рынке международной торговли, так в 2009 году наблюдалось снижение внешнеторговых сделок. Доля мировой торговли в структуре мирового ВВП претерпела снижение в размере 5% и составляла 26%. Снижение стоимости товаров оказало наибольшее влияние на данный показатель [42].

Нестабильные финансовые рынки подвержены сильным колебаниям, даже не существенное перемещение капиталов может привести к росту их стоимости на развивающихся рынках. Рынки, в том числе товарные, испытывая различного рода колебания и развивающиеся рынки, пребывая в условиях волатильности требуют переоценки существующих рисков. Подобные условия приводят к кризисам различных сторон экономических отношений государств.

За последние три десятилетия в связи с возрастающей глобализацией финансовых рынков усиливается значимость торгового финансирования. Направление финансовых услуг является вторым по динамике развития сегментом, следуя за компьютерно-информационными технологиями. Торговое финансирование представляется ключевым механизмом, обеспечивающим сохранение конкурентоспособности и эффективное развитие мировой

экономики, и способ содействия международной торговли и защиту от различного рода рисков.

В иностранной литературе понятие «торговое финансирование» определяется как совокупность банковских операций по поддержанию экспортно-импортных сделок корпоративных клиентов [4, С. 10]. В российском праве не существует точного определения торгового финансирования, однако частично описаны некоторые инструменты: в Гражданском кодексе РФ есть указание на аккредитив как форму безналичных расчетов, описана банковская гарантия. Современная российская экономическая литература зачастую дает лишь общее или опосредованное определение понятия «торговое финансирование», рассматриваемое через призму проблем кредитования экспортно-импортных операций [21, С. 69].

Торговое финансирование представляет собой межбанковское финансирование экспортно-импортных операций юридических лиц-клиентов банка с применением торговых инструментов различного рода. Вишкарева И.А. приводит следующее определение: «Торговое финансирование клиентов банков – это комплекс банковских операций и услуг по поддержке внешнеторговой деятельности клиентов с использованием, в основном, документарных инструментов (документарный аккредитив, резервный аккредитив, банковская гарантия и др.) и участием покупателя, поставщика и их банков» [4, С. 168].

Поскольку в настоящий момент нет единого признанного определения торгового финансирования можно выделить три подхода, которые в большей степени помогут понять его содержание:

1) Первый подход определяет торговое финансирование как набор хозяйственных отношений по организации и привлечению кредита на международных рынках.

2) Второй подход за счет буквального перевода английского термина «trade finance» (торговое финансирование) указывается, что торговое финансирование включает только услуги по финансированию.

3) Согласно третьему подходу, который имеет широкое распространение на Западе (США, Канада), торговое финансирование включает в себя целый спектр различных финансовых услуг и процедур, способствующих предоставлению финансирования и содействию платежам за поставки различных товаров [13].

Исходя из данных определений, первый подход рассматривает ТФ как разновидность кредита, исключая реализацию дополнительных операций и предоставление услуг небанковскими институтами. Такого рода неполнота отраженных функций возможно объясняется тем, что в России основными проводниками информации о данном продукте являются банки

Рассматривая определение, которое выделено во втором подходе можно заметить, что оно не совсем корректно, поскольку в российской экономической школе существуют различия в понятиях «финансы» и «кредит»

Третий подход наиболее полно отражает содержание термина «торговое финансирование». При этом стоит заметить, что распространенные на Западе варианты определения, также имеют свои недостатки, которые связаны с неимением унифицированного подхода к интерпретации термина «trade finance» и состава его инструментов.

В отечественной и западной литературе существуют значительные различия в применении данного способа финансирования. Российские работы связывают торговое финансирование только с внешнеэкономической деятельностью, а в некоторых публикациях иностранных авторов отмечается возможность его реализации для торговли внутри государства.

Так, в своей работе Tore Ellingsen и Jonas Vlachos [39], упоминают, что: «Торговое финансирование в широком смысле включает в себя любые финансовые соглашения, связанные с межфирменными коммерческими транзакциями».

Этот факт означает что торговое финансирование может осуществляться в виде финансирования экспортных и импортных операций, а также финансирования внутренней торговли.

Указанный тезис подтверждается документами Вольфсбергской группы, в которых упоминается, что: «торговое финансирование является финансированием движения товаров и услуг между двумя пунктами, как внутри одной страны, так и за ее пределами.

Каждый рассмотренный подход не отображает всей сущности торгового финансирования, но их совокупность позволяет более шире взглянуть на данный механизм.

Данное обстоятельство обусловлено тем, что по своей природе торговое финансирование не является изолированной системой, созданной лишь для предоставления заемных иностранных средств. Оно очень тесно связано: с рынками страхования торговых и политических рисков, являющихся важной составляющей проведения операций с развивающимися странами; рынком синдикатов, так как банки предоставляют фондирование для обеспечения деятельности других финансовых институтов в области торгового финансирования; исламским торговым финансированием ввиду его расширения и выходом за пределы рынков, на которых исторически действовали его механизмы; а также работой различных институтов, вовлеченных в глобальные механизмы правового регулирования [21].

Современная международная торговля не может существовать без сферы торгового финансирования. Компании нуждаются в привлечении заемных средств для возможности продажи своих товаров с отсрочкой платежа и в производстве расчетов с контрагентами в рамках экспортных и импортных операций [4, С. 36].

При осуществлении хозяйственной деятельности, большая часть организаций и предпринимателей рассчитывает на использование заемного, а не собственного капитала. Привлечение заемного капитала позволяет финансировать постоянные необходимые расходы, например, научные разработки и исследования, рекламные кампании, приобретение основного капитала, проведение закупок промежуточных товаров, с целью пополнение товарно-материальных запасов, затраты на оплату труда и покрытия других

статей расходов [21, С. 49]. Международной торговая деятельность влечет за собой дополнительные переменные торговые издержки, которые вынуждают компании в еще большей степени рассчитывать на заемные средства. Такого рода ресурсы могут быть необходимы для проведения анализа доходности при выходе на новые иностранные рынки, финансирования инвестиций в адаптацию товаров к требованиям таких рынков и реализацию их соответствия нормативным требованиям иностранных государств, а также формирования канала распределения за рубежом [35].

Помимо этого, транспортировка продукции через границу, как правило, занимает большое количество времени, чем при исполнении заказов на внутреннем рынке, что влечет за собой рост объемов оборотного капитала в сравнении с компаниями, которые совершают операции по сбыту внутри страны. Например, доставка продукции через океан требует определенного времени вплоть до нескольких недель, в это время фирма-экспортер в основном ожидает поступления средств [20, С. 15-25].

Банки, финансовые институты и государственные организации изобрели определенные инструменты, обеспечивающие реализацию так называемого торгового финансирования, то есть финансовые инструменты, которые применяются для решения задач экспортеров, с целью преодоления вышеизложенных проблем. Значительная часть данных инструментов, предполагает использование некоторых форм залога, которыми могут выступать материальные активы, в частности товарно-материальные запасы. По некоторым исследованиям 9 из 10 сделок по международной торговле основаны на применении одного или нескольких инструментов торгового финансирования, что в очередной раз подчеркивает весомую роль торгового финансирования в международной торговле [32, С.1].

Инструменты торгового финансирования используются как формальные формы предоставления займа с целью содействия торговли на международном рынке. В настоящее время, наиболее востребованными инструментами торгового финансирования являются аккредитивы и гарантии, поскольку они

обеспечивают покрытие основных рисков, и поэтому в большей степени используются на международном финансовом рынке [26].

Банки и другие финансовые институты оказывают услуги по торговому финансированию для нескольких целей. В первую очередь, индивидуальные предприниматели и международные компании имеют потребность в ликвидных активах и финансирование торговли выступает в качестве источника оборотных средств. Во-вторых, Торговое финансирование предусматривает кредитное страхование от рисков, связанных с международной торговлей, например, изменение цены, колебание курса валют, а также политических рисков [37].

Торговое финансирование позволяет обеим сторонам международной сделки извлечь максимальную выгоду от их взаимодействия

К преимуществам торгового финансирования можно отнести:

- установление конкурентной цены для импортирующей стороны, получающей кредит;
- предоставление возможности отсрочки платежа на определенный срок, при определенных обстоятельствах может составлять до десяти лет;
- снижение рисков, которые связаны с неисполнением условий по договору контракта, при использовании аккредитива платеж за продукцию осуществляется в момент отгрузки товара, то есть когда товар переходит в собственность к покупателю;
- предлагает новые варианты источников финансирования фирм и организаций;
- позволяет выйти на иностранные рынки и развивать торговые и производственные отношения.

Торговое финансирование на практике представляет собою применение различных инструментов в определенных направлениях и формах. К ключевым формам относятся:

- кредит поставщика, компания, выполняющая экспорт продукции с отсрочкой оплаты, выступает кредитором;

- кредит покупателю, в этом случае кредитором является финансовое учреждение экспортирующей компании.

Таким образом развитие мировой торговли зависит от развития торгового финансирования, которое тесно взаимосвязано с банковской сферой. Заключая международные торговые сделки важно не только создать верный пакет документов и обеспечить точный и своевременный документооборот, но и предоставить возможность сторонам сделки (контрагентам) получить финансирование, данные возможности в полном объеме предоставляются коммерческими банками, в особенности, когда целью сделки является приобретение дорогостоящего оборудования, производственных комплексов и т. п. [17].

1.2 Система торгового финансирования

Торговое финансирование можно рассматривать как целый комплекс финансово-посреднических услуг и процедур, оказываемых с целью платежей, защиты от рисков и мобилизации капитала по экспортно-импортным и внутренним операциям.

В этой связи торговое финансирование представляет собой систему, в которой взаимодействуют субъекты данного рынка посредством разработанных инструментов.

Поскольку в научной литературе не существует единого мнения по поводу толкования торгового финансирования нельзя выделить и общий список инструментов.

Для того чтобы устранить данное несоответствие можно рассмотреть консолидированный список инструментов, относящихся к ТФ, который содержит информацию из документов Вольфсбергской группы, Международной Торговой Палаты (МТП), ООН: аккредитивы, резервные аккредитивы, инкассо, гарантии, факторинг, форфейтинг, лизинг, векселя, прямые целевые кредиты, представленные иностранными финансовыми организациями, товарный кредит,

инвойс дискаунтинг, финансирование под залог активов, финансирование цепочки поставок, банковские платежные обязательства, толлинг [6].

Инструменты торгового финансирования обеспечивают импорт либо экспорт продукции, оборудования или услуг с помощью ресурсов иностранных финансовых институтов. Также торговое финансирование осуществляет обеспечение исполнения клиентом своих обязательств (выдачу гарантий) в рамках международных, экспортно-импортных контрактов.

Данный список инструментов торгового финансирования может быть классифицирован и поделен по трем категориям:

- Инструменты осуществления платежей;
- Инструменты снижения рисков;
- Инструменты мобилизации капитала.

Данная структуризация обусловлена природой любого существующего бизнеса и вытекает из конкретных потребностей компаний. Важнейшим моментом любой торговой сделки является получение денежных средств в обмен на предоставленные товары, выполненные работы, осуществленные услуги. С этой целью используются один или несколько инструментов международных расчетов, среди которых аккредитив, открытый счет, инкассо и другие.

Между тем в связи с территориальным разделением и принципиальными расхождениями в законодательствах различных государств экспортер стремится защитить свои интересы, в случае невыполнения взятых на себя импортером обязательств, для этого он может воспользоваться различными инструментами для уменьшения риска (гарантии, резервные аккредитивы).

Однако специфика управления бизнеса в современных условиях такова, что покупатели в большинстве случаев не располагают достаточными средствами для покупки необходимой продукции и нуждаются в отсрочке платежа от поставщика. Также продавцы не заинтересованы в задержке платежа, так как она может ограничить или приостановить производство. В этом случае

особую роль приобретают инструменты, которые обеспечивают получение необходимого капитала [3].

Рассмотренные инструменты можно также классифицировать по их комплексности, в зависимости от количества предлагаемых услуг:

А. Традиционные виды торгового финансирования, как правило имеют в своей структуре 1-2 услуги, связанные с хеджированием рисков и оплатой денежных требований. К таким инструментам относятся: аккредитивы, инкассо, гарантии, инвойс дискаунтинг (invoice discounting), торговый кредит, векселя, прямые целевые кредиты, представленные иностранными финансовыми организациями.

Б. Сложные продукты торгового финансирования, предполагающие помимо хеджирования рисков и оплаты денежных требований, также целый ряд дополнительных услуг, таких как учет дебиторской задолженности, защита от неплатежеспособности должников, отсрочка платежа и др. К ним относятся: кредитование под залог активов (assets based lending), финансирование цепочки поставок (supply chain finance), толлинг, факторинг, форфейтинг, лизинг, банковские платежные обязательства (BPO), предэкспортное финансирование и постфинансирование.

Приведенный выше список позволяет сформулировать признаки, в соответствии с которыми данные инструменты отнесены к ТФ.

По мнению Н.С. Подосенкова [13], к операциям торгового финансирования относятся сделки, основой которых является движение товаров, работ, услуг (т.е. обслуживание товарооборота) и оказывается один или несколько видов следующих финансовых услуг:

- предоставление финансирования;
- производится учет дебиторской задолженности;
- предъявление к оплате денежных требований;
- защита от неплатежеспособности должников;
- предоставление гарантии выполнения обязательства или возврата платежа;

— хеджирование рисков;

— отсрочка платежа.

Вместе с тем стоит отметить, что система торгового финансирования представляет собой не только совокупность определенных инструментов, но и финансовые институты, которые обеспечивают ее эффективное функционирование и развитие.

Проанализировав различные виды операций по рассматриваемой теме, а также, принимая во внимание исследованный материал, можно выделить следующий список участников торгового финансирования: коммерческие банки; институты развития; факторинговые компании, форфейтинговые компании, лизинговые компании, страховые компаний, транспортные компании, сюрвеерские компании, IT компании, юридические и консалтинговые компании, курьерские службы, экспортные кредитные агентства, международная торговая палата, различные правительственные департаменты, различные комитеты, объединения и союзы, международные и национальные регуляторы, Swift, клиенты юридические лица различной организационно-правовой формы, клиенты физические лица и индивидуальные предприниматели.

В соответствии с данным перечнем и исходя из формы участия каждого из приведенных выше субъектов в операциях торгового финансирования можно выделить 5 категорий:

- 1) производители финансовых продуктов;
- 2) финансовые посредники;
- 3) регуляторы;
- 4) инфраструктурные компании;
- 5) потребители.

Данные субъекты торгового финансирования, работают не опосредованно, а функционируют совместно. Система торгового финансирования является взаимосвязанным механизмом, в котором каждый из ее участников постоянно взаимодействует друг с другом, как напрямую, так и через других субъектов данной системы.

Рассматривая каждую группу субъектов в отдельности, стоит отметить, что исторически во всем мире именно банки выступали в качестве основных производителей финансовых продуктов для клиентов, однако роль государства, в лице экспортных кредитных агентств и небанковских организаций (факторинговых, форфейтинговых, лизинговых компаний) в этом процессе также серьезно укрепилась в последние годы.

Стоит отметить, что производители услуг торгового финансирования создают их самостоятельно или совместно с финансовыми посредниками, каждый из которых специализируется на определенной разновидности операции. К финансовым посредникам относятся: локальные банки, представляющие финансирование; страховые компании, осуществляющие защиту от кредитных рисков; факторинговые ассоциации, организующие международные факторинговые сделки и другие посредники, осуществляющие продажу продуктов торгового финансирования конечным потребителям.

При этом юридические и физические лица выступают не только в качестве пассивных пользователей финансовых услуг, но и в роли активных создателей новых продуктов, поскольку именно нужды потребителей заставляют производителей продуктов торгового финансирования создавать новые инструменты [7, С. 56].

В этом процессе также немаловажную роль играют различные компании, взаимодействующие как с производителями услуг, финансовыми посредниками, так и с конечными потребителями для создания необходимой инфраструктуры для функционирования рынка торгового финансирования.

И последней немаловажной группой субъектов торгового финансирования являются регуляторы, разрабатывающие правила и требования к организации бизнеса, а также следящие за их четким выполнением прочими участниками рынка.

Принимая во внимание специфические особенности субъектов торгового финансирования, а также то, что сделки с некоторыми из вышеперечисленных инструментов производятся также специализированными некредитными

организациями, нами делается вывод о том, что, несмотря на работы некоторых авторов подобные операции могут проводиться, в том числе и небанковскими структурами.

Подводя итог, стоит отметить, что выявленные и проанализированные в рамках данной раздела структурные особенности рынка торгового финансирования позволяют более комплексно и системно рассматривать систему ТФ в целом, а также, что немаловажно, и ее составные части в составе единой системы [19, С.157].

1.3 Этапы развития торгового финансирования

Торговое финансирование существует более 100 лет как отдельный вид финансового бизнеса и вид поддержки экспорта. Его формирование происходило параллельно с развитием внешнеторговых взаимоотношений, международной торговли и финансов. Инструменты торгового финансирования применялись для различных целей, в различных объемах, с различным уровнем государственного влияния на каждом этапе мировой истории. С целью определения степени использования ТФ в различные исторические периоды, можно разграничить и кратко охарактеризовать стадии его эволюции.

Развитие ТФ формировалось в виде экспортного Выделение данных этапов связано с первенством и важностью финансирования и характером работы программ финансовой экспортной поддержки.

- Становление программ экспортного финансирования.

Впервые проекты по страхованию экспортного кредита зародились в 1906 году и были предложены агентством «Федерал» расположенным в Швейцарии. Первые правительственные страховые программы экспортного кредита были разработаны в Соединенном Королевстве в 1919 году. Причиной этому послужила необходимость в устранении безработицы и возобновление продажи товаров за границу, которые остановила Первая мировая война. Помимо страхования экспортного кредита правительство Британии приняло торговую

финансовую программу, предлагающую финансирование экспорта в течение шести лет по льготной ставке, значение которой на 1% больше уровня процентной ставки Банка Англии или минимума в 8%. За эти программы отвечало Министерство торговли совместно с Казначейством, они рассчитывали, что доходы должны быть достаточными для покрытия возможных издержек.

Другие страны также осознали необходимость проведения такого рода правительственной стимуляции торговли, после того как увидели результаты и эффективность швейцарских и британских программ. Соответственно, ряд других европейских государств разработал гарантийные и страховые проекты экспортного финансирования. Такие программы сформировались в Бельгии (1921), Дании (1922), Нидерландах (1923), Финляндии (1925), Германии (1926), Австрии и Италии (1927), Франции и Испании (1928) и Норвегии (1929). Основной логической причиной для внедрения данных программ, является возобновление экспортной торговли и восстановление промышленной отрасли, которая была опустошена Первой мировой войной, а также упростить экспорт в СССР, так как страна несла в себе определенный риск для бизнеса западно-европейских стран и которая нуждалась в кредитах.

- Период функционирования программ финансовой экспортной поддержки во время Великой депрессии.

Начало этого периода связано с 1929 годом, в это время была основана национальная организация, задача которой заключалась в регулировании данных программ. Начало Великой депрессии послужило новым стимулом разработки официальной программы экспортного кредита, гарантии и страхования для стимулирования динамики торговли и занятости населения. В период 1930-х годов такие же программы внедрили такие страны как Япония (1930), Чехословакия, Латвия и Польша (1931), Швеция (1933), Соединенные Штаты Америки (1934) и Ирландия (1935). Стоит заметить, что у Соединенных Штатов Америки в первые тридцать лет работы Экспортно-импортного банка

(ЭксимБанк) были только официальные программы прямой кредитной поддержки, а не гарантирование и страхование кредитов. Ориентация других государств в основном была направлена на гарантии и страхование с резервной скидкой, которые предлагались коммерческим банкам для снижения ставки процента. Основанная в 1934 году новая международная организация Бернский Союз (Международный союз Страховщиков Кредита и Инвестиций) стремилась обеспечить эффективное взаимодействие среди национальных страховщиков экспортного кредита, обмен информацией об импортерах и странах, решение технических вопросов, повышение уровня компетентности государств-членов.

Страхование экспортных кредитов было крайне выгодно даже в условиях Великой депрессии и к середине 1930-х годов большая часть ЭКА покрывала кредиты, основным пунктом назначения которых был Советский Союз. В этот период правительства стран владели и управляли большинством ЭКА. Только четыре из них можно было определить, как «получастные» (Чехословакия, Германия, Нидерланды, Испания), управляемые частными компаниями при содействии правительства с финансовыми и административными ресурсами.

Значимым событием 1937 г. стало основание Банко Мексикано де Комерчо Экстериора (BANCOMEXT) в Мексике – первое ЭКА, которое было создано в развивающейся стране. Начальные годы работы характеризовались направлением на финансирование торговли с США и странами Европы. Это послужило примером национальной поддержки для многих других латиноамериканских государств.

- Период функционирования программ финансовой экспортной поддержки во время Второй мировой войны.

Начало Второй мировой войны остановило развитие новых экспортных кредитных, гарантийных и страховых агентств на период с 1939 до 1945 г. Действующие агентства сосредоточили свою деятельность на проектах, способствующих победе в войне. Например, американский экспортно-импортный банк финансировал экспорт, тем самым оказывая помощь с

развитием резиновой промышленности в Бразилии, а также горнодобывающей промышленности других государств Латинской Америки, продукция которых была весомой для военной экономики. Экспортно-импортный банк в Соединенных штатах Америки профинансировал Бурма-Роуд к Китаю и ряд других программ, способствующих успешным военным действиям.

По окончании Второй мировой войны страны бывшего тройственного союза столкнулись с задачей не только восстановления своих экономик, но и с возобновлением международной торговли. Япония в конце 1940-х и в начале 1950-х определила целый перечень новых программ страховки и финансирования, которые оказали большую поддержку в возобновлении экспортной деятельности и в послевоенной реконструкции. Германия, Италия и Австрия также утвердили новые кредитные, гарантийные и страховые программы в тот же период времени и по тем же причинам.

- Период функционирования программ финансовой экспортной поддержки после Второй мировой войны.

Вторая половина 1950-х годов привнесла существенные изменения. В 1956 году Южной Африкой была утверждена первая африканская система страхования экспортного кредита. В 1957 г. Export Risks Insurance Corporation, частная организация, которая позже была заменена на государственную, была основана в Индии. Позднее в 1959 г. Марокко утвердило собственный проект страхования кредитов в виде отдельного подразделения Banque Marocaine du Commerce Exterieur.

В 1960-е многие развивающиеся государства, в числе которых Аргентина, Боливия, Бразилия, Греция, Гонконг, Корея, Пакистан, Перу и Португалия утверждали экспортные кредитные, гарантийные и страховые программы.

В каждой из этих программ основная задача заключалась в стимулировании предпринимательской деятельности, повышении занятости и конкуренции на международном рынке, увеличении экспорта и укреплении платежного баланса.

Следующая волна образования программ финансовой поддержки экспорта в развивающихся странах наблюдалась в 1970-х, в состав которых входили: Эквадор, Ямайка, Малайзия, Филиппины, Сингапур, Шри-Ланка, Тайвань, Уругвай и Венесуэла. Осознание того, что без внедрения подобных проектов, страна станет проигрывать в конкурентном отношении не только странам, являющимся членами ОЭСР, но и другим развивающимся государствам, становилось явным.

В 1980-е гг. ряд новых государств начал осваивать программы экспортного кредита, гарантий и страхования. В состав данной группы входили Египет, Индонезия, Тунис и Турция. Большинство схем, которые применялись ранее, трансформировались в течение этих десяти лет. В качестве основного направления выступало стремление к предоставлению компаниям финансовой экспортной поддержки большей автономии, расширению ряда функций и больших объемов финансовых ресурсов. Также наблюдалось слияние различных экспортных кредитных, гарантийных и страховых организаций в единую структуру.

В течение этого десятилетия большое количество стран участников ОЭСР понесло значительные эксплуатационные потери, связанные с реализацией экспортных кредитных, гарантийных и страховых программ. Одной из причин этих потерь являлся дисбаланс между долговым процентом и стоимостью финансирования экспортных программ. Еще одна причина была связана с увеличением проблемной задолженности развивающихся стран и их неуплатой по полученным экспортным займам. Только в 1990-е большинство ЭКА развитых стран вновь стали приносить доход. Страны третьего мира постепенно стали избавляться от долгового кризиса, скорректировались сборы и гарантийная политика, процентные ставки по экспортному кредиту увеличились и достигли уровня рынка.

В период 1990-х гг. прослеживался наиболее интенсивный рост официальных экспортных кредитных агентств. Возникновение новых ЭКА

распространялось в странах Восточной и Центральной Европы, а также на территории бывшего Советского Союза.

Такие агентства возникли в Чешской Республике, Венгрии, Литве, Польше, России, Словакии и Словении. В Казахстане, Украине и ряде других стран банки внешней торговли перестраивались с целью обслуживания экспортных программ. Несколько латиноамериканских государств реформировывали свои структуры экспортных финансовых агентств. Частные зарубежные организации получили возможность участия в страховании экспорта таких стран как Бразилия, Венесуэла, Колумбия и Чили. На территории Африки был учрежден региональный экспортно-импортный банк для оказания поддержки в развитии национальных ЭКА. В Азии – в Китае и Таиланде – были сформированы экспортно-импортные банки, которые позволили объединить и увеличить динамичный рост экспорта ориентированных отраслей.

Большинство ЭКА индустриально развитых стран функционировали уже на протяжении более 50 лет. Более половины развивающихся стран, ЭКА которых функционировали более 10 лет, могли считаться опытными в использовании экспортных кредита, гарантий и страхования. Уровень развития данной отрасли между развитыми и развивающимися странами, который ранее был колоссальным постепенно выравнивался.

Индустриальные страны снизили свое кредитное участие на развивающихся рынках, в то время как развивающиеся страны стремились взять на себя больше риска на продажах в кредит. Как индустриальные, так и развивающиеся страны повысили свои процентные ставки до рыночного уровня, и общий интерес недопущения торговой кредитной войны позволил достичь большей гармонии программ, политики, процедур.

За небольшим исключением, экспортные кредитные агентства индустриальных стран стали доходными. В 1996 г. большая часть ЭКА показала высокую прибыльность [43, С.45].

- Функционирование программ финансовой экспортной поддержки в период великого торгового спада после 2008 г.

Финансово-экономический кризис на рынке ипотечного кредитования в 2008 году и последующий мировой финансовый кризис существенно отразились на объемах международной торговли, сильно ее снизив. Уровень снижения торговли был беспрецедентен, сокращение величины торговли проходило более высокими темпами, чем в начале Великой депрессии. На конференции Большой двадцатки, которая состоялась в ноябре 2008 года, лидеры стран выразили мнение о прямом влиянии доступных источников финансирования на объемы торговли. Учитывая опыт 2008–2009 гг. процесс страхования кредитов пересмотрен и скорректирован таким образом, чтобы быть более устойчивым к различным негативным воздействиям извне и развивать международные торговые связи в будущем.

Условия кризиса позволяют понять, что доступность источников финансирования торговли снижается. Ряд банков, глобальных клиентов и опрошенных Всемирным банком организаций сообщают о возникновении трудностей с получением экспортного и других форм финансирования, таких как финансирование оборотного капитала и предэкспортного финансирования. Помимо этого, уровень затрат на финансирование торговли намного выше, чем в период до кризиса. Доступность получения кредита несет в себе большие трудности как для малого и среднего бизнеса, так и для экспортеров развивающихся стран [34].

Таким образом, можно выделить 5 периодов становления экспортного финансирования. Каждый этап характеризуется определенной степенью развития и уровнем использования. Наблюдается значимость применения экспортного финансирования для осуществления и развития международных торговых сделок. Настоящее время можно определить, как завершение пятого и начало шестого этапа, который будет характеризоваться устранением кризисных

последствий и увеличением объемов экспортного финансирования за счет развития экспортных кредитных агентств развивающихся стран.

2 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ АО «АЛЬФА-БАНК»

2.1 Общая характеристика АО «Альфа-Банк»

В 1990 году был образован АО «Альфа-Банк» (в дальнейшем Альфа-Банк), главный офис которого расположен в Москве. В настоящее время Альфа – Банк представляет собой современный финансовый институт, удовлетворяющей потребности своих клиентов и предлагающий массу банковских продуктов и услуг, представленных на финансовом рынке. Банк осуществляет свою деятельность в следующих направлениях банковского бизнеса: корпоративная и инвестиционная деятельность, малый и средний бизнес, услуги лизинга, структурное и торговое финансирование, розничный бизнес: потребительское кредитование, ипотечные кредиты, наличные кредиты и кредитные карты, депозиты, накопительные счета, каналы дистанционного обслуживания.

Деятельность банка осуществляется на основании Генеральной лицензии на осуществление банковских операций №1326. С 16 декабря 2004 года в банке действует государственная система страхования вкладов. Государственная система страхования вкладов гарантирует 100% возмещение по вкладам, размер которых не превышает 1400 тысяч рублей на одно физическое лицо, в случае отзыва у банка лицензии или при введении Банком России моратория на платежи. Банк является гарантом тайны по операциям, счетам и вкладам своих клиентов и корреспондентов[56].

На 31 декабря 2018 года банк имеет 752 офиса (включая региональные филиалы и подразделения). В 2017 году 764 офиса. По состоянию на 31 декабря 2018 года клиентская база Альфа-Банка составила более 530 000 корпоративных клиентов и 16,1 миллионов физических лиц. Альфа-Банк насчитывает более 24 тысяч сотрудников. В 2014 году в связи с принятием Банком России решения о санации и победой на тендере, в состав Банковской Группы «Альфа-Банк» вошел ПАО «Балтийский Банк». Прямыми акционерами Альфа-Банка являются

российская компания АО «АБ Холдинг», которая владеет более 99% акций банка, и кипрская компания «ABH FINANCIAL LIMITED», в распоряжении которой менее 1% акций банка.

Альфа-Банк является системно значимым банком, согласно перечню, утвержденному Банком России.

Филиальная сеть банка в 2018 году не изменилась и состоит из 7 филиалов на территории Российской Федерации: «Екатеринбургский», «Нижегородский», «Новосибирский», «Ростовский», «Санкт-Петербургский», «Ставропольский» и «Хабаровский».

Банковская группа «Альфа-Банк» является крупнейшим частным российским банком, по таким показателям как совокупный капитал, кредитный портфель средства и клиентов. ЦБ РФ опубликовал документ, в котором Альфа-Банк входит в десятку системно значимых кредитных организаций.

Ведущие международные рейтинговые агентства присваивают Банковской группе «Альфа-Банк» одни из самых высоких рейтингов среди российских банков. В феврале 2018 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило долгосрочный рейтинг Альфа-Банка до «BB+» с «BB», прогноз «Стабильный». 12 февраля 2019 международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило долгосрочный рейтинг депозитов Альфа-Банка в иностранной валюте до «Ba1» с «Ba2», прогноз «Стабильный», а также повысило долгосрочный рейтинг риска контрагента до «Baa3» с «Ba1». 29 ноября 2018 международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Альфа-Банка на уровне «BB+», прогноз «Стабильный».

В 2017 году по итогам работы в 2016 году Альфа-Банк был удостоен наград от международной платежной системы VISA в рамках глобальной программы Visa Global Service Quality Award за высокое качество предоставляемых операционных услуг клиентам банка, держателям карт Visa. Банк в четвертый раз подряд стал победителем в номинациях Best International Risk Efficiency и Chargeback Effectiveness. Альфа-Банк стал лучшим по этим

показателям среди 21 тыс. банков-членов международной платежной системы Visa.

По данным исследования журнала Euromoney Альфа-Банк второй год подряд становится первый по оборотам на рынке Forex в Центральной и Восточной Европе. В мировом рейтинге Банк занял 23-ю строчку и оказался среди крупнейших мировых инвестиционных банков и фондов.

Альфа-Банк вошел в тройку лидеров по удобству и простоте открытия расчетных счетов для малого бизнеса. По результатам исследований аналитического агентства Markswebb Rank & Report Альфа-Банк занял второе место, показав лучший результат по времени взаимодействия с банком — для открытия счета понадобилось чуть больше 30 минут, включая встречу с клиентским менеджером. Исследование проведено в июне-августе 2017 года методом тайного покупателя.

Альфа-Банк заботится о своей репутации, считая ее самым важным активом, в связи с этим банк один из первых среди российских организаций опубликовал социальный отчет.

Основными целями банковской группы «Альфа-Банк» на 2019 год являются подтверждение звания частного банка-лидера в России с высоким уровнем надежности и качества активов, а также концентрация на лучшие в отрасли качество обслуживания клиентов, технологии, эффективность и интеграцию бизнеса.

АО «Альфа-Банк» в настоящее время осуществляет деятельность в трех основных направлениях:

1. корпоративные и инвестиционные банковские операции- корпоративное кредитование, лизинговые услуги, привлечение депозитов юридических лиц, операции торгового финансирования и структурированного корпоративного кредитования, торговые операции с ценными бумагами, услуги на рынке заемного капитала, рынке долевыми инструментами, операции с производными финансовыми инструментами, предоставление

консультаций в области корпоративного финансирования и по вопросам слияний и поглощений

- розничные банковские операции- услуги клиентам физическим лицам по принятию вкладов до востребования и срочных вкладов, обслуживанию кредитных и дебетовых карточек, кредитованию физических лиц, включая потребительское кредитование и персональные кредиты с погашением в рассрочку, автокредитование и ипотечное кредитование, денежные переводы и банковские услуги физическим лицам
- казначейские операции- оптовое финансирование, перераспределение источников внутреннего финансирования, деятельность по управлению ликвидностью и рисками.

В Альфа-Банке существует три основных органа корпоративного управления: Общее собрание акционеров, Совет директоров и Правление.

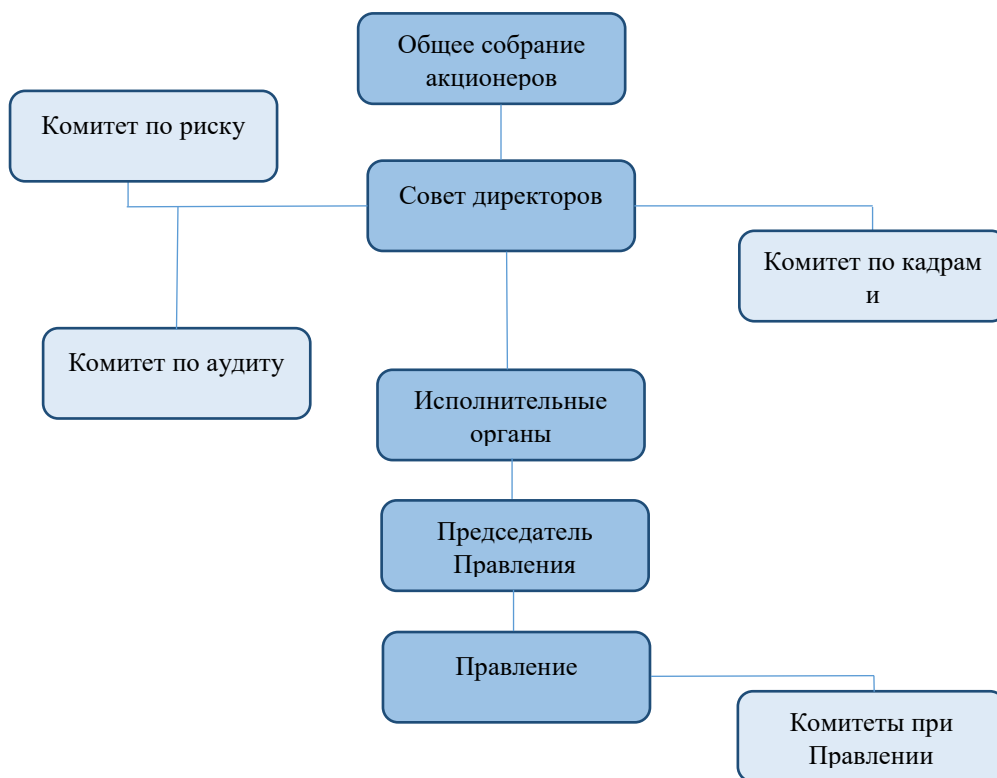


Рисунок 2.1 – Структура управления АО «Альфа-Банк»

Общее собрание акционеров является высшим органом управления банка. Общее собрание акционеров принимает решения в соответствии

с компетенцией, установленной законом, по основополагающим вопросам, относящимся к деятельности банка, таким как внесение изменений и дополнений в Устав банка, выпуск новых акций, определение количественного состава и избрание Совета директоров, утверждение внешних аудиторов и распределение прибыли.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью банка, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров. Совет директоров выполняет надзорные функции и определяет стратегию банка

Комитет по аудиту Совета директоров оказывает содействие Совету директоров в осуществлении надзора за работой внутреннего аудита, подготовке финансовой отчетности, обеспечении высокого качества корпоративного управления и эффективности корпоративного контроля.

Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров оказывает содействие Совету директоров при решении вопросов в области назначений и вознаграждений членов органов управления банка. Основной задачей Комитета является содействие привлечению к управлению банком квалифицированных специалистов и созданию необходимых стимулов для их успешной работы.

Комитет по рискам Совета директоров ответственен за предварительное рассмотрение, анализ и подготовку предложений Совету директоров по вопросам определения стратегии управления рисками и капиталом, установления риск-аппетита, контроля эффективности системы управления рисками, развития риск-культуры и реализация модели трех линий защиты, применения банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки рисков для целей расчета норматива достаточности собственных средств.

Руководство текущей деятельностью банка, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и/или Совета директоров, осуществляется единоличным исполнительным органом банка — Председателем Правления и коллегиальным исполнительным органом

банка — Правлением. Правление отвечает за оперативный контроль над деятельностью банка. Двенадцать комитетов образованы Правлением — Стратегический комитет по рискам, Главный Кредитный комитет, Малый Кредитный комитет, Розничный Кредитный комитет, Управляющий комитет по операционным рискам, Тарифный комитет, Тендерная комиссия, Комитет по управлению активами и пассивами, Инвестиционный комитет, Планово-Бюджетный комитет, Управляющий комитет по ИТ-задачам (ИТ — информационные технологии) и Комитет по развитию региональной сети — способствуют поддержанию эффективности различных направлений оперативной деятельности банка [54].

2.2 Экономико-финансовая характеристика АО «Альфа-Банк»

Одним из основных показателей деятельности банка является уровень собственного капитала. Среди банков по состоянию на конец 2018 года банк занимает пятое место по размерам собственного капитала 450 867 млн. руб., преследуя такие крупные банки, как ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ», АО банк «ГПБ», АО «Россельхозбанк».

Таблица 2.1 – Рейтинг российских банков по величине капитала (в тыс. руб.)

| Место | Наименование Банка | Текущее значение, тыс. руб. | Предыдущее значение, тыс. руб. | Изменения, % |
|-------|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------|
| 1 | ПАО Сбербанк | 4 260 563 704 | 3 694 397 893 | 15,32 |
| 2 | Банк ВТБ (ПАО) | 1 583 663 029 | 1 061 710 135 | 49,16 |
| 3 | Банк ГПБ (АО) | 697 604 754 | 705 373 903 | -1,1 |
| 4 | АО "Россельхозбанк" | 483 655 892 | 420 589 560 | 14,99 |
| 5 | АО "АЛЬФА-БАНК" | 450 867 286 | 335 021 486 | 34,58 |
| 6 | ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" | 272 089 114 | 252 196 173 | 7,89 |
| 7 | ПАО Банк "ФК Открытие" | 231 300 258 | 222 185 632 | 4,1 |
| 8 | АО ЮниКредит Банк | 217 303 893 | 200 874 717 | 8,18 |

При составлении рейтинга величина собственных средств кредитных организаций определяется на основе отчетов «Расчет собственных средств (капитала) («Базель III»)), сформированных банками с соблюдением требований нормативных актов ЦБ РФ и публикуемых на сайте Банка России [49].

Акционерный капитал, сформированный обыкновенными акциями, нераспределенная прибыль прошлых лет и нераспределенная прибыль текущего года являются основными источниками базового капитала банка:

— акционерный капитал, сформированный обыкновенными акциями составил 59 587 623 тыс. руб. за три отчетных периода;

— нераспределенная прибыль прошлых лет на начало 2019 года составила 181 295 097 тыс. руб.; на 01.01.2018- 147 727 678 тыс. руб.;

— наблюдается увеличение нераспределенной прибыли на 316,7% на конец 2018 года по сравнению с 2017 годом.

Таблица 2.2 – Уровень собственного капитала банка (в млн. руб.)

| | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|
| Собственный средства(капитал) | 446857 | 326367 | 352959 |
| Базовый капитал | 316326 | 218497 | 203467 |
| Уставный капитал | 59587 | 59587 | 59587 |
| по обыкновенным акциям | 59587 | 59587 | 59587 |
| Эмиссионный доход | 1810 | 1810 | 1810 |
| Резервный фонд | 2979 | 2979 | 2979 |
| Нераспределенная прибыль | 261942 | 167078 | 150788 |
| Резервный фонд | 2979 | 2979 | 2979 |
| Добавочный капитал | 68108 | 34663 | 16227 |
| Дополнительный капитал | 62422 | 73206 | 133264 |

За 2018 базовый капитал увеличился на 44,77% по сравнению с результатом 2017 года. Также произошло увеличение нераспределенной прибыли в 2018 году, прирост показателя составил 56,77%. Увеличение добавочного капитала в 2018 году связано с включением в состав источников

добавочного капитала, привлеченного бессрочного субординированного займа в сумме 500 миллионов долларов США. Таким образом данный показатель показал рост на 96,48% по сравнению с показателем предыдущего года. Дополнительный капитал продемонстрировал снижение за период 2018 года и составил -14,73%. Таким образом собственный капитал банка вырос на 36,91% и составил 446857 миллионов рублей. Основными причинами увеличения капитала в отчетном явились: привлечение бессрочного субординированного займа, а также полученная чистая прибыль.

Общим собранием акционеров банка было принято решение часть чистой прибыли Банка по результатам 2017 года, а именно сумму в размере 9 000 114 577,92 рублей направить на выплату дивидендов акционерам Банка. Размер дивидендов на 1 обыкновенную акцию определить 151,04 рублей.

В течение 2018 года выплат дивидендов в пользу акционеров банка из прибыли текущего года не производилось.

Для анализа формирования прибыли банка необходимо рассмотреть следующую таблицу с основными финансовыми показателями банка.

Таблица 2.3 – Основные финансовые показатели банка, млн. руб.

| | 2018 | 2017 | 2016 | Изменения, % | |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------------|-----------|
| | | | | 2016-2017 | 2017-2018 |
| Процентные доходы | 214848 | 197215 | 182321 | 8,17 | 8,94 |
| Процентные расходы, всего | 99120 | 91756 | 91627 | 0,14 | 8,03 |
| Чистые процентные доходы | 115727 | 105458 | 90694 | 16,28 | 9,74 |
| Комиссионные доходы | 94407 | 73593 | 62404 | 17,93 | 28,28 |
| Комиссионные расходы | 29144 | 23477 | 18665 | 25,78 | 24,14 |
| Чистый комиссионный доход | 65263 | 50116 | 43739 | 14,58 | 30,22 |
| Прочие операционные доходы | 6130 | 4399 | 3320 | 32,50 | 39,35 |
| Операционные расходы | 101046 | 91123 | 78954 | 15,41 | 10,89 |
| Расходы по налогу на прибыль | 33231 | 17642 | 6330 | 178,70 | 88,36 |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | 139829 | 60248 | 11316 | 432,41 | 132,09 |
| Прибыль после налогообложения | 106597 | 42605 | 4985 | 754,66 | 150,20 |

Существенный рост прибыли за 2017 год был обеспечен за счет увеличения таких источников как процентные и комиссионные доходы, которые составили:

- процентные доходы - 8,17%
- комиссионные доходы - 17,93

В течение 2017 года банк делал ставку на качественных заемщиков, уделял внимание возврату просроченных кредитов и, таким образом, при росте кредитного портфеля в 9% банку удалось сократить среднюю ставку резервирования на 2,8%. Рост финансового результата, также был обусловлен существенным изменением сумм отрицательной переоценки средств в иностранной валюте.

В 2018 году сохраняется положительная тенденция увеличения чистых процентных и комиссионных доходов. Процентные доходы, основной удельный вес которых составляют кредиты юридическим и физическим лицам, увеличились на 8,94% по сравнению с 2017 годом. Причиной роста стало увеличение доходов по кредитам физических лиц на 31,8%, которые составили 55601 млн. руб. Основной статьей процентных расходов являются депозиты юридических лиц, которые и способствовали увеличению показателя. Значение чистых процентных доходов 2018 года составило 115727 млн. руб., что на 9,74% больше показателя предыдущего периода.

Комиссионные доходы за период 2018 года увеличились на 28,28% по сравнению с 2017 годом. Основными источниками увеличения показателя являлись: комиссионные доходы за расчетное и кассовое обслуживание, за осуществление переводов денежных средств, прирост которых составил 19,12% и 55,67 соответственно. Основу комиссионных расходов составили расходы за оказание посреднических услуг по брокерским и аналогичным договорам, за расчетное и кассовое обслуживание и прочие комиссии за услуги платежных и расчетных систем (кроме переводов). Результирующий показатель в виде

чистого комиссионного дохода вырос на 30,22% в сравнении с предшествующим периодом.

Доходы и расходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток составили 33 375 млн. руб. за отчетный период, благодаря успешным операциям с производными финансовыми инструментами, основную часть которых составили операции с иностранной валютой.

Значительную часть составляют чистые доходы от переоценки иностранной валюты-27284 млн. руб. В предыдущем периоде данный показатель был отрицательным

Таким образом прибыль после налогообложения за период 2018 года продемонстрировала повышение на 150,20%

Существенный рост прибыли обеспечен увеличением доходов от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток и от операций с иностранной валютой и ее переоценки, а также такими источниками как процентные и комиссионные доходы.

Банк в своей деятельности ежегодно публикует отчет о выполнении экономических нормативов, которые отражают уровень достаточности капитала банка, ликвидность, нормативы рисков, а также нормативы собственных средств для приобретения акций.

Банк России устанавливает нормативы, обязательные для соблюдения каждой кредитной организации в Российской Федерации. В случае невыполнения нормативов на кредитную организацию могут быть возложены штрафные санкции, введены ограничения на реализацию ею некоторых банковских операций (например, на прием вкладов от населения, назначить в банке временную администрацию), а в некоторых случаях даже отозвана лицензия. Впрочем, иногда ЦБ идет навстречу кредитной организации и в индивидуальном порядке может изменить на срок до шести месяцев нормативы для "проштрафившегося" банка [56].

Таблица 2.4 – Выполнение банком обязательных экономических нормативов

| Норматив | Нормативное значение, % | Фактическое значение, % | |
|----------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | На отчетную дату | На начало отчетного года |
| Н1.0 | Min 8 | 13,4 | 11,7 |
| Н2 | Min 15 | 109,9 | 104,5 |
| Н3 | Min 50 | 128,5 | 145,4 |
| Н4 | Max 120 | 54,6 | 53,8 |
| Н6 | Max 25 | Max | Max |
| | | 20,3 | 21,7 |
| Н7 | Max 800 | 236,7 | 299,6 |
| Н9.1 | Max 50 | 0,0 | 0,0 |
| Н10.1 | Max 3 | 0,1 | 0,1 |
| Н12 | Max 25 | 3,3 | 3 |

Всего ЦБ предписывает соблюдать 9 нормативов. Основными из них принято считать Н1.0, Н2, Н3, Н4 [58].

Н1.0 – норматив достаточности собственных средств (капитала). Банк выполняет данный норматив и динамика показателя имеет тенденцию к росту. Показатель характеризует возможность банка справиться с возможными финансовыми потерями за свой счет.

Н2 – норматив мгновенной ликвидности банка. Показатель соответствует нормативу и означает что банк способен оплатить обязательства до востребования в течение одного календарного дня.

Н3 – норматив текущей ликвидности банка. Отражает способность банка платить по обязательствам до востребования к дате расчета 30 календарных дней в размере 128,5%. Прослеживается снижение показателя, фактическое значение соответствует нормативу.

Н4 – норматив долгосрочной ликвидности банка. Этот норматив также выполняется и свидетельствует о том, что банк рационально подходит к размещению в долгосрочные активы краткосрочных пассивов.

После показателей ликвидности следуют показатели Н6, Н7, Н9.1, Н10.1 (согласно Инструкции ЦБ РФ № 1), с помощью которых регулируются

максимальные размеры организациями отдельных активных, пассивных, забалансовых операций.

Н6 – норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Показатель меньше максимального значения 25% и показывает снижение, что является благоприятной тенденцией.

Н7 – норматив максимального размера крупных кредитных рисков. Ограничивает максимальный риск всех крупных кредитов. Показатель не превышает максимально установленное значение и указывает что норматив выполнен.

Н9.1 – норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам). Показывает максимальный риск на одного акционера (пайщика) банка, фактическое значение за два отчетных периода равно 0.

Н10.1 – норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка. Отражает совокупный риск банка в отношении всех инсайдеров. За два рассматриваемых периода показатель не изменился и соответствует нормативу.

Н12 – норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц). Фактическое значение составляет 3,3 %, что означает выполнение норматива.

Согласно проведенному анализу банка о выполнении обязательных экономических нормативов, в целом банк выполняет все требования, нарушений не обнаружено, что говорит о финансовой устойчивости и надежности кредитной организации.

Далее перейдем к детальному анализу пассивов и активов АО «Альфа-Банк». По размерам активов на начало 2019 года банк занимает 6 место среди крупных банков Российской Федерации, продолжая наращивать активы, что говорит о надежности банка, его устойчивости на рынке. Наглядно это можно увидеть в таблице. Таким образом, АО «Альфа-Банк» укрепляет свои позиции с каждым годом и стремится в верхнюю часть таблицы, в 2016 году-8 место, в 2017-7 место [50].

Таблица 2.5 - Рейтинг банков по величине активов, млн. руб.

| Место | Наименование Банка | 2018 | 2017 | 2016 | Изменение | |
|-------|---------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| | | | | | 2016-2017 | 2017-2018 |
| 1 | ПАО Сбербанк | 26 971 649 | 23 226 593 | 21 960 389 | 5,77 | 16,12 |
| 2 | Банк ВТБ (ПАО) | 13 667 123 | 9 616 447 | 9 411 246 | 2,18 | 42,12 |
| 3 | Банк ГПБ (АО) | 6 144 796 | 5 418 615 | 4 974 678 | 8,92 | 13,40 |
| 4 | НКО НКЦ (АО) | 4 038 164 | 2 992 936 | 2 371 891 | 26,18 | 34,92 |
| 5 | АО "Россельхозбанк" | 3 343 113 | 3 084 974 | 2 683 911 | 14,94 | 8,37 |
| 6 | АО "АЛЬФА-БАНК" | 3 200 482 | 2 484 277 | 2 234 428 | 11,18 | 28,83 |
| 7 | ПАО "МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК" | 2 131 469 | 1 827 893 | 1 381 001 | 32,36 | 16,61 |
| 8 | ПАО Банк "ФК Открытие" | 1 384 456 | 1 768 763 | 2 674 162 | -33,86 | -21,73 |
| 9 | АО ЮниКредит Банк | 1 351 227 | 1 170 665 | 1 139 644 | 2,72 | 15,42 |
| 10 | ПАО "Промсвязьбанк" | 1 248 307 | 987 971 | 1 254 495 | -21,25 | 26,35 |

Одной из статей баланса банка по активам являются чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, уровень которых в 2017, уменьшился на 23,91%, что было связано с отрицательной и положительной переоценкой долговых ценных бумаг. В 2018 году данный показатель достиг практически двойного прироста и составил 97,84% в первую очередь за счет значительного роста финансовых вложений в облигации Банка России.

Российские государственные облигации, состоящие на 01.01.2019 из облигаций внешнего федерального займа, имеют срок погашения с января 2019 года по сентябрь 2023 года по годовой ставке 3,5%-5%.

Облигации Банка России, занимающие наибольшую долю в структуре финансовых вложений в долговые ценные бумаги увеличились более чем в 5 раз в сравнение с 2017 годом. На 01.01.2019 данный вид облигаций имеет срок погашений с февраля 2019 года по март 2019 года, годовая ставка купона равна 7,5%. Ознакомиться со структурой финансовых вложений в долговые ценные бумаги можно на рисунке (2.2)

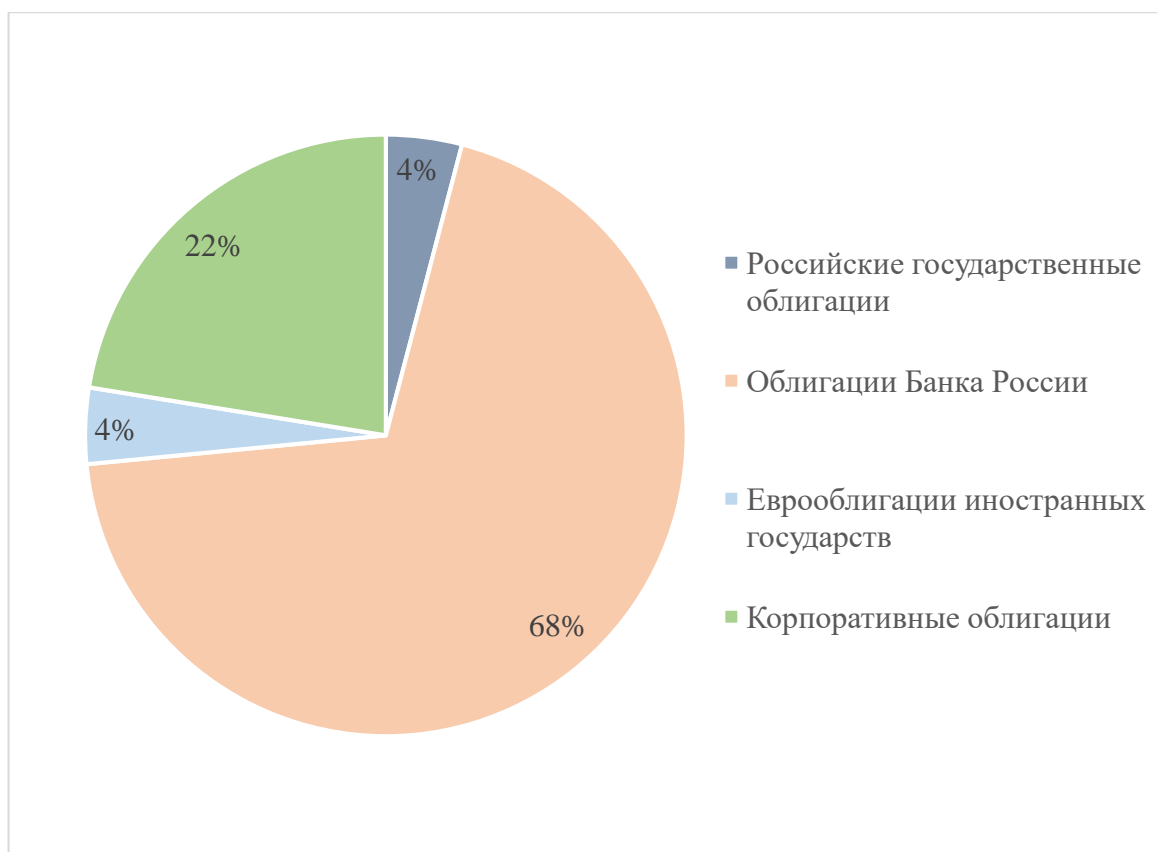


Рисунок 2.2 – Структура долговых ценных бумаг Альфа-Банка на 2018 год

Еврооблигации иностранных государств, являющихся резидентами стран участников Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), имеют тенденцию к сокращению. Срок погашения по этим видам облигаций январь 2020 года по купонной ставке 2%.

Корпоративные облигации в основном представлены иностранными компаниями их доля составляет 95%. Эти организации осуществляют свою деятельность преимущественно в финансовой сфере, а также в области строительства, металлургии и химии, нефтехимии. Данные облигации имеют сроки погашения с сентября 2019 года по апрель 2044, годовая купонная ставка которых 6,95%-11,35%.

На рынке межбанковского кредитования по состоянию на 31 декабря 2018 года договоры «обратного РЕПО» с другими банками были фактически обеспечены приобретенными ценными бумагами с расчетной справедливой стоимостью 193 055 миллионов рублей (2017 г.:140 272 миллионов рублей) с

правом продажи или перезалога по каждому из них. Наблюдается положительная тенденция кредитов и депозитов в других банках на конец 2018 года, по договорам обратного РЕПО ситуация неоднозначная, показатель снизился в 2017 году и продемонстрировал значительный рост в 2018 году. Наглядно данные представлены на рисунке (2.3)

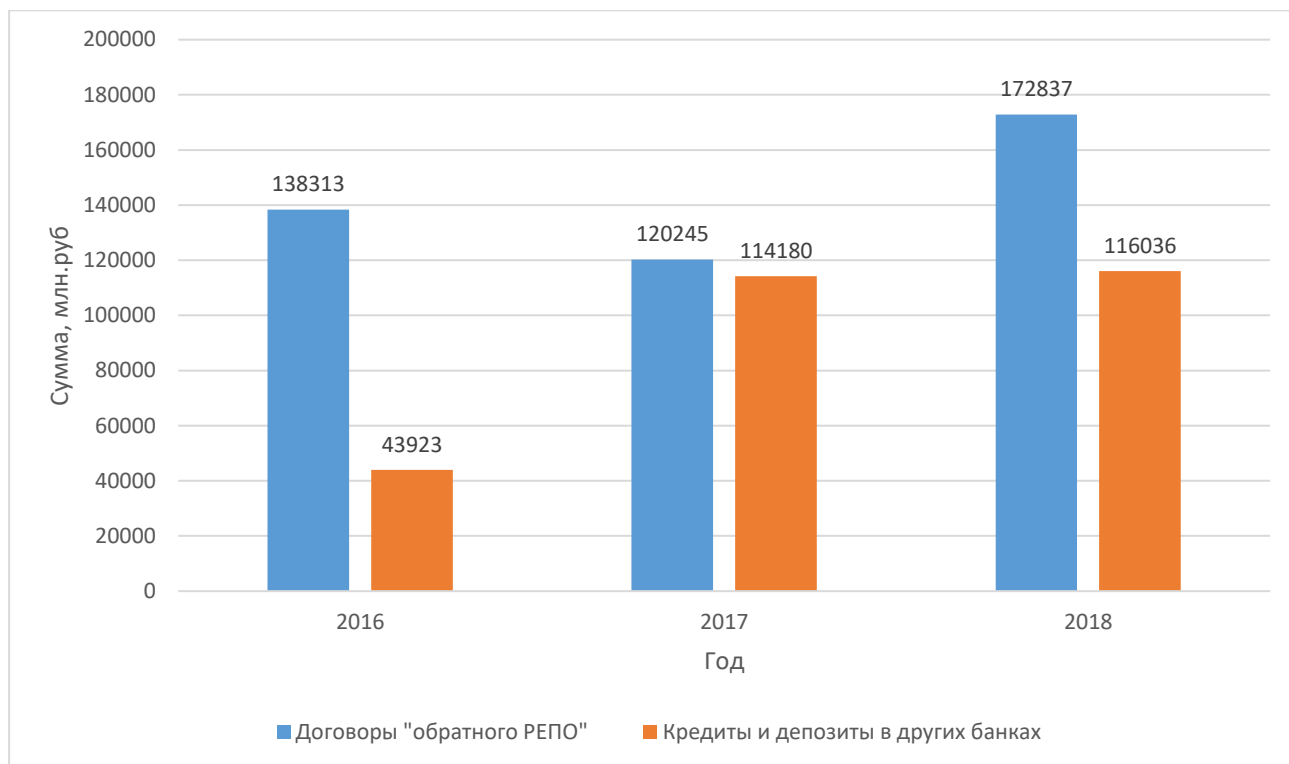


Рисунок 2.3 – Средства в других банках в млн.руб.

Прослеживается положительная тенденция финансовых вложений в ценные бумаги, удерживаемых до погашения за 2017 год на 31,33%, чему поспособствовали вложения в корпоративные облигации. За отчетный год изменение со знаком плюс составило 10,07%

Ссудная задолженность, включающая в себя кредиты, предоставленные юридическим и физическим лицам, кредитным организациям, а также денежные требования и требования, вытекающие из сделок с финансовыми инструментами, признаваемыми судами в соответствии с Положением № 590-П демонстрирует стремительный рост. В 2018 году прирост показателя составил 33,90% (2017-12,52%)

Ниже на рисунке представлены данные об объеме и структуре ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности за вычетом сформированных резервов на возможные потери по ссудам

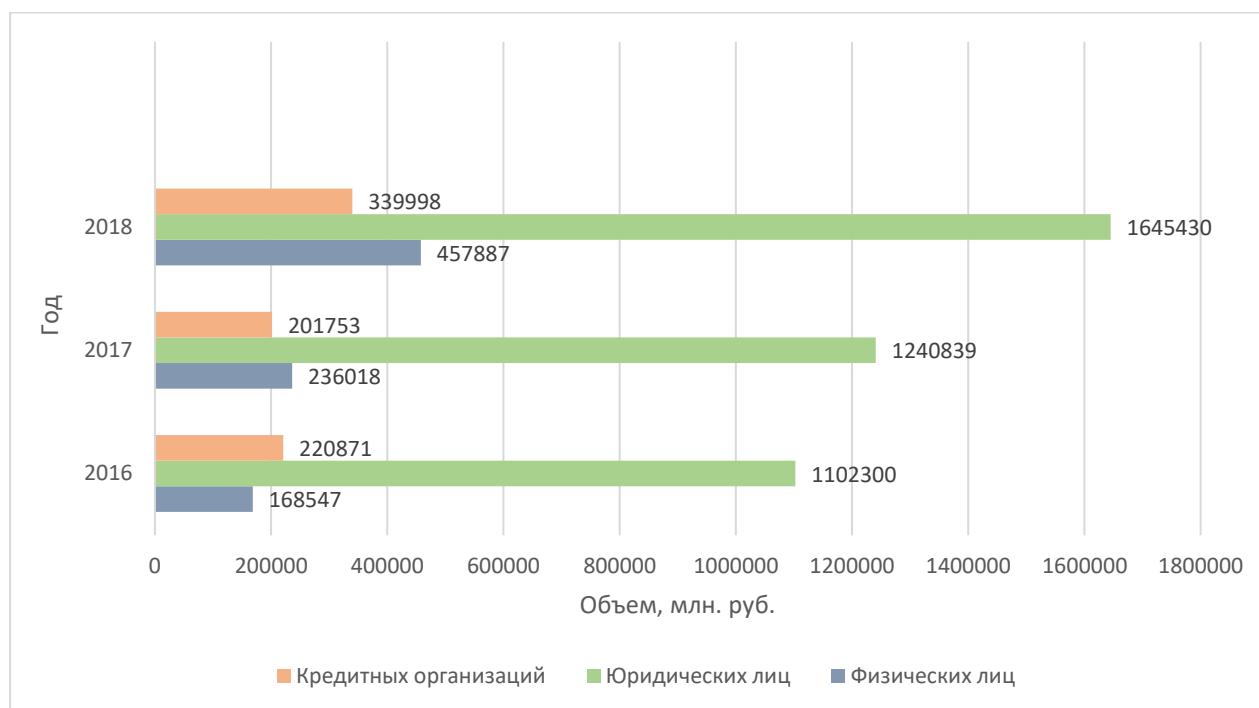


Рисунок 2.4 – Структура и объем ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности

Главным риском банка является кредитный, то есть риск непогашения задолженности в полном объеме в определенный срок. Кредитный риск классифицируется на розничный и нерозничный кредитные риски, а также на кредитный риск контрагента. Один из способов управления этим риском – использование рейтинговых моделей оценки кредитного риска.

Кредитные карты, целевое потребительское и ипотечное кредитование, кредиты наличными, а также автокредиты, кредитный риск данных продуктов находится в компетенции Управления по розничным рискам. А Управление рисками массового бизнеса ответственно за продукты, которые предлагаются организациям массового бизнеса, в их число входят индивидуальные предприниматели и юридические лица (учрежденные в соответствии с законодательством Российской Федерации, и годовая выручка которых не

превышает 360 млн. руб. согласно финансовой отчетности), а также физические лица, которым принадлежат организации массового бизнеса.

Стратегия кредитования клиентов и розничного кредитования в сегменте массового бизнеса определяет принципы управления рисками розничного кредитования и массового бизнеса, их обнаружение, мониторинг, анализ и контроль, в том числе управление инвестиционным портфелем и разделение обязанностей по управлению розничным риском. Решения принимаются на основе применяемых процессов стандартизации и автоматизации, состоящие из ручной проверки данных о клиенте и автоматизированных систем оценки риска. Такой процесс оценки риска реализуется с помощью скоринга, который основан на методах статистики и заключается в анализе текущих кредитных портфелей клиентов и их характеристик. Анализ при помощи скоринговой программы включает анкетную информацию, историю взаимодействия заемщика и банка, и другую стороннюю информацию (например, Бюро кредитных историй). Чтобы дать оценку кредитному риску банк применяет внутренние модели, созданные на рейтинговой основе, и другие разновидности скоринговых моделей. Банковская деятельность включает постоянный контроль стабильности и эффективности процедур оценки риска и моделей статистики, исправляя различные параметры в случае необходимости[54].

Процесс мониторинга розничного портфеля связан с наблюдением за такими показателями как просрочка, миграция, эффективность взыскания и другими. В этом процессе отдельное внимание уделяется скорректированной марже с учетом риска для регулирования прибыльности портфеля сегмента массового бизнеса и розничного портфеля. Банком определяются приоритетные значения для основных показателей риска и проводится их постоянный мониторинг, с целью успешного управления риском.

По данным МСФО кредитный портфель Альфа Банка в 2018 году достиг 2 094 820 миллионов рублей, наблюдается увеличение кредитов и авансов как физическим лицам, так и корпоративным клиентам. Это позволяет занимать

банку 5 позицию по величине кредитного портфеля среди российских банков [53].

В сегменте кредитования физических лиц в 2018 году банком выдано более 400 млрд. руб. Большую часть рынка кредитования занимают кредиты корпоративным клиентам, при этом и абсолютное значение данного вида кредитных размещений растет из года в год, их доля за отчетный период составляет 80,45%. Данный факт свидетельствует о расширении сферы влияния банка на рынке ссудных капиталов в данном секторе. Информация по кредитам клиентов банка представлена в таблице.

Таблица 2.6 – Кредиты и авансы клиентам

| | 2018 | 2017 | Изменение |
|---|---------|---------|-----------|
| Корпоративные кредиты | 1538500 | 1239115 | 24,16 |
| Договоры покупки и обратной продажи ("Обратное РЕПО") | 61491 | 34060 | 80,54 |
| Дебиторская задолженность по финансовой аренде | 84023 | 46722 | 79,84 |
| Авансы по лизинговым операциям | 1356 | 1758 | -22,87 |
| Итого кредиты и авансы корпоративным клиентам | 1685371 | 1321656 | 27,52 |
| Кредиты физическим лицам- персональные кредиты с погашением в рассрочку | 212896 | 115591 | 84,18 |
| Кредиты физическим лицам- кредитные карты | 141724 | 76621 | 84,97 |
| Кредиты физическим лицам - потребительские кредиты | 18512 | 43530 | -57,47 |
| Кредиты физическим лицам- ипотечные кредиты | 35346 | 10496 | 236,76 |
| Кредиты физическим лицам - автокредитование | 839 | 1632 | -48,59 |
| Договоры покупки и обратной продажи ("обратное РЕПО") физическим лицам | 128 | 0 | 0,00 |
| Кредиты и авансы физическим лицам | 409448 | 247873 | 65,18 |
| Итого кредиты и авансы клиентам | 2094820 | 1569529 | 33,47 |

Потребительские кредиты (в точках продаж) снизились, а использование кредитных карт увеличилось по сравнению с 31 декабря 2017 года вследствие изменения модели кредитования: банк начал выдавать потребительские кредиты посредством выпуска кредитных карт.

В составе пассивов наибольший удельный вес занимают средства клиентов, примерно половина которых состоит из средств физических лиц. За

три анализируемых периода наблюдается возрастание средств государственных и общественных организаций как в абсолютном, так и в относительном выражении, в основном за счет срочных вкладов, за 2018 год их доля достигла 10,99 %.

Таблица 2.7 – Структура средств клиентов

| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Сумма, млн.руб | Удельный вес, % | Сумма, млн.руб. | Удельный вес, % | Сумма, млн.руб. | Удельный вес, % |
| Коммерческие организации | 893689 | 38,70 | 793815 | 45,11 | 564596 | 41,14 |
| -Текущие (расчетные счета) | 453626 | 19,64 | 346081 | 19,67 | 253246 | 18,45 |
| -Срочные вклады | 440063 | 19,06 | 447734 | 25,45 | 311350 | 22,69 |
| Физические лица | 1161831 | 50,31 | 878248 | 49,91 | 752567 | 54,84 |
| -Текущие (счета до востребования) | 698099 | 30,23 | 495558 | 28,16 | 429713 | 31,31 |
| -Срочные вклады | 463732 | 20,08 | 382690 | 21,75 | 322854 | 23,53 |
| Государственные и общественные организации | 253890 | 10,99 | 87497 | 4,97 | 55215 | 4,02 |
| -Текущие (расчетные счета) | 10445 | 0,45 | 6897 | 0,39 | 3466 | 0,25 |
| -Срочные вклады | 243445 | 10,54 | 80600 | 4,58 | 51749 | 3,77 |
| Итого средств клиентов | 2309414 | 100,00 | 1759562 | 100,00 | 1372382 | 100,00 |

После снижения показателя средств других банков в 2017 году, за отчетный период данный показатель изменил вектор движения и стал увеличиваться, основной рост был обеспечен корреспондентскими счетами и депозитами овернайт, а также срочными депозитами.

Банк не допускал случаев, невыполнения принятых на себя обязательств по выплате основной суммы долга и(или) процентов, а также не нарушал других

условий договоров в отношении привлеченных средств в течение отчетного и двух предшествующих ему периодов

Увеличение активов банка по итогам отчетного года обусловлено ростом кредитного портфеля и увеличением объема вложений в ценные бумаги. В 2018 году банк демонстрировал качественную положительную динамику по ключевым показателям финансовой деятельности, усилил свои позиции на рынке по всем основным направлениям деятельности, еще раз доказав устойчивость своей бизнес модели

2.3 Анализ портфеля торгового финансирования

Альфа Банк осуществляет деятельность в следующих направлениях торгового финансирования:

- Краткосрочное финансирование импортных операций и обеспечение обязательств клиентов

Финансирование клиента-импортера происходит по внешнеторговому контракту, либо по внутрироссийскому контракту с участием дочерней структуры зарубежного экспортера по более низкой ставке благодаря целевому межбанковскому кредиту, то есть иностранный банк выдает целевой кредит Альфа-Банку, который далее переводится на клиента-импортера. По аккредитивам Альфа-Банка есть вариант финансирования в виде платежа экспортеру собственными средствами или средствами иностранного банка, с последующим возмещением клиентом уплаченных средств банку по истечении определенного срока.

Стоимость такого вида финансирования ниже чем обычный кредит. Если предоставленная иностранным поставщиком отсрочка платежа слишком мала или вовсе не предоставлена, Альфа-Банк с помощью использования межбанковских линий позволяет отсрочить платеж сроком до 3 лет (аккредитив с постфинансированием).

Предоставление гарантий и выпуск резервных аккредитивов дают возможность получения отсрочки платежа по контракту, предоставив поставщику обязательство надежного банка.

- Краткосрочное финансирование экспортных операций и обеспечение обязательств клиентов

Финансирование клиента-экспортера осуществляется по экспортному контракту, ставка по которому ниже, т.к. используется целевой межбанковский кредит, то есть иностранный банк выдает целевой кредит Альфа-Банку, который затем переводится клиенту-экспортеру (предэкспортное финансирование).

Это актуально в случаях, если:

- контракт не предполагает авансовый платеж совсем, или
- сумма указанного в контракте авансового платежа недостаточна для экспортера, и/или
- период времени между получением экспортером авансового платежа и намеченной датой отгрузки слишком мал.

Гарантии возврата авансового платежа, исполнения обязательств по контракту, тендерная гарантия, а также аналогичные им резервные аккредитивы по экспортным контрактам в пользу иностранных контрагентов.

Используется для получения аванса по контракту; участия в тендере вместо внесения депозита; как доказательство возможности исполнить контракт.

- Долгосрочное финансирование импорта оборудования

Альфа-Банк осуществляет финансирование клиентов, импортирующих оборудование, с привлечением долгосрочного финансирования под покрытие Экспортных Кредитных Агентств (ЭКА). Финансирования под покрытие ЭКА позволяет осуществлять кредитование на длительный срок — до 10 лет; наличие льготного периода.

- Льготное кредитование на приобретение товаров белорусского производства

С августа 2016 года между Альфа-Банком и Правительством Республики Беларусь заключен «Договор об условиях выдачи кредитов для покупки в Российской Федерации товаров, произведенных в Республике Беларусь».

Данная программа предусматривает субсидирование части процентной ставки по кредитам, предоставленным Банком на приобретение на территории РФ товаров белорусского производства. Субсидирование производится Республикой Беларусь в размере ставки рефинансирования, установленной Банком России на дату выдачи кредита. Таким образом предоставляется возможность получения заемных средств по уникально низкой ставке на длительный срок [54].

Таблица 2.8 – Инструменты торгового финансирования в структуре ссудной задолженности

| Ссудная задолженность юридических лиц | | | | | | |
|--|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|
| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
| 1 | 2 | | 3 | | 4 | |
| | Сумма | Удельный вес | Сумма | Удельный вес | Сумма | Удельный вес |
| Аккредитивы, факторинг, приобретенные права требования | 54279 | 3,3 | 52486 | 3,82 | 56184 | 4,82 |
| Ссудная задолженность физических лиц | | | | | | |
| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
| | Сумма | Удельный вес | Сумма | Удельный вес | Сумма | Удельный вес |
| Аккредитивы, факторинг, приобретенные права требования | 399 | 0,08 | 167 | 0,06 | 472 | 0 |

Продолжение таблицы 2.8

| 1 | 2 | | 3 | | 4 | |
|--|-------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|
| Ссудная задолженность кредитных организаций | | | | | | |
| | 2018 | | 2017 | | 2016 | |
| | Сумма | Удельный вес | Сумма | Удельный вес | Сумма | Удельный вес |
| Аккредитивы, факторинг, приобретенные права требования | 21279 | 6,26 | 16966 | 8,38 | 32922 | 14,9 |

Аккредитивы, факторинг, приобретенные права требования в структуре ссудной задолженности юридических лиц за 3 анализируемых периода в относительном выражении имеют тенденцию к снижению, несмотря на увеличение показателя на 3,5% за 2018 год, однако значение статьи за отчетный период все еще меньше показателя 2016 года. Снижение относительного значения связано с ростом других статей в структуре ссудной задолженности юридических лиц, таких как предоставленные кредиты, требования по возврату денежных средств, связанных с ценными бумагами и т.д.

Физические лица стали использовать данные инструменты чаще как в относительном выражении 0,08% за 2018 год (2017 год - 0,06%), так и в абсолютном 399 миллионов в 2018 году (2017 год – 167 миллионов).

Довольно значимо снижается доля показателя в структуре ссудной задолженности кредитных организаций, в 2016 году удельный вес составил 14,9%. Сокращение удельного веса наблюдается и в 2018 году, несмотря на прирост показателя в абсолютном выражении. Это связано не только с ситуацией на рынке торгового финансирования под воздействием санкций в отношении российских банков, в том числе и Альфа – банка, но и с увеличившимся значением других показателей в данной структуре.

Объем портфеля факторинга в 2017 году составил 51,2 миллиардов рублей что на 38% больше в сравнении с предыдущим периодом. Вместе с тем число

активных клиентов Альфа-Банка, пользующихся факторингом, увеличилось до 440 компаний, прирост составил 11%. Уступленных денежные требования, размер которых порядка 300 млрд рублей, продемонстрировали прирост 17%.

Портфель факторинга за 2018 год вырос на 25% и составил 64 млрд рублей. Альфа-Банк занял первое место по объему портфеля импортного факторинга, согласно данным Ассоциации факторинговых компаний (АФК). Доля банка на этом рынке составила рекордные 65%, объем задолженности клиентов по импортным контрактам — 1,4 млрд рублей.

Лидерство на рынке импортного факторинга связано с тем, что банк единственный осуществляет прямое финансирование импортных закупок. Клиенты получают отсрочку платежа в необходимой валюте, избегая схем с посредниками в виде зарубежных факторов. Также импортный факторинг открывает возможности для оптимизации оборотного капитала и улучшению условий закупки благодаря предоплате. Спрос клиентов банка на импортный факторинг обусловлен закупкой зарубежных товаров: программное обеспечение, продукты питания и другие товары.

Одним из самых весомых инструментов торгового финансирования являются аккредитивы. Банк предоставляет следующие их виды:

Безотзывный аккредитив–обязательство, которое не позволяет банку-эмитенту вносить какие-либо изменения без согласия всех сторон.

Отзывный аккредитив–аккредитив, который банк-эмитент или покупатель имеют право изменить в любое время, не уведомляя бенефициара (продавца). Такой вид аккредитива практически не используется, поскольку поставщик не получает никакой гарантии.

Резервный аккредитив–как правило, выпускается в виде банковской гарантии, поскольку рассчитан на случай неисполнения контрагентами своих обязательств по контракту международной сделки. Данный аккредитив обеспечивает платеж, в случае если покупатель не заплатит. После выполнения всех условий, если продавец докажет, что обещанный платеж не был произведен, банк заплатит продавцу.

Трансферабельный (переводной)–аккредитив, который позволяет бенефициару дать возможность любому другому бенефициару полностью или частично пользоваться аккредитив. Обычно это происходит, когда бенефициар является просто посредником для фактического поставщика. Такой аккредитив позволяет бенефициару предоставлять свои собственные документы, но переводить деньги дальше.

Подтвержденный аккредитив–бенефициар получает гарантию платежа от второго подтверждающего банка, который вместе с банком-эмитентом несет обязательства по аккредитиву. Это необходимо для снижения риска неплатежа со стороны банка-эмитента.

Практическое применение находят и другие виды аккредитивов, в состав которых входят компенсационные и револьверные. Они регулируются в соответствии с межбанковскими договоренностями и международной практикой.

Важной особенностью аккредитива является то, что он является обязательством банка, а не покупателя (импортера), вопреки тому, что он основан на внешнеэкономическом контракте, в котором контрагенты принимают на себя определенные обязательства. По этой причине ответственность за исполнение контракта возлагается на банк, не смотря на обязательства остальных участников сделки. В обязанность банка не включается сопоставление условий аккредитива и основного контракта, но ему необходимо проверять соответствие условий аккредитива международным унифицированным правилам. Проверка условий аккредитива и международного контракта является прерогативой сторон договора, по большей части бенефициара, поскольку он наиболее заинтересован в осуществлении платежа. В случае если клиенты попросят, банк может оказать помощь в контроле договоренностей по контракту и аккредитиву. Важной деталью является тот факт, что банк работает с документами, а не с товарами и поэтому не может проверять выполнение условий сторонами контракта, он проверяет документы.

Таблица 2.9 – Обязательства кредитного характера и гарантии надлежащего исполнения обязательств в млн. руб.

| | 2018 | 2017 | 2016 | Изменение | |
|------------------------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| | | | | 2016-2017 | 2017-2018 |
| Импортные аккредитивы | 36187 | 30770 | 19643 | 56,65 | 17,60 |
| Экспортные аккредитивы | 980 | 1799 | 2610 | -31,07 | -45,53 |
| Финансовые гарантии | 18165 | 1645 | 2564 | -35,84 | 1004,26 |

Высокими темпами увеличиваются импортные аккредитивы прирост значения в 2017 году составил 56,65%, что свидетельствует об увеличении спроса на данный инструмент. Положительная динамика продолжилась и в 2018 году, сумма сделок превысила 36 миллиардов рублей, изменение 17,6%.

Обратная тенденция наблюдается с использованием экспортных аккредитивов, данный инструмент характеризуется отрицательной динамикой, при этом прослеживается снижение большими темпами, снижение данной статьи составило 31,07% в 2017 году и 45,53% в 2018 году.

Ситуация с финансовыми гарантиями кардинально изменила вектор своего развития. После того как в 2017 году анализируемый показатель претерпел снижение на целых 35,84% последовал стремительный рост более чем в 10 раз, значение показателя составляет более 18 миллиардов рублей.

Альфа-Банк назван лучшим российским провайдером услуг в сфере финансирования международной торговли, согласно исследованию журнала Global Finance

Эта награда для банка означает признание мирового финансового сообщества. Год от года продукты торгового финансирования Альфа-Банка удобнее для клиентов: развиваются удаленные каналы, оптимизируются внутренние процессы, выстраивается эффективная инфраструктура работы с зарубежными банками. Достижение наград и спрос на предлагаемые инструменты подтверждают, что клиенты и рынок ценят деятельность банка. Альфа банк стремится эффективно и профессионально реагировать на все

актуальные глобальные рыночные вызовы. Они предоставляют своим клиентам рекомендации и решения, направленные на снижение рисков и достижение успеха в международной торговле

Редакционный совет издания выбрал победителей, опираясь на мнения и рекомендации отраслевых аналитиков, корпоративных руководителей и экспертов по технологическим вопросам. В числе критериев выбора: объем операций, глобальный охват, обслуживание клиентов, конкурентное ценообразование, инновационные технологии.

Альфа-Банк занимает одну из ведущих позиций на мировом рынке Trade finance, являясь крупнейшим в России частным финансовым институтом. Существенный размер капитала позволяет Альфа-Банку работать с крупнейшими клиентами, удовлетворяя их потребности в объемах финансирования, технологичности и конкурентной стоимости услуг [49].

3 АКТУАЛЬНОЕ СОСТОЯНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ОПЕРАЦИЙ ТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ

3.1 Современное состояние и проблемы реализации торгового финансирования

Всемирная торговая организация (ВТО) и партнеры делают серьезные шаги в расширении доступа к финансовой торговле. Все члены ВТО осознают, что доступ к финансированию торговли является одним из важнейших условий для создания торговых возможностей.

До 80% международной торговли основано на какой-либо форме кредита или гарантии. Это происходит из-за временной задержки между тем, когда экспортер ожидает оплаты (самое позднее, при отгрузке товара) и когда импортер хочет заплатить (в ближайшее время, когда товар доходит до импортера). Эта задержка приводит к необходимости кредитования на период от 90 до 120 дней, данный рынок составляет более 10 триллионов долларов США в год, согласно данным Банка для международных расчетов [55].

После мирового финансового кризиса 2008 года международные банки сокращают размер своих сетей, что приводит к отрицательным последствиям для самых маленьких трейдеров и беднейших стран, которым труднее всего получить доступ к торговому финансированию.

Глобальный разрыв в финансировании торговли оценивается в 1,5 триллиона долларов США в год, в 60% случаях запросы на торговое финансирование от малого бизнеса получили отказ банками. Это значительно затрудняет возможности для развития малого бизнеса для торговли. ВТО предлагает сосредоточить работу в четырех направлениях:

- расширение существующих программ содействия ТФ для сокращения дефицита финансирования на 50 миллиардов долларов США в год

- сокращение разрыва в знаниях в местных банковских секторах для работы с инструментами ТФ, обучая как минимум 5000 специалистов в течение следующих пяти лет
- поддержание открытого диалога с регуляторами ТФ для того чтобы вопросы торговли и развития были отражены в нормативных актах
- совершенствование мониторинга за предоставлением ТФ для выявления и устранения пробелов, особенно в отношении любых будущих кризисов.

Деятельность ВТО направлена на многостороннее развитие функционирования банков и других заинтересованных сторон в проведении сделок по торговому финансированию. ВТО подчеркивает значительный прогресс, сделанный в упрощении доступа к торговому финансированию в ряде областей. Эти изменения включают в себя взаимодействие с партнерами для расширения существующих программ содействия торговому финансированию. В 2018 году эти программы были призваны для поддержки торговых транзакций на сумму около 35 миллиардов долларов США по сравнению с 22 млрд. долларов в 2016 году, увеличение более 50 процентов всего за два года. Также была сформирована сильная коалиция, привлекающая широкий спектр партнеров для совместного сотрудничества, в числе которой Международная финансовая корпорация, Совет по финансовой стабильности и банки регионального развития [51].

Практическое использование организациями инструментов торгового финансирования в России имеет довольно широкое распространение. Большое количество банков предлагают клиентам довольно привлекательные продукты в данной отрасли. Банки взаимодействуют с иностранными производителями, их продавцами, занимающимися изготовлением и поставкой в Российскую Федерацию оборудования высокого класса, сырья, вспомогательных материалов, товаров широкого потребления и реализуют проекты по строительству объектов для различных целей. Вдобавок к этому, иностранный бизнес берет на себя

прямые риски банков с целью реализации сделок по ТФ, тем самым сокращая расходы импортеров [21].

В настоящее время многие российские финансовые институты, занимающиеся сделками по торговому финансированию вынуждены выстраивать свою международную деятельность в условиях санкций. Меры, введенные в отношении российских банков, оказывают отрицательное влияние на рынок ТФ. Количество и объемы торговли уменьшаются по сравнению с предыдущими годами [52].

Примененные санкции поставили российские финансовые институты, банки и компании в трудное положение, связанное со снижением потока капиталов в Россию. Наряду с этим экономические субъекты иностранных государств с опасением относятся к различным торговым сделкам, поскольку нет гарантий в успешности совершения договора и выполнения сторонами своих обязательств. В таких условиях использование аккредитивной формы расчета, помимо недостаточной гарантии для иностранных субъектов, несет в себе увеличение стоимости и времени совершения сделок. Несмотря на преобладающую часть негативных сторон, можно выделить и благоприятную, которая связана с применением российских рублей и китайских юаней [26].

В настоящий момент наиболее развитая форма торгового финансирования в виде аккредитива осуществляется с помощью системы Общества всемирных межбанковских финансовых каналов связи (SWIFT). Данная система позволяет финансовым институтам обмениваться информацией о финансовых операциях в надежной и безопасной форме, примерно 4 из 5 международных платежа осуществляются при помощи системы SWIFT. Напряженная политическая ситуация, связанная с кризисом взаимопонимания России и Запада, привела к разговорам об отключении российских финансовых институтов от данной системы. Это возможно, поскольку существуют прецеденты в отношении Ирана и КНДР.

Поскольку главный офис SWIFT расположен в Брюсселе, а Бельгия входит в состав Европейского союза, Европейский парламент имеет возможности и

полномочия для ограничения российских субъектов от использования данной системы. ЕС может использовать такие меры в сфере торгового финансирования как рычаг давления на Россию. Политика может заключаться в том, что организациям будет запрещено принимать документы от российских контрагентов. В случае такого развития событий, иностранные компании, работающие в России, также ощутят на себе все трудности функционирования в подобных условиях. Необходимо заметить, что российские финансовые институты не будут исключены из системы в буквальном смысле, но не будут иметь возможности пользоваться системой по назначению. Этот способ позволяет ограничить взаимодействие стран, подчиняющихся западным антироссийским санкциям, с российскими банками, но не связям с другими государствами.

На случай отключения от системы SWIFT в РФ был создан аналог, который называется система передачи финансовых сообщений (СПФС). Альтернативная разработанная система значительно уступает по функциональности, ее главным и самым важным недостатком является запрет осуществления международных платежей. В связи с этим она теряет свою актуальность в отрасли международных финансов [48].

Появления различного рода трудностей в реализации аккредитивов, связанных с уточнением назначения платежа, срока даты сделки и окончания и другими процедурами, увеличивающими время совершения сделки, ставят под сомнение сущность данного инструмента [9]. Осуществляя внешнеторговую сделку, поставщик хочет быть уверенным в том, что после выполнения своих обязательств и оформления документов, он получит оплату за предоставленный товар, а покупатель хочет платить за полученный и указанный в контракте товар [24]. Но современная ситуация не позволяет быть уверенными в успешной транзакции, поскольку выполнение поставщиком своих обязательств не гарантирует совершение сделки, например, судно на котором перевозится товар может находиться в списке санкций банка определенной страны. В результате банк попадает в ситуацию, в которой он нарушит какое-либо условие: если банк

решит не платить продавцу, то нарушит свое обязательство, а если заплатит-нарушит законодательные нормы своей страны [41].

Американские и европейские банки в тексте аккредитива предупреждают участников сделки о действующих санкциях, из-за которых возможны задержки оплаты, а некоторые снимают с себя ответственность за невозвращение документов, осуществления платежа и др. В связи с тем, что аккредитив в основном не дает понимание о каком товаре идет речь, его описание понятно только продавцу и покупателю, иностранные банки довольно часто запрашивают дополнительную информацию. Данное обстоятельство приводит к увеличению времени проведения платежей и исполнению сделки, что делает инструмент менее удобным и порой проблемным. При этом желание иностранных банков выяснить, поставка какого именно товара осуществляется, вполне обосновано [44].

При осуществление международных расчетов между контрагентами необходимо пройти ряд проверок. Проверяются как продавец и покупатель, так и остальные участники банк-эмитент, авизирующий банк и т.д. Основная часть участников к моменту выпуска аккредитива уже известна, однако в реализации сделки участвуют также перевозчик, страховая компания и другие. Они предоставляют все необходимые документы, содержащие информацию о самом перевозчике, судне, осуществляющем доставку и т.д. Практика проверок увеличивает и количество штрафов за нарушение антироссийских санкций, например, Bank of America Corp. был оштрафован на 16,6 млн долл. именно за упущения при проверке клиентов [45]. В результате, огромное число решений, связанных с санкциями, различные неоднозначные предписания, отсутствие определенности в отношении аккредитивов [47] создают трудности в применении ТФ для всех субъектов глобального рынка [18].

Таким образом состояние ТФ, в частности в России находится в непрестом положении. Во-первых, функционирование ТФ даже в нормальных условиях имеет довольно много проблем и не соответствует современному темпу бизнеса. Во-вторых, условия санкций еще в большей степени затрудняют использование

данных инструментов и влекут за собой снижение объемов финансирования, увеличение стоимости, штрафы, проверки и т.д. [12].

3.2 Пути совершенствования операций по торговому финансированию в коммерческом банке.

Развитие международной торговли в последние десятилетия претерпело значительные изменения. Увеличение числа внедренных современных технологий в сферах коммуникации, прогнозирования и планирования, а также либерализация торговых потоков, которая позволила ликвидировать многие преграды между рынками различных стран, обеспечили возможности для оптимизации таких показателей, как срок поставки товара, и соответственно, повышение коэффициента оборачиваемости капитала. Некоторые организации достигли снижения временных затрат на оформление и выполнение заказов. Это в значительной степени повлияло на темпы роста международных коммерческих сделок.

Особую актуальность развитие торгового финансирования приобретает ввиду санкций в отношении банков и компаний Российской Федерации. Степень развития ТФ сама по себе не является совершенной, а санкционная политика дополнительно усугубляет изъяны данной системы. В международных торговых отношениях, и в том числе в сфере торгового финансирования из-за консервативных способов решения проблем и отлаженных процессов, цифровые технологии внедряются довольно медленно, несмотря на стремительное движение технологического прогресса. В итоге, на помощь в совершенствовании торгового финансирования могут прийти финтех-компании, которые имеют все предпосылки для конкуренции и вытеснения классических банков, поскольку их уровень технических возможностей и технологий превосходит практику коммерческого финансирования. Такой сценарий возможен, поскольку традиционный характер ТФ, который сопровождается огромным количеством бумаги и человеческого труда, связанный с своевременным выполнением

транзакций, и большим количеством мошеннических действий, которые связаны с манипулированием торговыми документами. Так как всякая транзакция в классическом ТФ представляет собой сложный процесс, с участием большого количества участников (импортер, экспортер, банк-эмитент, авизирующий банк, исполняющий банк и т.п.), процедура оцифровки позволит существенно сократить документальный объем информации без ущерба информативности, а также ускорит операцию проведения платежа. С течением времени сборка всех документов и этапов обработки, которые связаны транзакцией в ТФ, может произойти и иметь свое полное отражение в данной технологии.

Таким образом, в решении проблем с реализацией ТФ не только в условиях санкций, но и в целом может помочь технология блокчейн. Распределенные бухгалтерские книги (блокчейн) имеют потенциал для усиления роли торгового финансирования в международном бизнесе. Если банки, финансовые институты, компании имеют надежную и неизменную книгу, которая содержит в себе все операции, она позволяет решить важные проблемы, существующих в международной транзакционной деятельности.

Данная технология также может оказать влияние на процесс транспортировки товаров во внешнеторговой деятельности. В классической схеме участник международной торговли приобретает товар, прибавляет стоимость доставки и комиссий банка за ведение аккредитива, которая может достигать до 20% от стоимости транспортировки, и добавляет свою стоимость для получения дохода от сделки, затем продает свой товар следующей стороне в общей цепочке поставок.

При использовании технологии блокчейн контрагенты получают возможность работать оперативно и эффективно, и тем самым сократить свои издержки. Эта технология позволяет уменьшить число участников сделки от 5-6 (поставщик, покупатель, банк-эмитент, банк-поставщик, подтверждающий банк и т.д.) до 2-3 (покупатель, поставщик и перевозчик)[27].

Сокращение издержек в такой сделке связано с отсутствием посредников. При такой схеме клиент платит за осуществление операций и перевод платежей,

но данные комиссии на сегодняшний день существенно дешевле, выставляемых банком комиссий, а оперативность повышается в разы. Также оперативно решаются вопросы непосредственно между контрагентами, в случаях несоответствия в документах, в том числе орфографии и пунктуации, поскольку банками трактуется как расхождение, при этом сохраняется весь порядок согласования в цепи сделки.

Этот технический процесс может стать новым импульсом для развития международного, транснационального рынка торговли для компаний всех масштабов, как малого и среднего бизнеса, так и крупных корпораций, поскольку все слабые места аккредитивной формы расчетов нейтрализуются цифровыми технологиями посредством обработки блок-цепей. Однако есть и отрицательная сторона такого взаимодействия: необходимость в финансовых институтах снижается и обязательным условием для реализации этого проекта становится наличие всех участников в определенной децентрализованной системе.

Осуществление операций без участия банков – это положительный момент для контрагентов, но клиенты нуждаются в платежных и кредитных системах, которые обеспечивают проведение платежей через финансовые институты – банки, которые, в свою очередь, устанавливают лимиты кредитования, основываясь на платежах, проводимых через платежные системы и расчетные счета банков. Поэтому для предпринимателя выгодно оплачивать расходы через банковский счет. В противном случае он не сможет получить кредит или рассрочку на открытие аккредитива от банка.

Технология позволит контрагентам, и их банкам взаимодействовать посредством защищенного распределенного регистра:

1. Импортер создает заявление на открытие аккредитива для банка импортера, чтобы просмотреть и сохранить его на блочной цепочке.
2. Банк-импортер получает уведомление об открытии аккредитива и может одобрить или отклонить его на основании предоставленных данных. После

проверки и одобрения доступ предоставляется банку-экспортеру автоматически для утверждения.

3. Банк-экспортер (авизирующий банк) одобряет или отклоняет аккредитив. Если заявление одобрено, экспортер может просмотреть требования к аккредитиву, получив запрос на просмотр через приложение.

4. Экспортер завершает отправку, добавляет счет-фактуру, экспортирует данные приложения и прикрепляет фото-изображение любых других необходимых документов. После проверки эти документы хранятся в блочной цепочке блокчейн.

5. Документы рассматриваются банком-экспортером (исполняющим банком), который одобряет или отклоняет заявку.

6. Банк-импортер рассматривает данные и изображения в соответствии с требованиями аккредитива, отмечая любые несоответствия для рассмотрения импортером. При одобрении аккредитива переходит в завершающую стадию и отправляется импортеру для расчетов.

7. Если это необходимо импортер может просмотреть экспортные документы и одобрить или отклонить их в случае наличия несоответствий [25].

Таким образом, торговую сделку можно выполнить автоматически посредством серии цифровых интеллектуальных контрактов – блоков, написанных в компьютерном коде, которые могут быть сделаны автоматически после выполнения определенных условий. Участники сделки могут посмотреть информацию в режиме реального времени на своих устройствах и видеть все последующие необходимые к выполнению действия.

Использование данной технологии, для проведения операций, позволяет облегчить ручную обработку внешнеторговой документации, повысить уровень безопасности за счет сокращения ошибок, обеспечить большую предсказуемость оборотного капитала фирм, повысить комфорт для всех участников благодаря мобильному взаимодействию [32].

Аккредитив выдается в сети с технологией распределенных регистров (DLT) (рис. 1), состоящей из покупателя, продавца, банков (включая банки-

эмитенты, авизирующие банки, подтверждающие и т.п.) и других субъектов торгового финансирования, действующих в качестве участников сделки [28].



Рисунок 3.1– Технология распределенных регистров DLT

Условия аккредитива могут быть занесены импортером и неизменно сохранены в цепочке блокчейн в виде черновика. Далее проект сначала становится видимым для банка-эмитента, который после рассмотрения и андеррайтинга заявки на аккредитив может подписать его цифровой подписью для своего утверждения и подтверждения для дальнейшей отправки его в банк контрагента. Аналогичным образом аккредитив может быть последовательно рассмотрен и одобрен другими банками- участниками перед тем, как будет направлен экспортеру.

Механизм консенсуса в сети гарантирует, что в любой момент времени будет только одна окончательная версия проекта аккредитива и что все стороны смогут просматривать и работать над этой версией на основе их прав доступа. После рассмотрения и принятия экспортером аккредитив завершается в качестве договора между банком-эмитентом и экспортером. Поправки или обновления

для выданного аккредитива могут вноситься с помощью аналогичного механизма с несколькими подписчиками, предоставляя разрешения на просмотр банкам-покупателям, продавцам и банкам-участникам в зависимости от характера необходимых изменений [25].

Автоматизация платежей с использованием технологии блокчейн также обеспечивает более быстрые гарантированные платежи, предотвращая споры, возникающие из-за неоднозначности контракта, что уменьшает задержки платежей за счет раннего обнаружения несоответствий и уменьшает расходы и трудности внесения изменений из-за расхождений.

Применяя данную технологию как российские, так и иностранные банки смогут отказаться от использования системы SWIFT при реализации международных сделок

Блокчейн разрушает банковские стереотипы о том, как как сделать транзакционные процессы эффективнее и прозрачнее для всех субъектов ТФ. Успех данной технологии заключается в возможности оцифровки всех данных любой торговой транзакции, что потенциально может привести к значительным преимуществам для построения цепочки поставок от производителя до конечного покупателя. Технология позволяет предприятиям быстрее и проще связываться с новыми поставщиками и клиентами в стране и за рубежом, а также позволяет, отслеживая все счета-фактуры, автоматически уменьшать число мошенников в торговом процессе.

В заключении можно сказать, что внедрение таких технологий поможет трансформировать финансовый и банковский сектор в инновационный.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе написания данной работы были изучены основы торгового финансирования: анализ подходов к определению торгового финансирования в России и на Западе, рассмотрение функционирования системы ТФ, этапов развития и особенностей применения на разных стадиях развития ТФ. В практической части был проведен анализ деятельности АО «Альфа-Банк», его основных показателей деятельности и выполненных нормативов, предлагаемых инструментов и объема сделок по ТФ в современных санкционных условиях. Выделены основные проблемы и препятствия реализации сделок по ТФ в Российской Федерации. Предложен способ преодоления трудностей при использовании ТФ, актуальный не только для России, но и для банковской системы всего мира. Список поставленных задач был выполнен в полной мере и цель данного исследования достигнута. В связи с этим можно сделать несколько основных выводов.

В ходе изучения теоретических аспектов рассматриваемой проблемы было выявлено, что инструменты торгового финансирования применяются для удовлетворения потребностей экспортеров, импортеров, а также субъектов внутри страны. Такого рода потребностями являются возможность получения предэкспортного финансирования под выставленный аккредитив для клиента-экспортера, приобретение товара с отсрочкой платежа для клиента-импортера или выгодное финансирование, снижение уровня риска обеих сторон сделки, связанных с недоверием к контрагенту. Наряду с преимуществами использования данных инструментов существуют и свои недостатки, связанные с рисками сторон по контракту и банковскими рисками. Существует риск предоставления поддельных документов, дефолта импортера по аккредитиву или аппликанта по гарантии, неполучения бенефициаром платежа при предоставлении неполных документов, нарушение банком своих обязательств по инструментам торгового финансирования в случае остановки платежа. Тем не

менее возможности, которые предоставляют данные операции, являются определяющей причиной при выборе контрагентами сделки метода его исполнения.

Изучение теоретических аспектов исследуемой темы в очередной раз подчеркнуло важность данной темы для развития национальной экономики, международных экономических связей. ТФ предлагает необходимые для эффективного взаимодействия импортера и экспортера инструменты и выполняет очень важные для международной торговли функции: соединяет контрагентов из разных стран и способствует их успешному взаимодействию снижая различные риски; предоставляет заемный капитал с отсрочкой платежа, в котором нуждаются компании разного масштаба; позволяет компаниям осваивать новые рынки, развивая свой бизнес и способствуя экономическому прогрессу и другое. Преимущества данного продукта чрезвычайно важны, но ситуация с функционированием в России довольно сложна.

Существует перспективная технология блокчейн, которая может поспособствовать развитию рынка торгового финансирования в мире и в Российской Федерации в частности. Распределенная сеть блокчейн проникает все больше в различные сферы общественной жизни людей, сфера банковской деятельности также активно стремится задействовать данную технологию в своих операциях. Сделки по торговому финансированию с использованием данной технологии получают широкие возможности и преимущества от их реализации, в числе которых: снижение рисков контрагентов, скорость проведения сделки, снижение издержек контрактов и многие другие. Внедрение данной технологии позволит решить не только существующие проблемы в данной сфере, но и стать новым витком в развитии банковской деятельности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 03.07.2016) "О банках и банковской деятельности" / Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
2. Бабошкина Анастасия Анатольевна Актуальные аспекты торгового финансирования на мировом рынке // Российский внешнеэкономический вестник. 2016. №10. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/aktualnye-aspekty-torgovogo-finansirovaniya-na-mirovom-rynke> (дата обращения: 11.05.2019).
3. Буркальцева Д.Д. Точки экономического и инновационного роста: модель организации эффективного функционирования региона // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). – 2017. – Т. 8. – № 1 (29). – С. 8-30.
4. Вишкарёва И.А. Перспективы развития торгового и структурного финансирования клиентов российских банков: Автореферат диссертации канд. эконом. наук: 08.00.10 / Вишкарёва Ирина Андреевна; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - М., 2014. – с. 10.
5. Вишкарёва И.А. Перспективы развития торгового и структурного финансирования клиентов российских банков [Текст]: дис, ...канд. экон. наук: 08.00.10 / Вишкарёва Ирина Андреевна. – М., 2014 – 168 с
6. Диссертация на соискание степени магистра экономики по направлению «Финансы и кредит» по магистерской программе «Финансовая математика и анализ рынков» на тему: «Анализ инструментов торгового финансирования в России» Москва – 2016
7. Долгов С.И., Савинов Ю.А. Глобализация и экономический рост глазами европейского специалиста //Российский внешнеэкономический вестник. 2014 - № 9. – сс. 4-20.
8. Колющенко Н.Ф. Торговое финансирование: к чему приведет запрет на импорт продовольствия в Россию? // Международные банковские операции. – 2014. – №3(53) // http://www.reglament.net/bank/mbo/2014_3/get_article.htm?id=3527

9. Колюшенко Н.Ф. Торговое финансирование: к чему приведет запрет на импорт продовольствия в Россию? // <http://lexandbusiness.ru/view-article.php?id=4919>
10. Кузнецов М.Г. Экспортное финансирование и модернизация // Актуальные проблемы финансов и банковского дела: Сб. науч. тр. Вып. 13./ Под ред. О.В. Гончарук, Н.А. Савинской. – СПб.: СПбГИЭУ, 2014. с.121
11. Макарова Н. Санкции и финансирование международной торговли // <http://www.tfpro.ru/tfpro/index.php/columns/103-torgovoe-finansirovanie/2377-torgovlya>
12. Масюкова Татьяна Дмитриевна, Савинов Юрий Анатольевич, Платонова Полина Сергеевна Документарные аккредитивы в международной торговле в условиях санкций // Российский внешнеэкономический вестник. 2016. №5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/dokumentarnye-akkreditivy-v-mezhdunarodnoy-torgovle-v-usloviyah-sanktsiy> (дата обращения: 11.05.2019).
13. Подосенков Н. С. Система торгового финансирования // ПСЭ. 2015. №2 (46). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-torgovogo-finansirovaniya> (дата обращения: 10.05.2019).
14. Попова Е.М., Попов Н.В. Блокчейн как драйвер изменений в банковском секторе // Банковские услуги. – 2016. – № 12. – С. 9-14.
15. Президент ВТБ: Россия разрабатывает альтернативу SWIFT для защиты финансовых операций [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: <http://www.kommersant.ru/doc/2751574> (дата обращения: 26.07.2015)
16. Процентные ставки по операциям Банка России http://www.cbr.ru/DKP/print.aspx?file=standart_system/rates_table_14.htm&pid=dkp&sid=ITM_49976
17. Рыжко А.В., Ростовский государственный экономический университет, г. Ростов-на-Дону Роль коммерческих банков в финансировании внешнеэкономической деятельности компаний

18. Санкции к РФ создают проблемы для мировой системы комплаенс // <http://www.edisclosure.ru/vse-novosti/novost/2037>
19. Система торгового финансирования. Н.С. Подосенков Финансово-кредитная система. бюджетное, валютное и кредитное регулирование экономики. С 157.
20. См. Подробнее Hummels David L., Schaur Georg. Hedging Price Volatility Using Fast Transport. // Journal of International Economics, September 2015, Vol. 82, No. 1, pp. 15-25.
21. Тарановская Евгения Вадимовна Роль торгового финансирования в поддержке экспорта // Российский внешнеэкономический вестник. 2017. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-torgovogo-finansirovaniya-v-podderzhke-eksporta> (дата обращения: 11.05.2019).
22. Торговое финансирование в период кризиса: роль государства и инструменты развития [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: <http://futurebanking.ru/reglamentbank/article/2684> (дата обращения: 21.07.2015).
23. Тузовский А.С. Эволюционные каналы влияния на власть в сибирском регионе: от корпоративизации к блокчейну / Казанский социально-гуманитарный вестник. – 2016. – № 5 (22). – С. 68-71.
24. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов (УСР 600). Редакция 2007 года (Публикация Международной торговой палаты N 600)
25. Шапиро И.Е. Потенциал разработки иностранными банками blockchain-платформы для торгового финансирования // Финансовые исследования. 2017. №3 (56). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/potentsial-razrabotki-inostrannymi-bankami-blockchain-platformy-dlya-torgovogo-finansirovaniya> (дата обращения: 16.05.2019).
26. Шапиро И.Е. Предэкспортное финансирование в российской практике в условиях текущих экономических санкций // Вестник РГЭУ РИНХ. 2015. №4 (52). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/predeksportnoe-finansirovanie->

- v-rossiyskoj-praktike-v-usloviyah-tekuschih-ekonomicheskikh-sanktsiy (дата обращения: 11.05.2019).
27. Шапиро И.Е. Смогут ли blockchain оживить рынок аккредитивов? // Финансовые исследования. 2018. №3 (60). URL: https://elibrary.ru/download/elibrary_36544095_47244698.pdf (дата обращения: 16.05.2019).
28. Что такое DLT (технология распределенных регистров) в системе Blockchain [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://owl-bit.com/kriptovaljuta/ chto-takoe-dlt-tehnologija-raspredelennyhregistrov- v-sisteme-blockchain/>
29. Ян Рамберг. Международные коммерческие транзакции. Четвертое издание. Публикация ICC № 711R, ICC Russia, 2011, С. 52
30. Amiti M., Weinstein D.E. Exports and Financial Shocks.// National Bureau of Economic Research Working Paper No. 15556, December 2009. - 37. P// <http://www.nber.org/papers/w15556>
31. Asmondson I., Dorsey T., Khachatryan A., Niculcea I., Saito M. Trade and Trade Finance in the 2008-09 Financial Crisis// International Monetary Fund Working Paper 11/16, January 2011.- 66 P
32. Auboin, Marc. “Restoring Trade Finance during a Period of Financial Crisis: Stock-Taking of Recent Initiatives.” WTO Staff Working Paper ERSD-2009-16, December 2009. P.1.
33. Berman Nicolas, Héricourt Jérôme. Financial Factors and the Margins of Trade: Evidence from Cross-Country Firm-level Data.// Journal of Development Economics, November 2010, Vol. 93, No. 2, pp. 206-17
34. Chauffour J. P. Trade Finance During the Great Trade Collapse. – Washington DC: World Bank Publications, 2011.
35. Chor Davin, Manova Kalina Off the Cliff and Back? Credit Conditions and International Trade during the Global Financial Crisis. // NBER Working Paper No. 16174. Issued in July 2010 // <http://www.nber.org/papers/w16174>

36. Contessi S., Nicola F. The Role of Financing in International Trade during Good Times and Bad // <https://www.stlouisfed.org/Publications/Regional-Economist/January-2012/The-Role-of-Financing-in-International-Trade-during-Good-Times-and-Bad>
37. Contessi S., Nicola F. The Role of Financing in International Trade during Good Times and Bad // <https://www.stlouisfed.org/Publications/Regional-Economist/January-2012/The-Role-of-Financing-in-International-Trade-during-Good-Times-and-Bad>
38. Council Regulation (EU) No 960/2014 of 8 September 2014 amending Regulation (EU) No 833/2014 concerning restrictive measures in view of Russia's actions destabilising the situation in Ukraine [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2014.271.01.0003.01.ENG (дата обращения: 26.07.2015)
39. Ellingsen T., Vlachos J. Trade finance in a Liquidity Crisis — [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www2.hhs.se/personal/ellingsen/pdf/WorldBank.pdf>, (дата обращения: 10.05.2019).
40. Elliott N. The Morning Risk Report: Russia Sanctions Lists Pose Compliance Headache // <http://blogs.wsj.com/riskandcompliance/2014/07/31/the-morning-risk-report-russia-sanctionslists-pose-compliance-headache/>
41. Guidance Paper on the use of Sanctions Clauses 2014. In trade-finance related instruments subject to ICC Rules (version 1238) // <http://www.iccwbo.org/Advocacy-Codes-and-Rules/Document-centre/2014/Guidance-Paper-on-the-use-of-Sanctions-Clauses-2014/>
42. International trade statistics 2015, WTO стр. 19 [Электронный ресурс]: Официальный сайт WTO. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/its2015_e/its15_toc_e.htm (дата обращения: 16.03.2016).

43. Krauss M. The role and importance of Export Credit Agencies / Institute of Brazilian Business and Public Management; The Minerva Program, 2011 – 45 p
44. Schectman J. UBS Executive: Sanctions Pain on Russia Has Only Just Begun // <http://blogs.wsj.com/riskandcompliance/2014/10/27/ubs-executive-sanctions-pain-on-russia-has-only-just-begun/>
45. Viswanatha A. Bank of America to pay \$16.6 mln to resolve U.S. sanctions violations // <https://tax.thomsonreuters.com/media-resources/news-media-resources/checkpoint-news/taxaccounting-news/bank-america-pay-16-6-mln-resolve-u-s-sanctions-violations/>
46. Warren Z. April Did Miley Cyrus and Justin Timberlake run afoul of U.S. sanctions on Russia? // <http://www.insidecounsel.com/2014/04/04/did-miley-cyrus-and-justin-timberlakerun-afoul-of?slreturn=1460142244>; Warren Z. Oft-overlooked trade control regulations rising to the forefront. The increasing complexity of trade control laws and regulations requires an inhouse counsel's full attention // <http://www.insidecounsel.com/2014/09/15/oft-overlooked-tradecontrol-regulations-rising-to>; Silverstein Ed Case against Commerzbank AG provides lessons for general counsel. The transactions involve improper dealings related to Iran and Sudan, as well as improprieties related to a corporation and alleged accounting fraud // <http://www.insidecounsel.com/2015/03/19/case-against-commerzbank-ag-provides-lessons-for-g>
47. Wolf B. EXCLUSIVE: Private sector struggles to comply with new, sector-focused U.S. sanctions on Russia // <http://blog.thomsonreuters.com/index.php/exclusive-private-sector-struggles-to-comply-with-new-sector-focused-u-s-sanctions-on-russia/>
48. Антироссийские санкции создают проблемы для мировой системы комплаенс // <http://www.finmarket.ru/database/news/3779844>
49. Банки.ру информационный портал: банки, вклады, кредиты / Режим доступа: <http://www.banki.ru/>

- 50.Банковский информационно аналитический портал / Режим доступа:
<http://www.sotnibankov.ru/>
- 51.Интернет-ресурс: «Перспективы развития мировой экономики» (ПРМЭ)
<http://www.imf.org/external/russian/index.htm> (Дата обращения 15.05.2019)
- 52.Интернет-ресурс: Актуальные аспекты торгового финансирования на
мировом рынке <http://www.webeconomy.ru/> (Дата обращения 14.04.2019)
- 53.КУАП: финансовый анализ банков / Режим доступа: <http://kuap.ru/>
- 54.Официальный сайт АО Альфа - Банк / Режим доступа: <https://alfabank.ru/>
- 55.Официальный сайт ВТО / Режим доступа: <https://www.wto.org/>
- 56.Официальный сайт Минфин России / Режим доступа:
<https://www.minfin.ru/ru/>
- 57.Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
- 58.Центральный банк Российской Федерации / Режим доступа:
<https://www.cbr.ru/>