

# БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ПОД ЗАЛОГ ОБЪЕКТОВ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ КАК ПЕРСПЕКТИВНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В РОССИИ

## BANK LENDING ON THE SECURITY OF THE INTELLECTUAL PROPERTY OBJECTS AS THE PROSPECTIVE DIRECTION OF THE DEVELOPMENT OF INNOVATIVE TECHNOLOGIES IN RUSSIA

**I. Doronina  
P. Filippov  
S. Zubkova**

*Summary.* The subject of the research is the development of bank lending on the security of the intellectual property objects as one of the prospective direction of the high technology economy sector's formation. During the preparation of the paper the analysis methods were resorted to. National economists' writings in the area of the research of bank lending on the security of the intellectual property objects as well as statistical resources were utilized as the methodological background. As a result of the analysis the authors proposed the ways encouraging the use of new kinds of collateral in bank lending.

*Keywords:* bank lending, collateral, intellectual property, intangible assets, economy's innovative development.

**Доронина Ирина Станиславовна**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при  
Правительстве Российской Федерации», Москва  
irina\_7515@mail.ru

**Филиппов Павел Владимирович**

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при  
Правительстве Российской Федерации», Москва  
filippovpv@mail.ru

**Зубкова Светлана Валерьевна**

К.э.н., доцент, ФГБОУ ВО «Финансовый университет  
при Правительстве Российской Федерации», Москва  
zubkovasv@inbox.ru

*Аннотация.* Предметом исследования является развитие банковского кредитования под залог объектов интеллектуальной собственности как одно из перспективных направлений образования высокотехнологичного сектора экономики. При подготовке статьи были применены методы анализа. В качестве методологической основы применялись труды отечественных экономистов в области изучения проблем развития кредитования под залог исключительных прав, данные статистических сборников. По результатам анализа авторами предложены меры, способствующие применению новых видов залога при банковском кредитовании.

*Ключевые слова:* банковское кредитование, залог, интеллектуальная собственность, нематериальные активы, инновационное развитие экономики.

**В** целях снижения зависимости российской экономики от конъюнктуры на мировых рынках энергоносителей, сырьевого экспорта, волатильности курса национальной валюты и повышения значимости высоких технологий и передовых знаний органами государственной власти разрабатывается и реализуется ряд программных и стратегических документов, направленных на поддержание конкурентоспособности отечественной экономики. К таким документам относятся 18 государственных программ, объединенных в направление «Инновационное развитие и модернизация экономики» [5], среди которых программы «Экономическое развитие и инновационная экономика» [7], «Развитие науки и технологий» [8], а также Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года [10] и программа «Цифровая экономика Российской Федерации» [11]. В этих и других документах стратегического планирования уделяется особое внимание инновационному развитию экономики РФ, в том числе развитию института интеллектуальной собственности в стране.

По данным ежегодного доклада Global Intangible Finance Tracker 2017 (GIFT-2017), состояние российского рынка нематериальных активов за 2012–2016 гг., можно охарактеризовать как слабое, так как за исследуемый период времени наблюдалась отрицательная динамика в процентном изменении нематериальных активов, а именно произошло сокращение объектов интеллектуальной собственности на 43% [2]. Одним из перспективных направлений развития инновационных технологий в России является кредитование коммерческими банками заемщиков под залог объектов интеллектуальной собственности. Развитие такой практики особенно важно для современных российских банков, стратегической целью которых является долгосрочное взаимодействие с крупными заемщиками, преимущественно производственными компаниями, имеющими собственные технологии и разработки.

В соответствии со ст. 1225 Гражданского кодекса РФ интеллектуальной собственностью признаются резуль-



Рис. 1. Виды интеллектуальной собственности  
Источник: составлено авторами [1]

таты интеллектуальной деятельности и приравненными к ним средства индивидуализации юридических лиц, товаров, работ, услуг и предприятий, которым предоставляется правовая охрана.

Одним из основных условий банковского кредитования является обеспечение кредитных обязательств, в качестве которого могут выступать залог имущества и имущественных прав, а также поручительство физических, юридических лиц, публично-правовых образований и др. Коммерческие банки заинтересованы в кредитовании заемщиков, обладающих высоким уровнем кредитоспособности и положительной кредитной историей. При кредитовании предприятий реального сектора экономики особое значение приобретает наличие достаточной материальной базы, широко узнаваемой торговой марки, осуществление научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и т.д. В условиях большого износа производственных мощностей отечественных предприятий банковское кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности, принадлежащей заемщику, является перспективным направлением качественного приращения кредитного портфеля банковского сектора, с другой стороны, — дополнительной возможностью для привлечения российскими компаниями ресурсов как для пополнения оборотного капитала, так и для осуществления инвестиционных мероприятий по модернизации производственной базы. Характерной чертой банковского кредитования под залог объектов интеллектуальной собственности является соблюдение особых условий:

- ◆ залоговым обеспечением выступает реализованный нематериальный актив или объект интеллектуальной собственности, приносящий его владельцу доход в виде роялти;
- ◆ величина роялти должна быть не меньше установленного процента по кредиту (ставка роялти обычно колеблется в диапазоне 1–12%, усредненная величина роялти по всем видам деятельности составляет около 6,5%);

- ◆ срок лицензионного договора не должен быть меньше срока кредитования.

В российской банковской практике на сегодняшний день имеются определенные трудности, сдерживающие развитие кредитования, обеспеченного залогом нематериальных активов. Одной из проблем, препятствующих активному кредитованию банками под залог объектов интеллектуальной собственности, является отсутствие возможности минимизировать формируемые коммерческими банками резервы на возможные потери по ссудам с учетом такого обеспечения. Согласно п. 6.2 Положения Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» выделяют обеспечение I и II категорий качества, которое может учитываться при создании резервов по ссудам, классифицированным во 2–5 категории качества. В таблице 1 приведены виды обеспечения, относящиеся к I и II категориям качества.

Как видно из таблицы 1, к обеспечению II категории качества относят залог вещей. Однако нематериальные активы, в том числе объекты интеллектуальной собственности не относятся к данной категории активов, поскольку не имеют материально-вещественной формы.

В банковском сообществе проходит рассмотрение разработанного мегарегулятором проекта Указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П», одним из изменений которого является разделение обеспечения, принимаемого при кредитовании банками заемщиков, на 3 категории качества (с коэффициентами 1, 0,5 и 0,2 соответственно).

Таким образом, можно говорить о том, что в настоящее время для кредитных организаций нет достаточных условий, способствующих кредитованию заемщиков

Таблица 1. Виды обеспечения I и II категорий качества [6]

Обеспечение I категории качества	Обеспечение II категории качества
Облигации Банка России	Залог вещей при наличии их устойчивого рынка и/или иных остаточных оснований считать, что соответствующий предмет залога может быть реализован в срок, не превышающий 270 календарных дней
Ценные бумаги и векселя Минфина России	Залог имущественных прав на недвижимое имущество при наличии достаточных оснований считать, что соответствующие права могут быть реализованы в срок, не превышающий 270 календарных дней
Собственные долговые ценные бумаги кредитной организации	Поручительства образованных субъектами РФ фондов поддержки предпринимательства и фондов содействия кредитованию субъектов МСП
Аффинированные драгметаллы в слитках	Поручительства АО «АИЖК» по закладным, принятым в обеспечение по предоставленным ссудам и др.
Гарантийный депозит (вклад)	
Государственная гарантия РФ, банковская гарантия Банка России	
Компенсационный депозит Банка России и др.	

Таблица 2. Виды обеспечения I, II и III категорий качества [9]

Обеспечение I категории качества	Обеспечение II категории качества	Обеспечение III категории качества
Без изменений в отношении действующих видов обеспечения, за исключением усложнения требований к собственным долговым ценным бумагам кредитной организации	Без изменений в отношении действующих видов обеспечения, за исключением залога вещей:	залог ценных бумаг, эмитированных юридическими лицами, если рентабельность их капитала за последний год составляет не менее 5 процентов в пределах 50 процентов подтвержденной аудиторской проверкой величины капитала
	залог вещей при наличии их устойчивого рынка и/или иных достаточных оснований считать, что соответствующий предмет залога может быть реализован в срок, не превышающий 180 дней	залог вещей при наличии их устойчивого рынка и/или иных достаточных оснований считать, что соответствующий предмет залога может быть реализован в срок от 181 до 270 календарных дней
		залог имущественных прав на недвижимое имущество при наличии достаточных оснований считать, что соответствующие права могут быть реализованы в срок, не превышающий 270 календарных дней

под залог объектов интеллектуальной собственности. Ни действующее Положение Банка России № 590-П, ни разработанный Банком России и обсуждаемый в настоящее время в банковской среде проект Указания Банка России, вносящего изменения в действующее Положение Банка России № 590-П, не предусматривают включение в состав обеспечения I, II (и III) категорий качества залога интеллектуальной собственности. Однако, обусловленная нормативными актами возможность минимизации резерва на возможные потери по ссудам позволяет коммерческим банкам сократить расходы, что напрямую отражается на финансовом результате и доходности их кредитного портфеля. Включение хотя бы части объектов интеллектуальной собственности (например, изобретений, промышленных образцов, полезных моделей) в состав обеспечения, участвующего в формировании резервов, явилось бы дополнительным

стимулом для развития банковского кредитования под залог объектов интеллектуальной собственности.

В случаях, когда кредит переходит по всем параметрам в категорию проблемного, у банка возникает еще одна трудность, связанная с залоговым обеспечением в виде объекта интеллектуальной собственности. Как известно, при заключении договора залога кредитная организация в случае невыполнения обязательств заемщиком имеет преимущественное право получить удовлетворение по этим обязательствам посредством реализации заложенного имущества. Реализация предполагает получение банком суммы средств, необходимых для погашения основного долга и процентов по кредиту, и, как правило, осуществляется путем продажи залогового имущества с публичных торгов. Когда в качестве залога выступает объект интеллектуальной

собственности, процесс его реализации затрудняется двумя основными факторами: сложностью оценки стоимости объектов интеллектуальной собственности без привлечения квалифицированного оценщика и неразвитостью рынка сбыта такого вида залога.

До недавнего времени не существовало правоустанавливающего документа в области оценки интеллектуальной собственности. Приказом Минэкономразвития России от 22 июня 2015 г. № 385 был утвержден стандарт «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», в котором нашли отражение детализированные требования к проведению оценки, в том числе анализу рынка объекта оценки. Опыт оценки традиционных видов залога таких как недвижимость, оборудование, товары в обороте, не может быть применен банком к объектам интеллектуальной собственности, поскольку для целей определения стоимости залога необходимо проводить анализ рынка нематериальных активов, рассчитать будущие экономические выгоды, выраженные в генерируемом денежном потоке за время действия лицензионного договора. Необъективное отражение стоимости залога, представленного нематериальным активом, приводит к увеличению операционных и правовых рисков кредитной организации. При этом банкам для достижения конкурентного преимущества в долгосрочной перспективе, снижения уровня рисков, повышения качества кредитного портфеля, следует придерживаться консервативной оценочной политики в области оценки залогов [12]. Частичное решение выявленной проблемы стало возможным после внедрения по инициативе банковского сообщества центра по оценке объектов интеллектуальной собственности при поддержке Роспатента [3].

Еще одной распространенной проблемой является неравномерная концентрация нематериальных активов, в том числе интеллектуальной собственности, в предприятиях разных секторов, размеров и организационно-правовых форм. Анализ предприятий по секторам показал, что лидерами роста нематериальных активов являются компании, осуществляющие рекламный бизнес, так как стоимость таких компаний определяется результатами интеллектуальной деятельности. Рэнкинг 2017 г. позволяет говорить о том, что в некоторых случаях стоимость нематериальных активов выше стоимости имущественного комплекса компании, представленного основными средствами, запасами продукции: фармацевтическая компания PFIZER INC, стоимость HMA составляет 110% стоимости активов, компания в сфере сельского хозяйства REYNOLDS AMERICAN INC (112%) [2]. Напротив, в секторе добычи полезных ископаемых наблюдается отрицательный прирост нематериальных активов. Неудивительно, что на балансе многих малых и средних предприятий зачастую не значатся никакие HMA (в луч-

шем случае имеются права на использование программ ЭВМ). Лишь крупные промышленные холдинги, часто находящиеся в государственной собственности, имеют собственные объекты интеллектуальной собственности, которые могут выступать залогом. Однако такие предприятия не испытывают потребности в таком обеспечении их кредитных обязательств, поскольку обладают достаточными основными средствами, которые выступают залогом при получении кредитов коммерческих банков.

По мнению авторов, важным шагом в этом направлении является изменение сознания заемщиков в пользу применения новых видов залога. В то же время необходима материальная поддержка такого кредитования, поскольку это должно быть выгодно как для самих заемщиков, так и для банков. К примеру, в качестве такой поддержки может выступать субсидирование государством ставки при банковском кредитовании предприятий приоритетных отраслей экономики. В целях эффективного и результативного размещения бюджетных средств целесообразно проводить конкурсный отбор таких заемщиков. Данные мероприятия позволят развивать новый механизм кредитования, вслед за крупными промышленными компаниями возникнет заинтересованность и среди предприятий меньших размеров.

Развитие рынка интеллектуальной собственности и кредитования банками под залог таких объектов является неотъемлемым направлением развития инновационных технологий в России. Экономика, основанная на знаниях и использовании передовых цифровых технологий, позволит повысить конкурентоспособность страны на мировом рынке. В связи с этим, представляется исключительно важным создания условий для развития института интеллектуальной собственности в России.

Таким образом, рынок нематериальных активов и интеллектуальной собственности в России развивается более быстрыми темпами. Разработаны и совершенствуются стандарты оценки стоимости данных активов, создан и функционирует центр по оценке объектов интеллектуальной собственности. Тем не менее, для активного развития банковского кредитования под залог объектов интеллектуальной собственности необходимо создание органами государственной власти благоприятных, стимулирующих условий для кредитных организаций. В настоящее время нематериальным активам и интеллектуальной собственности банки предпочитают объекты движимого и недвижимого имущества, методика оценки и способы реализации при взыскании обращения на залог которых уже наработаны в течение длительного времени. Пока еще для кредитной практики как российских, так и зарубежных банков характерны единичные случаи кредитования под залог объектов исключительных прав [4]. По мнению авторов, рекомендуется при внесении

поправок к действующему Положению Банка России от 28.06.2017 № 590-П рассмотреть возможность включения в список обеспечения, участвующего при формировании резервов на возможные потери по ссудам, объектов интеллектуальной собственности. Первоначально такие активы могли бы быть включены в обеспечение

3 категории качества согласно рассматриваемому проекту нового нормативного акта Банка России, впоследствии категорию качества можно было бы повысить до 2. Данные меры позволят дать дополнительный стимул для коммерческих банков для перспективного вида кредитования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 N230-ФЗ.
2. Global Intangible Finance Tracker 2017 (GIFT-2017). [Электронный ресурс]. URL: [http://brandfinance.com/images/upload/gift\\_report\\_2017\\_bf\\_version\\_high\\_res\\_version.pdf](http://brandfinance.com/images/upload/gift_report_2017_bf_version_high_res_version.pdf)
3. Захарова О. В. Кредитование под залог исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и средств индивидуализации // Экономика. Бизнес. Банки. — 2017. — Т. 8. — С. 118–122.
4. Масленкова О. Ф. Кредиты под залог объектов интеллектуальной собственности — перспективная банковская услуга // Сборник трудов IV международной научно-практической конференции. — 2014. — С. 246–248.
5. Официальный портал госпрограмм РФ. [Электронный ресурс]. URL: <https://programs.gov.ru/portal/>.
6. Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».
7. Постановление Правительства РФ от 15.04.2014 г. N316 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Экономическое развитие и инновационная экономика».
8. Постановление Правительства РФ от 15.04.2014 г. № 301 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Развитие науки и технологий» на 2013–2020 годы».
9. Проект Указания Банка России «О внесении изменений в Положение Банка России от 28 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».
10. Распоряжение Правительства РФ от 08.12.2011 N2227-р «Об утверждении Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года».
11. Распоряжение Правительства РФ от 28.07.2017 N1632-р «Об утверждении программы «Цифровая экономика Российской Федерации».
12. Федотова М. А., Синогейкина Е. Г. Анализ опыта оценки залогового обеспечения банковского кредита // Деньги и кредит. — 2015. — № 9. — С. 52–57.

© Доронина Ирина Станиславовна ( irina\_7515@mail.ru ),

Филиппов Павел Владимирович ( filiprovpv@mail.ru ), Зубкова Светлана Валерьевна ( zubkovasv@inbox.ru ).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»



Финансовый университет при правительстве Российской Федерации