

International experience on toxic assets management Savostin D. (Russian Federation)

Международная практика управления проблемными активами банков Савостин Д. С. (Российская Федерация)

Савостин Дмитрий Сергеевич / Savostin Dmitry Sergeevich – бакалавр,
кафедра мировых финансов, факультет международных экономических отношений,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва

Аннотация: в статье анализируется мировой опыт управления проблемными активами банков, особенности кредитной политики в современных условиях.

Abstract: the article analyzes international experience on toxic assets management, peculiarities of credit policy in current conditions.

Ключевые слова: анализ, проблемные активы банков, практика «плохих банков».

Keywords: analysis, non-performing loans, NPLs, bad banks' practice toxic assets management.

Глобальную ситуацию с проблемной задолженностью банковского сектора можно представить в виде следующей диаграммы, на которой представлена динамика роста объемов NPL в мире и ЕС (рисунок 1).

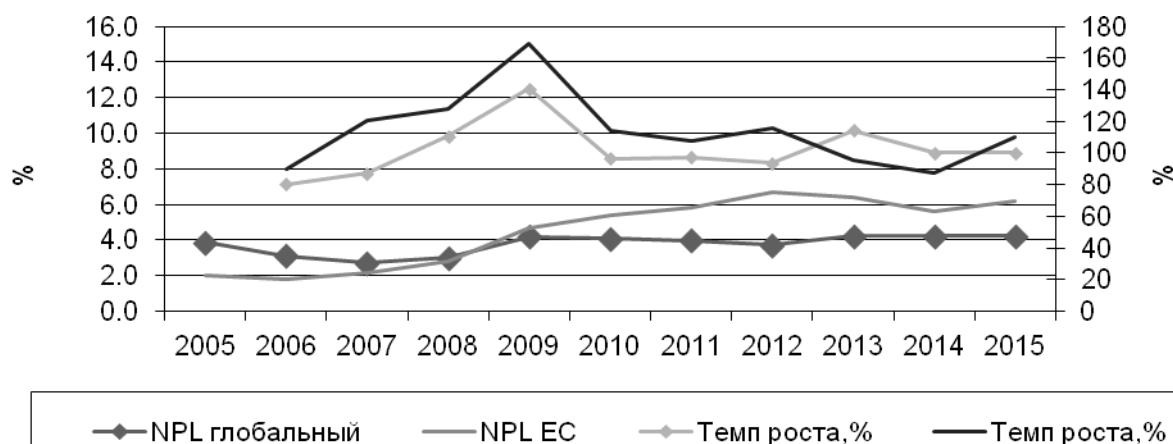


Рис. 1. Изменение уровня проблемных кредитов в мире и ЕС, %¹

Распределение NPL весьма неравномерно среди европейских государств, испытывающих влияние кризиса и демонстрирующих существенное увеличение доли неработающих кредитов. В 2015 г. Греция и Кипр - две страны, которые должны были осуществлять строгий контроль за движением капиталов, продолжили наращивать долю «плохих» кредитов, оставаясь в пятерке стран, «лидирующих» по этому показателю. Болгария, Хорватия, Венгрия, Ирландия, Италия, Португалия и Румыния удерживают соотношение проблемных активов к совокупному уровню банковских кредитов в промежутке между 10 % и 20 %.

По ЕС средний показатель неработающих кредитов постепенно сокращается с максимальных 6.7 % в 2012 г. до 6,2 % по итогам 2015 г. Однако этот уровень по-прежнему выше, чем в других крупных развитых странах. В качестве сравнения, по данным Всемирного банка, показатель уровня проблемных кредитов в 2015 г. составил в Японии 1,6 % и в США 1,7 % (рисунок 2)².

¹ Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

² Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

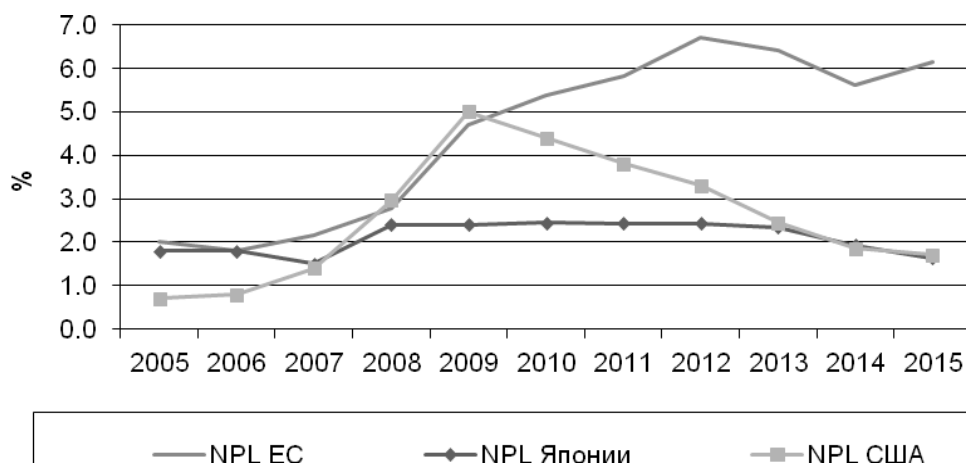


Рис. 2. Динамика уровня проблемных кредитов в ЕС, США, Японии %

В то время как уровень проблемных кредитов резко возрастал и в ЕС, и в упомянутых двух странах в промежутке с 2007 по 2009 гг., в дальнейшем тенденции изменения данного показателя разошлись радикально с 2010 г. по настоящее время, закончившись быстрым разрешением проблемы с «плохими» кредитами кредитов в Соединенных Штатах, в то время как в Евроне банки продолжили накапливать безнадежные долги.

К пятерке стран с самым высоким в мире уровнем проблемных кредитов в совокупном объеме кредитной задолженности банковскому сектору относятся Сан-Марино, Кипр, Греция, Украина и Сербия (рисунок 3).

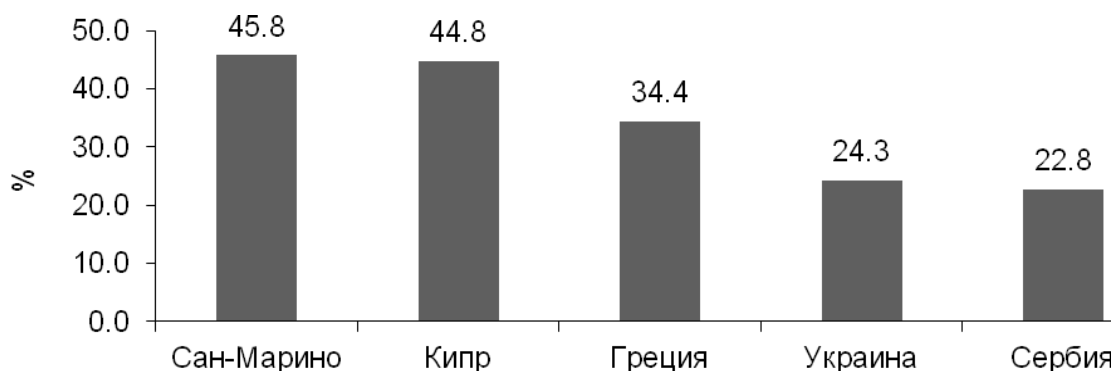


Рис. 3. Пятерка стран с самым высоким в мире уровнем проблемных кредитов на 01.01.2016, %

Минимальные значения данного показателя в 2015 г. продемонстрировали следующие 5 стран: Сингапур, Гонконг, Канада, Узбекистан и Макао (рисунок 4).

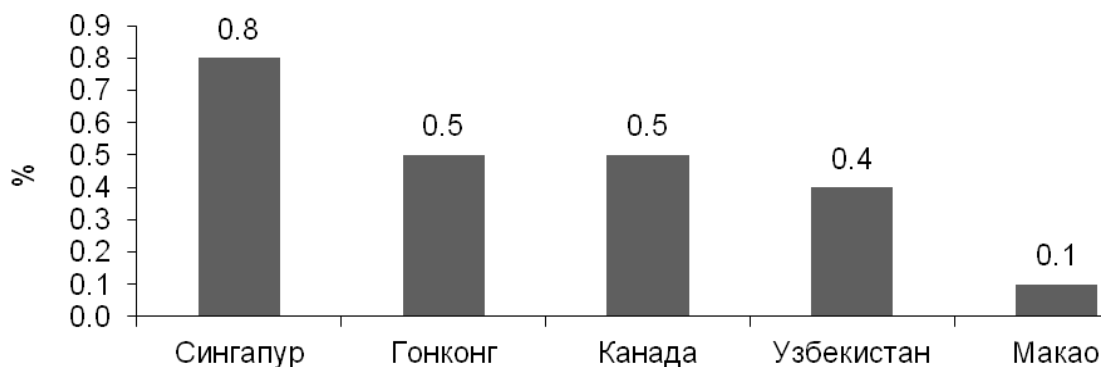


Рис. 4. Пятерка стран с самым низким в мире уровнем проблемных кредитов на 01.01.2016, %³

В качестве примера страны, избавившейся от высокого уровня проблемных кредитов, можно представить Китай, у которого в 2003 году доля таких кредитов в совокупном кредитном портфеле составляла 20,4 %, в 2004 г. – уже 13,2 %. Дальнейшая динамика изменения показателя проблемной задолженности представлена на рисунке 5⁴.

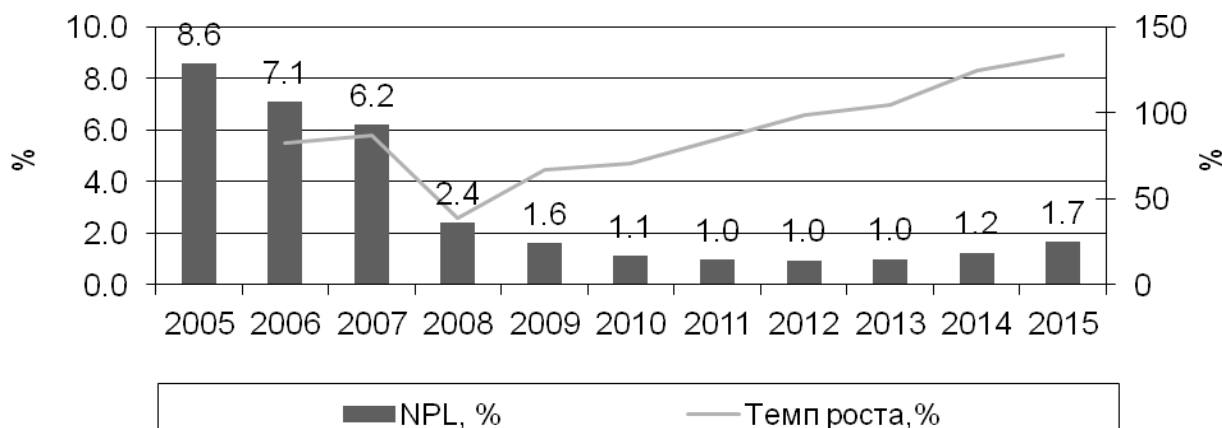


Рис. 5. Динамика уровня и темпы роста проблемных кредитов в банковской системе Китая, %⁵

Как видно из рисунка 5, на протяжении последнего десятилетия и вплоть до недавнего времени в Китае наблюдался значительный прогресс в сокращении доли проблемных кредитов. Рассмотрим, какие стратегии и меры предпринимались в Китае по этому поводу.

Первоначальный объем китайского NPL составлял 3,3 трлн. юаней (400 млрд. \$) проблемных кредитов, и снижение его уровня стало целью политики правительства Китая⁶. Стратегия управления проблемными кредитами была признана проблемой на государственном уровне и разрабатывалась в двух направлениях: предотвращение возникновения новых неработающих кредитов и осуществление мер по ликвидации уже существующих NPL.

³ Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

⁴ World Development Indicators (April 2016). *Knoema*. Available at: <https://knoema.com/atlas/topics/Economy> (accessed 20.05.2016).

⁵ Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

⁶ Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. *Economic Policy Research Center*, p. 26. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi_Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).

Основная суть реформы заключалась в том, что управление четырьмя крупнейшими государственными банками было переведено на централизованный уровень, минимизируя тем самым степень вмешательства местных властей.

Кредитам было присвоено пять оценочных категорий, для каждой из которых применялись независимая экспертиза и одобрение.

Наряду с этим была осуществлена реформа организационных форм управления в госбанках. Для наращивания капитала «Большой банковской четверки» и ускорения их акционерной реформы правительство Китая трижды направляло на средства общественных фондов на указанные цели. Кроме того, для каждого банка «Большой четверки» была создана своя компания по управлению активами (КУА), чтобы ускорить процесс ликвидации проблемных кредитов. Главной целью этих четырех агентств стал обмен долговых сумм на пакеты акций как средство избавления от NPL, приобретенных от своих дочерних банков. Кроме того, вышеупомянутые четыре банка, вкуче со своими КУА, стали активно участвовать в аукционах с целью продажи «плохих» долгов иностранным и отечественным инвесторам, проводить политику секьюритизации NPL и другие маркетинговые операции⁷. Как видно из рисунка 5, такого рода действия увенчались успехом, обеспечив сокращение проблемной задолженности Китая к началу 2015 г. в 17 раз.

В сферу деятельности компаний по управлению активами «Большой банковской четверки» в Китае сегодня входят следующие направления:

- приобретение и управление проблемными кредитами китайских банков и других финансовых учреждений, в т. ч. приобретение проблемных кредитов на коммерческой основе;
- взыскание проблемной задолженности;
- аренда активов, их передача и реструктуризация;
- обмен «плохих» долгов на капитал компаний-инвесторов;
- выпуск финансовых облигаций и займов от имени финансовых учреждений;
- секьюритизация проблемных активов;
- финансовый и юридический консалтинг, оценка активов;
- осуществление дальнейших инвестиций в управляемые активы⁸.

Следующим примером успешной работы с проблемными кредитами является Германия, уровень NPL в которой находился на пике роста в середине 1990-х годов, что было обусловлено падением рынка недвижимости бывшей восточной Германии и отказом государства от роли поручителя.

Формирование зрелого рынка NPL в Германии началось накануне глобальной рецессии и финансового кризиса в 2003 году и длилось до 2007 г.

За последнее десятилетие максимальный уровень проблемных кредитов в банковской системе Германии был зафиксирован в 2005 году (4,1 %) (рисунок 6). дальнейшая динамика показателя была неравномерной, но основной тенденцией было снижение уровня «плохих» кредитов.

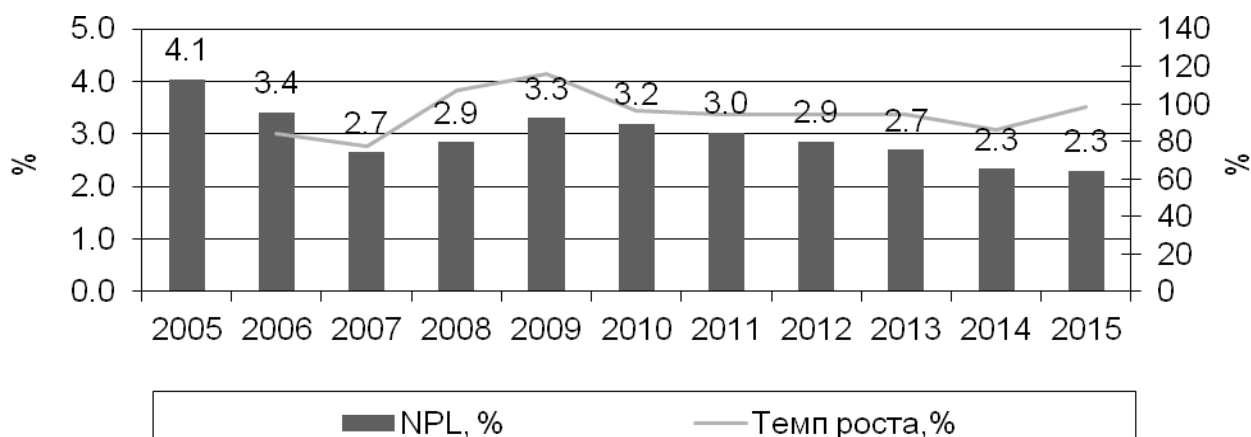


Рис. 6. Динамика уровня и темпы роста проблемных кредитов в банковской системе Германии, %⁹

⁷ Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. Economic Policy Research Center, p. 27. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi_Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).

⁸ Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. Economic Policy Research Center, p. 27. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi_Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).

В настоящее время в Германии функционирует обширная консультационно-сервисная сеть по обслуживанию проблемных кредитов с опорой на соответствующую правовую базу, предусматривающую привлечение иностранных инвесторов и поддержку масштабных долговых трансакций.

Однако крупные NPL-сделки в Германии практически не совершаются, и активность на рынке до сих пор остается на удивление низкой, учитывая, что объем проблемных кредитов на балансе банков Германии колеблется на уровне 200 млрд. евро. Немецкие банки неохотно осуществляют частичные продажи проблемных кредитов из-за неопределенности, вызванной глобальным финансовым кризисом и кризисом Еврозоны в течение последних нескольких лет. Однако, по оценкам аналитиков, около трети банковских инсайдеров сообщили о готовности либо приглашать менеджеров для управления проблемной задолженностью, либо продавать проблемные кредиты. Кроме того, аналитики немецкого рынка NPL сообщают о том, что долговые фонды, фонды недвижимости, фонды прямых инвестиций, компании по управлению активами и страховые компании демонстрируют готовность к покупке проблемных банковских активов различных категорий¹⁰.

Таким образом, можно констатировать, что в настоящее время в Германии на NPL существует не только предложение, но и спрос: есть субъекты рынка, желающие избавиться от проблемных долгов, и есть агенты, готовые эти долги купить.

Кроме того, большинство немецких частных и государственных банков (Landesbanken) были вынуждены пересмотреть свои балансы, чтобы обеспечить предусмотренную нормами Базеля III структуру основного капитала. В процессе сокращения доли заемных средств банки провели переоценку своих проблемных кредитов и теперь находятся в ожидании инвесторов, готовых заплатить за проблемные активы более адекватную, с точки зрения банков, цену. Иными словами, банки Германии ждут инвесторов, желающих приобрести проблемные кредиты по выгодной для банков цене.

В то время как немецкие кредитные организации пока воздерживаются от массовой продажи проблемных кредитов, они работают на улучшение соотношения проблемных кредитов к показателю основного капитала. Большинство немецких банков имеют внутренние подразделения по реструктуризации долговых активов в целях ликвидации или продажи, либо освобождения своего баланса от непрофильных NPL.

Для продажи проблемных кредитов в Германии достаточно соглашения между продавцом и покупателем NPL. Заемщика обязательно извещают о трансакции в случае с коммерческими кредитами, а при продаже потребительских кредитов введение заемщика в курс дела зависит от инициативы банка-продавца. Продажа проблемных активов осуществляется либо напрямую, либо через посреднические структуры.

Из наиболее крупных сделок по продаже немецкими банками проблемных кредитов можно привести в пример сделку стоимостью 850 млн. евро по продаже британским филиалом Lloyds Bank масштабного портфеля неработающих кредитов, обеспеченных залогом в виде недвижимого имущества. Продажа долговых активов привлекала большое число инвесторов со всего мира, что стало возможным благодаря наличию в Германии развитого рынка NPL с интернет-технологиями, позволяющими осуществлять торговлю такими кредитами по всему миру¹¹.

Проблема неработающих кредитов весьма актуальна в Греции и Италии, где наблюдается высокий объем неработающих долгов банкам в совокупном объеме валовых кредитов (рисунок 7).

Тенденция роста проблемных кредитов в Греции началась с 2003 года, достигнув пиковых темпов роста в 2012 году (+61 % по отношению к 2011 г. и 23,3 % в совокупном объеме банковских кредитов). Далее рост доли NPL продолжился, составив к началу 2016 г. уже более 34 % от общего объема кредитов, однако темпы прироста этого показателя после 2012 г. пошли на спад, составив в 2015 г. всего 2 % относительно 2014 г.¹²

⁹ Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

¹⁰ German NPL: CORPUS SIREO Expects Asset Management Market Potential From Non-Performing Real Estate Loans to Exceed Two Billion Euros (November 11, 2013). *PRNewswire*. Available at: <http://www.prnewswire.co.uk/news-releases/german-npl-corporus-sireo-expects-asset-management-market-potential-from-non-performing-real-estate-loans-to-exceed-two-billion-euros-231400651.html> (accessed 20.05.2016).

¹¹ Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. *Economic Policy Research Center*, p. 28. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi_Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).

¹² Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. *Economic Policy Research Center*, p. 29. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi_Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).

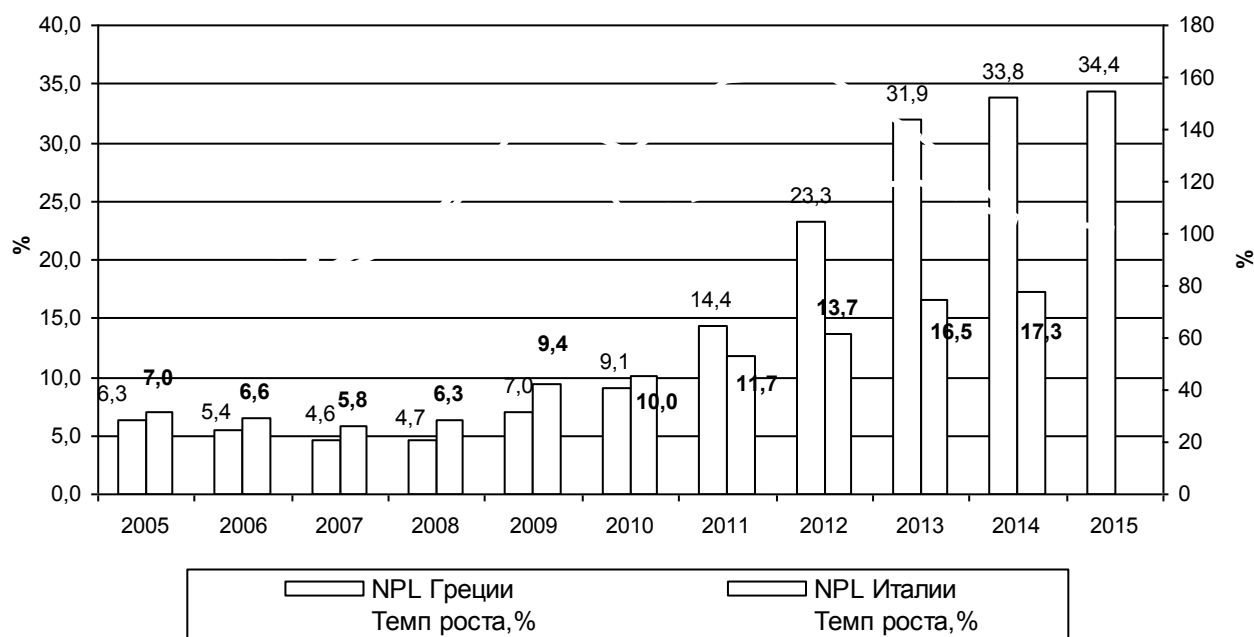


Рис. 7. Динамика уровня и темпы роста проблемных кредитов в банковской системе Греции и Италии, %¹³

Греция является одной из стран Европейского Союза, наиболее пострадавших от глобального финансового кризиса. Проблема NPL продолжает сохранять высокую актуальность для Греции, достигнув такого уровня, когда ее уже нельзя пренебрегать, и руководство ведущих греческих банков пытается найти выход для обеспечения нормального развития экономики. В настоящее время греческие банки пытаются решать проблему NPL путем реструктуризации этих кредитов. Банкам, возможно, придется осуществлять продажи активов в целях высвобождения капитала. Реструктуризация проводится с целью повышения доходности и повышения устойчивости банков. По свидетельству А. Томопулоса (A. Thomopoulos), заместителя председателя правления Пиреус Банка (Piraeus Bank), реструктуризация выгодна для греческого финансового сектора, поскольку обеспечивает ряд преимуществ от консолидации банковского сектора, превращая последний из беспорядочной группы игроков, неумело манипулирующих ставками депозитов, в грамотных профессионалов, разбирающихся в ценообразовании кредитов и депозитов¹⁴. Однако, несмотря на такое заявление, а также продолжающиеся попытки Греции решить и нейтрализовать проблему неработающих кредитов в основном за счет их реструктуризации, эффективность этих мер по-прежнему оставляет желать лучшего.

В Испании и Ирландии, динамика проблемных кредитов которых представлена на рисунке 8, классическое решение проблемы неработающих кредитов стало создание «плохого» банка («bad» bank).

¹³ Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

¹⁴ Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. *Economic Policy Research Center*, p. 30. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi_Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).

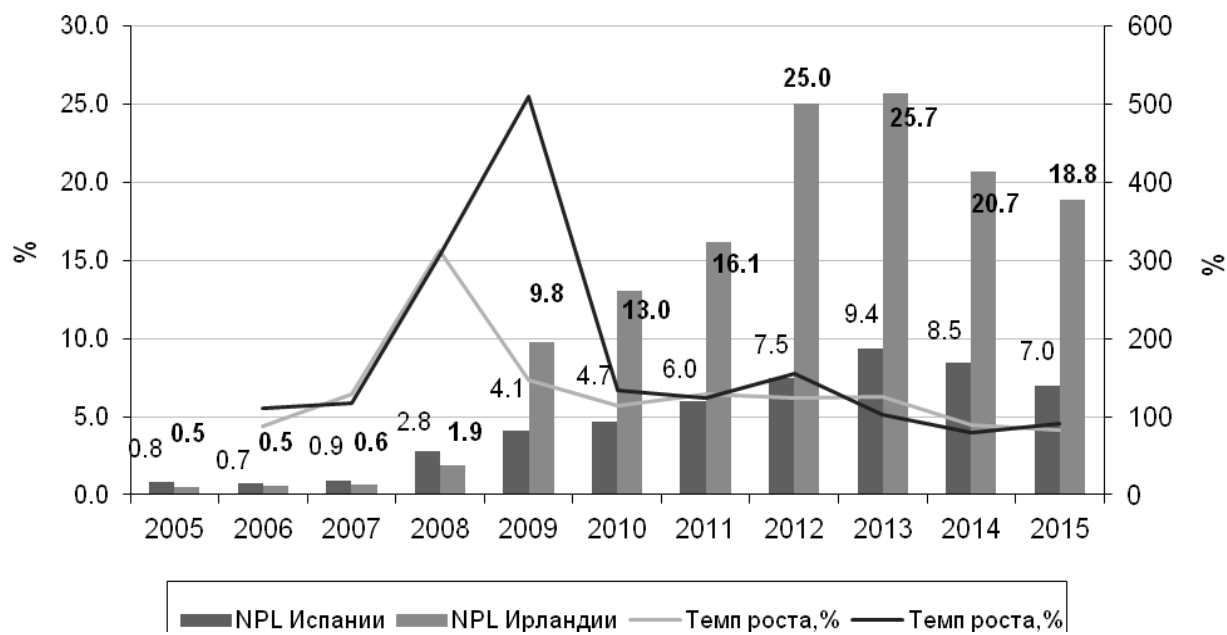


Рис. 8. Динамика уровня и темпы роста проблемных кредитов в банковской системе Испании и Ирландии, %¹⁵

В рамках этой системы проблемные кредиты продаются со скидкой в специально созданное для этого учреждение, где эти кредиты реструктурируются «плохим» банком. «Хорошие» банки продолжают кредитование здорового бизнеса, а также прошедшего процедуру реструктуризации.

Таким образом, в мире применяются самые различные подходы к разрешению проблемы неработающих кредитов.

Там, где используется подход с созданием компаний по управлению активами (КУА), международный опыт показывает, что государственные КУА активно используются правительствами для того, чтобы управлять и распоряжаться безнадежными долгами, путем отчуждения активов с банковского баланса или реструктуризации корпоративного долга. Этот метод стал популярным во время Восточно-Азиатского кризиса, однако эффективность КУА неоднозначна, однако такое решение, в сочетании с другими методами управления проблемными кредитами, помогает снизить уровень этих кредитов в структуре банковских активов путем либо отчуждения «плохих» активов, либо их реструктуризации, как это произошло в вышеприведенном примере с Китаем.

Важным условием эффективности КУА является их независимость, т. е. такого рода компании должны быть самостоятельными, а не государственными структурами. В то время пока КУА работает с долговым активом, у банков укрепляется баланс за счет устранения проблемных кредитов. Таким образом, достигается положительное решение для различных заинтересованных сторон: для банка, с баланса которого снимаются «плохие» кредиты; заемщиков, которые тем или иным способом получают возможность решить свои долговые проблемы; для инвестора, который выкупает кредит с перспективами принятия выгодных решений по кредиту и/или имуществу.

В качестве альтернативы продаже «плохих» кредитов банки зарубежных стран используют реструктуризацию, в рамках которой меняются первоначальные условия договоров кредитования. Однако процесс реструктуризации зачастую осложняет работу банковских учреждений, поскольку он связывает ресурсы банка и может занять много времени. Для заемщиков он также невыгоден, т. к. обычно сопровождается удвоением процентной ставки. И, с другой стороны, продажа долгов обеспечивает более быстрое и более эффективное решение.

Еще один вариант решения зарубежными банками проблемы «плохих» долгов в целях укрепления балансов и наращивания резервного капитала – это преобразование капитала низкого качества в акционерный или эмиссия акций, однако этим не решается сама проблема существования проблемных кредитов.

Литература

¹⁵ Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).

1. Bank nonperforming loans to total gross loans (%). The World Bank. Available at: <http://data.worldbank.org/indicator/FB.AST.NPER.ZS> (accessed 20.05.2016).
2. World Development Indicators (April 2016). Knoema. Available at: <https://knoema.com/atlas/topics/Economy> (accessed 20.05.2016).
3. Management of Non-Performing Loans in Georgia. Analysis and Recommendations 2014. Economic Policy Research Center, p. 26. Available at: http://eprc.ge/admin/editor/uploads/files/Sesxebi__Eng_WEB.pdf (accessed 20.05.2016).
4. German NPL: CORPUS SIREO Expects Asset Management Market Potential From Non-Performing Real Estate Loans to Exceed Two Billion Euros (November 11, 2013). PRNewswire. Available at: <http://www.prnewswire.co.uk/news-releases/german-npl-corpus-sireo-expects-asset-management-market-potential-from-non-performingreal-estate-loans-to-exceed-two-billion-euros-231400651.html> (accessed 20.05.2016).