

ПРОБЛЕМНАЯ ССУДА: ЧТО ПРЕДПРИНЯТЬ?

Валерий СНЕЖКОменеджер ОАО «Сведбанк»,
аспирант ИЭПП

Оικονομία • Πολιτικά

OIKONOMIA • POLITIKA

Одним из отрицательных следствий финансового кризиса стал рост просроченной задолженности компаний перед банками. Компании нуждаются в свободных денежных средствах для погашения кредитов, и связано это с отрицательной динамикой торговли: падением объемов продаж, задержками платежей и снижением спроса на продукцию.

Прежде чем обсуждать проблему роста просроченной задолженности, необходимо разобраться со значением термина «проблемные активы».

Активы (от *лат.* *activus* — действенный) — совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих предприятию, фирме, компании (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, ценные бумаги, патенты, авторские права, в которые вложены средства владельцев, собственность, имеющая денежную оценку)¹.

Проблема (от *греч.* *problema* — преграда, трудность, задача) — в широком смысле сложный теоретический или практический вопрос, требующий изучения, разрешения; в науке — противоречивая ситуация, выступающая в виде противоположных позиций в объяснении каких-либо явлений, объектов, процессов и требующая адекватной теории для ее разрешения. Важной предпосылкой успешного решения проблемы служит ее правильная постановка. Неверно поставленная проблема или псевдопроблема уводят в сторону от разрешения подлинных проблем.

Если объединить два определения, то получается, что проблемными являются те активы, с которыми ком-

¹ Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2007. С. 495.

пании испытывают финансовые трудности из-за невозможности реализации, невозможности осуществлять возврат и обслуживание взятого кредита.

Проблема управления кредитными рисками портфелей банков в условиях кризиса с каждым днем становится все более актуальной. Растет просрочка по портфелям как корпоративных, так и розничных кредитов. Это вызвано снижением платежеспособности населения, ростом инфляции, безработицы и девальвацией рубля. Все эти факторы отрицательно влияют на качество кредитных портфелей банков и, как следствие, ухудшают показатели ликвидности и достаточности капитала. Для борьбы с этой проблемой банкам необходимо разработать четкую стратегию по работе с проблемными активами.

Прежде всего, необходимо оценить качество кредитного портфеля в целом. Для этого анализируется как каждый кредит в частности: информация о заемщике, его кредитная история, обеспеченность кредита, так и общая характеристика портфеля. Параллельно рассматриваются ИТ-системы банков, внутренние процедуры, а также отчетности банков.

Получив необходимую информацию, банки встают перед нелегким выбором дальнейших действий²:

- удержание проблемных активов на балансе;
- продажа проблемных кредитов сторонним инвесторам;
- продажа кредитов в специально созданную компанию по управлению проблемными активами.

Под первым вариантом подразумевается реструктуризация или рефинансирование однородных портфелей кредитов. Основным достоинством данного варианта является возможность выиграть в будущем при условии, если заемщик возвращается к графику погашения. Но есть и значительный минус — необходимо увеличивать резервы и, как правило, капитал банка. При этом возникает потребность увеличивать штат по работе с проблемными кредитами и совершенствовать его работу.

Второй вариант заключается в продаже проблемных активов заинтересованным инвесторам или коллекторам. Плюс данного варианта — возможность «освободить» баланс банка от «токсичных кредитов», не увеличивать штат, а также не разрабатывать новых методик. Но необходимо учесть, что проблемные активы покупают с большим дисконтом, а следовательно, банк понесет убытки при их продаже.

Но необходимо учитывать следующие факторы: во время кризиса цена плохих кредитов опустилась до 0,5—1% от номинала³, дисконт определяется индивидуально для каждой сделки. На него могут оказывать влияние следующие факторы: заинтересованность банка, прозрачность механизма сделки и понимание ее банком, а также финансовые возможности компании по приобретению портфеля.

Сейчас на рынке можно встретить дисконты до 99% на покупку портфелей плохих активов, но, тем не менее, коллекторы предпочитают работать с банками за комиссионные. Коллекторы, выкупая портфели плохих активов у банков, расходуют как свои, так и деньги инвесторов, при этом рискуя и ими. Хотя сейчас растет количество коллекторских компаний, способных выкупать портфели самостоятельно. Это связано прежде всего со снижением стоимости портфелей.

² Реструктуризация бизнеса: опыт и подходы российских компаний / KPMG. 2006. www.kpmg.ru/russian/supl/publications/surveys/Survey_Report_Rus.pdf.

³ Портфели проблемных кредитов обесцениваются.

Третий вариант подразумевает создание новой компании, которая выкупила бы у банка проблемные кредиты, что позволит очистить баланс банка и сохранить потенциальную выгоду при улучшении качества портфеля. Такие компании могут перекупать проблемные кредиты и у других банков, а финансироваться за счет сторонних инвесторов, что обеспечивает дополнительные плюсы данному варианту. Однако у него, как и у двух предыдущих, есть и свои минусы: наращивание штата с опытом работы с проблемными кредитами, налаживание ИТ-систем под выработанную стратегию банка, а также внедрение новых процедур. Все три опции требуют немалых затрат со стороны банка.

Необходимо отметить, что борьба с ростом проблемных активов идет очень активно. По словам директора департамента банковского регулирования и надзора Банка России Алексея Симановского, банкам удалось реструктурировать 20% проблемных кредитов и сэкономить около 100 млрд руб. на резервах⁴. Но несмотря на это, показатель просроченной задолженности в 2009 году достигал 725 млрд руб., или 3,6% кредитного портфеля банков.

Для более четкого определения уровня просроченной задолженности Банк России активно занимается разработкой показателя, способного оценить ее уровень с минимальной погрешностью, учитывая даже скрытые дефолты. Данный показатель поможет банкам более ответственно подходить к вопросу резервных отчислений, направляя на их покрытие более значимые суммы денег. При этом не исключено, что устойчивость банков снизится, а какие-нибудь кредитные организации вообще не смогут соответствовать требованиям Банка России.

На данный момент вопрос проблемных ссуд для кредитных организаций актуален как никогда. При обнаружении проблемной ссуды нужно предпринять все меры для ее скорейшего возврата. Наиболее благоприятный вариант — разработка совместно с клиентом ряда мероприятий по восстановлению стабильности компании. Если эти мероприятия неэффективны, то банк начинает предпринимать меры по возврату ссуды путем требования от заемщика погашения кредита, реализации обеспечения или предъявления претензий к поручителям по сделке. И наконец, последний вариант — объявить недобросовестного заемщика банкротом, но это наиболее затратный путь решения проблемы: как с экономической точки зрения, так и по времени.

Первый шаг при выявлении проблемной ссуды — объективная оценка текущей ситуации. Прежде всего необходимо понять позицию заемщика (хочет ли он исправить положение, можно ли ему доверять, способно ли руководство компании вывести ее из кризиса). При этом необходимо знать, много ли у кредитора невозвращенных проблемных ссуд. Если много, то банку предпочтительнее реструктурировать ссуду и не ввязываться в затратную процедуру судебного взыскания.

Затем менеджер банка должен встретиться с представителем компании и обсудить текущую ситуацию. Независимо от дальнейших намерений банка предпринять попытку к сотрудничеству все же необходимо.

Если представителю банка удастся убедить клиента, что ситуацию можно исправить, то необходимо составить план дальнейших действий. Такой план может включать реализацию активов заемщика, сокращение расходов, изменение маркетинговой стратегии и даже смену управленческого персонала.

Еще одним вариантом решения проблемы может стать реализация банком залогового обеспечения. Для этого необходимо проверить документы и установить, что банк действительно имеет полное право распоряжаться залогом.

⁴ ЦБ РФ: в результате реструктуризации кредитов банки сэкономили на резервах порядка 100 млрд рублей.

Затем выявить реальные шансы реализации залога. Как показывает практика, это весьма трудо- и времязатратный процесс. Оптимальным же вариантом будет сотрудничество с заемщиком в реализации залога.

При этом надо помнить, что принятие коммерческими банками кредитного риска несет в себе признание возможности определенных потерь. Так, формируя кредитный портфель, банк допускает невозврат некоторой доли кредитов. На практике же реальная доля невозврата по кредитам отличается от прогнозируемой, а следовательно, итоговая стоимость кредитного портфеля может быть как больше, так и меньше запланированной. В связи с этим, проводя оценку будущих потерь, связанных с кредитными рисками, необходимо выделять и ожидаемые потери, и отклонения от ожидаемых потерь. Как правило, наиболее пристальное внимание уделяется отклонениям потерь в худшую сторону — неожиданным (случайным) потерям. Так, по оценкам «Эксперт РА», скрытые дефолты могут достигать трети валовой величины реструктуризации или 6,6% от общей ссудной задолженности⁵.

Ожидаемые потери — это средние возможные потери кредитного портфеля или единичной кредитной операции. Подразумевается, что данные потери должны хотя бы покрываться доходами от данного кредитного портфеля или операции. В противном случае данный портфель или операция будут убыточными. Иными словами, именно ожидаемые потери и определяют средний финансовый результат деятельности.

Отношение к уровню ожидаемых потерь как к фактору «коррекции в отрицательную сторону» операции, с учетом кредитного риска, позволяет оценивать операции на произвольную контрольную дату. Это дает возможность сравнить уровни возможных потерь по отдельным операциям и, следовательно, оценить риск кредитного портфеля, сопоставив рыночные и кредитные риски.

Таким образом, уровень случайных потерь характеризует реальный уровень кредитных рисков операций. Но на практике разделение потерь на ожидаемые и случайные осуществляется редко, поэтому кредитный риск оценивается как некая обобщенная оценка возможных потерь.

⁵ «Эксперт РА»: к концу года величина проблемных активов в банковской системе достигнет 20—22% валовой ссудной задолженности // РосФинКом. 2009. 2 июля. rosfincom.ru/bank/analytics/51521.html.