

Секция «Современные технологии управления финансами государства и бизнеса»

## **Зарубежный опыт работы с проблемными активами**

**Научный руководитель – Бобылева Алла Зиновьевна**

*Попов Николай Евгеньевич*

*Аспирант*

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Факультет государственного управления, Кафедра теории и методологии государственного и муниципального управления, Москва, Россия

*E-mail: popov.nickolay.e@gmail.com*

Страны с рыночной экономикой с начала периода 20-30-х годов XX века (времена Великой депрессии) не сталкивались с масштабными кризисами в экономике, которые могут привести к значительным последствиям. Данный факт позволял политикам и исследователям быть уверенными в том, что система регулирования проблемных активов компаний, а также банковской системы (которая преимущественно сталкивается с проблемными активами (задолженностью, долгами) выстроена, эффективно работает и не нуждается в трансформации. Однако в 80-90-х годах XX века в развитых и развивающихся странах начался период экономических, в том числе банковских кризисов и начала назреть необходимость в переменах в банковской системе. С начала 80-х годов примерно в 70 странах по всему миру наблюдались экономические кризисы.

Весной 1997 года произошел крах банковской системы в Чехии, осенью 1997 года - в Малайзии и Таиланде, начало 1998 г. - удары кризиса настигают Южную Корею, Японию и Индонезию, летом - Россию, в начале 1999 г. - Бразилию. Во всех этих странах картина кризиса одинаковая:

- резко обесценивается национальная валюта;
- происходит банковский кризис;
- падает капитализация фондового рынка;
- происходит спад производства.

Характерно, что удары кризиса обрушились на развивающиеся страны, структура экономики которых страдает существенными ограничениями свободы конкуренции в пользу привилегированных агентов на основе связи власти с крупным капиталом, где велико вмешательство государства в экономику в интересах определенных групп.

Кризис 2007-2008 годов - это крупнейший со времени Великой депрессии финансовый кризис, который нанес ущерб экономикам стран по всему миру, привел к краху одного из ведущих инвестиционных банков Lehman Brothers и поставил под угрозу многие ключевые финансовые институты и предприятия. В результате кризис лишил работы миллионы человек и нанес ущерб на миллиарды долларов, а на восстановление экономик потребовалась беспрецедентная помощь правительств. Так, для помощи только одной страховой и финансовой корпорации American International Group (AIG) власти США выделили \$150 млрд, а Федеральной резервной системе пришлось снизить ставку по федеральным фондам до первого в истории уровня в 0% [1].

Процесс управления и реализации проблемных активов представляет собой достаточно сложный и длительный процесс, поэтому передача управления ими достаточно часто передается сторонней, специально созданной для этих целей организации (корпорации, агентству) или отдельным департаментами коммерческих банков, которые также могут организовывать дочернюю структуру, осуществляющую деятельность по работе с проблемными активами.

Например, во время ипотечного кризиса в США собственный «плохой» банк создал один из крупнейших мировых финансовых институтов Citigroup. В 2009 году активы группы были разделены на Citicorp (осуществляющие розничные и корпоративные операции) и Citi Holdings (проводившие брокерские операции и управление активами). Citi Holdings стала той самой структурой, на баланс которой были выведены все проблемные активы. Группа получила массивную государственную поддержку, в том числе гарантии для Citi Holdings, взамен передав государству 36% акций. В дальнейшем государственная помощь была возвращена, акции приватизированы, а Citi Holdings постепенно распродает одни активы и приводит в порядок другие, возвращая их в Citicorp.

В Мексике FOVAROA приобретает проблемный актив у банка и передает его в доверительное управление этому же банку. Все вырученные средства идут на погашение задолженности перед FOVAROA.

Преимуществом работы самого банка или его дочерней структуры с проблемным активом является тот факт, что не разрываются связи между банком и заемщиком и как только проблемный долг погашается, отношения могут быть возвращены в обычное русло.

В ряде стран, например, в США, Тайланде, Южной Кореи, Чехии создавались специальные корпорации, цель которых заключалась в управлении выкупленными активами.

Во время банковского кризиса в Польше компании, которые могли бы управлять активами как самостоятельные юридические лица, не формировались, но банкам было необходимо создавать отдельное подразделение для управления проблемной задолженностью.

Опыт Швеции представляет большой интерес. В 90-х годах XX века страна столкнулась с банковским кризисом. В 1991 году началось сдувание пузыря на рынке недвижимости в Швеции, из-за чего резко ухудшилось качество кредитов, выданных банками под залог зданий и земли, а вся финансовая система страны была поставлена на грань краха. Правительство страны решила сделать следующее: в ведущих банках страны Gota Bank и Nordabanken отделить нормальные кредиты (без признаков проблемности) от проблемных с помощью новых государственных организаций Retriva и Securum (созданы в 1992 году) [2]. В Retriva были переведены проблемные задолженности банка Gota Bank (их сумма составила 43 млрд крон), в Securum перевели проблемные задолженности Nordabanken (сумма примерно 51 млрд крон). Но не все проблемные задолженности были переведены, а только самые крупные. Кредиты меньше 1 млн долл США были оставлены в банках.

В настоящий момент кризисы в банковской системе уже могут считаться постоянным явлением, источником которого может являться в том числе и рост проблемных активов.

### Источники и литература

- 1) Sajoy P. B. et al. Bad banks: historical genesis and its critical analysis. // International Journal of Research and Analytical Reviews (IJRAR) – 2019. - Volume 06, Issue 1 – P. 887-895.
- 2) Langley P. Financial Flows //Money and finance after the crisis: Critical thinking for uncertain times. – 2017. – p. 260.