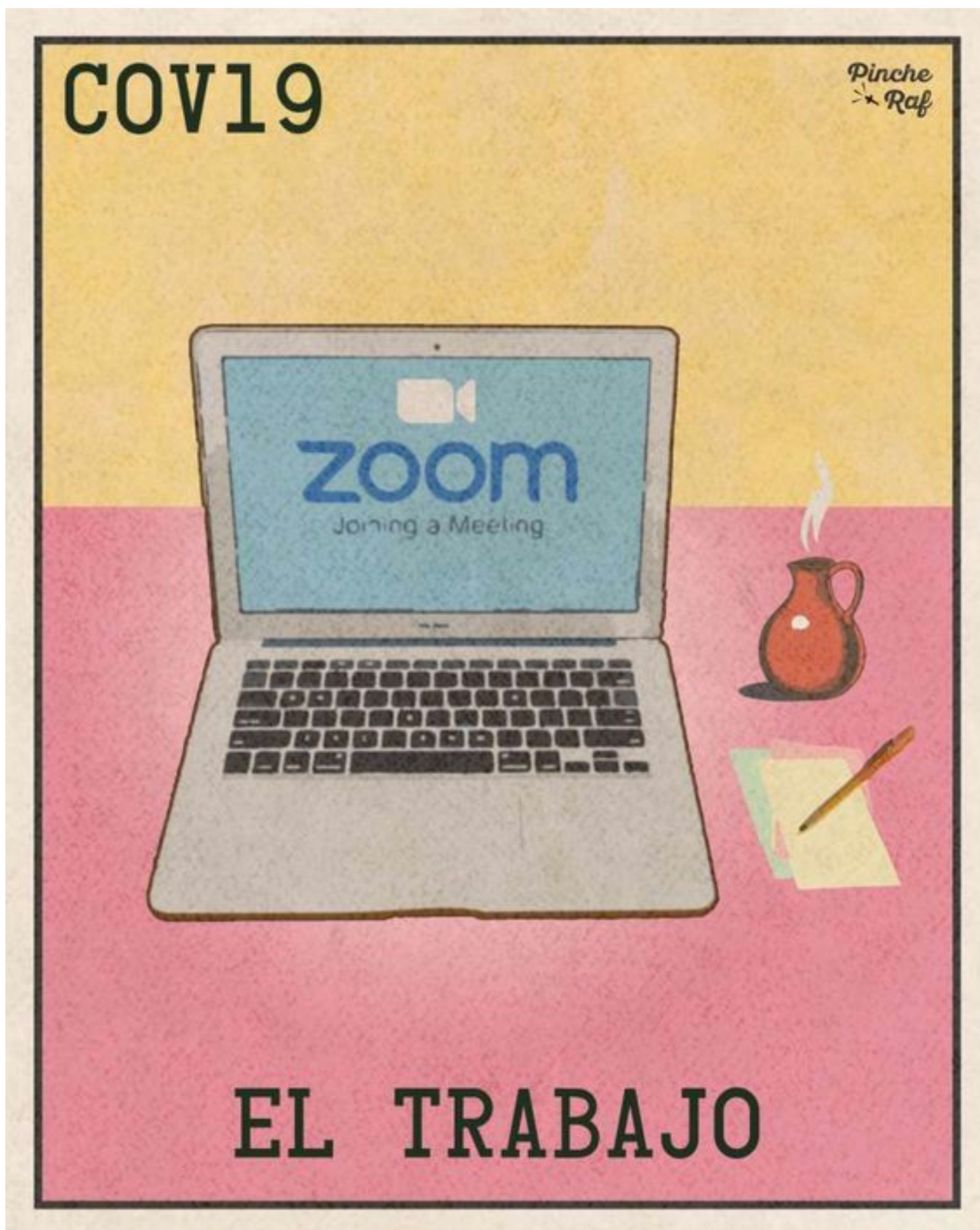


# Отчеты и рекомендации ОЭСР в связи с пандемией коронавируса

Обзор за 3 - 9 сентября 2021



<https://pin.it/5rCsfkP>



# Стратегии решения проблем невозвратных кредитов в условиях кризиса COVID-19

6 сентября 2021 г. ОЭСР опубликовала [отчет по стратегиям решения проблем невозвратных кредитов в условиях кризиса после пандемии COVID-19](#).

После глобального финансового кризиса 2007-2008 г. невозвратные кредиты стали серьезной проблемой для надзорных органов и участников рынка во многих юрисдикциях.

Так, доля невозвратных кредитов в зоне евро утроилась за пять лет после начала мирового финансового кризиса, в то время как более умеренный рост был зарегистрирован в других крупных странах с развитой экономикой.

Тем не менее, ряд факторов помог снизить коэффициент невозвратных кредитов в некоторых юрисдикциях, в том числе политика, поддерживающая восстановление экономики; усилия банков по совершенствованию возможностей **управления невозвратными кредитами**; а также инициативы, направленные на **развитие вторичных рынков проблемных кредитов**.

Существенное сокращение доли невозвратных кредитов произошло, в частности, в Европе, где за период 2014-2019 годов было продано около 700 миллиардов евро невозвратных кредитов.

Эти события отражают возросший аппетит инвесторов к доходности в условиях очень низких процентных ставок, которые создают попутный ветер для транзакционной активности в юрисдикциях, где имелись большие объемы унаследованных активов.

Кризис COVID-19 поставил беспрецедентные проблемы для экономической и финансовой устойчивости.

Решительные меры денежно-кредитной и налогово-бюджетной поддержки в сочетании с мораториями и мерами по отсрочке взысканий долгов способствовали смягчению последствий увеличения количества неплатежеспособных корпораций и домашних хозяйств.

Так, например, в Испании негативные последствия кризиса COVID-19 больше

всего были заметны в секторах розничной торговли и туризма в результате карантина и миграционных ограничений.

Хотя сумма кредитов, предоставленных отелям и ресторанам, транспорту и сектору торговли, немного увеличилась вследствие пандемии (**131 млрд евро** на конец декабря 2019 г. по сравнению со **153 млрд евро** на конец декабря 2020 г.), а доля предоставленных кредитов этим секторам в общем объеме банковских кредитов выросла с **26%** до **28%**, доля проблемных кредитов, относящихся к этим секторам, в общем объеме банковских кредитов оставалась стабильной.

Это говорит о том, что фискальная поддержка, предоставленная этим секторам, была очень эффективной в снижении давления на платежеспособность и, следовательно, в смягчении внезапного роста числа дефолтов.

Королевским указом (Закон 5/2021) были учреждены три фонда на общую сумму **11 миллиардов евро** для оказания безвозвратной прямой помощи нефинансовым компаниям и самозанятым работникам в ряде целевых секторов экономики для оказания поддержки в выплатах долга.

Эти фонды также предназначены для субсидирования компаний, чтобы

помочь им погасить часть своих гарантированных государством ссуд, и временной поддержки капитала (например, посредством ссуд в виде долевого участия, субординированного долга или участия в акционерном капитале или других финансовых инструментах) для средних предприятий.

Банки должны сыграть решающую роль в смягчении последствий кризиса COVID-19, поддерживая финансирование экономики и поддерживая восстановление.

Таким образом, эти события придают новую актуальность стратегиям урегулирования проблемных ссуд и заставляют задуматься о том, как побудить банки и другие заинтересованные стороны активно бороться с текущим избытком проблемных кредитов и предотвращать накопление невозвратных кредитов в будущем.

Хотя основные банковские системы вошли в кризис COVID-19 с более высокой капитализацией и ликвидностью, чем во время предыдущих кризисов, банкам следует внимательно следить за ухудшением качества активов, особенно в более рискованных сегментах, и продолжать активно управлять невозвратными кредитами на своих балансах.

В частности, подходы к урегулированию проблемных кредитов на балансе могут быть эффективными для снижения коэффициентов невозвратных кредитов банков, поскольку у банков уже есть кредитные истории и институциональные знания заемщика.

Однако балансовые решения могут иметь негативные последствия для капитала и прибыльности, что может ухудшить финансовую устойчивость банка и, возможно, поставить банки в более слабое положение в отношении принятия рисков и способности предоставлять ссуды.

Развитие вторичного рынка невозвратных займов и ряда рыночных решений позволяет банкам продавать невозвратные ссуды сторонним инвесторам или компаниям по управлению активами, чтобы исключить их из балансов, тем самым избегая их дальнейшего влияния на затраты и капитал.

Это может улучшить способность банков принимать на себя новые риски, тем самым поддерживая будущее кредитное посредничество.

Тем не менее, наличие сбоев рынка и нескольких структурных и юридических барьеров не позволяет развиваться вторичным рынкам невозвратных кредитов, что приводит к очень

высоким премиям за неликвидность, что может подорвать преимущества рыночных решений.

Банки и инвесторы используют разные подходы к оценке невозвратных кредитных операций: банки дисконтируют будущие денежные потоки с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по активу, в то время как частные инвесторы рассматривают ожидаемую доходность своих инвестиций как соответствующую референтную ставку, которая будет включать в себя премию за риск.

Стоимость поддерживаемых государством механизмов может быть сбалансирована с преимуществами повышения устойчивости банковского сектора, чтобы гарантировать, что решения не будут просто временными сдвигами в потерях для других заинтересованных сторон в системе.

Достижение значимых стратегий урегулирования проблемных кредитов будет иметь жизненно важное значение в некоторых банковских системах для обеспечения того, чтобы банки могли продолжать оказывать посреднические услуги по кредитованию и поддерживать восстановление экономики.

Поэтому для эффективного урегулирования проблемных кредитов потребуются инновационные подходы, которые повышают прозрачность процедур урегулирования несостоятельности, создают партнерские структуры и используют преимущества цифровизации и платформенного бизнеса.

Основная цель этих подходов должна заключаться в том, чтобы способствовать решению проблем невозвратных займов гораздо быстрее, чем это было со времен глобального финансового кризиса, для поддержки создания «экосистем» невозвратных займов.

#### **ОЭСР дает следующие рекомендации:**

- 1) развивать регулирование в сфере взыскания долга, банкротств и реструктуризации долгов;
- 2) способствовать развитию рынков вторичных проблемных кредитов;
- 3) поддерживать инициативы по сотрудничеству в области стратегии урегулирования проблемных банковских кредитов;
- 4) решить конкретные проблемы, которые могут возникнуть в банковском секторе после кризиса COVID-19.

Сочетание стратегий на уровне банка с рыночными решениями может ускорить темпы сокращения проблемных кредитов.

Тем не менее, учитывая сложность, связанную с этими стратегиями, и уникальные проблемы, с которыми сталкиваются национальные власти, это требует комплексного подхода, который эффективно уравнивает стимулы, затраты и риски ключевых заинтересованных сторон, включая банки, инвесторов и фонды проблемных займов, а также национальные власти, и направлен на принятие ряда правовых актов в части упрощения процедур банкротства и правоприменения.

Успех различных решений по избавлению от проблемных кредитов в конечном итоге будет зависеть от разработки стратегий, включающих различные меры в отдельных областях рынка, повышение **прозрачности и сопоставимости данных** по невозвратным кредитам при **сохранении защиты потребителей и должников**.