

РАЗДЕЛ 8. КРЕДИТНЫЙ МЕХАНИЗМ

Р. И. Стариков, специалист Управления ликвидности и рисков
“Приорбанк” АО

К вопросу финансовой реструктуризации задолженности субъектов хозяйствования перед банками

Негативные процессы в экономике (убыточность предприятий, кризис платежей, неэффективная система управления) напрямую влияют на качество кредитных портфелей банков, которое продолжает оставаться неудовлетворительным. Доля “плохих” кредитов составляет в целом по системе недопустимо высокую величину – 14 %, а с учетом того, что в целях приукрашивания положения дел некоторыми банками предпринимаются попытки завуалирования недостаточной обеспеченности и перспектив погашения выданных ссуд, искажается в связи с этим классификация ссуд по группам риска для создания резерва на потери по сомнительным долгам, то реальная величина этого показателя намного выше.

Такая нездоровая ситуация отрицательно сказывается на экономических взаимоотношениях субъектов хозяйствования и подрывает устойчивость и ликвидность банковской системы. Поэтому наиболее остро ощущается сейчас (как со стороны банков, так и со стороны предприятий) проблема погашения (финансовой реструктуризации) задолженности, что является немаловажным условием нормализации хозяйственных связей и активизации инвестиционной деятельности.

Однако недостаточность соответствующих нормативных актов осложняет практическую работу в этом направлении. Одним из немногих документов, регламентирующим условия и методы финансовой реструктуризации, является письмо Национального Банка N23010/158 от 15 июля 1997 г. “О финансовой реструктуризации задолженности субъектов хозяйствования перед банками”, где предлагаемые меры сводятся к текущему оздоровлению хозяйственно — финансовой деятельности предприятия — должника; установлению по соглашению между банком и должником порядка погашения имеющейся просроченной банковской задолженности должника; обмену банковской задолженности на долю участия в уставном фонде, акции субъекта хозяйствования — должника; уступке требования просроченной банковской задолженности новому кредитору; другие меры не противоречащие действующему законодательству.

В частности, актуальна проблема обмена банковской задолженности на долю участия в уставном фонде или акции субъекта хозяйствования — должника.

Практическая реализация данного пункта наталкивается на определенные препятствия, некоторыми из них являются:

1) Если предприятие не может возратить кредит, то кому нужны акции такого (потенциально убыточного) предприятия, тем более что последующая реализация таких акций также будет затруднена.

2) Руководство предприятия вряд ли захочет иметь влиятельного “чужого” акционера в лице банка.

3) Невозможность участия в уставном фонде неакционированных государственных предприятий, задолженность которых перед банками составляет наиболее значительные суммы.

4) Национальный Банк ограничивает возможность участия комбанков в уставных фондах акционированных предприятий. Нынешний норматив предусматривает, что банк не имеет права вкладывать в конкретное пред-

приятие более 10 % от суммы своего уставного фонда, и это при том, что уставные фонды банков составляют сегодня незначительную величину.

5) Предприятие, вместо того, чтобы пользоваться капиталом инвесторов со стороны и привлекать “живые” деньги, вынуждено учитывать в своем уставном фонде уже потраченные кредитные ресурсы банков.

6) Взаимопроникновение банковского и производственного капитала, кроме положительных моментов, имеет и свои отрицательные стороны. Если предприятие является акционером банка, а банк, в свою очередь, акционером предприятия, то повышается опасность системного риска, когда быстрое распространение проблем, возникших у одного учреждения, оказывает негативное влияние на деятельность другого.

7) Вклады банков в уставные фонды предприятий отражаются по счету 51 “Долевые участия банка”. Суммы по этому счету используются при расчете коэффициента платежеспособности (вес риска 100%) и при расчете коэффициента ликвидности (фактическая ликвидность 0 %), что никак не стимулирует банки увеличивать остатки по этим счетам. Кроме того, в предлагаемом новом проекте расчета коэффициентов платежеспособности и ликвидности суммы по счетам 51 группы учитываются как иммобилизация.

8) Обмен банковской задолженности может быть осуществлен на акции нового выпуска, однако Закон “О ценных бумагах” запрещает эмиссию акций для покрытия бесхозяйственности и убытков.

Еще одно возможное направление финансовой реструктуризации задолженности предприятий перед банками — текущее оздоровление хозяйственно-финансовой деятельности предприятия должника. Это подразумевает под собой разработку предприятием самостоятельно или совместно с банком-кредитором программы перечня и сроков выполнения мероприятий по совершенствованию организационной структуры, изменению деятельности в производственной, финансовой, социальной сферах для перепрофилирования производства, восстановления рентабельной работы и повышения конкурентоспособности продукции. Это включает в себя также меры по сокращению текущих непроизводительных расходов, продаже неиспользуемого имущества, привлечению внешних инвесторов и т. д.

В ходе проведения мероприятий по оздоровлению деятельности субъекта хозяйствования по соглашению между банком и предприятием может быть установлен специальный порядок погашения имеющейся просроченной банковской задолженности, который включает в себя: снижение процентной ставки; отказ от начисления процентов в течение определенного времени на всю или часть задолженности; временная капитализация причитающихся процентов; рассрочка уплаты процентов и основной суммы долга (в соответствии с письмом НБ РБ “О пролонгации кредитов” от 17.12.96 N02012/1095); предоставление должнику новых кредитов или кредитных гарантий в рамках выполнения мероприятий по текущей санации субъекта хозяйствования на осуществление новых высоко rentable проектов, на перепрофилирование производства; разрешение погашать имеющуюся задолженность по сумме основного долга и процентам в СКВ белорусскими рублями (из-за сложностей с покупкой валюты на бирже). В качестве механизма финансовой реструктуризации некоторыми банками еще два года назад предлагалось “замораживание” на 5 лет части просроченной задолженности с последующей выплатой.

Практическая реализация данных мероприятий ляжет дополнительным грузом ответственности на плечи банков, однако другого выхода нет. Государство всячески способствует кредитованию убыточных госпредприятий, тем самым сначала создавая проблему невозврата кредитов, а потом пытаясь решить ее. В необходимости финансовой реструктуризации задолженности

заинтересованы все, но прежде всего государство. Для этого необходима разработка соответствующей нормативной и законодательной базы, которая будет четко регламентировать вопросы, связанные с урегулированием и реструктуризацией просроченной задолженности субъектов хозяйствования перед банками.

Д.А. Варивода
Витебский государственный технологический университет

Проблемы и возможности применения мирового опыта в оценке кредитоспособности предприятия РБ

В настоящих условиях в связи с переходом к рынку повышаются риски коммерческих банков. В стартовый период за основу может быть принята теория рисков разработанная на основе мировой банковской практики. Наиболее сложным является освоение теории управления рисками – частными рисками и общим риском банка. Поэтому все большую роль приобретает развитие теории оценки кредитоспособности предприятий – клиентов банка.

В период перехода к рыночной экономике выбор показателей кредитоспособности должен учитывать мировую практику, а также сложившуюся структуру оборотных средств и их источников, особенности утвержденной по стране отчетности, начавшийся процесс внедрения в хозяйственную жизнь различных форм собственности. Кроме того, система показателей на начальном этапе не должна быть сложной, с тем, чтобы не увеличивать трудоемкость проводимого анализа.

Кредитоспособность – способность юридического лица полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам. Кредитоспособность основывается на моральных качествах клиента и его способности воспроизвести авансированные средства для погашения долга.

Мировой банк использует систему показателей для оценки кредитоспособности состоящую из 5-ти групп:

- коэффициенты ликвидности,
- коэффициенты эффективности или активности (показатели оборачиваемости);
- коэффициенты финансового леверража;
- операционные коэффициенты и коэффициенты прибыльности;
- “рыночные” коэффициенты.

Изложенная система коэффициентов модифицируются в разных странах, используется разный набор финансовых коэффициентов, различаются методики расчета различных коэффициентов, используются различные термины при обозначении коэффициентов. Различие также связано с классификацией активов по степени ликвидности.

Например, американскими коммерческими банками принята следующая система:

- краткосрочные ценные бумаги федерального правительства;
- акции и облигации частных корпораций;
- недвижимость.

Федеральные резервные банки используют следующую классификацию ликвидных активов:

Ликвидные активы 1 класса

- наличные деньги;
- транзакционные депозиты.

Ликвидные активы 2 класса

- взаимные фонды денежного рынка;