

**ОПЫТ ИНДИИ
В УРЕГУЛИРОВАНИИ
ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
НАЦИОНАЛЬНОЙ
КОМПАНИИ ПО
ВОССТАНОВЛЕНИЮ
АКТИВОВ (NARCL)**

I. НЕРАБОТАЮЩИЕ АКТИВЫ (NPA) – ОСНОВНАЯ ПРОБЛЕМА БАНКОВСКОЙ ОТРАСЛИ ИНДИИ

Банковский сектор Индии за последние десятилетия пережил **значительные колебания** в уровне проблемных активов (NPA), что существенно повлияло на экономику, затронув доступность кредитов, доверие инвесторов и общую финансовую стабильность.

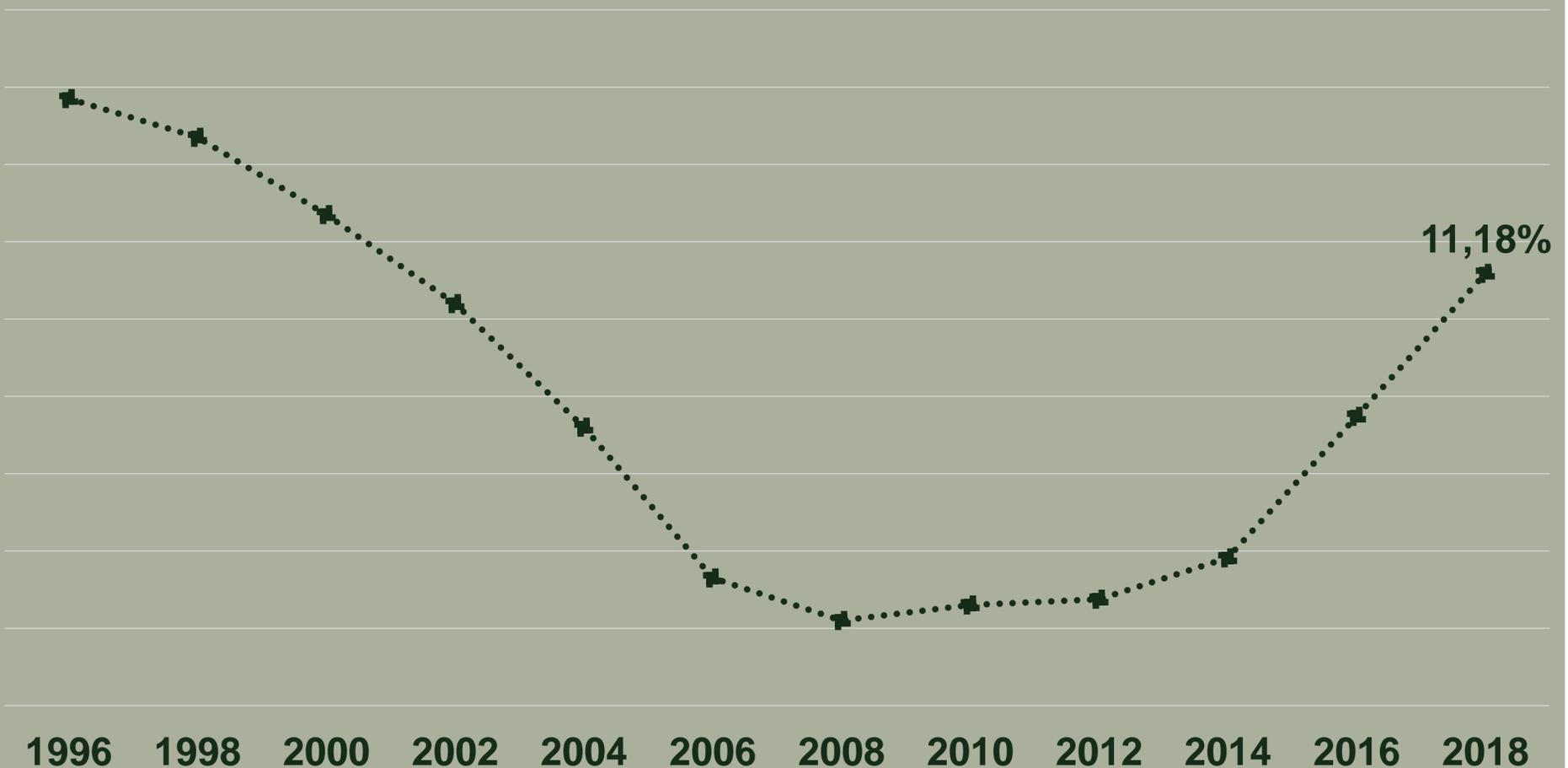
Термины «неработающие активы» (NPA) и «проблемные кредиты» (NPL) взаимозаменяемы и относятся к кредитам, которые не соответствуют заявленной основной сумме и процентам погашения. Другими словами, это активы, которые не приносят доход. Неэффективные кредиты создают проблему для качества активов. Согласно нормам RBI, неработающий актив (NPA) — это кредит или аванс, где проценты и/или выплата основной суммы долга остаются просроченными в течение периода более 90 дней в отношении срочного кредита.

В 1990-х годах уровень NPA достигал **15-20%** из-за слабого управления рисками и недостаточных нормативных стандартов, особенно в государственных банках. В ответ правительство и Резервный банк Индии (RBI) усилили нормативные требования, улучшили кредитный менеджмент и корпоративное управление, а также создали агентства по восстановлению активов (Asset Reconstruction Companies – ARC), что привело к стабилизации и снижению уровня NPA.

I. НЕРАБОТАЮЩИЕ АКТИВЫ (NPA) – ОСНОВНАЯ ПРОБЛЕМА БАНКОВСКОЙ ОТРАСЛИ ИНДИИ

В начале 2010-х годов уровень NPA был относительно низким, но затем начал стремительно расти, достигнув **11,18% в 2018 году**.

Динамика NPA Индии



Факторы, повлиявшие на рост NPA:

- С начала 2000-х до 2008 года индийская экономика была на подъеме, и банки активно кредитовали корпоративных клиентов. Однако прибыль многих корпораций снизилась из-за замедления мировой экономики, резким снижением цен, запрета на добычу полезных ископаемых и задержек с выдачей разрешений, связанных с охраной окружающей среды. Это негативно сказалось на секторе инфраструктуры - электроэнергетике, черной металлургии приводя к нестабильности цен на сырье и нехватке предложения.

I. НЕРАБОТАЮЩИЕ АКТИВЫ (NPA) – ОСНОВНАЯ ПРОБЛЕМА БАНКОВСКОЙ ОТРАСЛИ ИНДИИ

- После мирового финансового кризиса 2008 года, когда рост кредитования замедлился, качество активов государственных банков начало ухудшаться. Банки скрывали реальные проблемы, создавая ложное чувство безопасности и занижая оценку NPA.
- Рост NPA в начале 2010-х годов также был обусловлен смягчением норм кредитования для крупных корпораций без должного анализа их финансовых показателей.
- Проверка качества активов банков, проведенная RBI (2015-2016г.), привела к резкому увеличению NPA (достигнув 10% в 2017-2018г.), замедлению роста кредитования и снижению рентабельности и капитала.
- Банковская отрасль Индии столкнулась с проблемами неработающих кредитов с 2016 года после запрета на какую-либо реструктуризацию авансом от RBI. Это соотношение достигло пика в 2018 году и составило **11,18%**.



II. МЕРЫ ПО УРЕГУЛИРОВАНИЮ NPA

За 2018–2020 годы, были отмечены значительные улучшения в NPA банков Индии. В отчете RBI о финансовой стабильности за декабрь 2018 г. было указано, что после длительного периода стресса банковский сектор Индии находится на пути к восстановлению, «несмотря на значительные издержки, связанные с расширенным признанием обесценения активов в банках, это привело к большей дисциплине в оценке кредитоспособности, более высокой чувствительности к рыночному риску и лучшей оценке операционных рисков».

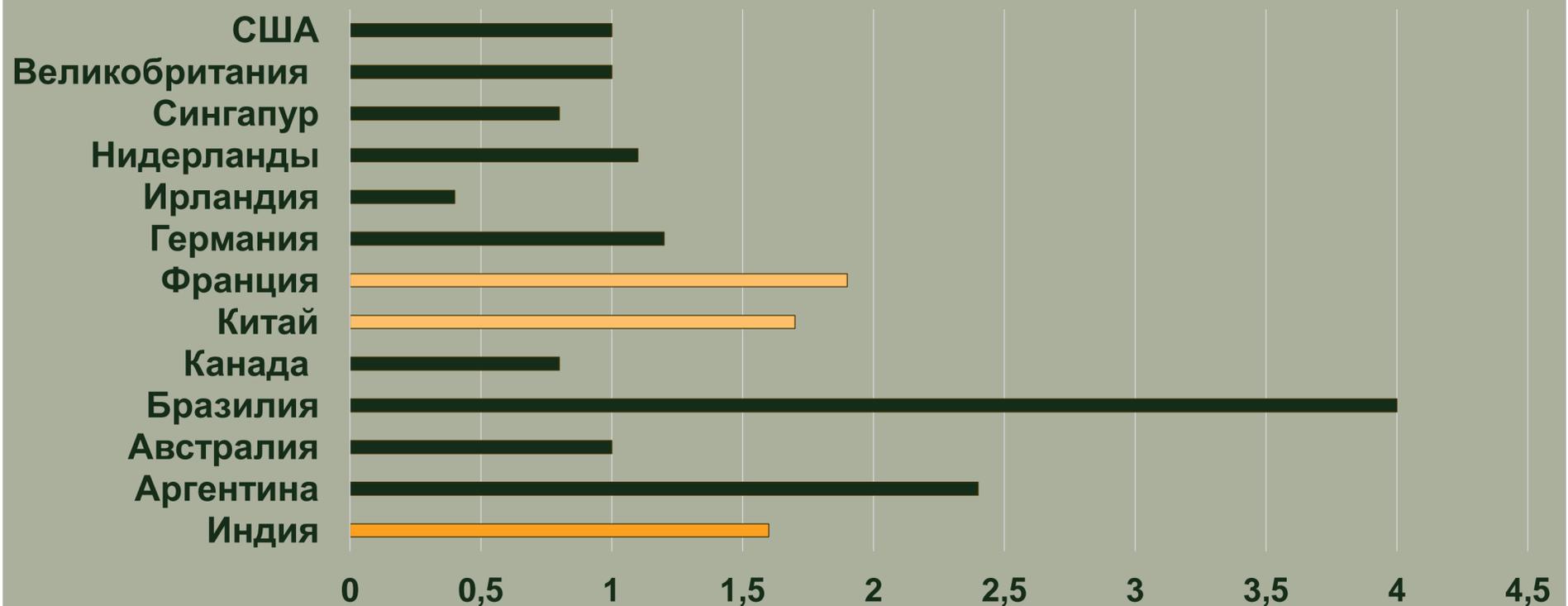
Снижение уровня NPA стало результатом **трех ключевых политических инициатив:**

Во-первых, улучшение кредитной дисциплины за счет отмены различных мер регулятивных послаблений после начала AQR RBI в 2015 году а также пересмотра пруденциальных основ урегулирования проблемных активов. Новые правила включали следующие принципы: раннее выявление и отчетность о дефолтах крупных заемщиков банками и финансовыми учреждениями, полная свобода для кредиторов в разработке и внедрении планов урегулирования, штрафы в виде дополнительных резервов за задержку в реализации плана или начало процедур несостоятельности, отмена льгот по классификации активов при реструктуризации, обязательное подписание межкредиторского соглашения всеми кредиторами для принятия решений большинством.

II. МЕРЫ ПО УРЕГУЛИРОВАНИЮ NPA

Во-вторых, эффективный процесс банкротства, в декабре 2016 года вступил в силу **Кодекс несостоятельности и банкротстве (IBC)**. Возможно, это одна из значительных структурных реформ в Индии в корпоративном секторе. Показательно, что в 2013 году по сравнению с 0,8 года в Сингапуре и 1,7 года в Китае на урегулирование банкротства в Индии ушло 4,3 года; в 2019 году этот показатель улучшился до впечатляющих 1,6 лет, что было лучше, чем в Китае или Франции.

Средний срок урегулирования неплатежеспособности



В третьих, В сфере банковских и финансовых услуг в 2019 году было совершено **32 сделки слияния** и поглощения на сумму 1,72 млрд долларов. В результате число государственных банков в Индии сократилось **с 27 до 12**. Ключевыми факторами при объединении банков были сходство в основных банковских решениях и региональное покрытие. Это привело к улучшению резервов и снижению коэффициентов чистых NPA.

III. СОЗДАНИЕ ARC, NARCL, IDRCL

ARC - это специализированные компании, управляющие активами, которые покупают долги у первоначальных кредиторов, секьюритизируют их и помогают вернуть долги. Термин *ARC* широко используется в Индии, хотя его аналогами в мире являются *КУА*, специализирующиеся на санации банков и управлении *NPA*.

Несмотря на то, что ARC были созданы в 2002 году, их эволюция была нелинейной. Выделяют **три фазы** этой эволюции:

Фаза 1: В 2002–2003 годах появилась концепция ARC в рамках Закона о секьюритизации и реконструкции финансовых активов и обеспечении соблюдения залоговых интересов (Закон SARFAESI). Было создано 14 ARC, но лишь некоторые из них начали работу. Они оперировали по модели 5:95, где ARC вносили 5% средств на покупку долга, а остальные 95% поступали от банков-партнеров. Риск оставался на балансе банков.

Фаза 2: В период с 2014 по 2017 год формула 5:95 была изменена на 15:85, что способствовало успешной реконструкции безнадежных кредитов. За этот период было создано еще 10 ARC.

Фаза 3: RBI увеличил требования к резервам для банков, работающих с ARC, с целью улучшить их позицию на рынке. Это позволило ARC иметь больше возможностей в своей деятельности. RBI также повысил минимальный уровень чистого собственного капитала для ARC.

III. СОЗДАНИЕ ARC, NARCL, IDRCL

Многие из существующих ARC не обладают достаточным капиталом для помощи банкам в устранении стрессовых активов с их балансов.

В 2021 году было принято решение о создании национальной компании по восстановлению активов (**National Assets Reconstruction Company Limited - NARCL**) с целью восстановления активов государственного сектора.

NARCL, зарегистрированная в RBI как компания по восстановлению активов согласно Закону SARFAESI 2002 года, финансируется за счет акционерного капитала банков и небанковских финансовых компаний.

NARCL создана для решения проблемы стрессовых активов с риском в размере **500 крор рупий** и выше в индийской банковской системе. Ее стратегия инвестирования направлена на сбор стрессовых активов под одной крышей для эффективного урегулирования.

Наряду с NARCL, правительство создало **Indian Debt Resolution Company Ltd (IDRCL)**. IDRCL является операционной структурой, которая управляет активами и привлекает рыночных профессионалов и экспертов по восстановлению. IDRCL принадлежит 14 крупнейшим частным и государственным банкам Индии, при этом государственные финансовые банки владеют максимум 49% акций, а остальная часть принадлежит кредиторам частного сектора.

IV. ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ NARCL

По мнению экспертов, спустя два года, работа «плохого банка» (NARCL) в индийском банковском секторе не оправдали первоначальных ожиданий.

NARCL столкнулся с организационными, структурными и бюрократическими проблемами, которые задержали приобретение плохих займов.

Применение двойной структуры, где NARCL приобретает активы, делая предложение ведущему банку, а IDRCCL задействуется для управления и создания добавленной стоимости, **привело к усложнению процесса**, вопреки первоначальным ожиданиям, что участие частного сектора ускорит принятие решений по урегулированию.

Одной из проблем, с которыми сталкивается NARCL, является разница между ценой покупки и продажи, что является распространенной проблемой в индустрии. ARC, такие как NARCL, обычно дисконтируют стоимость капитала примерно на 25% из-за его дороговизны, в то время как банки, которые передают свои проблемные активы ARC, дисконтируют денежные потоки максимум на 12-13%. Это существенное различие в ценовых ожиданиях отталкивает банки от продажи своих проблемных активов, даже если NARCL предлагает относительно более высокие цены по сравнению с конкурентами.

Другой проблемой, низкой эффективности «плохого банка» является схема оплаты - **15%** выплачивается авансом наличными, а остальные **85%** - путем выдачи

IV. ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ NARCL

квитанций под залог (Security Receipts - SR), подкрепленные правительственной гарантией.

Некоторые эксперты рынка предложили **объединить NARCL и IDRCL**. Это слияние позволило бы оптимизировать бизнес-возможности, упростить операции и потенциально снизить издержки. IDRCL помогает NARCL разрабатывать стратегии урегулирования приобретенных активов, включая ликвидацию, продажу активов и привлечение стратегических инвесторов в соответствии с Кодексом о несостоятельности и банкротстве 2016 года.

С учетом сокращения общего объема валовых NPA, ужесточения стандартов страхования и управления рисками, и длительного времени для возмещения стоимости по SR, **банки не считают этот вариант привлекательным.**

В марте 2024 года NARCL завершил сделки по банковской задолженности на сумму 24000 крор, приобретая активы, включая Metenere и Simplex Infrastructure.

Общий долг NARCL удвоился до 48652 рупий, но все еще не достиг целевого показателя в 82845 крор, установленного в 2022 году.

Тем не менее, долгосрочная перспектива создания в Индии динамичного вторичного рынка для продажи проблемных кредитов безусловно возможна, учитывая огромный потенциал и объем NPA. Политика RBI четко направлена на урегулирование этих проблемных активов.

V. ТЕКУЩАЯ СИТУАЦИЯ

В последние годы индийские банки значительно улучшили свои показатели. Рост кредитования, повышение качества активов и цифровизация привели к увеличению прибыли и улучшению капитала. Переход на цифровые платежи изменил порядок предоставления кредитов.

Высокий спрос на кредиты и восстановление инвестиционного цикла способствовали улучшению активов, возврату к прибыльности и созданию резервов капитала и ликвидности.

По данным последнего отчета RBI, коэффициент достаточности капитала коммерческих банков составляет 16,8% на сентябрь 2023 года. Качество активов продолжает улучшаться: чистые необслуживаемые активы (NNPA) снизились до **0,8%**, а валовые необслуживаемые активы (GNPA) — до **3,2%**.

Standard & Poor's объясняют это «здоровым корпоративным балансом, жесткими стандартами андеррайтинга и улучшенной практикой управления рисками», нежели от эффективности «плохого банка».

Макростресс-тесты, проведенные RBI, продемонстрировали устойчивость банков к ряду экономических условий. прогнозируется, что CRAR на системном уровне останется выше нормативного минимума в сентябре 2024 года, достигнув 14,8%, 13,5% и 12,2% в сценариях базового, среднего и сильного стресса соответственно.

Материал подготовлен главным специалистом Управления аналитики и международного сотрудничества Департамента корпоративного развития АО «Фонд проблемных кредитов» Турагуловой А.Д.

Источники информации:

Финансовая система Индии, доклад МВФ 2023 г;

Отчет RBI по финансовой стабильности RBI за декабрь 2023;

Проблемные активы в Индии - возможности для инвесторов,

доклад Nangia Andersen LLP 2022 г;

Официальный веб сайт NARCL.