

ОПЫТ ВЬЕТНАМА

В УРЕГУЛИРОВАНИИ NPL

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ВАМС

I. ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ VAMC

Становление современной банковской индустрии Вьетнама началось в 1990-х. На начальном этапе развития система трансформировалась из монобанковской в разветвленную сеть банков и других кредитных организаций.

С точки зрения организационно-правовой формы и спектра оказываемых услуг вьетнамский банковский сектор диверсифицирован – в него входят государственные банки, частные банки, иностранные банки, кредитные фонды и микрофинансовые организации.

В 2009 году начался рост уровня неработающих займов в банковском секторе, достигнув пикового значения в 3,4% в 2012 году. Данное обстоятельство негативно отразилось на всех вьетнамских банках. В первую очередь падение качества кредитного портфеля вынуждало банки

увеличивать собственный капитал для покрытия риска дефолта по кредиту. Кроме того, рост доли NPL снизил прибыльность банков и одновременно повысил риски ликвидности и потери платежеспособности.

Ухудшение финансового положения банков было следствием неэффективной надзорной политики и накопления на балансе неурегулированных безнадежных долгов.

При этом причины высокого уровня NPL были в основном связаны с финансовым кризисом 2008 года, который привел к снижению деловой активности во Вьетнаме и к дефолту по корпоративным и потребительским кредитам соответственно.

Так, в кризисный период экономика испытала на себе ряд негативных последствий, включая высокую инфляцию, снижение темпов экономического роста и отток инвестиций.

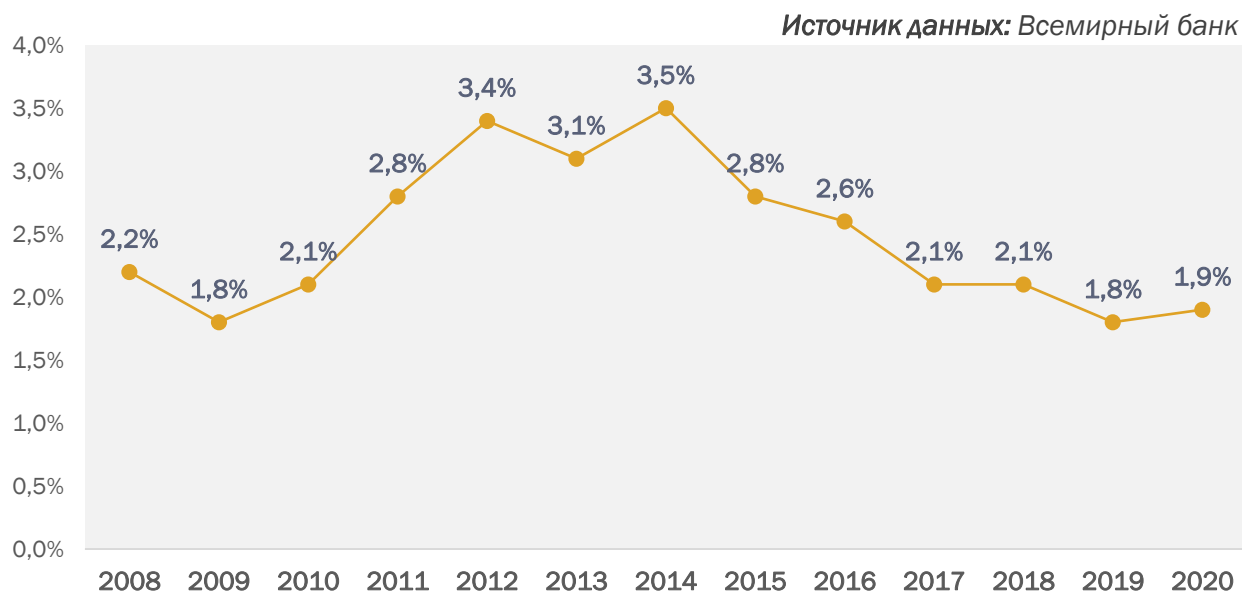
I. ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ VAMC

Падение потребительского спроса, в свою очередь, привело к тому, что предприятия столкнулись с перебоями в производстве и хозяйственной деятельности. Многие компании были вынуждены подать на банкротство, в особенности главные заемщики банков – крупные государственные предприятия. Такая неблагоприятная деловая среда серьезно повлияла на банковские операции, снизила качество кредитов, а

также увеличила объем необслуживаемых кредитов в банковском секторе страны.

Второй важной причиной роста проблемных кредитов во Вьетнаме считается неэффективная правовая среда. В частности, проблема заключалась в серьезном расхождении правил классификации кредитов и стандартов бухгалтерского учета и финансовой отчетности с международными стандартами.

Динамика уровня NPL в банковской системе Вьетнама



II. СОЗДАНИЕ VAMC

Вьетнамская компания по управлению активами (VAMC) была создана в соответствии с решением Государственного банка Вьетнама от 27 июня 2013 года, со 100% участием государства в уставном капитале, первоначальный размер которого составлял 500 млрд донгов (~24 млрд долл. США).

VAMC была создана в качестве некоммерческой организации, использовавшей два основных финансовых источника для выкупа и работы с проблемными

кредитами, а именно:

- 1) уставный капитал, выделенный Государственным банком Вьетнама;
- 2) капитал, привлекаемый за счет выпуска и размещения специальных облигаций.

Миссия VAMC заключается в работе с неработающими займами кредитных организаций, доля NPL которых превышает 3% от совокупного ссудного портфеля, а также с займами, обеспеченными залогами, в частности недвижимостью.

Структура банковского сектора Вьетнама



Источник данных: Государственный банк Вьетнама

III. ВЫКУП И УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ VAMC

Приобретение проблемных активов за счет выпуска специальных облигаций VAMC по номинальной стоимости за вычетом резерва. На один безнадежный долг выпускается специальная облигация.

При этом, после выкупа займов за счет специальных облигаций компания не занимается непосредственно урегулированием таких NPL, а играет координирующую роль в ускорении процесса взыскания долгов, активно поддерживая кредитные учреждения в возбуждении судебных исков и исполнении судебных решений, наложении ареста на залоговое имущество и проведении долговых аукционов.

Для кредитных учреждений, продающих безнадежные долги VAMC в обмен на специальные облигации, предусмотрено формирование резерва по их неработающим займам только в размере 20% в год

на количество полученных облигаций.

Кроме того, передавая токсичные займы в VAMC, банки имели возможность временно освободиться от бремени NPL, а также получить больше времени и поддержку для улучшения качества своих ссудных портфелей.

Выкуп проблемных активов за счет уставного капитала осуществляется VAMC по рыночной стоимости, определяемой компанией самостоятельно либо независимой оценкой, согласно соответствующему плану приобретения активов, согласованного с Государственным банком Вьетнама.

При этом VAMC самостоятельно управляет активами, приобретенными по рыночной стоимости путем процедур судебного взыскания, сотрудничества с заемщиками в рамках реструктуризации долга, а также реализации займов и залогового имущества.

IV. ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ VAMC

В период с 2013 по 2017 год деятельность VAMC была в основном сосредоточена на выкупе проблемных активов в обмен на специальные облигации.

Так, за указанный период компания приобрела свыше 26 тыс. займов около 17 тыс. должников с общей суммой задолженности в 14 млрд долл. США при цене выкупа в 12,7 млрд долл. США.

Всего к концу 2019 года VAMC в обмен на специальные облигации выкупила NPL с общей суммой задолженности в 16,3 млрд долл. США при покупной цене в 14,9 млрд долл. США, обеспечив возвратность в 73,8%.

Мероприятия по приобретению VAMC активов по рыночной стоимости также были начаты в 2017 году. Так, компания приобрела права

требования у 5 кредитных организаций с общей суммой задолженности в 130 млн долл. США в при покупной цене в 138 млн долл. США.

В 2019 году, благодаря увеличению уставного капитала на 500 млрд донгов, VAMC реализовала сделки еще с 4 кредитными учреждениями по выкупу займов 16 должников за 97 млн долл. США.

Всего с 2017 по 2019 год компания приобрела по рыночной стоимости NPL с общей суммой задолженности в 350 млн долл. США за 357 млн долл. США.

Показатель возвратности по данной категории займов составил 64,6%. Кроме того, в 2019 году VAMC организовала множество успешных торгов, обеспечив поступление денежных средств на сумму в почти 35,8 млрд долл. США.

V. ОЦЕНКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ VAMC

Несмотря на достаточно эффективные показатели деятельности VAMC, весомый вклад компании в оздоровление финансового сектора и восстановление предприятий, исследователи отмечают следующие факторы, серьезно ограничивающие процесс урегулирования компанией проблемных займов.

Во-первых, при реализации основного механизма выкупа активов – а именно, в обмен на специальные облигации, VAMC по сути выступает в роли временного «хранилища» NPL кредитных организаций, помогающего основным держателям токсичных займов снизить нагрузку на резервы.

Таким образом, процесс работы с проблемными активами, выкупленными за облигации, носит только технический характер.

Во-вторых, после приобретения NPL в обмен на специальные облигации, VAMC не занимается управлением данными активами напрямую, а поддерживает кредитные учреждения в процессе урегулирования займов.

В-третьих, объем активов, выкупаемых VAMC по рыночной стоимости, на сегодняшний день достаточно невелик, что ограничивает процесс изъятия токсичных займов из банковской системы и вовлечения активов в экономику.

В-четвертых, существуют достаточно серьезные законодательные барьеры, ограничивающие процесс взыскания VAMC. Так, обращение взыскания на недвижимое залоговое имущество должника фактически невозможно при отсутствии сертификатов землепользования.

VI. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ VAMC

В 2020 году Государственный банк Вьетнама объявил о расширении полномочий VAMC.

Так, Стратегией развития компании до 2030 года предусмотрено становление VAMC в центр по работе с NPL и реструктуризации системы кредитных организаций.

Кроме того, на VAMC возложена задача по оказанию содействия развитию национального рынка стрессовых активов.

Дополнительно рассматривается создание центра данных о стрессовых активах, который будет связан с Национальным центром кредитной информации и банками.

В период с 2026 по 2030 год планируется расширение функций VAMC с представлением возможности выкупа активов всех секторов экономики.

Для реализации поставленных задач компетентными органами будет рассмотрен вопрос увеличения уставного капитала VAMC до 10 трлн донгов.

Кроме того, по поручению Государственного банка Вьетнама VAMC планирует расширить сотрудничество с отечественными и иностранными инвесторами для участия в процессах корпоративной реструктуризации, а также слияниях и поглощениях.

Департамент корпоративного развития
АО «Фонд проблемных кредитов»

Источники информации:

Handling Bad Debt of Credit Institutions – Experience from Vietnam Asset Management Company, Hoang Thanh Tung, Nguyen Thi Van Anh, Le Thi Bich Hoi, 2020

Vietnam Asset Management Company as a tool for improving asset quality of Vietnamese banks
Sylwester Kozak, Anh Thi Mai Hoang