

Селективная региональная политика избирательно воздействует на развитие регионов. В данном исследовании термин «селективность» понимается как свойство региональной экономической политики государства, имманентность которого обусловлена несостоятельностью рынка в тех или иных сегментах рыночной системы.

Как показано в работе, многие вопросы и проблемы осуществления региональной политики различными странами, оказываются весьма схожими.

Во-первых, во всех странах региональная экономическая политика формируется как симбиоз реализации двух ее типов: общесистемного и селективного.

Общесистемная политика выступает «первой скрипкой» в оркестре государственной региональной политики, ее цель – создание эффективной институциональной среды регионального развития.

Селективная региональная политика, являясь вторым типом государственной региональной политики, нацелена на избирательные воздействия органов власти на определенные территории с целью достижения эффективного и/или равномерного распределения экономической активности по территории страны.

Во-вторых, практика реализации региональной политики насчитывает широкий набор методов, различающихся в зависимости от объекта воздействия и общеэкономической ситуации в конкретной стране.

В-третьих, во всех зарубежных странах на поиск оптимальной модели взаимодействия центра и регионов ушло не одно десятилетие. При этом опыт мирового сообщества показывает, что для эффективной реализации региональной политики модель взаимоотношения между уровнями власти, бизнесом и населением, обязательно должна иметь динамический характер, позволяющий корректировать взаимоотношения центра и регионов, как по вертикали, так и по горизонтали.

Работа адресована научным работникам, преподавателям, аспирантам, студентам экономических вузов, специалистам в области регионального управления.

КРЕДИТНЫЕ РИСКИ И ОЦЕНКА ПРОБЛЕМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ БАНКОВ

Лепешкина М.Н.

*ГОУ ВПО «Финансовый университет при
правительстве РФ», e-mail: MLepeshkina@yandex.ru*

Актуальность темы. Исследование кредитных рисков и поиск методов и подходов к оценке прав требования по проблемной задолженности является новой, но востребованной темой, появившейся в результате негативных последствий мирового финансового кризиса.

За время кризиса банки приобрели ценный опыт проведения реструктуризации своих финансовых обязательств. В результате накопились знания, полезные не только для банкиров всего мира, но и для государства, действия которого во время кризиса часто играют решающую роль в урегулировании проблемной задолженности крупных хозяйствующих субъектов.

Следует отметить, что возникновение проблемной задолженности, как составляющий элемент кредитного риска, обусловлено рисками, связанными с заемщиком, внутренними рисками финансовых институтов, а также рисками внешней среды. Кроме того, как результат возможного неблагоприятного исхода риска проблемной задолженности, его влияние распространяется на всех участников кредитного процесса.

Научная новизна

Положительные структурные сдвиги в российской банковской системе, произошедшие до 2008 года, сменились противоположной тенденцией. Современный мировой финансовый кризис обозначил следующие проблемы банковского сектора:

- слабость системы банковского регулирования и надзора, недостаток политической воли к обеспечению равных возможностей для выхода банков из кризисной ситуации;
- доминирование на рынке банков с государственным участием;
- высокая фрагментированность и локализованность конкуренции;
- значительная концентрация кредитных рисков;
- высокие риски, связанные с непрозрачной и концентрированной структурой собственности;
- неустойчивость ресурсной базы и источников доходов, обусловленная высокой концентрацией бизнеса;
- отсутствие комплексных систем работы с кредитными рисками и негативными последствиями их наступления;
- несбалансированное развитие банковского капитала и активов банков.

В современных экономических условиях достижение устойчивости отдельного банка и банковской системы в целом становится возможным в основном за счет изменения качества менеджмента, построению комплексных систем управления, направленных на повышение ликвидности, устойчивости банковской системы, выработке принципов и подходов работы с проблемной задолженностью. Однако теоретические вопросы, относящиеся к определению понятия проблемной задолженностью, механизмы ее образования, подходы к управлению, необходимые для выработки стратегии устойчивого развития, в целом остаются недостаточно разработанными.

Актуальность данной темы исследования заключается и в том, что, несмотря на большое

количество публикаций, проблема управления проблемной задолженностью остаётся открытой. Недостаточно изучен вопрос причин возникновения проблемной задолженности хозяйствующих субъектов, не существует системы мониторинга факторов риска хозяйствующих субъектов.

Сложность оценки прав требования по кредитным соглашениям банков изначально заключается в отсутствии, как в российском общегражданском законодательстве, так и в документах, выпускаемых Национальным советом по оценке, Российским обществом оценщиков, четко определенного понятия «право требования» и описания состава объекта оценки.

Стоимость права требования является результатом анализа множества факторов, при этом сумма задолженности – один из основных, но не единственный фактор стоимости права требования задолженности. Чем выше риски неисполнения обязательств должником, тем ниже стоимость права требования по сравнению с номинальной величиной долга.

Стоимость права требования может находиться в диапазоне от нуля до полной фактической суммы задолженности. Конкретная стоимость в указанном диапазоне определяется с учетом выводов об анализе деятельности должника и поручителей:

- об обеспеченности задолженности;
- о финансовом состоянии;
- прибыльности и стабильности деятельности, прогнозах на ближайшую перспективу;
- общей долговой нагрузке, в том числе по выданным поручительствам по кредитам третьих лиц.

Практическая ценность публикации

Особое звучание тема работы финансовых институтов с проблемной задолженностью приобретает в условиях внедрения международных принципов контроля Базельского комитета. Можно отметить, что внедрение рекомендаций связано не только с банковской деятельностью, но также затрагивает вопросы системы рыночных финансовых отношений. Сохраняя финансовую составляющую в качестве основного параметра устойчивости, базельские принципы придают большое значение интегрированному комплексу критериев, связывающих долгосрочную финансовую устойчивость с такими факторами, как риски, уровень организации внутренних процессов деятельности и контроля, рыночная дисциплина при необходимом условии развитости рыночных экономических институтов и отношений. Исследование этих аспектов применительно к российскому рынку также является актуальной задачей данной работы.

Определение рыночной стоимости прав требования позволяет получить основу для принятия экономически обоснованных решений по дальнейшим стратегиям урегулирования задол-

женности, начиная от простых стратегий продажи долга, до сложных стратегий реструктуризации, вхождения кредитора в бизнес должника и реализации инвестиционного проекта.

Экономический эффект

Определение точного экономического эффекта от разработки теоретической базы и популяризации подходов к оценке прав требования по кредитным соглашениям сложно оценить в виду наличия большого количества конечных пользователей продукта, которые не предоставляют информацию об экономическом эффекте, полученном от применения методики.

При принятых дисконтах коллекторов на выкуп портфелей проблемной задолженности банков в диапазоне 93-95% от номинала долга, применение методики оценки прав требования помогает обоснованно увеличить сумму реализации, тем самым уменьшив объемы списания резервных средств (поскольку реализация проблемной задолженности за сумму меньше суммы основного долга приводит к списанию на убытки недополученной суммы за счет резервных средств).

В рамках российской банковской системы, при текущем уровне проблемной задолженности, разработка и применение методики в практике работы с проблемной задолженностью позволит уменьшить объемы списания на сотни миллионов рублей.

ВРЕМЯ ПЕРЕМЕН? РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Либин И., Олейник Т., Хорхе Перес Пераса, Трейгер Е., Модесто Сеара Васкес, Сизова О.

*НОУ ВПО «Международная академия оценки и консалтинга», Москва,
e-mail: olgasizova@inbox.ru, libin@bk.ru*

Мир никогда не оставался спокойным в течение длительного времени. Как в политике, так и в экономике, мы всегда наблюдали нестабильность процесса развития человечества, независимо от состояния человеческой природы в данный момент. Правда состоит в том, что история любого общества, в том числе и человечества в целом, может писаться, по большей части, как цепь конфликтов. Изменяются лишь мотивации (индивидуальные импульсы, мотивации класса, человеческая природа), характеризующие общество. Само существование череды конфликтов – бесспорный факт.

Данная работа не предлагает оптимистического и утопического взгляда на мир; но ведь мир не может строиться только на воззрениях и взглядах оптимистов. Используемые в работе данные, может быть неполные, не всегда точные, и даже в каких-то случаях противоречивые, тем не менее, не нарушают общей картины, представленной другими авторами и статистикой. Более того, не так важны абсолютные