

Секция «Государственное и муниципальное управление»

Секьюритизация активов как метод привлечения финансовых ресурсов

Григорян Александр Владимирович

Студент

*Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Факультет
государственного управления, Москва, Россия*

E-mail: sandrik28@yandex.ru

Сегодня процесс всемирной глобализации, в том числе и финансового сектора порождает новые возможности для развития и усовершенствования финансовых операций, а также способствует поиску инновационных способов привлечения средств с целью повышения прибыли и снижения рисков. В максимизации прибыли большую роль играет расширение операций на рынке ценных бумаг. Сейчас фондовый рынок помимо его основной функции, сбора и размещения денежных ресурсов, позволяет страховать риски при помощи современных, инновационных схем.

Среди современных схем привлечения источников финансирования деятельности участников рынка ценных бумаг, особенно в начале 21-го века, большую популярность приобрела секьюритизация финансовых активов. Среди различных способов привлечения денежных средств секьюритизация признана довольно эффективным механизмом, который дает доступ к финансовым ресурсам как внутреннего, так и международного рынка корпорациям и банкам со всего мира.

Секьюритизация активов это определенный способ привлечения финансовых ресурсов, связанный с эмиссией ценных бумаг, обеспеченных активами, которые создают стабильные денежные потоки (к ним относятся: лизинговые активы, коммерческая недвижимость, портфель ипотечных кредитов и т.д.)

Секьюритизация активов помогает решить многие задачи. Среди них основными являются следующие:

- Повышение инвестиционной привлекательности
- Диверсификация источников финансирования
- Снижение стоимости финансирования
- Повышение эффективности использования средств
- Снижение долговой нагрузки на баланс предприятия
- Повышение ликвидности и снижение рисков

Поэтому секьюритизация считается особой технологией, позволяющей комплексно решать широкий спектр задач, которые стоят перед многими компаниями и банками.

Секьюритизацию можно подразделять на секьюритизацию банковских и небанковских активов. Секьюритизация банковских активов является подвидом секьюритизации финансовых активов. Объектом секьюритизации в таком случае являются банковские

активы, а субъектом считаются банки. К данного рода активам относят обычно кредитные активы банков. Более того, банки часто осуществляют секьюритизацию собственных и сторонних долговых ценных бумаг, находящихся в их распоряжении, с помощью выпуска обеспеченных облигационных обязательств.

Секьюритизация банковских активов имеет ряд признаков, присущих секьюритизации активов в целом:

- Обеспечение по выпускаемым бумагам. Гарантийная масса определяется объемом передаваемого пула прав требований.
- Выведение активов с баланса банка. Это помогает достичь значительной экономии собственного капитала, а также разделяет хозяйственные банковские риски и риски чисто активов.
- Входящие и исходящие денежные потоки. Они согласуются между собой по времени, валютам и размерам платежей при помощи производных финансовых инструментов и специальных резервных счетов

В России с 2004 года также проводятся сделки по секьюритизации активов, в том числе и банковских. Развитие финансового сектора для секьюритизации активов в нашей стране обеспечит банки дополнительным источником финансирования, позволит расширить направления кредитования, понизит процентные ставки, а также перераспределит риски (сосредоточенные в банковском секторе) и откроет доступ к международному рынку капитала.

Литература

1. Бэр. Х.П. Секьюритизация активов: секьюритизация финансовых активов - инновационная техника финансирования банков. М.: Волтерс Клувер, 2007;
2. Улюкаев. С. Секьюритизация активов и секьюритизация банковских активов: как отличать, понимать и трактовать? // Инвестиции, No1, 2010;
3. Рачкевич А.Ю., Алексеева И.А. Секьюритизация: характерные признаки и определение // Деньги и кредит. 2008. № 8.17;
4. Шаповал А.В. Проблемы регулирования сделок по секьюритизации активов в России // Теория и практика общественного развития. 2012. №7.