

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

Тимонин Я.А. Значение лондонского клуба как партнёра РФ // Академия педагогических идей «Новация». Серия: Студенческий научный вестник. – 2017. – № 05 (май). – АРТ 131-эл. – 0,3 п.л. - URL: <http://akademnova.ru/page/875550>

РУБРИКА: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 339.9

Тимонин Ярослав Антонович

Студент 1 курса, финансово-экономический факультет

Научный руководитель: Силантьева Е.А., к.э.н., доцент

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

г. Москва, Российская Федерация

e-mail: mudin2010@yandex.ru

ЗНАЧЕНИЕ ЛОНДОНСКОГО КЛУБА КАК ПАРТНЁРА РФ

Аннотация: В данной статье рассмотрена важность деятельности Лондонского клуба, его взаимоотношений с Российской Федерацией, а также его роли в изменении позиции нашей страны в мировой финансовой сфере. Кроме этого нами была проанализирована динамика реструктуризации российской задолженности, позволяющая дать оценку положения нашей страны в международной финансовой сфере.

Ключевые слова: Лондонский клуб, задолженность, кредит, госдолг, банки, реструктуризация.

Timonin Yaroslav Antonovich

Student 1 course, financial and economic faculty

Scientific adviser: Silantieva EA, Candidate of Economic Sciences,

Associate Professor

FGBOU VO "Financial University under the Government of the Russian

Federation"

Moscow, Russian Federation

E-mail: mudin2010@yandex.ru

**THE IMPORTANCE OF THE LONDON CLUB AS A PARTNER OF
THE RUSSIAN FEDERATION**

Abstract: In this article, the importance of the London Club's activities, its relationship with the Russian Federation and its role in changing the position of our country in the world financial sphere is considered. In addition, we analyzed the dynamics of Russia's debt restructuring, which allows us to assess the situation of our country in the international financial sphere.

Keywords: London club, debt, credit, state debt, banks, restructuring.

В настоящее время международное кредитование стало неотъемлемой частью международных экономических отношений. Оно позволяет осуществлять инвестиционную деятельность и легче преодолевать кризисные периоды экономического развития, что крайне важно для нашей страны, находящейся в непростых экономических и политических условиях, важно для развивающихся стран в целом, поскольку для того, чтобы сохранять темпы экономического роста, решать конкретные существующие проблемы и в целом оставаться конкурентоспособными на мировом рынке, им необходимы

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

значительные объёмы вложений денежных средств. И здесь стоит отметить, что во многих случаях у стран – получателей кредитов возникают сложности с их погашением – некоторые трудности с выплатой по внешней задолженности испытывает большинство из 182 стран-членов Международного Валютного Фонда. Внутренние займы в данном случае представляются лишь паллиативом. Так возникла потребность в специальных организациях, занимающихся вопросами переговоров с государствами – должниками.

Одной из таких организаций является Лондонский клуб. Это международное неформальное объединение представителей частных крупнейших коммерческих банков и иных финансовых институтов. Был образован в 1976 г. для разрешения проблем, возникающих в связи с неспособностью развивающихся стран регулярно вносить выплаты, направленные на погашение внешней задолженности. Самые первые встречи в рамках этого клуба происходили в 1976 году по поводу разрешения вопросов задолженности Заира частным кредиторами.

Так, в его рамках и по его правилам обсуждаются и принимаются решения о способе реструктуризации, погашения, а также обслуживания внешних государственных долгов государств-получателей кредитов частным коммерческим банкам и финансовым институтам. По той причине, что такие переговоры зачастую проходили и проходят в Лондоне, клуб и получил название «Лондонский клуб».

Что касается членства в клубе, то оно является условным. Он не обладает какой-либо жёсткой организационной структурой и в обычном режиме собирается в составе банков, имеющих наиболее крупные требования к стране-должнику, чье дело они в данный момент рассматривают. В рамках клуба по прошествии переговоров принимаются решения касательно того,

каким образом будут происходить двусторонние отношения с должником. Долги Лондонскому клубу носят характер коммерческой тайны. Все соглашения — «джентльменские», т.е. формируемые в устной форме, да и в целом отношения внутри клуба характеризуются куда более свободным характером, чем внутри его аналога – Парижского клуба, который, в отличие от Лондонского, занимается разрешением вопросов задолженности стран перед другими странами-кредиторами, а не перед частными банками.

Что касается кредитующей стороны, то интересы таких банков-кредиторов представляет Банковский консультативный комитет (БКК) в составе тех банков, на которые приходится самая большая часть долга данной страны. Это сделано для того, чтобы были в первую очередь затронуты круги интересов наиболее значимых для страны-должника кредиторов, на которых приходятся основные риски заёмщика. Несмотря на тот факт, что в реструктуризации долга могут участвовать сотни банков, в состав данного комитета входят представители не более чем 15¹ банков. Соглашение, достигнутое между страной-должником и Банковским консультативным комитетом, должно быть подкреплено поддержкой банков, на которые приходится 90—95%² непогашенных обязательств должника, и только в этом случае соглашение может быть подписано. Дополнительным условием заключения соглашения является принятие государством-должником программы Международного Валютного Фонда о структурной перестройке экономики и проведения особых экономических реформ. Стоит отметить, что реструктуризации подлежат только выплаты по основному долгу.

¹ Лондонский клуб/Энциклопедия инвестора. 2013. Режим доступа URL: <http://investments.academic.ru/1118>
(дата обращения 13.05.2017)

² Там же

Перейдём к рассмотрению взаимоотношений вышеупомянутого клуба с Россией. Говоря об этом, стоит отметить, что в первую очередь задолженность перед Лондонским клубом включала займы бывшего СССР, сделанные в последние годы своего существования, когда производились попытки разрешить внутренние проблемы за счёт притока внешних инвестиций на фоне значительно упавшего курса цены на нефть, а также гарантированные государством заимствования Внешэкономбанка и составляет около 31,8³ млрд. долл. США - основной долг по реструктурированным кредитам (PRINs) - 22,2 млрд долл. США со сроком погашения в 2002 - 2020 гг. и по облигациям Внешэкономбанка (IANs) – 6,8 млрд. долл. США, а также просроченные платежи в размере 2,8 млрд. долл. США. Дальнейшее погашение этого долга представлялось крайне важным с точки зрения сохранения прочной позиции Российской Федерации в мировых финансовых кругах и последующих возможностей для получения государственных займов.

Переговоры по погашению российских обязательств начались в 1991 г., то есть по факту – сразу после прекращения существования СССР. Важным фактором в сближении позиций сторон явилось Заявление Правительства Российской Федерации от 18 октября 1994 г. о порядке урегулирования межбанковского долга в качестве коммерческой задолженности. Договоренность с Лондонским клубом создала важный прецедент, на основе которого было достигнуто сходное соглашение о долгосрочной реструктуризации внешнего долга бывшего СССР перед Парижским клубом (38 млрд. долл. США) на аналогичных условиях.

³ Здесь и далее - Россия и Лондонский клуб (справочная информация) /Министерство Иностранных Дел. 2005. Режим доступа URL: http://www.mid.ru/londonskij-klub-kreditorov/-/asset_publisher/km9HkaXMTium/content/id/419404 (дата обращения 13.05.2017)

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

6 октября 1997г. в Москве был подписан ряд документов об урегулировании банковской задолженности России перед членами Лондонского клуба, что привело в формальный вид ранее достигнутые договоренности.

В декабре 1997г. Россия произвела выплату около 3 млрд. долл. США в пользу Лондонского клуба – это была часть суммы консолидированных просроченных процентов по основному долгу. В 1998г. выплаты России в счет погашения задолженности перед Лондонским клубом должны были составить 724 млн. долл. США, в т.ч. 578 млн. долл. США - наличными. В результате переговоров в ноябре 1998г. России добилась реструктуризации графика платежей, приходящихся на 1998г. В общей сложности, сумма просроченных платежей России, за счет причитавшихся к погашению в 1999г. составила свыше 1,2 млрд. долл. США.

За последние годы активная торговля на международном финансовом рынке долговыми требованиями к Внешэкономбанку привела к существенным изменениям в изначальной расстановке сил в составе кредиторов.

Так, на момент подписания соглашения 1997г. у России в Клубе было 420 кредиторов, в большинстве своём из Европы. Впоследствии значительная часть требований по реструктуризированным кредитам (порядка 33%) перешла к банкам Америки и инвестиционным фондам, которые долго не поддерживали идею изменения параметров и сроков выплат России по обязательствам. В дальнейшем совокупное число кредиторов возросло до 1000, что в значительной степени осложнило согласование, достижение единого подхода в работе с российской задолженностью. Как следствие - предложениям по условиям капитализации процентных платежей по реструктуризированным кредитам в течение достаточно длительного времени

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

не оказывалось поддержки требуемым числом голосов (необходимо было 95%, а поддержали только 70%).

Соглашение о реструктуризации российской задолженности перед банками было подписано 11 февраля 2000 г.. Условия урегулирования предусматривают списание 36,5% (10,6 млрд. долл. США) основной суммы долга (PRINs) и 33% (2,2 млрд. долл. США) облигаций Внешэкономбанка (IANs). Сумма, оставшаяся после этого, конвертируется в еврооблигации, под гарантии российского правительства, с 30-летней отсрочкой погашения и 7-летним льготным периодом. За первые полгода, прошедшие после выпуска, доход по купонам еврооблигаций составил 2,25 %, а за следующие 6 – 2,5%, далее в течение 6 лет – 5% и начиная с восьмого года обращения и до окончательного погашения – 7,5%.

Заключённое соглашение распространяло своё влияние в том числе и на просроченные платежи в размере 2,8 млрд. долл. США, на которые аналогичным образом выпущены еврооблигации, однако уже с 10-летним сроком погашения. Банки-кредиторы получили 9,5% номинала в момент эмиссии, а затем предусматривались выплаты по купонам в размере 8,25% при льготном периоде в 6 лет.

Иными словами, в течение всего 1999 года происходили встречи с участниками-кредиторами Лондонского клуба, а уже в феврале 2000 года были закреплены финальные договорённости, оказавшиеся крайне благоприятными для Российской Федерации. Лондонский клуб в лице своих кредиторов согласился на списание 36,5% (\$10,5 млрд.) для основной суммы российского долга. Остаточная же задолженность совокупным размером \$31,7 млрд., включая проценты, обменивалась на еврооблигации с погашением в 2010 и 2030 годах. После этого Минфин высказывался по поводу этой ситуации в том ключе, что проведенная операция стала, несомненно, уникальной по своим

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

масштабам – а именно по объему эмиссии высоколиквидных рыночных инструментов в размере \$21,2 млрд., числу участников в лице более 4 сотен финансовых институтов, количеству долговых позиций объёмом около 27 тыс., и по тому, насколько велики были льготы для нашей страны. В общей сложности, действуя от имени РФ, Министерство Финансов сделало 4 предложения по обмену, которые затем были приняты подавляющим (99,9%) большинством кредиторов.

Стоит отметить, что по прошествии повторной реструктуризации выплата средств по оставшимся неурегулированными PRIN's и IAN's не производилась ни в каком объёме. Однако существование даже самого малого остатка оставляло разговор об окончательном урегулировании этой категории долга незавершённым.

На протяжении второй половины 2009 года Министерство Финансов РФ вело работы над тем, чтобы лучшим образом осуществить погашение остатка долгов перед Лондонским клубом кредиторов, для того чтобы полностью решить данную проблему. В начале июля министерство направило в Правительство проект распоряжения о погашении остатка долга бывшего СССР перед Лондонским клубом кредиторов на сумму в \$34 млн., который не был конвертирован в еврооблигации – его планировалось по номиналу, используя средств федерального бюджета на 2009 год. Интересен тот момент, что при этом с самого начала допускалось, что реальная сумма погашения будет несколько меньше номинального остатка долга, поскольку держатели части долговых обязательств России не заявляли своих требований по урегулированию, а идентифицировать этих кредиторов на тот момент не удалось. Утверждённое распоряжение Правительства было подписано 30 июля. После этого Министерство финансов объявило об урегулировании внешнего

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

долга России по обязательствам бывшего Советского союза на сумму \$1 млн. - в конце 2009 года произошёл выкуп оставшихся обязательств PRINs и IANs у согласившихся на предложение об урегулировании кредиторов на соответствующую сумму. Принимая во внимание тот факт, что к концу 2009 года была урегулирована одна из наиболее сложных категорий внешних обязательств России по долгам бывшего СССР - то есть коммерческая задолженность, тремя годами ранее, в августе 2006 года, Россия досрочно и в полном объёме выплатила перед Парижским клубом кредиторов в размере \$23,7 млрд., можно отметить, что основные категории долга бывшего СССР к настоящему моменту времени урегулированы.

Таким образом, можно сделать следующий вывод: для развивающихся стран, которые используют заимствования в качестве одного из основных источников финансовых ресурсов, вопрос выплаты обязательств по этим заимствованиям является крайне важным, в том числе и для возможностей получения иных кредитов в дальнейшем. Лондонский клуб (наряду с Парижским) играет значительнейшую роль в урегулировании подобного рода проблем среди государств-должников. Что касается конкретно России, то урегулирование отношений с Лондонским клубом банков-кредиторов явилось одним из первых сигналов положительного изменения в общей позиции международных финансовых кругов по отношению к России. Как следствие, был создан также прецедент (речь идёт о 2001 году), укрепивший российскую позицию в рамках переговорного процесса с Парижским клубом по всеобъемлющей реструктуризации российской задолженности в части долгов бывшего СССР. Острота проблемы выплаты этих долгов была ликвидирована – благодаря партнёрству с Лондонским клубом. Урегулирование же полного объёма основных категорий долгов РФ по обязательствам бывшего Советского союза – хорошее подспорье для дальнейших переговоров с

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

кредиторами по любым вопросам, касающимся международного сотрудничества.

Список использованной литературы:

- 1) Саркисянц А.Г. Парижский и Лондонский клубы: реструктуризация долга. // Аудитор, 2002, №1
- 2) Россия и Лондонский клуб (справочная информация) /Министерство Иностранных Дел. 2005. Режим доступа URL: http://www.mid.ru/londonskij-klub-kreditorov/-/asset_publisher/km9HkaXMTium/content/id/419404 (дата обращения 13.05.2017)
- 3) Н.Ф.Ефимова. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА: учебно-методический комплекс: информация о дисциплине, рабочие и учебные материалы, информационные ресурсы, блок контроля дисциплины – СПб.: Издательство СЗТУ – 195 с.. 2007
- 4) Лондонский клуб/Энциклопедия инвестора. 2013. Режим доступа URL: <http://investments.academic.ru/1118> (дата обращения 13.05.2017)
- 5) Государственный долг РФ// Колпакова Г. М. Финансы. Денежное обращение. Кредит/ Г. М. Колпакова.- М.: Финансы и статистика, 2005
- 6) Воистинова Т. Инвесторы стали осторожней.// Консультант, 2008
- 7) Карелин О.В. Регулирование международных кредитных отношений России. – М.: Финансы и статистика, 2007. – с. 114

Дата поступления в редакцию: 24.05.2017 г.

Опубликовано: 27.05.2017 г.

© Академия педагогических идей «Новация». Серия «Студенческий научный вестник», электронный журнал, 2017

© Тимонин Я.А., 2017