

# Giải quyết nợ xấu của các tổ chức tín dụng tại công ty Quản lý tài sản

Mai Thị Trúc Ngân

Trường Đại học Quốc tế Hồng Bàng

## TÓM TẮT

*Để xử lý nợ xấu của các tổ chức tín dụng (TCTD) gia tăng đáng lo ngại từ năm 2008 mà đỉnh điểm là cuối 2012 đến giữa 2013, công ty Quản lý tài sản (VAMC) đã ra đời theo Quyết định 1459/QĐ-NHNN ngày 27/6/2013 của Thống đốc Ngân hàng Nhà nước Việt Nam với chức năng chính là xử lý, mua, bán nợ xấu của các TCTD. Trong những năm qua, VAMC đã thực hiện đúng chức năng của mình, làm giảm tỷ lệ nợ xấu của các TCTD xuống dưới mức quy định của Ngân hàng Nhà nước (NHNN) (còn 1,63% vào cuối năm 2019). Nhưng bên cạnh đó VAMC vẫn đối mặt với các khó khăn, thách thức trong việc xử lý rất ráo nợ xấu của các TCTD. Vì vậy, bài viết này mong muốn góp các đề xuất để VAMC có thể giải quyết nợ xấu của các TCTD hiệu quả hơn.*

**Từ khóa:** nợ xấu, tổ chức tín dụng, VAMC

## 1. MỞ ĐẦU

### 1.1. Đặt vấn đề

Tín dụng là một trong những nghiệp vụ truyền thống của ngân hàng thương mại (NHTM) và là nghiệp vụ mang lại lợi nhuận chủ yếu cho ngân hàng (NH). Trong thời kỳ hội nhập, các NHTM Việt Nam đã không ngừng phát triển kéo theo sự tăng trưởng vượt bậc của hoạt động tín dụng. Điều đó khiến các TCTD phải thường xuyên đối mặt với các rủi ro mà hàng đầu là rủi ro tín dụng.

Từ năm 2008, nền kinh tế Việt Nam bị cuốn vào vòng xoáy của cuộc khủng hoảng tài chính trên thế giới và trong khu vực. Hậu quả là hàng loạt doanh nghiệp làm ăn thua lỗ, hàng hóa ứ đọng dẫn đến giải thể, phá sản làm nợ xấu của các TCTD gia tăng nghiêm trọng mà đỉnh điểm là cuối năm 2012. Vào thời điểm này, có những TCTD mà nợ xấu vượt hàng chục lần so với mức cho phép (3%) của Ngân hàng Nhà nước như NHTM Cổ phần Dầu khí toàn cầu có tỷ lệ nợ xấu cuối 2012 là 22,5%; NHTM Cổ phần Xây dựng VN nợ xấu cuối 2012 trên 53%. Nợ xấu không còn là việc riêng của từng TCTD phải xử lý mà đã thành mối đe

dọa sự an toàn của cả hệ thống TCTD. Việc giải quyết nợ xấu bằng cách thức truyền thống như trích lập dự phòng, sử dụng dự phòng bù đắp các thất thoát không còn tác dụng ở thời điểm này.

Tình hình trên đòi hỏi Chính phủ (CP) phải có ngay một công cụ mới để giải quyết ngay nợ xấu, đưa tỷ lệ nợ xấu của các TCTD trở về mức dưới 3%, đem lại sự an toàn trong hoạt động của các TCTD. Chính trong bối cảnh này, công ty Quản lý tài sản (VAMC) đã ra đời.

Trong hơn 7 năm hoạt động VAMC đã hoàn thành nhiệm vụ được giao, góp phần giúp các TCTD giảm tỷ lệ nợ xấu mà không ảnh hưởng đến các chỉ tiêu an toàn trong hoạt động, đảm bảo lành mạnh tình hình tài chính của từng TCTD và toàn hệ thống. Tuy vậy, bên cạnh các kết quả đạt được, vẫn còn những hạn chế nhất định trong việc giải quyết nợ xấu nên VAMC chưa đáp ứng được mục tiêu của đơn vị là xử lý nhanh và dứt điểm nợ xấu.

Bài viết này hy vọng đưa một số đề xuất để VAMC

Tác giả liên hệ: TS. Mai Thị Trúc Ngân

Email: nganmtt@hiu.vn

có thể giải quyết tốt ráo hơn nợ xấu ở các TCTD.

### 1.2. Mục tiêu nghiên cứu

Phân tích thực trạng VAMC giải quyết nợ xấu của các TCTD. Từ đó rút ra những kết quả đạt được, những hạn chế và nguyên nhân hạn chế. Trên cơ sở đó, bài viết đưa ra một số đề xuất nhằm nâng cao hiệu quả giải quyết nợ xấu ở VAMC.

### 1.3. Phương pháp nghiên cứu

Bài viết sử dụng chủ yếu là phương pháp nghiên cứu định tính gồm các kỹ thuật cụ thể như: thống kê, so sánh, phân tích, tổng hợp.

## 2. NỘI DUNG

### 2.1. Sự ra đời và chức năng, hoạt động của VAMC

Để giải quyết sự gia tăng nghiêm trọng của nợ xấu vào cuối năm 2012 ở các TCTD, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam đã ban hành Quyết định 1459/QĐ-NHNN ngày 27/06/2013 về việc thành lập công ty Quản lý tài sản (Vietnam asset management company), quyết định này ra đời căn cứ Nghị định 53/2013/NĐ-CP của Chính phủ và Quyết định số 843/QĐ-TTg của Thủ tướng CP.

VAMC có trụ sở chính tại số 22 Hàng Vôi, Quận Hoàn Kiếm Hà Nội.

VAMC doanh nghiệp đặc thù được tổ chức dưới hình thức công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên do Nhà nước sở hữu 100% vốn điều lệ. VAMC có cơ chế hoạt động, cơ chế tài chính theo cơ chế của DNNN hạng đặc biệt.

Theo điều 1 của QĐ 1459/QĐ-NHNN, VAMC có chức năng chủ yếu là xử lý nợ xấu, thúc đẩy tăng trưởng tín dụng hợp lý cho nền kinh tế.

VAMC là công cụ đặc biệt của Nhà nước nhằm góp phần xử lý nhanh nợ xấu, lành mạnh hóa tài chính làm giảm thiểu rủi ro của các TCTD. Điều này đồng nghĩa với việc thúc đẩy tăng trưởng tín dụng hợp lý.

VAMC hoạt động theo nguyên tắc không vì mục

tiêu lợi nhuận, lấy thu bù chi, công khai, minh bạch, hạn chế tối đa chi phí và rủi ro trong xử lý nợ xấu.

Theo điều 2 của Quyết định 1459 thì VAMC được thực hiện 10 hoạt động trong đó có 1 số hoạt động chủ yếu như:

- + Mua nợ xấu của các TCTD
- + Quản lý khoản nợ xấu đã mua và kiểm tra, giám sát tài sản đảm bảo có liên quan đến khoản nợ xấu.
- + Thu hồi nợ, đòi nợ và xử lý bán nợ, bán tài sản đảm bảo (TSĐB)
- + Tư vấn, môi giới mua, bán nợ và tài sản.....

### 2.2. Hoạt động của VAMC từ 2013 đến 2019

#### 2.2.1. Mua nợ xấu của các TCTD

Đây là hoạt động chủ yếu của VAMC. Từ đầu quý 4 năm 2013, VAMC đã chính thức mua nợ xấu của các tổ chức tín dụng theo kế hoạch được Ngân hàng Nhà nước phê duyệt.

#### 2.2.1.1. Cơ chế và phương thức mua nợ xấu của VAMC

- + Mua theo giá trị ghi sổ của TCTD  
VAMC sẽ mua lại nợ xấu của các TCTD theo giá trị ghi sổ của số nợ gốc của khoản nợ được mua trừ đi mức dự phòng rủi ro của khoản nợ đó mà TCTD đã trích nhưng chưa sử dụng. Đương nhiên, trước khi mua VAMC phải xem xét cụ thể các yếu tố của món nợ và chỉ mua lại các món nợ đáp ứng đủ các điều kiện sau:
  - Khoản nợ xấu phải có tài sản đảm bảo (TSĐB). Tài sản đảm bảo này phải có hồ sơ giấy tờ hợp lệ, hợp pháp.
  - Tài sản đảm bảo khoản nợ xấu không có tranh chấp tại thời điểm bán nợ và phải có khả năng phát mại.
  - Khách hàng vay vốn còn tồn tại và có triển vọng phục hồi khả năng trả nợ hoặc có phương án sản xuất kinh doanh khả thi để trả nợ.
  - Món nợ xấu này phải được VAMC đánh giá có khả năng thu hồi đầy đủ số tiền đã bỏ ra để mua món nợ.

- Giá trị ghi sổ dư nợ gốc của khoản nợ xấu của một nhóm khách hàng vay hoặc một tổ chức vay không dưới 3 tỷ VNĐ và không dưới 1 tỷ đối với khách hàng là cá nhân vay.

Thường khi mua nợ theo giá trị ghi sổ thì VAMC sẽ thanh toán tiền mua nợ bằng trái phiếu đặc biệt (TPĐB). Trái phiếu này do VAMC phát hành có giá trị bằng đồng Việt Nam, thời hạn tối đa của trái phiếu đặc biệt là 10 năm, lãi suất 0%. TCTD có thể sử dụng trái phiếu này để tái cấp vốn tại NH Nhà nước.

**+ Mua theo giá trị thị trường**

Khi mua nợ theo giá trị thị trường thì VAMC và TCTD sẽ mua bán nợ trên cơ sở thỏa thuận và do đó khoản nợ xấu được 2 bên thống nhất đánh giá lại. Để thực hiện việc đánh giá lại bên TCTD phải cung cấp cho VAMC các thông tin của món nợ. Trên cơ sở đó, VAMC sẽ cân nhắc đánh giá xem có khả năng thu hồi vốn với món nợ này không và tài sản đảm bảo của món nợ có hợp pháp và có giá trị tương xứng không? Nếu không chắc chắn cho việc định giá VAMC có thể thuê tổ chức định giá độc lập để xác định lại giá trị món nợ và tính cách hợp pháp cũng như giá trị tài sản đảm bảo.

Nguyên tắc là các TCTD có tỷ lệ nợ xấu trên 3% trở lên phải bán nợ cho VAMC, nếu không tiến hành các thủ tục để bán nợ thì Ngân hàng Nhà nước sẽ tiến hành thanh tra, định giá lại tài sản, vốn chủ sở hữu thông qua 1 công ty kiểm toán độc lập và buộc TCTD phải bán nợ để đảm bảo an toàn, cơ cấu lại TCTD theo phương án được Ngân hàng Nhà nước phê duyệt.

Hai bên mua bán nợ xấu trên cơ sở pháp lý là Hợp đồng “Mua bán nợ” trong đó phải có các điều khoản theo quy định của pháp luật.

Sau khi mua nợ xấu, VAMC thực hiện tổng hợp, phân loại, đánh giá và xây dựng danh mục khoản nợ xấu để chọn lọc các biện pháp thu hồi nợ hiệu quả cho từng khoản nợ từ bình thường đến đặc biệt như: đơn đốc thu hồi, cơ cấu lại nợ, khởi kiện, bán lại nợ, bán TSĐB ...

**2.2.1.2. Thực trạng VAMC mua nợ xấu của các TCTD**

**+ Mua theo giá trị ghi sổ**

Theo các Báo cáo thường niên của VAMC thì từ 2014 đến 2019, VAMC đã mua nợ theo giá trị ghi sổ và thanh toán bằng TPĐB của các TCTD với số liệu tại Bảng 1.

**Bảng 1.** Số liệu VAMC mua nợ theo giá ghi sổ bằng TPĐB

Tiêu chí	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Số khách hàng	5.304	9.772	832	414	500	162
Số khoản nợ	8.618	14.326	1.240	565	761	381
Dư nợ gốc	92.418	107.928	42.183	32.377	30.917	20.544
Giá mua	77.705	99.257	40.035	31.831	29.812	19.846
Số TCTD bán nợ	42	42	18	18	12	8

Đơn vị tính: Tỷ đồng

Nguồn: Các báo cáo năm của VAMC

Số liệu bảng trên cho thấy năm 2015 có số lượng cao nhất với 42 TCTD tham gia mua bán nợ. Những năm sau, các TCTD đã phần lớn cơ cấu lại, tỷ lệ nợ xấu dưới 3% nên số TCTD tham gia bán nợ và số khoản nợ xấu phải bán đã giảm sâu.

Trong thực tế, đến năm 2017, VAMC mới thực hiện giao dịch mua nợ đầu tiên theo phương thức “Giá trị thị trường”. Tính đến 2019 VAMC đã mua được tổng cộng 83 món nợ từ 36 khách hàng theo giá trị thị trường với giá mua 8.207 tỷ đồng.

**Bảng 2.** Số liệu VAMC đã mua nợ xấu của các TCTD theo giá thị trường

Tiêu chí	2017	2018	2019	Cộng
Số khách hàng	6	14	16	36
Số khoản nợ	6	40	37	83
Dư nợ gốc	2.938	2.843	2.131	8.013
Giá mua	3.141	2.819	2.247	8.207

Đơn vị tính: Tỷ đồng

Nguồn: Các báo cáo năm của VAMC

### 2.2.2. Xử lý nợ xấu của các TCTD

VAMC đã hỗ trợ các TCTD và xử lý nợ xấu đã mua của TCTD bằng nhiều phương thức khác nhau:

#### 2.2.2.1. Xử lý nợ xấu

VAMC triển khai xử lý dứt điểm nợ xấu đã mua của các TCTD bằng nhiều cách:

- Bán lại các khoản nợ xấu đã mua cho các tổ chức và cá nhân theo giá trị thị trường

VAMC bán lại khoản nợ xấu đã mua theo hình thức đấu giá hoặc chào giá cạnh tranh với sự tham gia của ít nhất 3 người mua không liên quan nhau nhằm đảm bảo tính minh bạch, nếu không giải quyết được thì có thể bán trên cơ sở thỏa thuận trực tiếp với người mua.

- Bán nợ xấu đã mua bằng trái phiếu đặc biệt.

Khi bán thì VAMC thống nhất với TCTD về giá bán khoản nợ xấu: giá khởi điểm nếu bán theo phương thức đấu giá và giá bán nếu bán theo cách thỏa thuận trực tiếp với bên mua. Theo Điều 35 của Thông tư 19/2013/TT-NHNN nếu TPĐB mà TCTD đang giữ chưa đến hạn thanh toán (10 năm), thì VAMC sẽ bán lại nợ xấu bằng TPĐB.

- Bán TSĐB của các khoản nợ xấu đã mua để thu hồi vốn.

VAMC có quyền bán đấu giá TSĐB mà không cần sự đồng ý của bên chủ TS mà chỉ cần thông

báo về việc bán đấu giá TS cho bên sở hữu 10 ngày trước khi tổ chức đấu giá. Sau khi đấu giá thành công, việc chuyển quyền sử dụng, quyền sở hữu TSĐB sẽ được tiến hành theo quy định pháp luật.

#### 2.2.2.2. Quản lý nợ xấu qua việc hỗ trợ khách hàng vay

VAMC quản lý nợ xấu đã mua bằng cách hỗ trợ khách hàng vay qua các cách xử lý sau:

- Điều chỉnh lãi suất của các khoản nợ xấu đã mua.

VAMC điều chỉnh lại lãi suất với mức hợp lý, tạo điều kiện cho khách hàng trả nợ. Mức lãi suất này được VAMC công bố theo từng quý. Khi điều chỉnh VAMC phải thông báo cho khách hàng biết đồng thời thông báo cho TCTD bán nợ.

- Cơ cấu lại nợ đối với khoản nợ mà VAMC đã mua của TCTD.

VAMC sẽ cơ cấu lại nợ khi khách hàng vay có đề nghị. Nhưng VAMC phải xem xét, trao đổi với TCTD bán nợ. Việc cơ cấu lại được thực hiện dưới nhiều biện pháp cụ thể như: Áp dụng lãi suất phù hợp khả năng trả nợ của khách hàng; điều chỉnh kỳ hạn trả nợ; điều chỉnh thời hạn trả nợ.

- Miễn, giảm lãi suất.

Khách hàng vay sẽ được VAMC xem xét để giảm một phần hoặc miễn toàn bộ lãi phạt, lãi vay đã quá hạn thanh toán nếu xét thấy khách hàng không có khả năng chi trả.

Ngoài các cách hỗ trợ trên, VAMC còn có thể bảo lãnh cho khách hàng vay vốn của TCTD nếu xét thấy KH có phương án kinh doanh tốt có thể phục hồi sản xuất.

**2.2.2.3. Thực trạng giải quyết nợ xấu đã mua và hỗ trợ các khách hàng vay của VAMC**

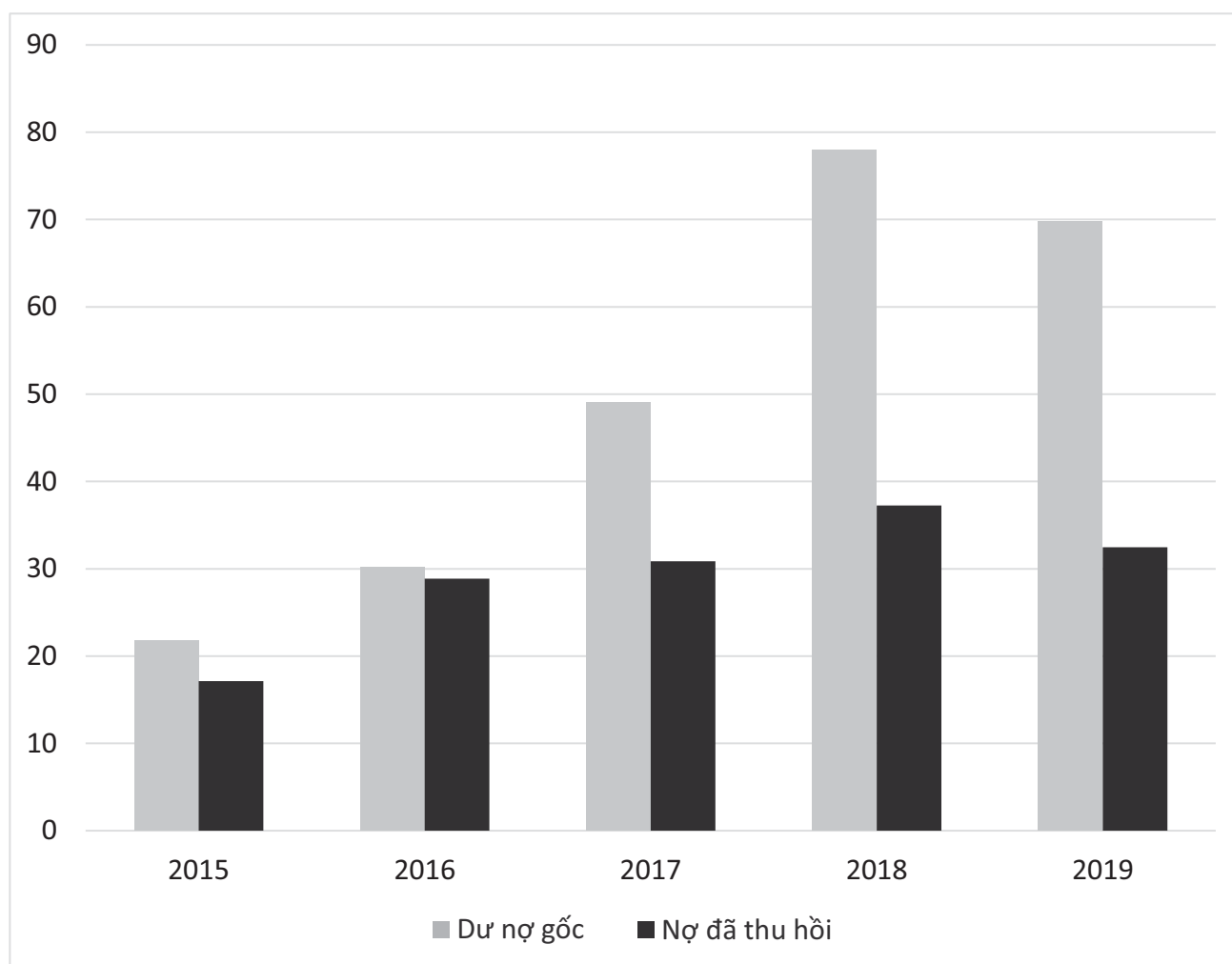
Sau khi mua nợ xấu của các TCTD, VAMC đã phối hợp các đơn vị này để thu hồi nợ, việc thu hồi đạt hiệu quả tốt từ 2016 và nhất là từ khi Nghị quyết 42/2017/QH của Quốc hội ra đời, nợ xấu của các TCTD đã được thu hồi tích cực, đến 31/12/2019 tỷ lệ nợ xấu toàn hệ thống chỉ còn 1,63%.

**Bảng 3.** Số lượng nợ xấu đã mua được thu hồi

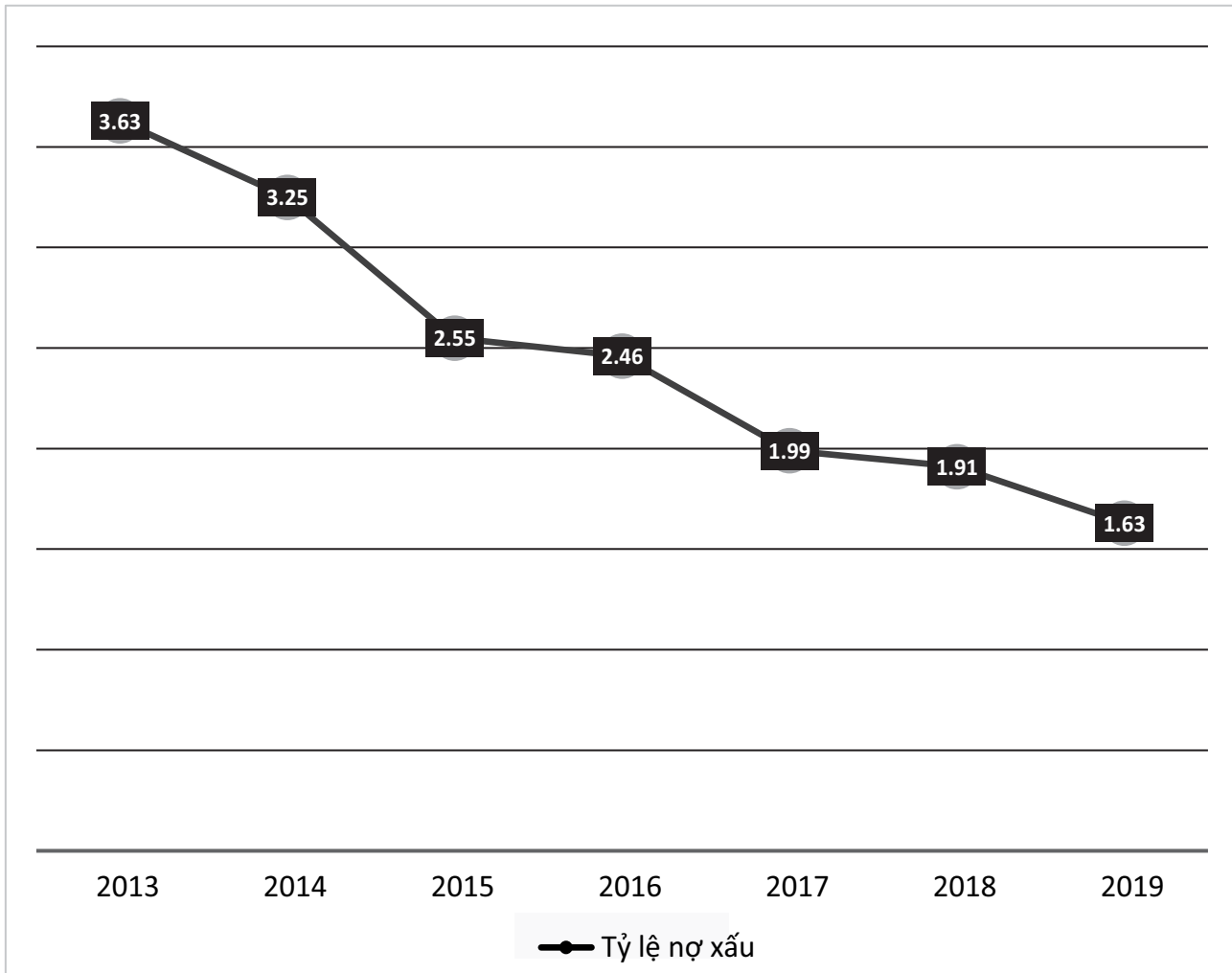
Chỉ tiêu	2015	2016	2017	2018	2019
Dư nợ gốc	21.756	30.138	49.072	78.005	69.780
Nợ đã thu hồi	17.140	28.850	30.852	37.255	32.480

Đơn vị tính: Tỷ đồng

Nguồn: Các báo cáo năm của VAMC



**Hình 1.** Số lượng nợ xấu đã mua được thu hồi qua các năm



Hình 2. Diễn biến tỷ lệ nợ xấu toàn hệ thống qua các năm

Nguồn: Các báo cáo năm của VAMC

Các hoạt động hỗ trợ khách hàng vay hoặc thanh toán TPĐB cho các TCTD cũng được VAMC tích cực triển khai và có các kết quả như sau:

Bảng 4. Hoạt động cơ cấu lại nợ và miễn, giảm lãi cho khách hàng

Chỉ tiêu	2014-2016	2017	2018	2019	Cộng
Số tiền miễn, giảm lãi	2.137	1.294	1.150	998	4.544
Dư nợ gốc được điều chỉnh lãi suất	1.918	249	6	755	2.928
Dư nợ gốc cơ cấu lại thời hạn trả nợ	907	231	0	724	1.862

Đơn vị tính: Tỷ đồng

Nguồn: Các báo cáo năm của VAMC

**Bảng 5.** Thanh toán TPĐB cho các TCTD

Chỉ tiêu	2017	2018	2019	Cộng
Số TCTD được thanh toán TPĐB	35	31	32	
Tổng mệnh giá TPĐB được thanh toán	40.433	70.827	55.645	166.905

Đơn vị tính: Tỷ đồng

Nguồn: Các báo cáo năm của VAMC

**2.3. Đánh giá hoạt động của VAMC trong việc giải quyết nợ xấu của các TCTD**

**Kết quả đạt được**

Trong hơn 7 năm hoạt động, VAMC đã hoàn thành tốt chức năng được Chính phủ giao phó là xử lý nợ xấu của các TCTD và thúc đẩy tăng trưởng tín dụng hợp lý cho nền kinh tế, đảm bảo mục tiêu của CP đã nêu trong Đề án xử lý nợ xấu của các TCTD. VAMC đã góp phần quan trọng vào việc đẩy lùi tỷ lệ nợ xấu chỉ còn 1,63% cuối năm 2019. Song song đó hoạt động của VAMC còn tác động đến việc giảm mặt bằng lãi suất.

VAMC còn giúp cho các TCTD có thể trích lập dự phòng rủi ro phù hợp khả năng tài chính của đơn vị, đảm bảo an toàn hoạt động, cải thiện thanh khoản, lành mạnh hóa tình hình tài chính của các TCTD, góp phần vào việc phát triển hệ thống TCTD, đảm bảo tăng trưởng kinh tế.

Với các chính sách hỗ trợ khách hàng vay như miễn giảm lãi, cơ cấu lại thời hạn trả nợ, cho khách hàng được tiếp tục vay vốn đầu tư cho các dự án sản xuất mới có hiệu quả, VAMC đã tạo điều kiện cho khách hàng khôi phục hoạt động SXKD, vực dậy tình hình tài chính của DN.

**Cách hạn chế, tồn tại**

Bên cạnh các kết quả đạt được đã nêu, trong hoạt động xử lý nợ xấu của các TCTD, VAMC vẫn còn những hạn chế nhất định:

- + Công tác thu hồi nợ đã mua vẫn còn chậm,

chưa được rót ráo nhất là thu hồi nợ đã mua theo phương thức giá thị trường. Phương thức này đến năm 2018 mới được triển khai và kết quả thu hồi so với thu hồi nợ xấu mua bằng TPĐB chỉ chiếm tỷ lệ thấp 10,5% năm 2018 và 5.28% năm 2019.

- + Các hoạt động hỗ trợ khách hàng vay như miễn giảm lãi, cơ cấu thời hạn trả nợ, điều chỉnh lãi suất... còn bị động nên kết quả cũng chưa cao và tăng giảm bất thường (Bảng 4) vì còn phụ thuộc nhiều vào các TCTD.

**Nguyên nhân tồn tại**

- + Năng lực tài chính của VAMC bị hạn chế nên chưa đủ lực để giải quyết các trường hợp mua nợ nhất là mua theo giá trị thị trường. Theo lộ trình của CP đã đưa ra trong Quyết định 1058/QĐ-TTg ngày 19/7/2017 thì đến năm 2020, VAMC được tăng vốn điều lệ lên 10.000 tỷ đồng để có nguồn lực mua nợ xấu theo giá trị thị trường nhưng đến giữa năm 2019, VAMC chỉ được Chính phủ cho tăng vốn điều lệ lên 5.000 tỷ đồng. Trong khi đó đến cuối năm 2019, VAMC đã mua nợ xấu theo giá trị thị trường đến trên 8.000 tỷ (Bảng 2). Hơn nữa việc mua nợ theo giá trị thị trường có thể giúp VAMC thu hồi nợ dứt điểm. Vì vậy, tài chính là vấn đề cấp thiết cần giải quyết ngay cho VAMC.

- + Số khoản nợ mà VAMC đã mua lên đến gần

26.000 khoản và lại rải rác khắp nước, TSĐB của các món nợ này cũng phân tán khắp nơi nhưng số lượng nhân sự và mạng lưới hoạt động của VAMC còn hạn chế nên khó có thể quản lý trực tiếp, nhất là chưa thực hiện việc xử lý TSĐB để thu hồi nợ.

- + Các quy định của pháp luật về việc thu giữ, xử lý TSĐB, các thủ tục giải quyết các tranh chấp TSĐB trong Nghị quyết số 42/2017/QH14 của Quốc hội trên thực tế chưa giải quyết các thực tế phát sinh đã gây rào cản cho hoạt động xử lý nợ và làm chậm quá trình thu hồi nợ của VAMC.
- + Một số vướng mắc khác về mặt pháp lý VAMC phải đối mặt như công tác khởi kiện, công tác cưỡng chế thi hành án chưa được sự phối kết hợp các bên liên quan.
- + Chính những nguyên nhân này đã làm cho hoạt động thu hồi nợ bị chậm, làm cho VAMC chưa thực hiện tốt chức năng cơ bản mà Chính phủ đã giao phó.

#### **2.4. Các đề xuất để nâng cao hiệu quả giải quyết nợ xấu của VAMC**

Các đề xuất sau có thể hỗ trợ VAMC nâng cao hiệu quả trong việc giải quyết nợ xấu, thu hồi nợ rất ráo:

- + VAMC cần được bổ sung ngay nguồn vốn để tăng cường năng lực tài chính, ít nhất là trong năm 2021 phải đạt 10.000 tỷ như mức mà Quyết định 1058/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ đã quy định. Ngoài ra để tăng cường vốn hoạt động nên cho VAMC chuyển đổi thành công ty cổ phần để thu hút vốn đầu tư từ các cổ đông trong và ngoài nước và có thể phát hành trái phiếu bổ sung vốn trong tình hình Ngân sách Nhà nước còn eo hẹp.
- + Cần công khai dữ liệu các khoản nợ xấu

kèm theo chi tiết cụ thể TSĐB của món nợ đó để các nhà đầu tư có thể tìm hiểu thấu đáo. Tạo điều kiện cho các nhà đầu tư tiếp cận hồ sơ của các khoản nợ xấu để nắm rõ tính pháp lý của các hồ sơ nhằm đi đến quyết định mua lại các khoản nợ này nếu xét thấy vẫn có cơ hội.

- + Pháp luật cần cho phép VAMC sau khi mua nợ từ TCTD sẽ có quyền tiếp tục tự xử lý khoản nợ này cho các tổ chức, cá nhân trong, ngoài nước. Như vậy, VAMC sẽ tạo ra 1 thị trường thứ cấp để VAMC được kinh doanh mà hàng hóa chủ yếu là các món nợ hoặc TSĐB của các món nợ, đó là biện pháp để VAMC thu hồi nợ nhanh chóng. Tuy nhiên điều này chỉ trở thành hiện thực khi có 1 hành lang pháp lý chặt chẽ đi kèm và trước hết là VAMC phải hoàn thiện quy chế hoạt động nội bộ của mình.
- + Song song đó, Nhà nước cần bổ sung, chỉnh sửa các văn bản dưới luật quy định chung quanh việc xử lý TSĐB như thu hồi, phát mãi, định giá nhất là đối với các TS là quyền sử dụng đất.
- + Về phía khách hàng vay cũng phải xác định trách nhiệm của mình để củng cố hoạt động của đơn vị, xác định rõ hướng kinh doanh, xây dựng phương án kinh doanh phù hợp, tích cực hưởng ứng các chủ trương đổi mới của CP, nắm bắt và tận dụng các chương trình hỗ trợ của CP để vực dậy hoạt động của đơn vị.

### **3. KẾT LUẬN**

Từ khi ra đời (10/2013) đến nay, VAMC đã tích cực thực hiện chức năng mua bán, xử lý nợ xấu của các TCTD. VAMC đã tận dụng các nguồn lực cùng với các TCTD đẩy lùi nợ xấu toàn nền kinh tế đến 31/12/2019 xuống còn 1,63%, hoàn thành cơ bản nhiệm vụ chủ yếu mà Chính phủ đã giao phó.



Dù vẫn còn những khó khăn, hạn chế trong hoạt động song sự ra đời của VAMC đã kịp thời giải quyết tình hình nợ xấu đã đến mức báo động vào thời điểm cuối năm 2012. Thời gian tới, với các

chính sách kinh tế thay đổi tích cực và hành lang pháp lý phù hợp ra đời, VAMC sẽ nâng cao hiệu quả hoạt động, làm tốt chức năng chủ yếu là xử lý nợ xấu của các TCTD, thúc đẩy nền kinh tế phát triển.

## TÀI LIỆU THAM KHẢO

- Anh, V. T. T. (2013). Nợ xấu của các TCTD Việt Nam. *Tạp chí Phát triển Kinh tế xã hội Đà Nẵng*, 41, 15-20.
- Chính phủ (2013). *Nghị định số 53/2013/NĐ-CP “Về thành lập, tổ chức và hoạt động của Công ty Quản lý tài sản của các TCTD VN”*, Chính phủ VN, ngày 18/5/2013.
- Hương, L. M., & Dũng, N. T. (2018). *Đánh giá ảnh hưởng của các giải pháp xử lý nợ xấu của các TCTD đến tài chính, ngân sách Nhà nước và biện pháp hoàn thiện*, đề tài NCKH cấp Bộ 2018.
- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (2013). *Quyết định số 1459/QĐ-NHNN, “Về việc thành lập công ty TNHH một thành viên Quản lý Tài sản của các TCTD”*, Ngân hàng Nhà nước Việt Nam, ngày 27/6/2013.
- Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (2015). *Báo cáo kết quả điều hành chính sách tiền tệ giai đoạn 2010-2015*.
- Quốc hội (2010). *Luật Các Tổ chức tín dụng 2010*.
- Quỳnh, N. T. K. (2020). *Nâng cao hiệu quả xử lý nợ xấu của Công ty Quản lý tài sản (VAMC) đối với các TCTD VN* (Luận án Tiến sĩ Kinh tế, Học Viện Ngân hàng Hà Nội).
- Quỳnh, P. T. T (2020). *Các nhân tố tác động đến thị trường nợ xấu tại Việt Nam* (Luận án Tiến sĩ, Đại học Kinh tế Quốc dân Hà Nội).
- Thiện, K. H. (2017). *“Hoạt động của VAMC và những vấn đề đặt ra”, kỷ yếu Hội thảo khoa học “Hoàn thiện mô hình và cơ chế xử lý nợ xấu cho VAMC”*, Học Viện Ngân hàng 2017.
- Thủy, T. T. B (2020). *Hiệu quả xử lý nợ xấu của công ty Quản lý tài sản của các TCTD Việt Nam* (Luận văn Thạc sĩ, Đại học Ngân hàng TP. HCM).
- VAMC (2019). *Báo cáo thường niên của VAMC từ năm 2014 -2019*.

## Dealing with bad debt of credit institutions at Vietnam asset management company

Mai Thi Truc Ngan

### ABSTRACT

*In order to deal with credit institutions' bad debts, which increases in 2008 and peaked in 2012-2013 which caused lots of concerns, Vietnam Asset Management Company (VAMC) was established under Decision 1459/QĐ-NHNN dated 27 June 2013 issued by the Vietnam State Bank Governor. VAMC's main activities are to purchase and sell bad debts. Over the year, VAMC's proper operations have helped to keep the bad debt rate of the credit institutions under*

*the threshold required by the State Bank (being 1,63% at the end of 2019). However, thus company still as to face challenges and difficulties in dealing with bad debts in the most effective way. As a result, this article is to raise certain proposals for VAMC to be more effective in dealing with credit institutions' bad debts.*

**Keywords:** *bad debt (nonperforming loan), credit institutions, VAMC*

---

Received: 21/01/2021

Revised: 29/01/2021

Accepted for publication: 22/02/2021