



# Банковская система Украины:

восстановление при сохранении высокой чувствительности к основным индивидуальным рискам



**Виктор ШУЛИК,**  
ведущий финансовый аналитик РА "Кредит-Рейтинг"

*"Наиболее активно после кризиса восстанавливается корпоративный бизнес, а также отдельные направления розничного банковского бизнеса, включая потребительское кредитование, автокредитование, расчетное обслуживание. Потенциал для развития в Украине имеет инвестиционный банкинг и комплексное обслуживание состоятельных граждан".*

**БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ** продолжает восстанавливаться, хотя все еще имеет высокую чувствительность к основным индивидуальным рискам. Ключевым фактором, сдерживающим развитие, остается слабая операционная среда и регуляторная база. Убыток банковской системы значительно сократился, а увеличение объема чистого операционного дохода было следствием наращивания доходной базы при сохранении высоких показателей процентной маржи и спреда. За последний год существенно усилилась конкуренция на финансовом рынке, а произведенные законодательные изменения могут стимулировать волну слияний и поглощений. В целом инвестиционная привлекательность, ликвидность и потенциал развития банковского сектора страны имеют высокую зависимость от действий регулятора и темпов восстановления экономики.

## 1. КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА

На начало апреля 2011 года в стране функционировало 176 банков (зарегистрировано 196), из которых 54 – с иностранным капиталом. Заметно сократив объем активных операций на пиковой фазе мирового кризиса (конец 2008 года – первая половина 2009 года), банковская система Украины накопила достаточный объем свободной ликвидности за предыдущий год, что стимулировало большинство банков впоследствии возобновить кредитование экономики и населения, снова наращивая количество точек продаж. На начало апреля 2011 года общее количество банковских точек продаж (включая филиалы банков и безбалансовые отделения) превысило 21 тысячу, что обеспечивает высокий уровень конкуренции не только в крупных городах, но и в небольших населенных пунктах.

Украинские банки эмитируют платежные карты преимущественно международных платежных систем VISA и MasterCard.

В то же время активно развивается Национальная система массовых электронных платежей (НСМЭП) при поддержке НБУ, а также функционируют локальные платежные системы. По данным НБУ, на начало апреля 2011 года в обращении было почти 50 млн. активных платежных карт, эмитированных 141 банком – участником платежных систем. Инфраструктура обслуживания карточного бизнеса состоит из более 30 тыс. банкоматов и почти 110 тыс. терминалов. В стране также функционирует ряд систем денежных переводов (как международных, так и локальных). Активный рост электронного банкинга, в основе которого лежат преимущественно расчетные и пассивные операции, на протяжении последних 5 лет способствовал повышению конкуренции в соответствующем сегменте и осуществлению капитальных инвестиций в развитие инфраструктуры, что привело к развитию комплексных услуг

(включая cross-selling), усилению конкурентных позиций банков-лидеров, а также определенному давлению на уровень маржинальной доходности соответствующего направления.

Высокий уровень конкуренции на ресурсном рынке и ее усиление на рынке активных операций (учитывая, что в течение последнего года количество кредитующих банков увеличилось) оказывают влияние на доходность банковского бизнеса. В I квартале 2011 года средние ставки по кредитам в национальной валюте снизились на 1,9 пункта (до 13,1%), по кредитам в иностранной валюте – на 0,2 п.п. (до 10,4%). Вместе с тем высокий уровень избыточной ликвидности банковского сектора при ограниченном платежеспособном спросе на банковское финансирование способствовал дальнейшему снижению стоимости ресурсов на внутреннем рынке. Так, в I квартале 2011 года средняя ставка по депозитам в националь-

Таблица 1. Основные индикаторы банковской системы

Показатель	01.01.2009	01.01.2010	01.04.2010	01.07.2010	01.10.2010	01.01.2011	01.04.2011
Количество действующих банков,	184	182	175	176	176	176	176
в т.ч. с иностранным капиталом	53	51	51	52	53	55	54
Регулятивный капитал, млн. грн.	123 066	135 802	150 220	147 503	150 531	160 897	159 856
Удельный вес просроченной задолженности, %	2,45%	9,36%	9,93%	10,82%	11,6%	11,2%	11,02%
Чистые активы (с учетом резервов), млн. грн.	926 086	880 302	875 267	885 572	917 560	942 088	995 038
Обязательства, млн. грн.,	806 823	765 127	748 535	758 410	784 758	804 363	856 603
в т.ч. средства населения, млн. грн.	213 219	210 006	218 186	238 937	256 298	270 733	286 597
Чистый финансовый результат, млн. грн.	7 304	-38 450	-4 423	-8 306	-9 999	-13 027	-211
Официальный валютный курс UAH / USD	7,7	7,985	7,925	7,907	7,9135	7,9617	7,9600

ной валюте уменьшилась на 1,6 п.п. – до 6,5%; снижение средней ставки по валютным депозитам за указанный период составило 0,6 п.п. Дальнейшая динамика стоимости ресурсов будет в значительной степени зависеть от способности банковской системы эффективно трансформировать привлеченное фондирование в доходные активы, а также от состояния собственной ликвидности банков.

Самый высокий уровень конкуренции на банковском рынке Украины наблюдается среди банков I группы (17 банков; доля в общих активах – 67%) и II группы (22 банка; доля в общих активах – 18%), основная часть которых универсальные. Мировой финансовый кризис оказал существенное влия-

ние как на состояние банковского рынка в целом, так и на стратегию развития отдельных банковских учреждений. Повышение требований к капиталу, а также снижение интереса собственников и возможностей отдельных банковских учреждений в плане дальнейшей финансовой поддержки банков могут спровоцировать волну слияний и поглощений на отечественном банковском рынке, при этом продажи банков, скорее всего, будут происходить с незначительными мультипликаторами к капиталу (в отличие от волны банковских продаж 2004–2008 годов).

Отечественный банковский рынок достаточно сегментирован между ключевыми игроками, и его дальнейший рост будет в значи-

тельной степени зависеть от темпов восстановления реального сектора экономики, состояния операционной среды и пруденциальных требований, включая законодательное регламентирование. Наиболее активно после кризиса продолжает восстанавливаться корпоративный бизнес (где уровень конкуренции является самым высоким), а также отдельные направления розничного банковского бизнеса, включая потребительское кредитование, автокредитование, расчетное обслуживание. Вместе с тем потенциал для развития в Украине имеет инвестиционный банкинг (конкуренцию банкам составляют небанковские финансовые учреждения) и комплексное обслуживание состоятельных граждан.

## 2. ОПЕРАЦИОННАЯ СРЕДА И ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЕ ПОЛЕ

Ключевые индикаторы денежного рынка в I квартале 2011 года существенных изменений не претерпели. Динамика монетарной базы была несущественной, а ее объем на начало апреля составил 223,5 млн. грн. В текущем году применение методов монетарного стимулирования экономического роста носило ограниченный характер, а уровень перераспределения ресурсов повысился, что может стимулировать финансовый сектор наращивать объем кредитования реального сектора (сократив при этом уровень спекулятивных инвестиций). За последний год объем денежной массы (денежный агрегат М3) увеличился на 26%, тогда как прирост наличности вне банков (М0) за указанный период составил лишь 16%. Положительной была динамика кредитного и депозитного портфелей банков. Ситуация на валютном рынке страны остается относительно стабильной, несмотря на волатильность мировых финансовых рынков. Вместе с тем различные внешние и внутренние события могут оказать значительное влияние на финансовое положение банковского сегмента (учитывая высокую зависимость экономики страны от внешнеторговых операций и значительную долю операций в иностранной валюте),

а также ослабить финансовые возможности НБУ по поддержанию стабильности национальной денежной единицы. Согласно данным НБУ, объем золотовалютных резервов страны на начало апреля 2011 года составил 36,4 млрд. долл. США (на 5% превышает аналогичный показатель на начало года), основную часть из которых составляют средства в ценных бумагах и на счетах в иностранных банках.

В феврале 2011 года были приняты изменения в статью 75 За-

### Объем золотовалютных резервов страны составил 36,4 млрд. долл. США.

кона Украины «О банках и банковской деятельности», продлевающие срок полномочий временной администрации в банках до 18 месяцев. Отдельные положения Налогового кодекса, хоть и предусматривают отсрочку на переходный период, все же ограничат возможности банков по формированию страховых резервов (под проблемную задолженность) в будущем. Учитывая достаточно прочные позиции финансового капитала, ряд «поблажек» для банков, действовавших предыдущие два года, вероятно, будут продлены на среднесрочную перспективу, что может способствовать «разморажи-

ванию» части ресурсов и их перетеканию в реальный сектор экономики.

Операционная среда остается слабой, что обусловлено:

- зависимостью реального сектора экономики страны от состояния внешних товарных рынков (доходы от экспорта составляют более 40% ВВП страны);

- волатильностью доходов предприятий и граждан (основная их часть номинирована в национальной валюте) на фоне высокого уровня за кредитованности экономики (брутто-активы банковской системы в целом соответствуют ВВП страны);

- низким уровнем прозрачности экономики (о чем свидетельствует значение индекса коррумпированности, составленного международной организацией Transparency International, – среди 178 стран Украина находится на 134 месте), что усложняет процесс взаимодействия банков с основными контрагентами и контролирующими органами;

- высокой изменчивостью правового поля, что нередко приводит к возникновению коллизий в отношениях банков с контрагентами (включая вкладчиков и заемщиков), а также повышает чувствительность банковской системы к кредитному, юридическому и операционному рискам.



Таблица 2. Показатели деятельности банковской системы

Основные показатели	Октябрь 2010	Ноябрь 2010	Декабрь 2010	Январь 2011	Февраль 2011	Март 2011
Монетарная база, млрд. грн.	221,6	215,7	225,7	221,8	217,4	223,5
Денежная масса, млрд. грн.	576,0	574,1	597,9	601,2	605,2	622,3
Корсчета, млрд. грн.	22,2	17,4	16,7	20,2	15,8	19,4
Активы (скорректированные на резервы), млрд. грн.	927,1	942,3	942,1	962,9	972,5	995,0
Высоколиквидные активы*, млрд. грн.	115,0	115,2	120,5	123,3	118,2	128,3
Кредиты, всего: в т.ч.	750,2	757,9	755,0	754,8	763,8	776,6
кредиты юридических лиц, млрд. грн.	499,0	502,8	508,3	505,2	513,4	528,2
кредиты физических лиц, млрд. грн.	194,0	191,2	186,5	185,3	184,9	183,0
Проблемные кредиты, удельный вес в КП, %	11,95	11,92	11,24	11,10	11,18	11,02
% ставка по кредит. в нац. вал. (среднемес.)	13,1	12,8	15,0	13,4	12,8	13,1
% ставка по кредит. в иностр. вал. (среднемес.)	9,4	10,4	11,4	12,4	13,4	13,4
Обязательства банков, всего: в т.ч.	795,0	807,9	804,4	824,8	833,4	856,6
депозиты юридических лиц, млрд. грн.	141,8	140,3	144,0	146,8	146,6	154,6
депозиты физических лиц, млрд. грн.	260,0	262,6	270,7	275,7	281,1	286,6
% ставка по депоз. в нац.вал. (среднемес.)	7,7	7,1	8,1	7,2	7,1	6,5
% ставка по депоз. в иностр. вал. (среднемес.)	6,2	6,0	6,0	5,6	5,4	5,4
резервы для возмещения возможных потерь по кредитным операциям, млрд. грн.	115,1	114,8	113,0	113,4	115,0	117,9
Собственный капитал, млрд. грн.	132,1	134,4	137,7	138,0	139,1	138,4
доля иностр. капитала в уставном капитале банков, %	39,3	39,1	40,6	40,5	40,4	41,46
Чистая процентная маржа, %	5,76	5,76	5,79	4,98	5,84	5,76
Чистый спред, %	4,8	4,81	4,84	4,09	5	4,96
Результат деятельности, млрд. грн.	-10,64	-9,44	-13,03	-0,01	0,21	-0,21
Рефинансирование НБУ (обороты за месяц), млрд. грн.	0,06	0,17	0,41	0,01	0,00	0,00
Мобилизация (обороты за месяц), млрд. грн.	13,44	6,96	11,23	9,72	16,05	0,00

### 3. ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТЬ К ОСНОВНЫМ РИСКАМ

#### Операционный (системный) риск

Системный риск для банковских учреждений остается существенным, что обусловлено:

- сложной операционной средой и регуляторной базой, что соответствующим образом сказывается на процессе взаимодействия банков с ключевыми контрагентами и контролирующими органами;

- высокими рисками в отдельных отраслях экономики, а также высокой стоимостью хеджирования кредитных рисков, что отрицательно сказывается на уровне платежеспособного спроса на банковское финансирование и качестве кредитного портфеля банковской системы;

- сравнительно низким уровнем доверия внутренних инвесторов к банковским учреждениям вместе с ограниченными возможностями банков привлекать ресурсы с внеш-

них рынков капитала по приемлемой стоимости.

Усиление пруденциального надзора и улучшение стандартов внутреннего контроля банков могут положительно повлиять на состояние операционной среды, уменьшив тем самым чувствительность банковского сектора к основным индивидуальным рискам.

#### Риск ликвидности

Ликвидность банковского сектора сохраняется на достаточном уровне, о чем свидетельствует значительный объем свободных остатков на корсчетах и других составляющих ликвидных активов. Сохранение положительной динамики клиентских средств позволяет банковскому сектору обеспечить достаточный запас свободной ликвидности и корректировать стоимость привлеченных ресурсов с целью поддержания приемлемого уровня

операционной прибыльности. Вместе с тем ключевые проблемы (дисбалансы в структуре активов и пассивов по срокам, чувствительность операционного денежного потока к состоянию экономической и операционной среды, а также слабая ресурсная база) сохраняют давление на платежеспособность банковского сектора. Не исключено, что в случае возникновения проблем с платежеспособностью у отдельных банков банковскому сектору будет оказана нормативная и финансовая поддержка регулятором (ключевой документ – постановление НБУ от 13.07.2010 №327).

Согласно данным НБУ, временная администрация (и соответственно, моратории на удовлетворение требований кредиторов) действует в 6 банках, из которых один уже в мае был приобретен частным инвестором, а относительно второго принято решение о докапитализации за счет государ-

ства и выплате вкладов граждан другим финансовым учреждением.

Потребность банков в рефинансировании НБУ остается низкой, так как возможность размещения этих ресурсов в доходные активы ограничена низким платежеспособным спросом. В феврале и марте 2011 года новых кредитов рефинансирования банки не получали, а объем таких кредитов в январе 2011 года составил 7,9 млн. грн. Задолженность банковской системы перед регулятором в I квартале 2011 года сократилась на 4,6 млрд. грн. (часть средств была погашена банками с опережением установленных графиков), и на начало апреля кредиты регулятора (69,2 млрд. грн.) формировали 8,1% обязательств банковского сектора. Вместе с тем для отдельных учреждений ресурс от НБУ является относительно «безопасным» (в первую очередь это касается госбанков), что позволяет использовать долгосрочные кредиты НБУ для кредитования экономики. Основным инструментом регулятора для изъятия избыточной ликвидности с рынка было размещение депозитных сертификатов: в январе-марте 2011 года объем таких операций превысил 74 млрд. грн. (средняя ставка по мобилизационным операциям – 2,13%).

По данным НБУ, по состоянию на 01.04.2011 ликвидные активы составляют 10,57% валовых активов (10,22% на 01.01.2011) и покрывают более 21% краткосрочных обязательств. Учитывая ограниченную возможность доступа к ресурсам на внешних долговых рынках, банковская система продолжает наращивать уровень фондирования кредитных операций за счет внутренних источников. Так, на начало II квартала 2011 года клиентские депозиты по-

крывали 58,44% кредитного портфеля (без учета МБО), тогда как годом ранее указанный показатель составил 46,95%.

### Кредитный риск

Несмотря на положительную динамику основных макроэкономических индикаторов, свидетельствующую о восстановлении экономики страны, ситуация в ряде отраслей остается сложной, что сдерживает платежеспособный спрос на банковское кредитование и отрицательно влияет на качество доходных активов банков. В I квартале 2011 года объем (и удельный вес) проблемных кредитов увеличился незначительно, а уровень сформированных резервов превышает объем просроченной задолженности по кредитам почти на 40%. Последнее является результатом сохранения ужесточенных в период кризиса требований к кредитоспособности заемщиков, однако также может свидетельство-

### Основным инструментом регулятора для изъятия избыточной ликвидности с рынка было размещение депозитных сертификатов.

вать о наличии на балансах банков значительного объема потенциально проблемных кредитов. По состоянию на 01.04.2011 объем просроченной задолженности по кредитам составил 85,6 млрд. грн., что на 0,7 млрд. грн. превышает аналогичный показатель на начало текущего года. Объем просроченной задолженности предприятий в I квартале сократился на 0,85 млрд. грн. (до 64,7 млрд. грн.), а наиболее проблемными отрас-

лями остаются строительство (18% проблемных кредитов в соответствующем портфеле; доля кредитов в общем портфеле юридических лиц – 8%), торговля (13% и 34%

соответственно), перерабатывающая промышленность (13% и 24% соответственно), сельское хозяйство (12% и 6%), а также сфера операций с недвижимостью (11% и 15% соответственно). Согласно данным НБУ, по состоянию на 01.04.2011 нерабочие кредиты (за минусом сформированных резервов) составляют 15,45% валового кредитного портфеля, а их отношение к капиталу на соответствующую дату – 28,5%.

За последние 12 месяцев банки восстановили кредитование корпоративного сегмента (было предоставлено 1 262 млрд. грн. новых кредитов, из которых 1 168 млрд. грн. – предпрятиям), что положительно отразилось на вторичной ликвидности крупных компаний – заемщиков. При этом активность банков в розничном сегменте остается слабой, а преимущественная часть крупных ипотечных кредитов физических лиц была реструктуризирована (в том числе пролонгирована) в прошлом. В структуре кредитных портфелей отдельных банков реструктуризированные займы превышают 50% и более. Вместе с тем кредитное качество значительной части заемщиков, чьи кредиты были пролонгированы (или являются на текущий момент просроченными), имеет высокую зависи-

мость от состояния экономики страны, а также ситуации на валютном и фондовом рынках (на 01.04.2011 валютные кредиты составляют почти половину в структуре общего кредитного портфеля банковской системы). С марта на рассмотрении в Верховной Раде находится законопроект №8242, который в случае его принятия может ограничить размер неустоек по потребительским кредитам. За последний год банки списали с балансов более 10 млрд. грн. проблемных ссуд (по оценочным данным), что несколько расширило их кредитно-инвестиционные возможности при наличии запаса капитала и избыточной ликвидности. Увеличение капитала рядом банков (общий объем уставного капитала системы на начало апреля 2011 года составил 147,1 млрд. грн.; прирост за последний год – 15%) улучшило способность банковской системы абсорбировать убытки от ухудшения



качества активов (на начало апреля убыточной была деятельность 32 банков; отрицательный собственный капитал – у 5 банков). По состоянию на 01.04.2011 балансовый капитал формирует 13,9% общих пассивов банковского сектора; значение норматива адекватности регулятивного капитала в целом по банковской системе страны на соответствующую дату превысило 20%.

Основными факторами, влияющими на склонность банковской системы к кредитному риску, остаются:

- высокая чувствительность качества доходных активов к финансовому положению отдельных заемщиков, динамике развития и законодательному регулированию различных отраслей экономики;

- значительный удельный вес на балансах банков валютных кредитов, в том числе кредитов, предоставленных заемщикам, не имеющим валютных поступлений;

- низкая культура обслуживания банковских кредитов, что в том числе является следствием сравнительно небольшого периода функционирования банковского рынка.

Вместе с тем агентство отмечает положительные шаги банковских учреждений и регулятора, результатом которых может стать уменьшение чувствительности отдельных финансовых учреждений и системы в целом к кредитному риску. Среди них – уменьшение удельного веса валютных займов в кредитных портфелях, наращивание объема собственных средств и улучшение структуры доходных активов (за счет приобретения ликвидных активов с приемлемой доходностью) на фоне сохранения жестких подходов к оценке качества заемщиков и / или отдельных инструментов.

### Рыночные риски

**Риск репутации** для ряда банков остается значительным. Несмотря на усилия НБУ, направленные на регламентацию договорных отношений между вкладчиками и банками, с момента банковского кризиса (2008–2009 годов) не были внесены изменения в статью 1060 Гражданского кодекса Украины, в соответствии с которой банки обязаны вернуть депозит по первому требо-



ванию вкладчиков. В текущем году НБУ инициировал обсуждение соответствующего пункта законодательства, по результатам которого, вероятно, будет предложено более четко регламентировать условия (и сроки) возврата банками вкладов (депозитов) при досрочном обращении вкладчиков. Неурегулированной также остается ситуация касательно внешних заимствований: в декабре прошлого года банкам была разослана телеграмма регулятора, рекомендующая не проводить досрочного возврата средств, привлеченных на условиях субдолга. Ранее с проблемами возврата средств столкнулись кредиторы отдельных проблемных банков. Вместе с тем остальные банки, осуществившие публичные заимствования на международных рынках, на текущий момент обслуживают задолженность своевременно.

**Процентный риск** для банковской системы является одним из

наиболее управляемых. Значительный запас ликвидности позволяет банкам снижать ставки по привлеченным ресурсам, что, в свою очередь, позволяет поддерживать достаточные показатели процентной маржи и спреда. По данным НБУ, по результатам I квартала 2011 года соотношение процентной маржи к валовому доходу банковской системы составило 67,8%; непроцентных затрат к валовому доходу – 68,62% (рост последних был обусловлен усилением конкуренции на финансовом рынке). Стоимость ресурсов на межбанковском рынке остается достаточно низкой, что позволяет отдельным банкам использовать межбанковский рынок как источник вторичной ликвидности на короткий срок. Вместе с тем стоимость средств регулятора остается выше стоимости клиентских депозитов (в январе были предоставлены кредиты НБУ по цене 9,25% и 11,25% годовых). ♦