

УДК 336.71 (477)
JEL E51, G21, P44
DOI 10.31375/2226-1915-2019-1-107-136

В.П. Ивченко
магистр, специальность «Экономика»
vlad.ivchenko@i.ua

Л.В. Ширяева
д.э.н., профессор кафедры «Экономика и финансы»
L.shiryayeva@gmail.com
ORCID ID
<http://orcid.org/0000-0002-4706-2167>

Н.В. Хотеева
к.э.н., доцент кафедры «Экономика и финансы»
n.hoteeva@onmu.odessa.ua
ORCID ID:
<http://orcid.org/0000-0002-3858-6540>
Одесский национальный морской университет

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ РАБОТЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

***Аннотация.** Анализ состояния банковской системы показал ряд системных проблем, решение которых требует тщательной проработки. Ряд проблем являются следствием политики регулятора, другие – последствием изменений на мировых финансовых рынках и процессов в мировой экономике.*

Банковский сектор Украины и ранее находился в сложной ситуации, банки-резиденты уступали иностранным участникам рынка объемом капитала и ценой кредитных ресурсов, что не могло не сказаться в дальнейшем на эффективности работы системы в целом.

Замещение конвертируемой иностранной валютой национальной денежной единицы в результате снижения покупательной способности последней привело к ненадлежащему выполнению ею в первую очередь, функции накопления и обращения. На фоне проблемы валютных колебаний, банковская система сталкивается с дефицитом ресурсов.

В структуре капитала украинских банков значительная доля приходится на депозиты физических лиц, отток которых и массовая скупка населением наличной иностранной валюты стало неразрешенной проблемой.

Объемы кредитования юридических лиц снизились, в связи с увеличением уровня риска, кредитование физических лиц, хоть и увеличивает покупательную способность в отдельных секторах экономики, но не способствует увеличению деловой активности в целом по системе. Реструктуризация проблемных кредитов может стать отправной точкой в оздоровлении банковской системы, однако изменения должны коснуться в первую очередь изменения валютных ограничений, регулирования валютного курса, корректировки правового поля, в котором работают банки второго уровня.

***Ключевые слова:** банковская система, валютный риск, валютные интервенции, курс национальной валюты, кредитование.*

УДК 336.71 (477)
JEL E51, G21, P44
DOI 10.31375/2226-1915-2019-1-107-136

В.П. Івченко
магістр, спеціальність «Економіка»
vlad.ivchenko@i.ua
Л.В. Ширяєва
д.е.н., професор кафедри «Економіка і фінанси»
L.shiryaeva@gmail.com
Н.В. Хотєєва
к.е.н., доцент кафедри «Економіка і фінанси»
n.hoteeva@onmu.odessa.ua

АНАЛІЗ ЕФЕКТИВНОСТІ РОБОТИ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ

Анотація. Аналіз стану банківської системи показав ряд системних проблем, вирішення яких вимагає ретельного підходу. Ряд проблем є наслідком політики регулятора, інші – наслідком змін на світових фінансових ринках та процесів у світовій економіці.

Заміщення конвертованою іноземною валютою національної грошової одиниці в результаті зниження купівельної спроможності останньої призвело до неналежного виконання нею у першу чергу, функції накопичення та обігу. В умовах наявності проблеми валютних коливань, банківська система стикається з дефіцитом ресурсів.

У структурі капіталу українських банків значна частка припадає на депозити фізичних осіб, відтік яких і масова скупка населенням готівкової іноземної валюти стало невирішеною проблемою.

Раніше банківський сектор України перебував у складній ситуації, банки резиденти поступалися іноземним учасникам ринку обсягом капіталу і ціною кредитних ресурсів, що не могло не позначитися в подальшому на ефективність роботи системи в цілому.

Обсяги кредитування юридичних осіб знизилися, в зв'язку з збільшенням рівня ризику, кредитування фізичних осіб, хоч і збільшує купівельну спроможність в окремих секторах економіки, але не сприяє збільшенню ділової активності в цілому по системі.

Реструктуризація проблемних кредитів може стати відправною точкою в оздоровленні банківської системи, однак зміни повинні торкнутися в першу чергу, зміни валютних обмежень, регулювання валютного курсу, коригування правового поля в якому працюють банки другого рівня.

Ключові слова: банківська система, валютний ризик, валютні інтервенції, курс національної валюти, кредитування.

UDC 336.71 (477)
JEL E51, G21, P44
DOI 10.31375/2226-1915-2019-1-107-136

V.P. Ivchenko
master's degree in Economics
vlad.ivchenko@i.ua

L.V. Shiryaeva
doctor of Economics, Professor of the Department «Economics and Finance»
L.shiryaeva@gmail.com
ORCID ID <http://orcid.org/0000-0002-4706-2167>

N.V. Khotyeyeva
Ph.D., Associate Professor of Department «Economics and Finance»
n.hoteeva@onmu.odessa.ua
ORCID ID:<http://orcid.org/0000-0002-3858-6540>

THE ANALYSE OF THE BANKING SYSTEM WORK EFFICIENCY IN UKRAINE

Abstract. *An analysis of situation in the banking system revealed a number of systemic problems, the solution of which requires careful study. A number of problems are a consequence of the policy of the regulator, others a consequence of changes in the global financial markets and processes in the world economy. The substitution of a national currency unit with a convertible foreign currency has been a result of the decrease in the purchasing power of the national currency. It influenced on currency ability to be a full-value currency. Against the background of currency fluctuations, the banking system faces a shortage of resources. In the capital structure of Ukrainian banks, a significant proportion falls on deposits of individuals, the outflow of which and the massive population buying up of a cash dollar became an unresolved problem.*

Previously, the banking sector of Ukraine was in a difficult situation, resident banks were losing to foreign market participants by the volume of capital and the price of credit resources, which could not but affect the overall performance of the system.

The amount of loans for enterprises is decreased due to the level of risk increased, the increasing of individual's loans amount can influents on the purchasing power in certain sectors of the economy, it does not contribute to an increase in business activity in the whole system.

It is necessary to increase the availability of funding for priority sectors of the economy, lending long-term infrastructure projects, supporting small and medium-sized businesses in industries with high administrative burdens, lending to exports and trade.

In general, the downward trend in the number of banking institutions can be recognized, as positive, if this trend leads to an increase in the performance indicators of the banking sector, as well as a balanced and reasoned policy of the National Bank of Ukraine. Otherwise, such actions of the state regulator only undermine confidence in the entire banking sector of Ukraine.

Restructuring of problem loans can be a starting point in improving the banking system, but the changes should primarily affect changes in currency restrictions, exchange rate regulation, and adjustments to the legal field in which second-tier banks operate.

Keywords: *banking system, currency risk, currency intervention, national currency rate, loan.*

Постановка проблемы. Растущая взаимозависимость мировых финансовых рынков требует разработки эффективных методов мониторинга финансовой стабильности государств, с целью своевременного прогнозирования возможного наступления финансового кризиса, осуществления эффективных мер по выходу из него, и принятия решений по стратегии дальнейшего развития. Банковская система Украины является наиболее развитым сегментом финансового рынка, который обеспечивает кредитными ресурсами потребности экономических субъектов [28].

В последние годы банковская система Украины претерпела существенные изменения. Это частично обусловлено изменениями в экономической ситуации, а именно снижением экономического и инфраструктурного потенциала, девальвацией национальной валюты, и как следствие, значительным снижением платежеспособности юридических и физических лиц. Ранее банковский сектор Украины находился в сложной ситуации, проигрывая иностранным участникам рынка объемом капитала и ценой кредитных ресурсов, что не могло не сказаться в дальнейшем на эффективности работы системы в целом и вылилось в системный банковский кризис 2014-2016 годов.

Обзор последних исследований и публикаций. Теоретические и практические аспекты работы банковской системы, тенденции в развитии в своих работах освещают такие отечественные и зарубежные экономисты как А. Охрименко, Б. Дуда, Э. Найман, А. Гальчинский, Мэйлан

Ян, С. Аржевитин, В. Шапран и др. [12; 16; 17; 20; 21; 28; 46].

Так Э. Найман исследовал денежно-кредитную политику Национального банка Украины, отмечая влияние принятых решений на ситуацию в экономике, в работе Н.П. Погореленко и В.В. Погореленко проведена оценка макроэкономических показателей. А. Охрименко в своих работах исследует вопросы валютной политики.

Проблема формирования цены на кредитные ресурсы находится в поле зрения иностранных авторов также [46].

Несмотря на большое количество различных публикаций по проблематике по финансовой стабильности в целом, сегодня в отечественной экономической литературе проблемы диагностики макроэкономических показателей финансовой стабильности банковской системы Украины остаются малоисследованными, а поэтому возникает потребность в их дальнейшем рассмотрении и более основательном осмыслении.

Задачи исследования. Целью данной работы является анализ основных проблем, с которыми сталкивается украинская банковская система, и нахождение путей их решений.

Основной материал исследования. Современная экономика Украины сталкивается с рядом явлений, что негативно влияют на ее состояние. Денежно-кредитная система, которая должна служить базой развития эффективных экономических отношений, в настоящий момент тормозит развитие экономики.

Долларизация отечественной экономики является одной из наиболее явных проблем украинского государства.

Суть долларизации заключается в замещении конвертируемой иностранной валютой (долларом) национальной денежной единицы в результате снижения покупательной способности национальной валюты и как следствие ненадлежащего выполнения ею в первую очередь, функции накопления, и функции средства обращения.

Основными формами проявления данного явления в Украине являются: долларизация кредитов и депозитов, денежной массы, хранение наличности в иностранной валюте за пределами банковской системы, повышенный спрос населения на иностранную валюту, т.е. доллар в нашей стране выполняет функции средства платежа и средства сбережения [9].

Условно можно выделить объективные и субъективные факторы, которые привели к данной проблеме отечественную экономику.

Объективные факторы включают в том числе:

– механизм эмиссии и абсорбции гривны НБУ. Покупая на межбанковском рынке валютную выручку экспортеров, НБУ осуществлял продуктивную эмиссию денег, которые попадали в реальный сектор. Продавая иностранную валюту, НБУ уменьшал уровень гривневой ликвидности. При таком механизме на валютном канале происходит большая часть операций НБУ по управлению ликвидностью банковской системой.

В этой ситуации фиксированный валютный курс является жизненно необходимым для украинской экономики, поскольку при повышении валютного курса излишки гривневой массы идут на приобретение валюты;

– отсутствие рынка страхования, рынка ценных бумаг, негосударственных пенсионных фондов, инвестиционных фондов, что существенно ограничивает количество возможных форм вложений денежных средств, и вынуждает граждан Украины вкладываться в иностранную валюту, как наиболее ликвидное и относительно стабильное средство накопления. В основном это наличный доллар и валютные депозиты;

– большой процентный спрэд (разница) между ставками по кредитам в национальной и иностранной валютах (30,7 % в национальной валюте и 4,9 в иностранной валюте для физических лиц, субъектам хозяйствования 17,5 % в национальной валюте против 8 % в иностранной валюте за 2016 год) [10];

– большая стабильность ставок по кредитам в иностранной валюте. Это способствует снижению спроса на кредиты в национальной валюте со стороны субъектов рынка в пользу кредитов в иностранной валюте, при отсутствии девальвационных ожиданий (курсовой стабильности) [9];

– долговая политика Правительства Украины кризисного и посткризисного периода, в результате которой произошел рост государственного внешнего долга и размещения ОВГЗ в иностранной валюте [9];

– валютные риски, связанные с ценами на жизненно необходимые импортные (энергоносители, минеральные удобрения) и экспортные (зерно, черные металлы, руду и

масло) отечественные товары Украины, и связанная с этим высокая доля расчетов иностранной валютой во внешней торговле (таблица 1).

Таблица 1

Структура расчётов внешней торговли Украины
в разрезе валют [39]

	Доллары США	Евро	Русские рубли	Другая валюта
Доля в оплате за экспорт Украины, %	73	19,8	6,2	1
Доля в оплате за импорт Украины, %	53,5	41	3,6	1,9

К субъективным факторам можно отнести ошибки НБУ (с февраля 2014 по январь 2017 года). Очень четко они обозначены в работе аналитика Эрика Наймана [21], в том числе:

- не было введено ограничение на снятие депозитов в феврале-марте 2014 года, после массового оттока депозитов (хотя в кризисы 1998 и 2008 годов мораторий на досрочное снятие депозитов вводился незамедлительно);

- в 2014 году начал выдавать кредиты рефинансирования, которые банки пустили на покупку иностранной валюты;

- в феврале 2014 года НБУ официально отказался от фиксированного курса гривны в условиях политического и экономического кризиса, а также эмиссии гривны через покупку ОВГЗ.

- НБУ способствовал росту процентных ставок по собственным депозитным сертификатам. Банки стали направлять деньги не на кре-

дитование экономики, а на покупку этих сертификатов.

Присутствие иностранной валюты в денежном обороте приводит к эффекту замещения – она вытесняет национальную валюту и таким образом присваивает себе стоимость товаров. Это уменьшает товарную наполненность национальной валюты, то есть приводит к падению ее покупательной способности и обесценивания. Имеет место также явление «импортируемой инфляции», когда рост инфляции в странах производителей импортируемых товаров переносится на национальную экономику. Т.е. увеличение инфляции в странах Евросоюза и США приведет к падению покупательной способности гривны [9].

НБУ монетарными инструментами может прямо влиять только на стоимость национальной валюты, в то время как стоимость денег в иностранной валюте зависит прежде всего от конъюнктуры на мировых финансовых рынках.

Это существенно снижает действенность процентного канала трансмиссионного механизма и делает предполагаемую политику инфляционного таргетирования малоэффективной (по сравнению со странами с развитым финансовым рынком) [9].

Последствием такой ситуации является необходимость формирования значительного объема международных резервов или привлечения внешних кредитов, в том числе Международного валютного фонда.

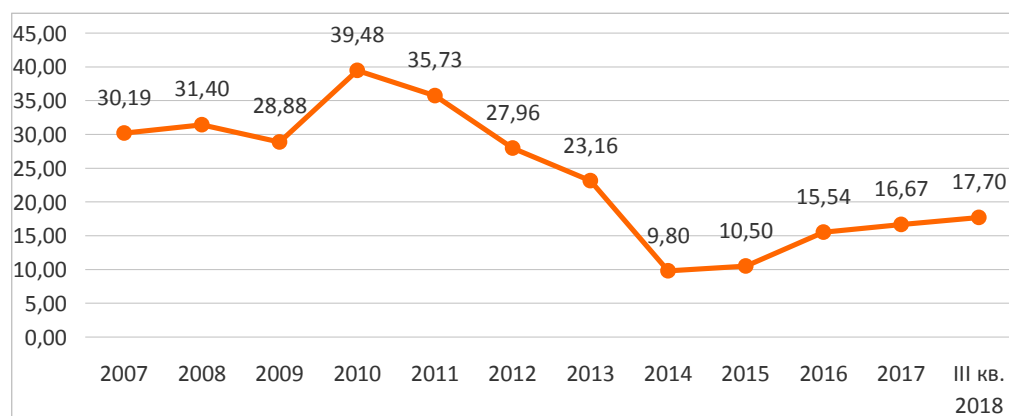


Рис. 1. Динамика официальных ЗВР Украины, млрд. долл. США

Источник: составлено авторами по данным [26]

Стратегия монетарной политики на 2016-2020 гг. предусматривает, что основной задачей валютных интервенций является приобретение валюты для пополнения ЗВР. Ниже представлены показатели долларизации банковской системы (рис. 2.)

Из диаграмм, представленных на рисунках 1 и 2, видно, что с января 2014 по октябрь 2018 года курс гривны упал с 7,99 до 28,26 грн. за доллар США.

Долларизация кредитного портфеля возросла с 34 % в 2013 году и достигла своего пика в апреле 2016-го до 59 %, затем снизилась до 40,9 % в октябре 2018.

Украинские банки на данный момент крайне уязвимы к валютным колебаниям. Доля депозит-

ных вкладов в валюте изменилась из 37 в 2013 году и достигла своего пика в августе 2017-го (52,1 %) и достигла 45,5 % в октябре 2017 года. Таким образом, в сложившейся ситуации, украинским банкам жизненно необходимо стабильный курс национальной валюты, и государственная поддержка в процессе дедолларизации.

На фоне проблемы валютных колебаний, банковская система сталкивается с дефицитом ресурсов. Сложилось исторически, что в структуре капитала украинских банков значительная доля приходится на депозиты физлиц (от 40 % в 2013 году до 40,2 % в октябре 2017-го). Проблемой стал отток банковских депозитов и массовая скупка населением наличного доллара.

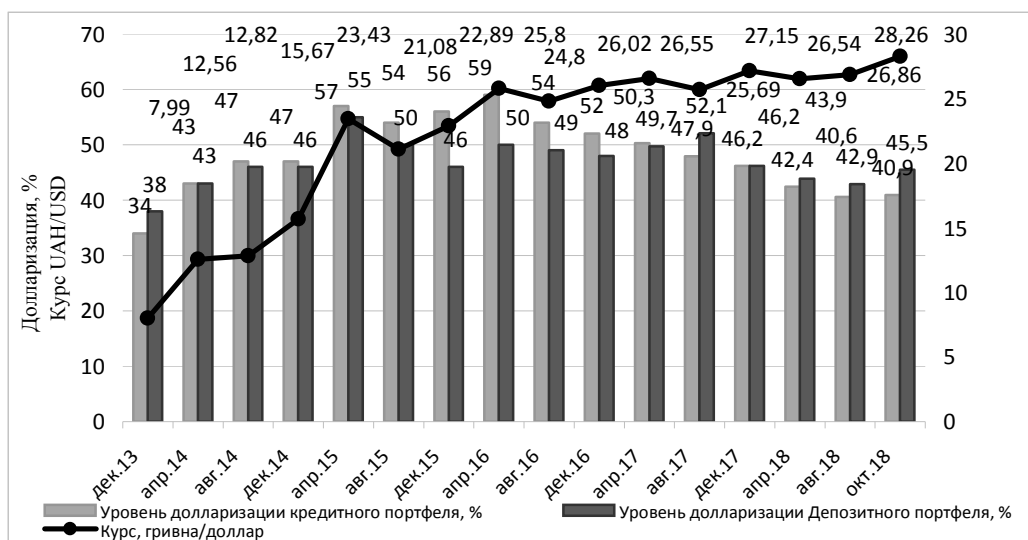


Рис. 2. Динамика долларизации банковской системы при изменении курса гривна/доллар США

Источник: составлено авторами по данным [1; 2; 3; 4; 5; 29; 30]

В предыдущий банковский кризис НБУ действовал оперативно. 13 октября 2008 года, был введен мораторий на досрочное расторжение депозитов. После этого были введены ряд прямых административных валютных ограничений, ряд валютных интервенций по стабилизации гривны, и рефинансирование банков. В итоге уже к 2010 году отток депозитов практически прекратился.

К началу 2014 года, по данным НБУ банки имели «короткую валютную позицию» на сумму около 4 млрд. долл. США. НБУ ввел мораторий на снятие депозитов лишь спустя 7 месяцев после начала «оттока».

Ниже приведена динамика изменения объема депозитов в коммерческих банках Украины за 5 лет и 9 месяцев (рис. 3)

В результате большая часть депозитов была снята, а часть остав-

шихся валютных депозитов была конвертирована в гривневые.

1 октября 2017 года на счетах банков было 511,2 млрд. грн. средств физических лиц по сравнению с 433,7 млрд. грн. вкладов физлиц на 1 января 2014 года. В то же время сумма валютных депозитов снизилась с 18,46 млрд. долл. США в начале 2014 года, до 8,94 в октябре 2018 года. Заместитель главы правления Укрсиббанка К. Лежнин [19], при этом заметил, что объем средств возрастал из-за инфляционных процессов и увеличения доли импорта.

В пересчете по курсу доллара на 1 октября соответствующего года объем вкладов сократился с 52,9 млрд. долл. США до 18,9 млрд. долл. США в октябре 2018 года.

Более подробно динамика объемов денежных средств на счетах в коммерческих банках Украины за 5 лет и 9 месяцев приведена ниже (рис. 4).

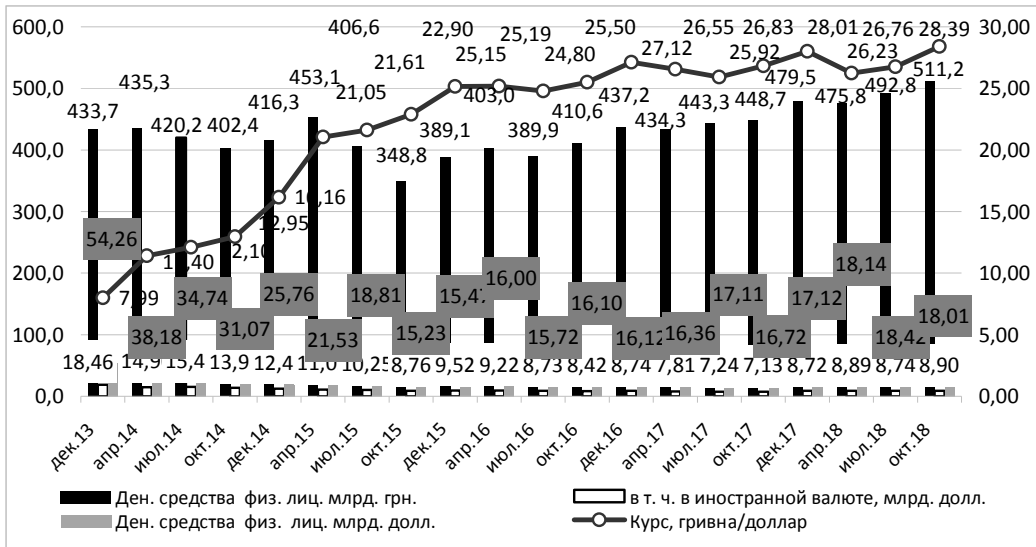


Рис. 3. Динамика движения депозитных вкладов физических лиц

Источник: составлено авторами по данным [1; 2; 3; 4; 5; 29; 30]

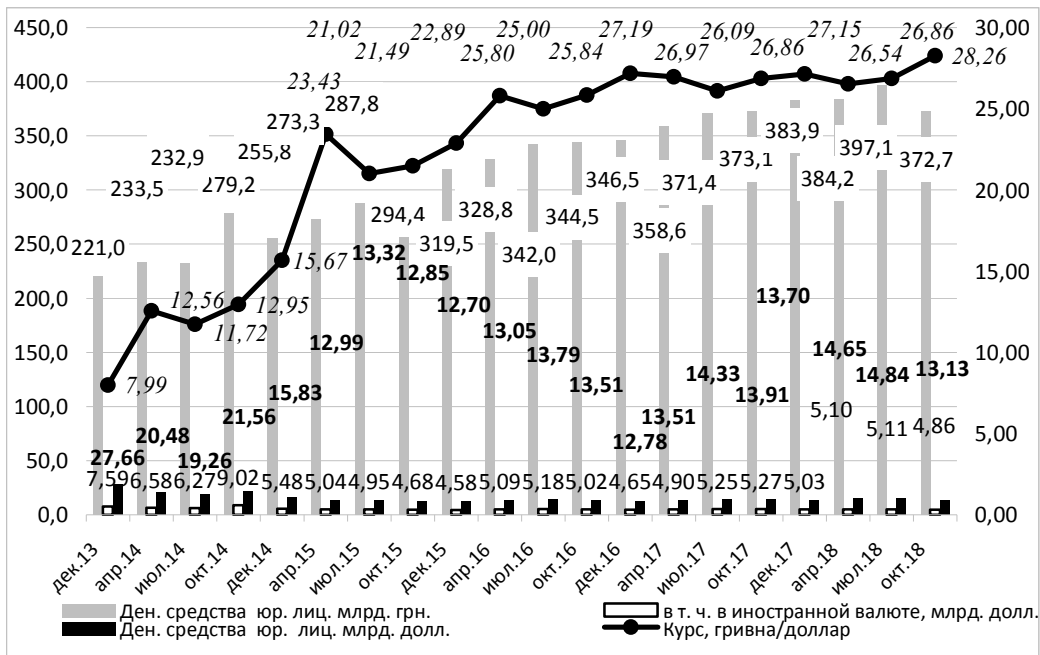


Рис. 4. Динамика движения депозитных вкладов юридических лиц

Источник: составлено авторами по данным [1; 2; 3; 4; 5; 29; 30]

«В связи с ограничениями по работе на валютном рынке в банковскую систему идет очень небольшой приток валютных депозитов, а те депозиты, которые заканчиваются, не всегда в систему возвращаются. Либерализация валютного рынка позволит увеличить приток валютных вкладов в банки, так как пока что

в стране процветает теневой рынок валюты. Многие люди держат средства не на счетах, а в ячейках или просто дома», – отмечает Глава совета Независимой ассоциации банков Украины Роман Шпек [19].

Ниже приведена динамика роста наличной гривны вне банковской системы (рис. 5).

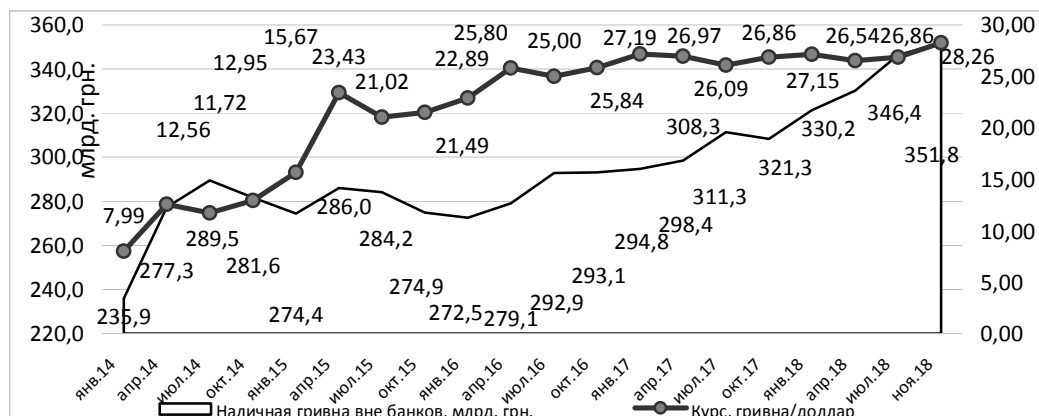


Рис. 5. Объём наличной гривны вне банковской системы

Источник: составлено авторами по данным [29]

Учитывая то, что валютный рынок до отказа от политики «фиксированного валютного курса» являлся основным для украинского финансового рынка, этот отток привел к возникновению чрезмерного спроса на валюту. Результатом стало возрождение «черного валютного рынка» [40].

Пока существует черный валютный рынок, который создает спрос на доллары, и которому выгодна девальвация, ни о какой стабильности курса и банковского сектора речи быть не может [8].

Кроме проблемы регулирования валютного курса, для эффективной работы банковской системы

необходимо наличие надежной нормативной базы.

Эта проблема относится не только к банковской системе в частности, но и ко всей украинской экономике. К примеру, наличие довольно сложно трактуемых положений при проведении банковских операций и как следствие возможность НБУ применить санкции к банку.

Так банкам сложно оценить очевидность экономической целесообразности проведения клиентами банка финансовых операций.

Как и на основании чего банк должен контролировать и решать за клиента – какая операция целесообразна, а какая – нет. До сих

пор, (до января 2017 года) НБУ не издал ни одного постановления, в котором бы давалось определение «целесообразности финансовой операции» [18]. Теперь руководство НБУ получило неограниченные возможности обвинить любой банк в нарушении законодательства, при этом доказать свою невиновность должен клиент. Хотя в ЕС все наоборот. Если Центробанк имеет подозрения, то не банк, а именно Центробанк должен доказать, на основании каких данных и какие конкретно нарушения делал банк [18].

Законом «О банках и банковской деятельности» (статья 76) определен ряд критериев для отнесения банка к категории неплатежеспособных (последняя редакция 4 мая 2018).

Данные критерии отчасти сомнительный характер и не всегда свидетельствуют о неплатежеспособности, а частично отражают низкую

ликвидность банка (может быть временной) [22; 38].

Ещё одна проблема – рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле.

По данным НБУ [32], доля проблемных кредитов в Украине на 1 ноября 2018 года выросла до 55 %.

Анализ структуры кредитного портфеля в разрезе валют банков Украины с 2006 по 2018 годы – на рисунке 6.

Также следует отметить тот факт, что в течение 2009-2014 годов в структуре валютных кредитов преобладали, займы более 5 лет (до 37 %), а в структуре кредитов, выданных в национальной валюте, преобладали займы до 1 года (около 50 %). Причём, валютные кредиты, выданные до 2008 года (в основном долгосрочные ипотечные), не были реструктурированы НБУ.

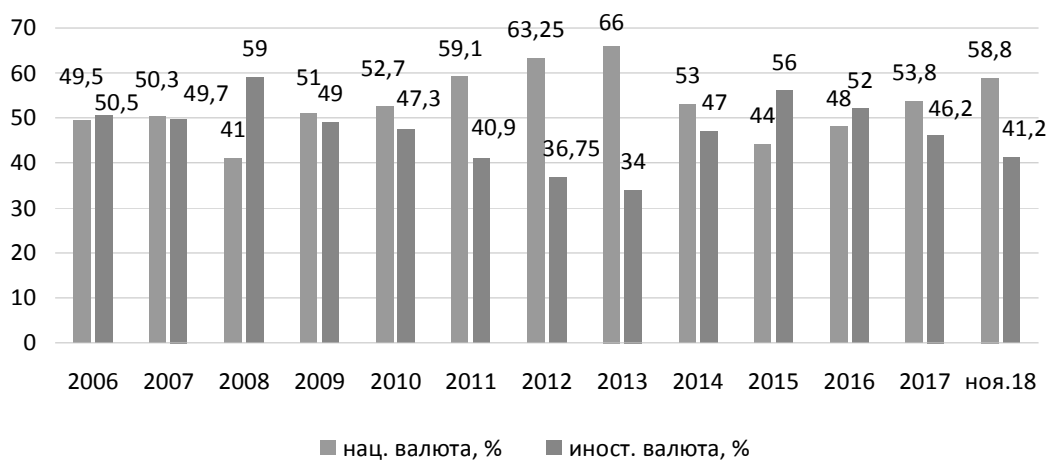


Рис. 6. Структура кредитного портфеля

Источник: составлено авторами по данным [1; 2; 3; 4; 5; 29; 30]

Это создавало угрозу массового невозврата валютных кредитов в

случае высокой (более 20 %) девальвации гривны. Но с 2014 по 2016

годы случилась фактически галопирующая девальвация более 200 %.

Ещё одной глубокой причиной, по которой увеличилась доля проблемных кредитов, является массовое закрытие банков. Это породило цепочку неплатежей со стороны юри-

дических лиц, которые обслуживались в этих банках.

С учётом информации, проиллюстрированной на рисунке 7, видно, что с 2014 по октябрь 2018 года, объём резервов под проблемные займы увеличился на 481 %.

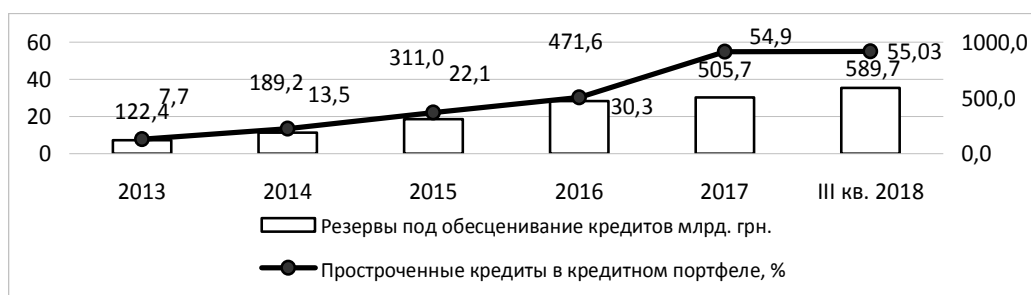


Рис. 7. Доля проблемных кредитов и формируемые под них резервы

Источник: составлено авторами по данным [30; 32]

Это вынудило НБУ пересмотреть нормативы по формированию резервов под NPL-кредиты.

Резервирование проблемных кредитов банков являлось главной причиной убыточности банковской системы Украины. В 2016 году доля этой расходной статьи в 2016 году составляла рекордных 55 %, на данный момент (конец 3-го квартала 2018-го) – 30 %.

Ниже приведена динамика изменения количества коммерческих банков Украины за последние четыре года (рис. 8).

Больше банков ушло из-за невыполнения требований относительно размера уставного капитала и потери ликвидности.

В общем тенденцию уменьшения количества банковских учреждений и можно признать как положительную, при условии, что указанная

тенденция ведет к повышению показателей эффективности банковского сектора, а также взвешенной и аргументированной политики Национального банка Украины. В противном случае такие действия государственного регулятора только подрывают доверие ко всему банковскому сектору Украины.

Примерно следующим образом в течение пяти лет менялась структура банковского сектора Украины с точки зрения происхождения капитала банков наблюдались в течение последних 5 лет и 9 месяцев (таблицы 2-3).

Существует стереотип что «государство – плохой собственник». Чтобы проверить правильность этого утверждения для нашего государства, обратимся к показателям Базель III (расчеты проведены по данным на 1 октября 2018 года) [5]. Результаты перенесём в таблицу 4.

Таблица 2

*Распределение активов банковской системы
по национальному капиталу*

Группы банков	2013	2014	2015	2016	2017	III кв. 2018
Государственные банки	18	22,1	28,1	51,4	54,9	58,74
Банки со 100% частным украинским капиталом	56	46,7	36,7	13,8	12,6	11,42
Банки с иностранным капиталом	25,9	31,2	35,1	34,9	31,4	29,84

Источник: составлено авторами по данным [30].

Таблица 3

*Распределение пассивов банковской системы
по национальному капиталу*

Группы банков	2013	2014	2015	2016	2017	III кв. 2018
Государственные банки	34,84	37,61	50,04	53,57	59,80	56,3
Банки со 100 % частным украинским капиталом	39,26	30,71	14,68	11,74	12,23	13,9
Банки с иностранным капиталом	25,90	31,59	35,27	33,19	30,58	29,8

Источник: составлено авторами по данным [30]

Таблица 4

*Относительные показатели
финансовой устойчивости банков Украины*

Показатели	Пороговые значения показателей	Значение по системе в целом	Государственные банки	Банки с иностранным капиталом	Банки с частным украинским капиталом
Адекватность капитала	> 0,1	6,84	4,7	10,64	12,87
Коэффициент надёжности	> 0,05	0,14	0,10	0,21	0,19
Коэффициент финансового рычага	10-12	9,10	12,67	5,83	5,89
Кредиты к депозитам	> 1	0,6	0,41	0,85	0,75
Доля срочных средств клиентов	> 50	50,31	58,62	32,77	54,51
Рентабельность активов	> 3	2,9	5,5	3,6	11,4
Рентабельность капитала	> 15	4,17	11,77	3,35	8,84
Ликвидность банков Украины	$\geq 0,2$	0,09	0,09	0,09	0,09
Процентная маржа банков Украины	$\geq 0,1$	0,18	0,22	0,17	0,12
Уровень рентабельности	> 0,05	7,52	26,8	6,71	16,88
Резервирование кредитов банков Украины	<10	101,8	180,21	63,96	21,5

Источник: составлено авторами по данным [30]

Из данных таблицы 4 можно сделать следующие выводы:

– банки с частным украинским капиталом наоборот обеспечены собственным капиталом лучше государственных и банков с иностранным капиталом;

– обеспеченность денежных средств клиентов капиталом банком находится на приемлемом уровне, самый высокий показатель наблюдается у банков с иностранным капиталом (0,21), самый низкий показатель – у государственных банков (0,1);

– коэффициент финансового рычага показывает привлечение банком средств на финансовом рынке. Только у группы государственных банков этот показатель свидетельствует о высокой способности привлекать заёмные средства. У иностранных и частных украинских групп банков этот показатель с низкой инвестиционной привлекательностью;

– из трёх групп банков государственные имеют самое низкое отношение кредитной задолженности клиентов к денежным средствам, наилучшее отношение имеют банки с иностранным капиталом (0,85);

– государственные банки имеют наибольшую долю срочных денежных средств клиентов в своих активах, несмотря на самые низкие процентные ставки на всём рынке 58,6 %. В свою очередь банки с частным украинским капиталом имеют всего 54,5 %, а иностранные банки срочных средств из общей суммы, что говорит о недоверии клиентов к этой группе банков;

– рентабельность капитала банковской системы остается в целом по системе крайне низкой (4,17 %),

при этом банки с частным украинским капиталом имеют всего 3,35 % – наихудший показатель, государственные банки имеют 11,8 %, а иностранные – 8,84 %;

– рентабельность активов банковской системы остается в целом на приемлемом уровне (3 %), наибольшее значение имеет группа банков с частным украинским капиталом 11,4 %, наименьшее значение имеют иностранные банки – 3,6 %, государственные банки – 5,5 %;

– ликвидность банковской системы Украины составляет 9 %, в группах банков значение колеблется пределах 8,6-9,3 %, что является ниже приемлемого уровня;

– процентная маржа банков Украины с иностранным капиталом и с частным украинским капиталом выше порогового значения (17 % и 12 % соответственно), у государственных банков показатель составляет 22%.

– резервирование кредитов банков остается главной причиной убыточности банковской системы Украины, на данный момент резервы под обесценивание кредитов государственных банков составляют 180 % к сумме кредитной задолженности клиентов, наименьшую закредитованность имеют частные банки с национальным капиталом 21,5 %, банки с иностранным капиталом имеют закредитованность 63,96 %.

Исходя из полученных данных, можно сделать следующие выводы:

Государственные банки обеспечены активами в большей степени, чем две другие группы банков, и имеют наилучшие показатели эффективности и рентабельности.

При этом у государственных банков наблюдается недостаток собственного капитала и привлеченных денежных средств, что отражено в соотношении объема кредитов к депозитам.

Проблемы банковского сектора делают его не основой для развития экономики, а крайне уязвимой составляющей, негативные изменения в которой автоматически негативно сказываются на экономике.

Коммерческие банки Украины стали значительно осторожнее при

кредитовании, что отразилось в их балансах [17]. Объемы кредитования юридических лиц снизились в связи с увеличением уровня риска, кредитование физических лиц, хоть и увеличивает покупательную способность в отдельных секторах экономики, но не способствует увеличению деловой активности в целом по системе.

Проблема валютного риска стоит наиболее остро. Исторический опыт показывает, что уровень девальвации более 15 % для украинской экономики становится критическим.

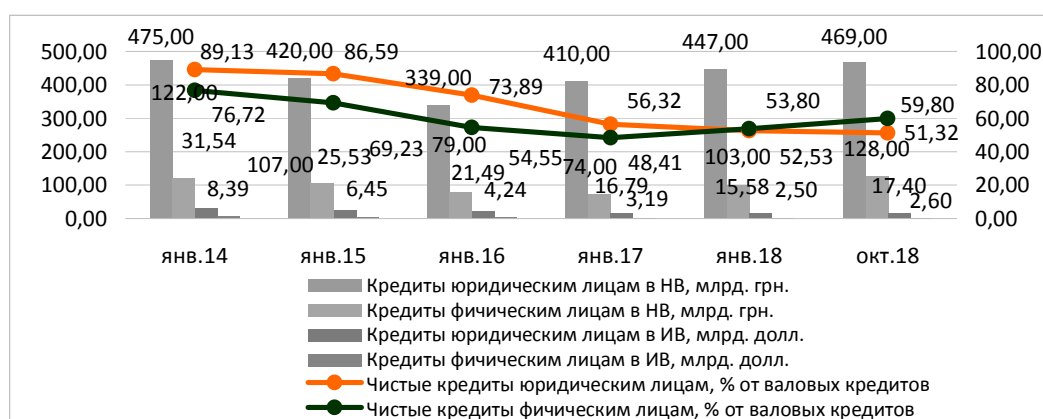


Рис. 9. Объемы кредитования банками Украины

Источник: составлено авторами по данным [23-25]

Цепочка «курс национальной валюты – стоимость энергоносителей – цены производителей – цена потребительского рынка – инфляция – повышение затрат госбюджета – внешние заимствования – кризис» дает полное представление о влиянии курса гривны на экономику в целом.

При этом жестко фиксированный курс может быть использован лишь в отдельных случаях, тогда как модель «европейская валютная змея» [8] может стать компромисом. Суть

этой модели сводится к тому, что колебание курса национальной валюты может составлять не более 2,25 % в сторону девальвации и или ревальвации, то есть суммарный объем колебаний должен был быть не более 4,5 %. Для удержания курсов в рамках коридора вводился механизм валютных интервенций. Эта модель была использована в 1958-1974 годах рядом стран Евросоюза (ФРГ, Франция, Италия, Нидерланды, Бельгия, Люксембург).

При таком валютном тоннеле банкам будет гораздо легче проводить процентную политику, это будет хорошим сигналом для бизнеса рассчитывать свои расходы и доходы, Также это будет стимулом для населения менять валюту на гривну, что должно обеспечить возврат валюты в банковскую систему, и снизить спрос на черном валютном рынке.

О полезности умеренных колебаний гривны свидетельствуют статистические данные за анализируемый год (ноябрь 2017 – ноябрь 2018). Отобразим результаты на рисунке 10.

Как видно из данных рис. 10, снижение курса гривна/доллар, способствовало продаже наличной валюты населением, и пополнению НБУ золотовалютных резервов за счёт покупки валюты. Повышение курса вызывало обратные процессы: в июне-сентябре 2018 года сальдо валютных интервенций НБУ достигли отрицательных значений, а операции на наличном рынке валюты вновь приобрели характер оттока. Валютные колебания также влияют на показатели долларизации кредитов и депозитов банков (рис. 11).

Как видно из рис. 11 ревальвация гривны и её стабильность приводит к уменьшению долларизации прежде всего депозитов, при этом небольшая девальвация гривны в пределах 7 % приводит лишь к замедлению динамики, сохраняя тренд уменьшения долларизации кредитов.

По мнению экспертов [27], для создания эффективного рыноч-

ного ценообразования национальной валюты необходим ряд макроэкономических (демонополизация, снижение долларизации, наличие развитого внутреннего производства, преобладание технологического экспорта над сырьевым, умеренная доля теневой экономики) и технических (эффективная процентная политика НБУ, прозрачный механизм рефинансирования) условий. Без соблюдения этих условий курс национальной валюты будет подвержен многочисленным рискам. Оптимальный срок так называемого «переходного» периода (с 2016-го года) для перехода от политики фиксированного курса к рыночному считается от 5 до 7 лет (Чехия, Эстония).

Необходимо изменить законодательство, регулирующее работу банковского сектора.

Необходимо, чтобы бремя доказательства нецелесообразности или незаконности банковской операции лежало на регуляторе. Именно такая практика принята в странах ЕС [10].

Банки и сами знают, как оценить и защитить свои кредитные риски, но не нужно им мешать и создавать дополнительные проблемы. Это, прежде всего, касается оценки платежеспособности, и оценки залогов.

Нынешним требованиям к заёмщикам соответствуют лишь крупные предприятия, которые либо не нуждаются в кредитах, либо таким путём проводят скрытое самофинансирование за счёт средств из госбюджета, поскольку для них ставки по кредитам занижены.

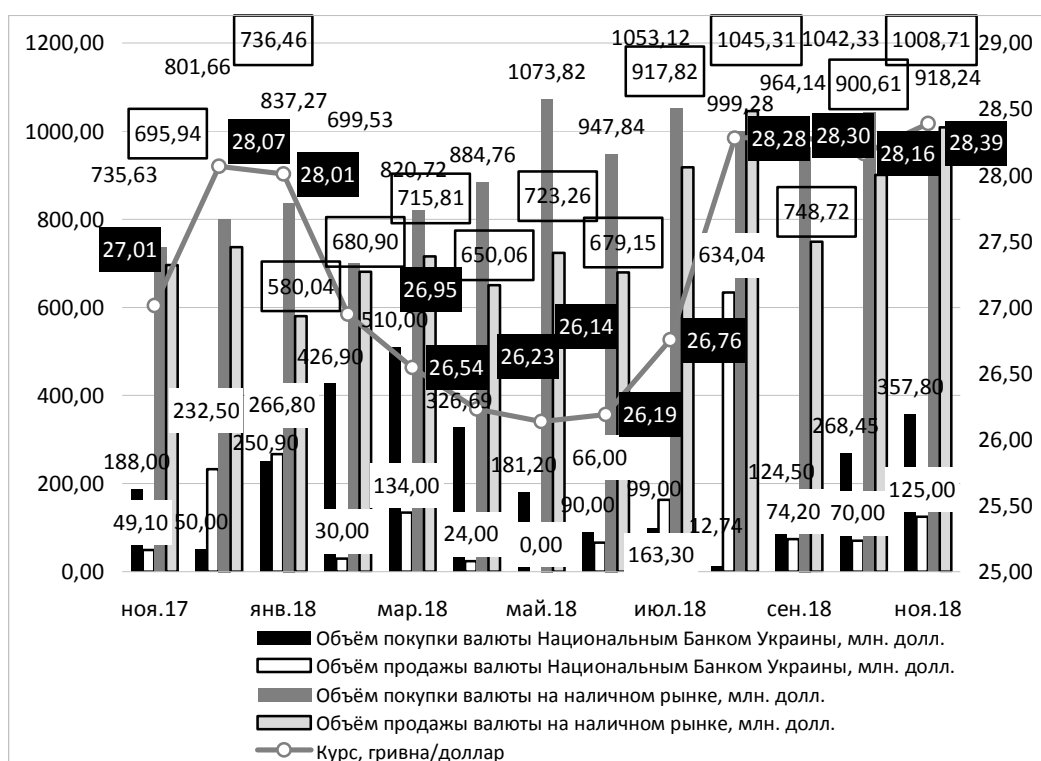


Рис. 10. Операции с иностранной валютой на Украине

Источник: составлено авторами по данным [29]

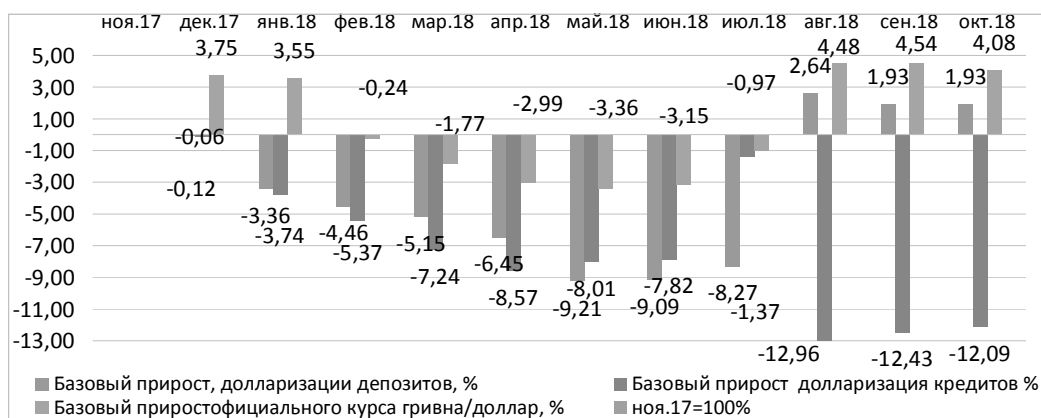


Рис. 11. Влияние девальвации на долларизацию банковской системы

Источник: составлено авторами по данным [29; 30]

Кредитование принесёт гораздо больше пользы для открытия и развития малого и среднего бизнеса.

Также крайне важно обеспечить:

- разработку четких правил и критериев отнесения банка к категории неплатежеспособных;

- установление обязанности НБУ обеспечивать обнародования информации об основаниях принятия решений по неплатежеспособности банка, вместе с информацией о принятых НБУ мерах с целью недопущения этого;

- установление запрета для НБУ менять требования к формированию регулятивного капитала и другие существенные правила деятельности банков чаще, чем раз в год.

Изменения в банковской системе должны учитывать зарубежный опыт:

- В Польше и Румынии действуют т.н. экспортно-импортные банки, которые ориентированы на поставки капитальных товаров и соответствующих услуг отечественного происхождения [42].

- Услуги госбанков часто ориентированы на поддержку высокотехнологичных производств и инфраструктуры – наиболее успешным в этом плане опыт Японии (Промышленный банк Японии), Канады (Промышленный банк развития Канады), Великобритании (Финансовая корпорация для промышленности, Промышленно-торговая финансовая корпорация), ФРГ (KfW), а также Южной Кореи (Банк развития Кореи). Азиатский банк развития сотрудничает с коммерческими банками из Японии и Европы с целью содействия развитию инфраструктуры в Азии [42].

- В отличие от частных и иностранных банков, госбанки не подвержены конъюнктуре, складывающейся под влиянием экономических циклов. В течение финансовых кризисов 1990-х гг., 2008-го в Бразилии, Чили и Колумбии, в отличие от частных и иностранных банков, госбанки редко сокращали и даже наоборот наращивали объемы кредитования. В начале ноября 2008 в Бразилии антикризисная программа помощи частному бизнесу была расширена правительством на 8,6 долл. США. Малому и среднему бизнесу выделено почти 7 млрд. долл. США, две трети из которых предоставил Национальный банк экономического и социального развития (BNDES) [16; 34].

- В небольших открытых экономиках, подверженных циклической смене экономической конъюнктуры, имеет смысл использовать госбанки как механизм макроэкономической стабилизации. Например, одобренные «Банком развития Казахстана» инвестиционные проекты соответствуют целям, задачам и стратегическим направлениям, определенным в Стратегии индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2003-2015 гг. Банк финансирует проекты в шести из семи перспективных кластеров (металлургия, транспортная логистика, текстильная и пищевая промышленность, нефтегазовое машиностроение, производство строительных материалов) [35].

Госбанки могут кредитовать те отрасли, которые частные банки считают рискованными или малорентабельными. Среди корпоративного сектора рискованными и малорен-

табельными считаются: сельское хозяйство, добывающая промышленность, машиностроение и жилое строительство (доля кредитов составляет 3 %, 1,02 %, и 3,15 % соответственно (данные НБУ за 01.10.2018)). Объемы кредитования аграрного сектора составили 7,69 %, жилого строительства – около 26 %, добывающей промышленности – по отраслям от 41 % до 50 %, машиностроения по отраслям – от 14 % до 60 % [15].

Если правительство разработает стратегию поддержки аграриев совместно с НБУ, аграрный сектор сможет увеличить свою эффективность. Добывающая промышленность считается неперспективной, поскольку сейчас наблюдается сокращение отечественной промышленности, с одновременным падением цен на сырьевые ресурсы на внешнем рынке. Тем не менее, это можно попытаться компенсировать за счёт внутреннего спроса (возобновления ипотечного кредитования). Главными препятствиями для повышения спроса на ипотечные кредиты являются первоначальный взнос (20-50 % от стоимости недвижимости), большой объем выданных кредитов (26 %) и низкая покупательная способность населения. Тем не менее, сейчас, ипотечные кредиты предоставляют Аркада, Укргазбанк, ПриватБанк, Глобус, Кредобанк, UniCredit Bank и ОТП Банк [7]. Если банки предложат населению более низкий первоначальный взнос, и льготную процентную ставку, спрос на кредиты соответственно вырастет, это увеличит активность строительных компаний, что приведёт к повышению конкуренции и снижению цен на недвижимость, одновременно увеличится спрос внутреннего рынка на

металлы, и стройматериалы, что сделает добывающую отрасль более привлекательной для кредитования.

Наконец, рассматривается возможность создания специального органа, который будет осуществлять планирование и контроль над деятельностью госбанков. В него следует включить представителей НБУ, Минфина, НАБУ, Кабмина, местных органов власти и председателей правления госбанков. И здесь действительно могло бы помочь принятие законодателями проекта закона об особенностях управления государственными банками (реест. № 7180 от 5 октября 2017 г.) [45].

В декабре 2017 года Министерство Финансов Украины презентовало стратегию развития государственных банков Украины 2018-2022 гг. Следует отметить отдельные её пункты, совпадающие с мнением авторов:

- Развитое корпоративное управление. Внедрение принципов управления ОЕСД до 2019 года.

- Распространение финансовых сервисов, доступ к банковским услугам для жителей сёл и посёлков сельского типа до 65 %.

- Повышение доступности финансирования для приоритетных отраслей экономики. Речь идет о кредитовании долгосрочных инфраструктурных проектов, поддержку малого и среднего бизнеса в отраслях с высокой административной нагрузкой, кредитование экспорта и торговли. Планируемый уровень проникновения кредитования МСБ – 4 % ВВП для привлечения кредитов в долгосрочные инфраструктурные проекты.

Тщательной проработки требует проблема пересмотра валютных ограничений. Последние три года ук-

раинские банки испытывают хронический недостаток валюты, что создаёт девальвационное давление на курс гривны. В основном это связано, опять-таки с чрезмерной долларизацией украинской экономики. Поэтому НБУ может полагаться при уравнении спроса и предложения на иностранную валюту на следующие инструменты: административные ограничения на легальном валютном рынке и внешние валютные поступления (кредиты от международных организаций, доходы от экспорта, денежные переводы из-за границы) [16].

Наиболее часто упоминаемые требования представителей бизнеса относительно валютных ограничений:

- увеличить срок возврата валютной выручки предприятий-экспортеров с 180 до 365 дней [35];

- ограничить контроль за внешнеэкономическими операциями размером до 1 млн. грн.;

- поэтапное снижение норм обязательной продажи выручки средств предприятий-экспортеров: с 50 % до 25 %, потом – с 25 % до 0 % [35].

Вступивший в силу с 7 февраля 2019 года «Закон о валюте и валютных операциях» ослабляет ряд ограничений. В основном новшества связаны с расширением лимитов на валютные операции, а также устранением ряда запретов (преимущественно для предприятий). Всего НБУ заявил о более чем 20 ограничениях, которые будут ослаблены или отменены [43].

Банкиры считают темпы валютной либерализации недостаточными. Основными причинами такой медлительности являются высокий

уровень теневого валютного рынка, отрицательное сальдо торгового баланса, девальвационные ожидания в Украине, пиковые выплаты по внешнему государственному долгу в 2019 году. «В таких обстоятельствах регулятор небезосновательно опасается полностью открывать рынок для легального бизнеса и инвесторов. Наверняка найдутся те, кто использует эти возможности не по назначению» – поясняет исполнительный директор Независимой ассоциации банков Украины Елена Коробкова [34].

Кроме вышесказанного, чтобы банковский сектор восстановил базовые объёмы кредитования отечественной экономики Украины, необходимо соблюдение следующих условий:

- снижение инфляции и дефицита государственного бюджета. Это позволит снизить учётную ставку НБУ и уменьшит объём вложений банков в государственные источники вложений (деPOSITные сертификаты) [33];

- решение вопросов проблемных кредитов и защиты кредиторов (проблема описана выше) [33];

- увеличение конкурентоспособности банков со 100 % национальным капиталом.

Эта группа банков испытывает недостаток инвестиционного капитала и срочных средств клиентов, поэтому неспособна расширять кредитную деятельность.

На данный момент официальная доля проблемных кредитов в банковской системе составляет 55 %, а неофициально – достигает двух третей. Большая часть проблемных займов приходится на крупные пред-

приятия. Это является главным аргументом против их дальнейшего кредитования. НБУ активно занимается решением этой проблемы, так в 2016 году была попытка создания санационного банка, который, фактически, должен был заниматься работой с проблемными активами, но «Родовид Банк» был ликвидирован в начале 2016 года, по сути, так и не начав работу.

Выводы. Диспропорции в украинской банковской системе отрицательно влияют на экономическую систему.

Жесткие валютные ограничения нечетко определенных требований по отношению к определенным банковским операциям, снижение объемов межбанковского кредитования, сложно прогнозируемые изменения валютного курса на данный момент снижают объемы и повышают риски кредитования реальных секторов экономики.

Банковский бизнес на данный момент является чрезмерно рискованным и монополизированным, что

препятствует появлению на банковском рынке новых игроков.

Необходимы изменения в правовом поле, как по защите прав кредиторов, так и по совершению ряда операций.

Единственный сектор кредитования, который показал базовый прирост, это кредитование физических лиц в национальной валюте. Кредитование физических лиц выдается банкам-резидентам Украины менее рискованным, чем кредитование субъектов предпринимательства, однако чрезмерно высокие темпы кредитования населения могут привести к дефициту платежного баланса и создаст макроэкономические дисбалансы.

Использование опыта стран Европейского Союза по оздоровлению банковской системы в целом предполагает в первую очередь внесение изменений в правовое регулирование банковских операций пересмотром регулятора валютной политики.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аналитический обзор банковской системы Украины за 2013 год // НРА «Рюрик» [Электронный ресурс] / Банковская система Украины // Сайт: <http://rurik.com.ua/> – 2014. – Режим доступа: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2013_review.pdf
2. Аналитический обзор банковской системы Украины за 2014 год // НРА «Рюрик» [Электронный ресурс] / Банковская система Украины // Сайт: <http://rurik.com.ua/> – 2015. – Режим доступа: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2014.pdf
3. Аналитический обзор банковской системы Украины за 2015 год // НРА «Рюрик» [Электронный ресурс] / Банковская система Украины // Сайт: <http://rurik.com.ua/> – 2016. – Режим доступа: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2015.pdf

4. Аналитический обзор банковской системы Украины за 2016 год // НРА «Рюрик» [Электронный ресурс] / Банковская система Украины // Сайт: <http://rurik.com.ua/> – 2017. – Режим доступа: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2016.pdf
5. Аналитический обзор банковской системы Украины за 2017 год // НРА «Рюрик» [Электронный ресурс] / Банковская система Украины // Сайт: <http://rurik.com.ua/> – 2018. – Режим доступа: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2017.pdf
6. В борьбе с инфляцией нбу рискует задуть экономический рост до 2020 г. // FIN balance [Электронный ресурс] // Сайт: <http://ua-banker.com.ua/> – 2017. – Режим доступа: <http://ua-banker.com.ua/news/financial/28142/>
7. Где деньги дают. Кого и под какие проценты кредитуют украинские банки // ZERKALO mk.ua [Электронный ресурс] // <http://zerkalo.mk.ua/> – 2017. – <http://zerkalo.mk.ua/novini/gde-dengi-dayut-kogo-i-pod-kakie-procenty-kredituyut-ukrainskie-banki.html>
8. Главным индикатором украинского финансового рынка остается курс гривны // АНТИКОР — национальный антикоррупционный портал [Электронный ресурс] / А. Охрименко // Сайт: <http://antikor.com.ua/> – 2014. – Режим доступа: <http://antikor.com.ua/articles/150209-glavnym-indikatorom-ukrainskogo-finansovogo-rynka-ostaetsja-kurs-grivny-ekonomist>
9. Долларизация Экономики Украины // Эффективная экономика [Электронный ресурс] / А.В. Сомик. – 2014. – Режим доступа: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=3271>
10. Европейские эксперты: Украина может остаться без инвесторов из-за рвеня НБУ // FINANCE. UA [Электронный ресурс]. // Сайт <https://finance.ua/ru/> – 2015. – Режим доступа: <http://news.finance.ua/ru/news/-/369992/evropejskie-eksperty-ukraina-mozhet-ostatsya-bez-investorov-iz-za-rveniya-nbu>
11. Звіт про фінансову стабільність, червень 2017 року //НБУ [Электронный ресурс] // Сайт: <https://bank.gov.ua/> – 2017. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=50604896>
12. Как возродить кредитование в Украине. Практические советы для НБУ // ЛИГА БЛОГИ [Электронный ресурс] / А. Охрименко // Сайт <http://blog.liga.net/> – 2017. – Режим доступа: <http://blog.liga.net/user/aohrimenko/article/25178.aspx>
13. Каковы настроения и ожидания банков в отношении кредитования // FINANCE. UA [Электронный ресурс] / С. Гусев // Сайт <https://finance.ua/ru/> – 2017. – Режим доступа: <http://news.finance.ua/ru/news/-/394407/kakovy-nastroeniya-i-ozhidaniya-bankov-v-otnoshenii-kreditovaniya>

14. «Кредитная апатия», или Почему банки не кредитуют бизнес? // ZN, UA [Электронный ресурс] / А. Петрик // Сайт: <https://zn.ua/> – 2017. – Режим доступа: <https://zn.ua/finances/kreditnaya-apatiya-ili-pochemu-banki-ne-kredituyut-biznes-268040.html>
15. Кредитування підприємств [Электронный ресурс] / НБУ// Режим доступа: [tps://finpuls.com/upload/docs/statistic/banking/45/ Кредитування % 20підприємств.xlsx](https://finpuls.com/upload/docs/statistic/banking/45/Кредитування%20підприємств.xlsx)
16. Кристина Гикавец. Валютный контроль в Украине как барьер для развития инвестирования // FINANCE. UA [Электронный ресурс] / К. Гикавец // Сайт <https://finance.ua/ru/> – 2017. – Режим доступа: <http://news.finance.ua/ru/news/-/369992/evropejskie-eksperty-ukraina-mozhet-ostatsya-bez-investorov-iz-za-rveniya-nbu>
17. Кулицький С. Банківська система України: сучасний стан і тенденції розвитку // Центр Досліджень Соціальних Комунікацій НБУВ [Электронный ресурс] // Сайт <http://www.nbuviar.gov.ua> – 2018. – Режим доступа: http://www.nbuviar.gov.ua/index.php?option=com_content&view=article&id=3783:bankivska-sistema-ukrajini-suchasnij-stan-i-tendent-siji-rozvitku&catid=8&Itemid=350
18. Ловушки НБУ// Финансовый портал Минфин [Электронный ресурс] // Сайт: <http://minfin.com.ua/> – 2017. – Режим доступа: [tp://minfin.com.ua/2015/11/25/11851449/](http://minfin.com.ua/2015/11/25/11851449/)
19. Макроекономічний та монетарний огляд, листопад 2017 року //НБУ [Электронный ресурс] // Сайт: <https://bank.gov.ua/> – 2017. – Режим доступа: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?artid=59742612&cat_id=58037
20. Медленно, но уверенно: почему НБУ постепенно смягчает валютные ограничения // FINANCE. UA [Электронный ресурс] / Ю. Кузнецова // Сайт <https://finance.ua/ru/> – 2017. – Режим доступа: <http://news.finance.ua/ru/news/-/394800/medlenno-no-uverenno-pochemu-nbu-postепенно-smyagchaet-valyutnye-ogranicheniya>
21. Мнение Ошибки Гонtareвой. Эрик Найман – о политике НБУ // Realist Online [Электронный ресурс] // Сайт <https://realist.online/> – 2017. – Режим доступа: <http://www.finqint.info/finansovyiy-analitik-erik-nayman-o-politike-natsionalnogo-banka/>
22. Новий економічний курс України. Стратегія інноваційного розвитку Тимошенко Ю.В. Ломакович В.А. Унковська Т.Є. // Новий Курс України [Электронный ресурс] // Сайт <https://nku.com.ua> – 2018. – Режим доступа: https://nku.com.ua/wp-content/themes/nku/img/NKU_book.pdf
23. Огляд банківського сектору Випуск 5 Жовтень 2018 // НБУ [Электронный ресурс] // Сайт: <https://bank.gov.ua/> – 2018. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=80799454>
24. Огляд банківського сектору Листопад 2017 // НБУ [Электронный ресурс] // Сайт: <https://bank.gov.ua/> – 2017. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=58539308>

25. *Огляд банківського сектору* Лютий 2017 // НБУ [Електронний ресурс] // Сайт: <https://bank.gov.ua/> – 2017. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=37591358
26. *Официальные и чистые золотовалютные резервы Украины* // Украинский Аналитический Центр [Електронний ресурс] / А.Охрименко // Сайт: https://www.facebook.com/pg/Ukranalitcenter/posts/?ref=page_internal – 2017. – Режим доступу: <https://www.facebook.com/Ukranalitcenter/videos/1101264783311211/>
27. *Почему так сложно купить доллары? 11 вопросов и ответов о «приколах» Нацбанка* // BusinessViews [Електронний ресурс] // Сайт: <http://businessviews.com.ua/> – 2017. – Режим доступу: <http://businessviews.com.ua/ru/economy/id/11-otvetov-na-vazhnye-voprosy-o-valjutnyh-ogranichenijah-gid-ukrainca-po-sjurprizam-nacbanka-969/>
28. *Погореленко Н.П., Погореленко В.В. Діагностика макроекономічних показників фінансової стабільності банківської системи України* // Науковий вісник Ужгородського національного університету. [Електронний ресурс] // <http://www.visnyk-econom.uzhnu.uz.ua> – 2017. – Режим доступу: http://www.visnyk-econom.uzhnu.uz.ua/archive/14_2_2017ua/17.pdf
29. *Показники валютного ринку України* // НБУ [Електронний ресурс] // Сайт <https://bank.gov.ua/> – 2018. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=7693080
30. *Показники банківської системи. Згруповані балансові залишки* // НБУ [Електронний ресурс] // Сайт <https://bank.gov.ua/> – 2018. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=74208
31. *Приватизация госбанков: уроки опыта развивающихся стран* // БАНКИ [Електронний ресурс] // Сайт: <http://www.bankmib.ru/> – 2017. – Режим доступу: <http://www.bankmib.ru/3156>
32. *Проблемна заборгованість як чинник неплатоспроможності українських банків* // ЕЛІТ ІНВЕСТ ПРОЕКТ [Електронний ресурс] // Сайт <http://elitfactoring.com.ua/> – 2017. – Режим доступу: <http://elitfactoring.com.ua/Publication/Problemna-zaborgovanist-chinnik-neplato-spromozhnosti-ukrayinskih-bankiv.aspx>
33. *Рашикован В. Когда в Украине снизятся ставки по кредитам* // ЛІГА. Финансы [Електронний ресурс] // Сайт <https://finance.liga.net> – 2018. – Режим доступу: <https://finance.liga.net/ekonomika/opinion/kogda-v-ukraine-snizyatsya-stavki-po-kreditam>
34. *Світовий досвід діяльності державних банків розвитку: висновки для України* // В.Б. Шкадюк // Журнал «Економіка та держава» [Електронний ресурс] Сайт: <http://www.economy.in.ua/> – 2009. – Режим доступу: www.economy.in.ua/pdf/10_2009/23.pdf

35. Складний процес оздоровлення банківської системи України // Незалежний АУДИТОР [Електронний ресурс] / Д. Гладких // Сайт: http://n-auditor.com.ua/uk/component/na_archive/1553?view=material – 2017. – Режим доступу: http://n-auditor.com.ua/uk/component/na_archive/1553?view=material
36. Спассти от Гонtareвой // Народный Корреспондент [Електронний ресурс] // Сайт: <http://nk.org.ua/> – 2017. – Режим доступу: <http://nk.org.ua/ekonomika/spasti-ot-gontarevoy-44272>
37. Стало известно, кого будут кредитовать банки Украины // DS news.ua [Електронний ресурс] // Сайт <http://hyser.com.ua/> – 2017. – Режим доступу: <http://hyser.com.ua/economics/158468-158468>
38. Стаття 76. Віднесення банку до категорії неплатоспроможних // Юрист-UA.net [Електронний ресурс] // Сайт <https://urist-ua.net> – 2018. – Режим доступу: https://urist-ua.net/закони/про_банки_i_банкiвську_дiяльнiсть/стаття_76/
39. Структура расчётов внешней торговли Украины в разрезе валют Украинский Аналитический Центр [Електронний ресурс] / А. Охрименко // Сайт: https://www.facebook.com/pg/Ukranalitcenter/posts/?ref=page_internal – 2017. – Режим доступу: <https://www.facebook.com/Ukranalitcenter/photos/pcb.1282598075177880/1282597611844593/?type=3>
40. Черный рынок: почему гривна уходит в тень // Politica. ua [Електронний ресурс] / Л. Рагуцкая // Сайт: <http://politica-ua.com/> – 2017. – Режим доступу: <http://politica-ua.com/chernyj-rynok-pochemu-grivnya-uxodit-v-ten/>
41. Что делать с проблемными кредитами // Минфин [Електронний ресурс] // Сайт: <https://minfin.com.ua/> – 2017. – Режим доступу: <https://minfin.com.ua/2017/09/22/30083002/>
42. Что происходит с украинскими банками // Капитал [Електронний ресурс] // Сайт: <http://www.capital.ua/> – 2017. – Режим доступу: <http://www.capital.ua/ru/publication/84909-что-происходит-s-ukrainskimi-bankami-1>
43. Шевчук С. Как НБУ изменил систему валютных ограничений // ЛІГА.Финансы [Електронний ресурс] // Сайт <https://finance.liga.net> – 2018. – Режим доступу: <https://finance.liga.net/bank/article/kak-nbu-izmenil-sistemu-valyutnyh-ogranicheniy>
44. Що буде з Ощадбанком, Приватбанком та Укргазбанком до 2022 року. Проект стратегії // Економічна Правда [Електронний ресурс] // Сайт <https://www.epravda.com.ua> – 2018. – Режим доступу: <https://www.epravda.com.ua/publications/2017/12/27/632572>

45. Що робити з держбанками: бачення Інституту економіки та прогнозування НАН України // UA-Banker [Електронний ресурс] // Сайт: <http://finbalance.com.ua/> – 2017. – Режим доступу: <http://finbalance.com.ua/news/Shcho-robiti-z-derzhbankami-rekomendatsi-Institutu-ekonomiki-ta-prohnozuvannya-NAN-Ukrani>
46. Yota D., Manthos D., Delis D, Hasan I., Liuling L. Enforcement of banking regulation and the cost of borrowing // journal of banking & finance [Електронний ресурс] Режим доступу: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378426619300238>

REFERENCES

1. Analiticheskiy obzor bankovskoy sistemy Ukrainy za 2013 god. [Analytical review of the banking system of Ukraine for 2013] (2014). Retrieved from: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2013_review.pdf [in Russian]
2. Analiticheskiy obzor bankovskoy sistemy Ukrainy za 2014 god. [Analytical review of the banking system of Ukraine for 2014] (2015). NRA «Ryurik». (Retrieved from: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2014.pdf [in Russian]
3. Analiticheskiy obzor bankovskoy sistemy Ukrainy za 2015 god [Analytical review of the banking system of Ukraine for 2015] (2016). NRA «Ryurik». Retrieved from: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2015.pdf [in Russian]
4. Analiticheskiy obzor bankovskoy sistemy Ukrainy za 2016 god [Analytical review of the banking system of Ukraine for 2016]. NRA «Ryurik». (2017). Retrieved from: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2016.pdf [in Russian]
5. Analiticheskiy obzor bankovskoy sistemy Ukrainy za 2017 god [Analytical review of the banking system of Ukraine for 2017]. NRA «Ryurik». (2018). Retrieved from: http://rurik.com.ua/documents/research/bank_system_4_kv_2017.pdf [in Russian]
6. V borbe s infyatsiyey NBU riskuyet zadutsit ekonomicheskij rost do 2020 g. [In fighting inflation, the NBU risks strangling economic growth until 2020] (2017). Retrieved from: <http://ua-banker.com.ua/news/financial/28142/> [in Russian]
7. Gde dengi dayut. Kogo i pod kakiye protsenty kredituyut ukrainskiye banki [Where the money is given. Who and at what interest lend Ukrainian banks]. (2017). Retrieved from: <http://zerkalo.mk.ua/novini/gde-dengi-dayut-kogo-i-pod-kakie-procenty-kredituyut-ukrainskie-banki.html> [in Russian]
8. Okhrimenko A. (2014). Glavnym indikatorom ukrainskogo finansovogo rynka ostayetsya kurs grivny [The main indicator of the Ukrainian financial market is the hryvnia exchange rate]. Retrieved from: http://antikor.com.ua/articles/150209-glavnym-indikatorom-ukrainskogo-finansovogo-rynka-ostaetsja-kurs-grivny_-ekonomist [in Russian]

9. Somik, A.V. (2014). *Dollarizatsiya Ekonomiki Ukrainy [Dollarization of the Ukrainian economy]*. Retrieved from: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3271> [in Russian]
10. *Evropeyskiye eksperty: Ukraina mozhет ostatsya bez investorov iz-za rveniya NBU [European experts: Ukraine may be left without investors due to the zeal of the NBU]*. (2015). Retrieved from: <http://news.finance.ua/ru/news/-/369992/evropejskie-eksperty-ukraina-mozhet-ostatsya-bez-investorov-iz-za-rveniya-nbu> [in Russian]
11. *Zvit pro finansovu stabilnist. cherven 2017 roku. (2017)*. Retrieved from: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=50604896> [in Ukrainian]
12. Okhrimenko, A. (2017). *Kak vozrodit kreditovaniye v Ukraine. Prakticheskiye sovery dlya NBU [How to revive lending in Ukraine. Practical advice for the NBU]*. Retrieved from: <http://blog.liga.net/user/aokhrimenko/article/25178.aspx> [in Russian]
13. Gusev, S. (2017). *Kakovy nastroyeniya i ozhidaniya bankov v otnoshenii kreditovaniya [What are the moods and expectations of banks in lending]*. Retrieved from: <http://news.finance.ua/ru/news/-/394407/kakovy-nastroyeniya-i-ozhidaniya-bankov-v-otnoshenii-kreditovaniya> [in Russian]
14. Petrik A. (2017). «Kreditnaya apatiya». Ili Pochemu banki ne kredituyut biznes? [«Credit Apathy», or Why Banks Do Not Lend to Business]. Retrieved from: <https://zn.ua/finances/kreditnaya-apatiya-ili-pochemu-banki-ne-kredituyut-biznes-268040.html> [in Russian]
15. *Kredituvannya pidpriemstv [Lending to enterprises]*. (2017). Retrieved from: <https://finpuls.com/upload/docs/statistic/banking/45/Kredituvannya%20pidpriemstv.xlsx> [in Russian]
16. Gikavets, K. (2017). *Valyutnyy kontrol v Ukraine kak baryer dlya razvitiya investirovaniya [Currency control in Ukraine as a barrier to investment development]*. Retrieved from: <http://news.finance.ua/ru/news/-/369992/evropejskie-eksperty-ukraina-mozhet-ostatsya-bez-investorov-iz-za-rveniya-nbu> [in Russian]
17. Kulitskiy, S. (2018). *Bankivska sistema Ukraïni: suchasniy stan i tendentsii rozvitku [Banking system of Ukraine: current state and development trends]*. Retrieved from: http://www.nbuviap.gov.ua/index.php?option=com_content&view=article&id=3783:bankivska-sistema-ukrajini-suchasnij-stand-i-tendentsiji-rozvitku&catid=8&Itemid=350 [in Ukrainian]
18. *Lovushki NBU [NBU traps]*. (2017). Retrieved from: <http://minfin.com.ua/2015/11/25/11851449/> [in Russian]
19. *Makroyekonomichniy ta monetarniy oglyad. listopad 2017 roku [Macroeconomic and Monetary Review, November 2017]*. (2017). Retrieved from: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=59742612&cat_id=5803720 [in Ukrainian]

20. Kuznetsova, Yu. (2017). *Medlenno. no uverenno: pochemu NBU postepenno smyagchayet valyutnyye ogranicheniya* [Slowly, but confidently: why the NBU gradually softens currency restrictions]. Retrieved from: <http://news.finance.ua/ru/news/-/394800/medlenno-no-uverenno-pochemu-nbu> [in Russian]
21. Nayman, E. (2017). *Mnenie. Oshibki Gontarevoy. Erik Nayman – o politike NBU* [Opinion of Gontarev's Mistakes. Eric Naiman - about the NBU's policy]. Retrieved from: <http://www.finquint.info/finansovyy-analitik-erik-nayman-o-politike-natsionalnogo-banka/> [in Russian]
22. Timoshenko Yu. V. Lomakovich V. A. & Unkovska T. Є. (2018). *Noviy ekonomichniy kurs Ukraïni. Strategiya innovatsiyogo rozvitku* [New economic course of Ukraine. Innovation Development Strategy]. Retrieved from: Rezhim dostupa: https://nku.com.ua/wp-content/themes/nku/img/NKU_book.pdf [in Ukrainian]
23. *Oglyad bankivskogo sektoru Vipusk 5 Zhovten 2018.* (2018). Retrieved from: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=80799454> [in Russian]
24. *Oglyad bankivskogo sektoru Listopad 2017.* (2017). Retrieved from: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=58539308> [in Russian]
25. *Oglyad bankivskogo sektoru Lyutiy 2017* (2017). Retrieved from: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=37591358 [in Russian]
26. Okhrimenko, A. (2017). *Ofitsialnyye i chistyye zolotovalyutnyye rezervy Ukrainy* [Official and pure gold and foreign exchange reserves of Ukraine]. Retrieved from: <https://www.facebook.com/Ukranalitcenter/videos/1101264783311211/> [in Russian]
27. *Pochemu tak slozhno kupit dollary? 11 voprosov i otvetov o «prikolakh» Natsbanka* [Why is it so hard to buy dollars? 11 questions and answers about the National Bank "jokes"]. (2017). Retrieved from: <http://businessviews.com.ua/ru/economy/id/11-otvetov-na-vazhnye-voprosy-o-valjutnyh-ogranichenijah-gid-ukrainca-po-sjurprizam-nacbanka-969/> [in Russian]
28. Pogorelenko, N.P. & Pogorelenko V.V. (2017). *Diagnostika makroyekonomichnikh pokaznikov finansovoi stabilnosti bankovskoi sistemi Ukraini* [Diagnostics of macroeconomic indicators of financial stability of the banking system of Ukraine]. *Naukoviy visnik Uzhgorodskogo natsionalnogo universitetu.* Retrieved from: http://www.visnyk-econom.uzhnu.uz.ua/archive/14_2_2017ua/17.pdf [in Ukrainian]
29. *Pokazniki valyutnogo rinku Ukraïni.* (2018). Retrieved from: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=7693080 [in Russian]
30. *Pokazniki bankivskoi sistemi. Zgrupovani balansovi zalishki.* (2018). Retrieved from: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/category?cat_id=74208 [in Russian]
31. *Privatizatsiya gosbankov: uroki opyta razvivayushchikhsya stran* [Privatization of state banks: lessons from the experience of developing countries]. (2017). Retrieved from: <http://www.bankmib.ru/3156> [in Russian]

32. *Problemna zaborgovanist yak chinnik neplatospromozhnosti ukraïnskikh bankiv [Problem debt as a factor of insolvency of Ukrainian banks]. (2017). Retrieved from: <http://elitfactoring.com.ua/Publication/Problemna-zaborgovanist-chinnik-neplatospromozhnosti-ukrayinskih-bankiv.aspx> [in Russian]*
33. *Rashkovan, V. (2018). Kogda v Ukraine snizyatsya stavki po kreditam [When in Ukraine will lower rates on loans]. Retrieved from: <https://finance.liga.net/ekonomika/opinion/kogda-v-ukraine-snizyatsya-stavki-po-kreditam> [in Russian]*
34. *Shkadyuk, V.B. (2009). Svitoviy dosvid diyalnosti derzhavnykh bankiv rozvitku: visnovki dlya Ukraini [World experience of the activity of state development banks: conclusions for Ukraine]. Zhurnal «Ekonomika ta derzhava». Retrieved from: www.economy.in.ua/pdf/10_2009/23.pdf [in Ukrainian]*
35. *Gladkikh, D. (2017). Skladniy protses ozdorovlennya bankivskoi sistemi Ukraini [Complex process of improvement of the banking system of Ukraine]. Retrieved from: http://n-auditor.com.ua/uk/component/na_archive/1553?view=material [in Ukrainian]*
36. *Spasti ot Gontarevoy [Save from Gontarevo] (2017). Narodnyy Korrespondent. Retrieved from: <http://nk.org.ua/ekonomika/spasti-ot-gontarevoy-44272> [in Russian]*
37. *Stalo izvestno. kogo budut kreditovat banki Ukrainy [It has become known who will be credited by the banks of Ukraine]. (2017). Retrieved from: <http://hyser.com.ua/economics/158468-158468> [in Russian]*
38. *Vidnesennya banku do kategorii neplatospromozhnikh. Yurist-UA.net. (2018). Retrieved from: https://urist-ua.net/zakoni/pro_banki_i_bankivsku_diyalnist/stattya_76/ [in Russian]*
39. *Okhrimenko, A. (2017). Struktura raschetov vneshney torgovli Ukrainy v razreze valyut [Structure of calculations of foreign trade of Ukraine in terms of currency]. Ukrainskiy Analiticheskiy Tsent. Retrieved from: <https://www.facebook.com/Ukranalitcenter/photos/pcb.1282598075177880/1282597611844593/?type=3> [in Russian]*
40. *Chernyy rynek: pochemu grivna ukhodit v ten. (2017). Retrieved from: <http://politica-ua.com/chernyj-rynek-pochemu-grivnya-uxodit-v-ten/> [in Russian]*
41. *Chto delat s problemnymi kreditami. (2017). Retrieved from: <https://minfin.com.ua/2017/09/22/30083002/> [in Russian]*
42. *Chto proiskhodit s ukrainskimi bankami. (2017). Retrieved from: <http://www.capital.ua/ru/publication/84909-cto-proiskhodit-s-ukrainskimi-bankami-1> [in Russian]*
43. *Shevchuk, S. (2018). Kak NBU izmenil sistemu valyutnykh ogranicheniy [How the NBU changed the system of currency restrictions]. Retrieved from: <https://finance.liga.net/bank/article/kak-nbu-izmenil-sistemu-valyutnyh-ogranicheniy> [in Russian]*

44. *Shcho bude z Oshchadbankom. Privatbankom ta Ukgazbankom do 2022 roku. Proyeckt strategii [What will happen to Oschadbank, Privatbank and Ukgasbank until 2022. Draft strategy].* (2018). Retrieved from: <https://www.epravda.com.ua/publications/2017/12/27/632572/> [in Ukrainian]
45. *Shcho robiti z derzhbankami: bachennya Institutu ekonomiki ta prognozuvannya NAN Ukraini [What to do with state-owned banks: the vision of the Institute of Economics and Forecasting of the National Academy of Sciences of Ukraine].* (2017). Retrieved from: <http://finbalance.com.ua/news/Shcho-robiti-z-derzhbankami-rekomendatsi-Institutu-ekonomiki-ta-prohnozuvannya-NAN-Ukrani> [in Russian]
46. *Yota D., Manthos D., Delis D, Hasan I. & Liuling L. (2019). Enforcement of banking regulation d the cost of borrowing. Retrieved from: https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0378426619300238 [in English]*

Стаття надійшла до редакції 05.02.2019

Посилання на статтю: Івченко В.П., Ширяєва Л.В., Хотеева Н.В. Аналіз ефективності роботи банківської системи України // Розвиток методів управління та господарювання на транспорті: Зб. наук. праць, 2019. №1. С. 100-121. DOI: 10.31375/2226-1915-2019-1-100-121

Reference a JournalArtic: Ivchenko V.P., Shiryayeva L.V. & Khotyeyeva N.V. (2019). The analyse of the banking system work efficiency in Ukraine. Development of management and entrepreneurship methods on transport, 107-136. DOI: 10.31375/2226-1915-2019-1-107-13