ТОВ "Стандарт-Рейтинг" (Україна)
04071, Україна, м. Київ,
вул. Введенська 4,
тел. +38 /044/ 383-59-64
факс +38 /044/ 383-27-50

http://www.standard-rating.com/

Standard-Rating (Ukraine) LLC
04071, Ukraine, Kyiv,
Vvedenska St. 4,
tel. +38 /044/ 383-59-64
fax +38 /044/ 383-27-50

http://www.standard-rating.com/

26.09.2018

Обзор банковской системы Украины

(за второй квартал 2018 года)

1. Доходность операций

Позитивные тенденции в банковском секторе, по наблюдениям агентства, наметились еще в 2016 году. Агентство обращает внимание, что основным источником негативного результата национальной банковской системы в прежние годы в Украине были государственные украинские банки и банки, находящиеся под опосредованным контролем правительства Российской Федерации. Если очистить результаты работы от украинских госбанков и банков под опосредованным контролем правительства РФ, которые находились под санкциями, мы можем видеть, что банковская система Украины достигла положительного значения чистой прибыли в целом по банковской системе еще в первом полугодии 2016 года. В первом полугодии 2017 года консолидированный результат банковской системы, за исключением госбанков, достиг уже 4,67 млрд. грн., а в первом полугодии 2018 года — 9,953 млрд. грн.

С 2014 года число убыточных банков сократилось с 35 до 11, а доля убыточных банков сократилась с 20,23% до 13,41%. Агентство считает, что уже в 2017 году кризис в банковском секторе де-факто был завершен, а общие данные по банковской системе необходимо правильно интерпретировать, не обращая внимание на данные госбанков и тех банков, которые находятся под санкциями правительства Украины. Хотя украинские госбанки занимали значительный объем в банковском секторе, их результаты не в полной мере отражают общую картину в банковском секторе и возможности для развития частных банков в Украине *(табл. 1)*.

Таблица 1

Динамика прибыли и числа убыточных госбанков, млрд. грн., **%**

Показатель	I полугодие 2018 года	I полугодие 2017 года	I полугодие 2016 года	I полугодие 2015 года	I полугодие 2014 года	Темп прироста, %
Прибыль, всего	8,268	-1,778	-9,184	-30,579	1,253	559,86%
Прибыль, без учета госбанков	9,953	4,674	2,826	-16,03	-1,28	-877,58%
Платежеспособные банки, шт.	82	88	101	127	173	-52,60%
Число убыточных банков, шт.	11	17	29	37	35	-68,57%
Процент убыточных банков по системе:	13,41%	19,32%	28,71%	29,13%	20,23%	-

Источник: Данные НБУ

По наблюдениям агентства, одним из самых прибыльных в банковской системе Украины оставался Райффайзен Банк Аваль. Банк завершил первое

полугодие 2018 года с чистой прибылью 2,752 млрд. грн. и чистым процентным доходом — 3,408 млрд. грн. В первом полугодии 2018 года чистый процентный доход Райффайзен Банк Аваль вырос на 23,78%. В начале третьего квартала банк обладал большим запасом капитала и ликвидности и демонстрировал одни из лучших показателей доходности среди универсальных банков с иностранным капиталом.

Прибыльную роботу в первом полугодии 2018 року демонстрировали и банки с украинским капиталом. Первые 6 месяцев 2018 года ТАСКОМБАНК завершил с чистой прибылью 203,193 млн. грн. За тот же период чистый процентный доход банка составил 516,624 млн. грн., а чистый комиссионный доход банка — 147,048 млн. грн. За первое полугодие 2018 года собственный капитал ТАСКОМБАНКа вырос почти на 21%, а доля NPL в кредитном портфеле банка составила 19,81% при среднем показателе по рынку 29,04%. Учитывая, что ТАСКОМБАНК находится в процессе слияния с одним из украинских банков, его рыночная доля и роль в национальной банковской системе, по оценкам агентства, будет расти.

Хорошие результаты дает и анализ динамики чистого процентного дохода банков (ЧПД). ЧПД показывал прирост даже при изъятии из показателя значения госбанков. Несмотря на сокращение числа платежеспособных банков с 01.07.2014 по 01.07.2018 с 173 до 82 объем ЧПД банковской системы вырос на 10% до 32,723 млрд грн. Безусловно этот рост можно отнести к разряду номинальных, однако качество ЧПД показанного банками в пером полугодии 2018 года было значительно лучше итогов работы первого полугодия 2014 года, где часть ЧПД все еще оставалась фиктивной величиной. Отдельно следует отметить, что за последние 4 года число банков с отрицательным ЧПД в первом полугодии сократилось с 15 до 1, что также говорит об улучшении ключевого показателя операционной деятельности *(табл. 2)*.

Таблица 2

Динамика чистого процентного дохода и числа банков с отрицательным ЧПД, млрд. грн., **%**

Показатель	**I полугодие 2018 года**	**I полугодие 2017 года**	**I полугодие 2016 года**	**I полугодие 2015 года**	**I полугодие 2014 года**	**Темп прироста, %**
ЧПД, всего	32,723	24,591	23,768	27,328	29,641	10,40%
ЧПД, без учета госбанков	19,076	15,057	15,252	16,658	20,87	-8,60%
Число банков с отрицательным ЧПД, шт.	1	2	4	4	15	-93,33%

Таким образом, итоги первого полугодия 2018 года по-прежнему указывают на рост банковского сектора Украины, особенно в его частном сегменте. Частные банки уже более 12 месяцев как восстановили прибыльную работу и за последние 4 года показали рекордный объем консолидированной прибыли — 9,95 млрд. грн. Возобновление прибыльной работы банков в Украине открывает дорогу для роста банковского кредитования и оздоровления экономики после длительного кризиса.

2. Кредитный рынок рост и проблемы NPL

Анализ номинальной статистики по объемам кредитного рынка в Украине показывает, что за период с 01.07.2014 по 01.07.2018 гг. объем кредитов юридическим лицам снизился на 40,81%, а физическим лицам — на 32,13%. Однако следует понимать, что НБУ в недавнем прошлом выявил очень большой объем кредитов, которые просто не обслуживались во время национализации ПриватБанка — это порядка 150–180 млрд. грн. Такие же проблемы были найдены уже ФГВФЛ по время работы временных администраций в банках «Дельта», VAB Банк, «Форум» и т.д. Часть кредитов банков просто висела на балансе в форме записей и никак не влияла на экономическое развитие страны. Поэтому 715,435 млрд. грн. на 01.07.2014 г. и 423,442 млрд. грн. на 01.07.2018 г. — это были и остаются 2 цифры с принципиально разным качеством оценки реальной стоимости кредитов.

Сравнивая данные на 01.07.2017 г. и на 01.07.2018 г ., следует отметить рост объемов кредитов на 18,32 млрд. грн., которые выдавались физическим лицам. Кредиты юридическим лицам сократились почти на 7 млрд. грн. Таким образом общий портфель вырос, но все еще нельзя было говорить о кардинальном росте. Рост портфеля через призму официальной статистики все еще сдерживали госбанки, которые продолжали корректировать стоимость своих портфелей, выявляя плохие кредиты прошлых лет *(табл. 3)*.

Таблица 3

Динамика кредитов и чистых активов банков, млрд. грн., %

Показатель	01.07.2018	01.07.2017	01.07.2016	01.07.2015	01.07.2014	Темп прироста, %
Кредиты юрлицам	423,442	430,933	576,968	679,68	715,435	-40,81%
Кредиты физлицам	99,401	81,075	89,094	103,813	146,462	-32,13%
Чистые активы	1299,017	1233,394	1258,443	1249,209	1305,363	-0,49%
ОВГЗ	359,923	-	-	-	-	-

Агентство хочет обратить внимание инвесторов на тот факт, что на кредитном рынке наметился ряд позитивных тенденций, которых не видно из консолидированной официальной статистики. Анализ данных НБУ показывает, что на 01.09.2017 г. доля NPL в кредитах банков составляла 57,79%, на 01.08.2018 — уже 56,14%. Однако, если разбить банки по группам, то по госбанкам доля плохих кредитов как была, так и осталась в районе 72%, в то время как доля NPL в банках, за вычетом украинских госбанков и банков под опосредованным контролем правительства РФ, снизилась за 11 месяцев с 35,34% до 29,71% *(табл. 4)*.

Таблица 4

Динамика доли плохих кредитов (NPL) в общем объеме кредитного портфеля, %

Группы банков	01.08.2018	01.09.2017
Всего	56,14%	57,79%
Госбанки	71,57%	71,79%
Без учета госбанков	29,71%	35,34%

Улучшения происходили не только в банках с иностранным капиталом, но и в банках под контролем украинских акционеров. Например, МЕГАБАНК завершил первое полугодие 2018 года с чистой прибылью 5,874 млн. грн. Доля NPL в кредитном портфеле МЕГАБАНКа составляла 14,76% при среднерыночном ориентире по банкам, принимающим участие в рейтинге, на уровне 29,04%. За первое полугодие 2018 года МЕГАБАНКу удалось сократить долю NPL в кредитах почти на 1,0 п.п.

Похожая ситуация, но в более лучших масштабах, была и в банке Глобус. Банк завершил первое полугодие 2018 года с прибылью в 10,785 млн. грн., чистым процентным доходом 39,857 млн. грн. Доля NPL за первое полугодие сократилась на 10,65 п.п. до 12,16%.

Таким образом, общий объем кредитов в конце первого полугодия 2018 года и 2014 года оценить очень сложно из-за разного качества статистики этого периода. В сравнении с началом второго полугодия 2017 года можно отметить небольшой, но уже заметный рост по кредитам физическим лицам. Этот сегмент всегда был более безопасным для банков и менее зарегулированным, поэтому логично, что рост кредитования начинался именно с него.

3. Ликвидность банков, ожидаем ли кризис ликвидности?

За период с 01.07.2014 по 01.07.2018 объем средств клиентов вырос с 690,632 до 933,243 млрд грн. Темп прироста составил 35,13%. Понятно, что такой номинальный рост сохранялся за счет проведения расчетов в гривневом эквиваленте. При корректировке на девальвацию гривны к доллару США и евро динамика будет более скромной. Однако даже при расчетах по официальным данным в гривневом эквиваленте можно сделать несколько интересных выводов *(табл. 5)*.

Таблица 5

Динамика средств клиентов и их компонентов в банках Украины, млрд. грн., %

Показатели	01.07.2018	01.07.2017	01.07.2016	01.07.2015	01.07.2014	Темп прироста, %
Средства клиентов	933,243	876,384	805,943	689,245	690,632	35,13%
Средства юридических лиц	404,408	434,538	396,873	312,889	262,13	54,28%
Средства физических лиц	491,503	441,847	409,07	376,356	428,503	14,70%
Средства до востребования	460,517	413,487	383,347	299,841	234,424	96,45%
Соотношение между средствами до востребования и средствами клиентов	51,40%	47,18%	47,57%	43,50%	33,94%	-

Во-первых, следует обратить внимание, что остатки на счетах юридических лиц (+54,28%) росли значительно быстрее, чем средства физических лиц (+14,7%). Бизнес хоть и потерял часть оборотных средств в банках под управлением ФГВФЛ, но довольно быстро восстановился в объемах, т.к. юридические лица лишены возможности проводить операции без банковского обслуживания. С физическими лицами ситуация обстояла куда скромнее. Прирост с 01.07.2014 г. всего на 14,7% в гривневом эквиваленте

говорит о том, что доверие населения к банковской системе в полном объеме все еще вернуть не удалось.

Во-вторых, нельзя не отметить рост доли средств до востребования в общем объеме средств клиентов. С 01.07.2014 доля средств до востребования выросла с 33,94% до 51,4%. Данную тенденцию можно назвать тревожной, поскольку становится очевидной, что у банков снижается срочность пассивов и уже более половины средств клиентов банков могут быть изъяты. Такое положение дел приводит к тому, что банки все больше своих средств вынуждены вкладывать в ОВГЗ и депозитные сертификаты НБУ, которые остаются на украинском рынке самыми ликвидными активами после наличности и остатков денежных средств на корсчетах. Однако эта тенденция сковывает рост кредитования, заставляя банки прибегать к более консервативным методам управления ликвидностью. Такие выводы подтверждены результатами анализа динамики нормативов ликвидности Н4–Н6. С 01.07.2014 года среднее значение Н4 по банковской системе выросло на 8,1 п.п., Н5 — на 25,5 п.п., Н6 — на 9,66 п.п. Из-за изменения структуры ресурсной базы банки были вынуждены поддерживать более высокое значение нормативов, чем в 2014 году *(табл. 6)*.

Таблица 6

Динамика нормативов ликвидности, в среднем по банкам Украины

Показатели	01.07.2018	01.07.2017	01.07.2016	01.07.2015	01.07.2014	Изменение
Н4 (мгновенная ликвидность)	**56,61%**	**58,59%**	**68,51%**	**57,24%**	**48,50%**	**8,11 п.п.**
Н5 (текущая ликвидность)	104,21%	106,61%	85,43%	70,13%	78,71%	25,5 п.п.
Н6 (краткосрочная ликвидность)	94,82%	94,95%	88,47%	79,60%	85,16%	9,66 п.п.

Таким образом, рост доли средств до востребования в средствах клиентов привел к тому, что банки должны были больше средств вкладывать в ликвидные активы. Если на 01.07.2014 г., примерно, треть средств клиентов относилась к средствам до востребования, то на 01.07.2018 г. уже более половины средств клиентов были средствами до востребования. По мнению агентства, одной из причин такой ситуации стали очень низкие процентные ставки, которые не могли заинтересовать население и бизнес держать средства на срочных счетах.

4. Доля банков под контролем правительства РФ и их перспективы

По мнению агентства, доля банков под опосредованным контролем правительства РФ в чистых активах банковской системы за период с 01.07.2014 по 01.07.2018 гг. снизилась с 7,9% до 4,2%. По мнению агентства, в условиях санкций банкам под опосредованным контролем правительства РФ лучше изменить бизнес-модель: с универсального или розничного банка переквалифицироваться на корпоративный банк. По наблюдениям агентства, такая модель в Украине в условиях ограничения операций может оставаться в перспективе очень прибыльной и не потребует в будущем больших затрат от материнских банков на поддержание бизнеса в Украине.

5. ВЫВОДЫ И ОБОБЩЕНИЯ

1. Итоги первого полугодия 2018 года, по-прежнему указывают на рост банковского сектора Украины, особенно в его частном сегменте. Частные банки уже более 12 месяцев как восстановили прибыльную работу и за последние 4 года показали рекордный объем консолидированной прибыли — 9,95 млрд. грн. Возобновление прибыльной работы банков в Украине открывает дорогу для роста банковского кредитования и оздоровления экономики после длительного кризиса.

2. Общий объем кредитов в конце первого полугодия 2018-го и 2014 года оценить очень сложно из-за разного качества статистики этого периода. В сравнении с началом второго полугодия 2017 года можно отметить небольшой, но уже заметный рост по кредитам физическим лицам. Этот сегмент всегда был более безопасным для банков и менее зарегулированным, поэтому логично, что рост кредитования начинался именно с него.

3. Рост доли средств до востребования в средствах клиентов привел к тому, что банки должны были больше средств вкладывать в ликвидные активы. Если на 01.07.2014 г., примерно, треть средств клиентов относилась к средствам до востребования, то на 01.07.2018 г. уже более половины средств клиентов были средствами до востребования. По мнению агентства, одной из причин такой ситуации стали очень низкие процентные ставки, которые не могли заинтересовать население и бизнес держать средства на срочных счетах. Заметный рост кредитования без увеличения доли срочных пассивов в средствах клиентов в будущем будет проблематичным.

Рейтинговое агентство «Стандарт-Рейтинг»