Банковская система:

основные тенденции развития 2010 года

Анализ официальной статистики НБУ говорит о том, что для банковской системы Украины кризис еще не окончен.
За 11 месяцев 2010 года доходы банков сократились на 6,3% в сравнении с аналогичным периодом 2009 года. За 11 месяцев 2010 года доход украинских банков составил 123 млрд. грн, а убыток 9,4 млрд. грн. Качество кредитных портфелей продолжало ухудшаться, это вело к росту резервов и отражалось в отчете о доходах и расходах ростом убытков.

Поведение инвесторов. За последние 11 месяцев 2010 года в рамках первой двадцатки украинских банков не было зафиксировано ни одной M&A сделки. Среди крупных банков дальнего зарубежья украинский рынок считался непривлекательным, российские игроки в большинстве своем уже были представлены такими знаковыми брендами в финансовом секторе, как ВТБ, ВЭБ, Сбербанк, Альфа-банк и т.д. В декабре 2010 года было объявлено о приобретении 100% акций банка Ренессанс-Капитал (104-й банк в ренкинге НБУ по активам). Больше видимых сделок мы не наблюдали. По нашим оценкам, из 176 банков, которые находились в ренкинге НБУ на 01.10.2010, около 50 находились в состоянии продажи. Мультипликатор который закладывали продавцы в цену, обычно не превышал 1,5 капитала. Покупатели, которые подыскивали себе банк в Украине, ориентировались на 1,0 капитал. Основное, на что смотрел потенциальный покупатель, – это кредитные риски портфеля.

Большинство инвесторов, по нашим оценкам, заняли выжидательную позицию, они не стремились совершать сделки, а лишь приценивались и изучали рынок, выжидая период роста. Украинская экономика восстанавливалась очень медленно. За 9 месяцев 2010 года ВВП Украины вырос на 3,5%. Учитывая обвал 2009 года, такой темп восстановления остается очень медленным и создает громадные риски для инвесторов. Несмотря на наличии поддержки МВФ, ЕБРР и Мирового Банка, иностранные инвесторы все еще не верили в перспективу быстрого восстановления экономики Украины, поэтому новых заметных иностранных банков в системе за 9 месяцев 2010 года не появилось.

Мы отобрали ТОП-15 украинских банков из числа финансовых учреждений первой и второй группы по темпам прироста уставного капитала.

Таблица 1
ТОП-15 украинских банков по темпам прироста уставного фонда за 9 месяцев 2010 года

№ п/п	Название банка	Уставный фонд		Темп прироста, %
		01.10.2010	01.01.2010	
1	ДОЧЕРНИЙ БАНК СБЕРБАНКА РФ	2310229	839929	175,05%
2	СВЕДБАНК	5440928	2159100	152,00%
3	БАНК ФОРУМ	4434619	2259581	96,26%
4	УКРЭКСИМБАНК	16393510	10003513	63,88%
5	ИНДЕКС-БАНК	850000	550000	54,55%
6	УКРГАЗБАНК	5700000	3800000	50,00%
7	КРЕДИТПРОМБАНК	1838335	1350000	36,17%
8	VAB БАНК	698619	542638	28,74%
9	АЛЬФА-БАНК	3715997	2976565	24,84%
10	РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ	3002775	2419935	24,08%
11	КРЕДОБАНК	1918969	1550969	23,73%
12	ПРИВАТБАНК	8860202	7810866	13,43%
13	ИМЭКСБАНК	890000	795000	11,95%
14	"ПИВДЕННЫЙ"	918101	866377	5,97%
15	БРОКБИЗНЕСБАНК	1981800	1965600	0,82%

Источник: НБУ, расчеты РА "Стандарт-Рейтинг"

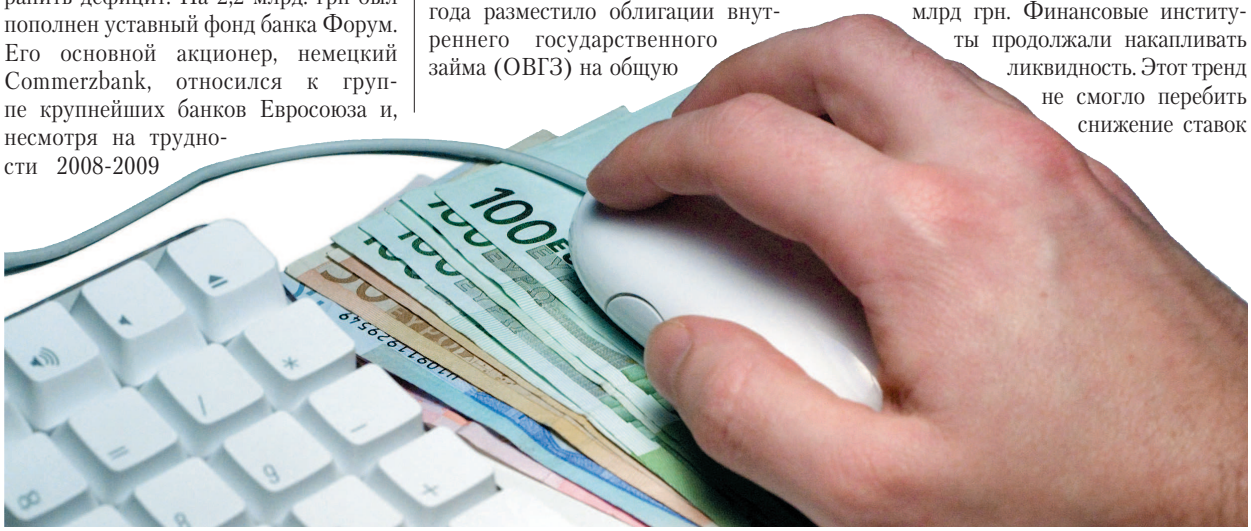
Статистика оказалась довольно интересной. Более всех акционеры помогли Укрэксимбанку, этому финансовому учреждению государство увеличило уставный фонд на 6,4 млрд. грн, (конечно, часть средств, вложенных в этот банк, предназначалась для финансирования НАК "Нефтегаз Украины"). На 3,3 млрд. грн был увеличен уставный фонд Сведбанка. Шведы вынуждены были докапитализировать свою дочь в Украине из-за значительного роста резервов по кредитным операциям в 2009 году. Напомним, что 2010 год Сведбанк начал с отрицательным собственным капиталом, и акционеры просто обязаны были устранить дефицит. На 2,2 млрд. грн был пополнен уставный фонд банка Форум. Его основной акционер, немецкий Commerzbank, относился к группе крупнейших банков Евросоюза и, несмотря на трудности 2008-2009 годов, регулярно осуществлял докапитализацию своей дочери в Украине. На 1,5 млрд. грн был увеличен уставный капитал Дочернего банка Сбербанка РФ. Также среди банков, попавших а ТОП-15, Альфа-банк, Кредитпромбанк, Кредобанк и другие банки с участием иностранного капитала (*табл. 1*). В целом 15 банков за 9 месяцев 2010 года нарастили уставный капитал на 19 млрд. грн., причем примерно половина этой суммы поступила из-за рубежа. Иностранцы очень активно гасили убытки своих дочерних банков в Украине, т.е. на практике мы могли наблюдать то, как реализуется уровень внешней поддержки. Тезис "иностранные банки более надежны" выглядел вполне оправданным. Остается лишь сожалеть, что большая часть из 19 млрд грн., поступивших в уставные фонды банков, не пошла на кредитование реального сектора, а выступала реальной компенсацией убытков прошлых периодов.

Государственный эгоизм. Ключевой проблемой в 2010 году остается огромный дефицит бюджетных средств. Восстановление экономики было недостаточным, чтобы обеспечить адекватный уровень налоговой базы для сбора платежей, которые должны были пополнить доходную часть бюджета. Поэтому основная активность государства переместилась на рынок ОВГЗ. НДС-облигации и обычные госзаймы вытеснили с рынка корпоративные облигации и оттянули часть ресурсов банковской системы.

Напомним, что Министерство финансов Украины за 11 месяцев 2010 года разместило облигации внутреннего государственного займа (ОВГЗ) на общую сумму 68,7 млрд грн. Средневзвешенная доходность по ОВГЗ составила 10,40% годовых. Сумма средств, поступившая в Государственный бюджет Украины в течение января-ноября 2010 года по результатам проведения аукционов по первичному размещению ОВГЗ, составила 38,4 млрд грн со средневзвешенной доходностью 12,83% годовых. По сравнению с предыдущими годами, общий объем ОВГЗ, находящихся в обращении, существенно увеличился и на 1 декабря 2010 года составил 134,4 млрд грн, это почти в 2 раза больше, чем в на 01.12.2009 года.

На вторичном рынке ОВГЗ объем заключенных сделок за 11 месяцев 2010 года составил 51,8 млрд грн, что в 10 раз больше, чем в 2009 году. Обращает на себя внимание средневзвешенный уровень доходности, по которому заключались сделки на рынке ОВГЗ. В январе-ноябре 2010 года доходность колебалась в пределах 9,27% – 15,66%, а в аналогичном периоде 2009 года – в пределах 5,16% – 25,89%. Позитивным моментом остается тот факт, что правительству удалось сбить уровень доходности на рынке более, чем на 10 процентных пунктов. А вот увеличение объемов торгов ОВГЗ на вторичном рынке, в первую очередь, связано с ростом заинтересованности банков в ОВГЗ.

Избыточная ликвидность банковской системы оставалась большой проблемой. Если на начало 2010 года, по нашим оценкам, общий объем ликвидных активов в украинских банках составлял 103 млрд грн, то уже на 01.10.2010 объем активов вырос до 121 млрд грн. Финансовые институты продолжали накапливать ликвидность. Этот тренд не смогло перебить снижение ставок



на рынке ОВГЗ и на межбанке. Получалось, что ликвидность накапливалась и меняла фактическую структуру доходных активов, снижая долю тех активов, которые действительно могли приносить доход в пользу низкодоходных. По нашим наблюдениям, в банках первой и второй группы из-за таких кардинальных перемен и снижения ставок чистый процентных доход упал почти до нуля. В какой-то степени это повышало риски банковской системы и снижало рентабельность банков, но таких потерь было еще недостаточно, чтобы заставить банки активнее кредитовать реальный сектор.

Кредитная активность. Кредитный портфель украинских банков демонстрировал иные тенденции. На 01.01.2010 кредитный портфель банков составлял 726,3 млрд грн, а на 01.10.2010 он вырос всего до 744 млрд грн. Следует учитывать, что эта статистика включала данные о кредитных портфелях банков, которые фактически оставались проблемными, т.е. их кредитные портфели были заморожены. Иными словами, 9 месяцев 2010 года практически не привели к приросту кредитных ресурсов в общем портфеле банков. Банки фактически поддерживали ту кредитную позицию, которая у них была на начало года. Частично это поясняет незначительный темп прироста ВВП за 9 месяцев 2010 года, фактически не чем было финансировать прирост. Для нас очевидно, что именно консервативная политика банков, страх их ТОП-менеджмента перед аккумулированием новых проблемных активов делал невозможным дальнейший рост кредитных портфелей. В итоге мы попадаем в замкнутый круг: экономика не растет, поскольку нет фондирования, а банки не обеспечивают фондирования, поскольку экономика восстанавливается слишком медленно и поэтому кредитные риски заемщиков слишком велики. Разрубить этот круг может только поток иностранных инвестиций из-за рубежа, однако иностранцы по понятным причинам не спешат в Украину. Вероятнее всего, в первом квартале 2011 года мы увидим продолжение снижения процентных ставок по кредитам и постепенный рост активности банков на кредитном рынке. Но пока что такую тенденцию блокируют банки, которые активно уменьшают свои кредитные портфели. Причина такой тенденции у каждого банка своя: кто-то не выдает новых кредитов, кто-то списывает или продает активно проблемную задолженность коллекторам. По официальной статистике НБУ, можно лишь констатировать факт снижения объемов кредитования. Согласно статистике НБУ, более всех уменьшил свой кредитный портфель ОТП банк: за 9 месяцев 2010 года его кредитный портфель похудел почти на 18%.У Уникредитбанка кредитный портфель уменьшился почти на 16%, у банка Форум – на 11,35% и т. д. (*табл. 2*). Все банки мы относили к категории надежных, и факт снижения объемов кредитного портфеля у них указывал лишь на смену ориентиров в политике управления активами. По нашим наблюдениям, большинство из этих банков уходили в ликвидность. А такие банки, как Форум или ОТП, вряд ли самостоятельно принимали решения, а руководствовались указаниями от материнских структур, которые могли из своих соображений регулировать ликвидность или устанавливать кредитные страновые потолки. Кредитная политика внутри европейских финансовых холдингов остается непрозрачной, они очень редко комментируют свои действия в той или иной стране операций, особенно на кредитном рынке. Но для нас очевидно, что в 2011 году НБУ придется очень постараться, чтобы кредитный рынок Украины наконец-то понравился венгерскому OTP, немецкому Commerzbank или французскому BNP Paribas. Похоже, что НБУ ничего не останется, как в 2011 году провести либерализацию валютного законодательства, особенно в разрезе выдачи валютных кредитов, и опять украинский бизнес и население столкнется с валютными рисками.

Таблица 2. ТОП-15 украинских банков по темпам снижения кредитного портфеля за 9 месяцев 2010 года (тыс. грн, %)

№ п/п	Название банка	Кредиты и задолженность клиентов		Темп прироста, %	Снижение объемов выданных кредитов
		01.10.2010	01.01.2010		
1	ОТП БАНК	23875619	29056316	-17,83%	-5180697
2	УНИКРЕДИТ БАНК	6722671	7992822	-15,89%	-1270151
3	БАНК ФОРУМ	15070183	16999757	-11,35%	-1929574
4	УКРСИББАНК	40984040	45275528	-9,48%	-4291488
5	ДОНГОРБАНК	4510664	4971217	-9,26%	-460553
6	КРЕДОБАНК	4398309	4840783	-9,14%	-442474
7	ИНГ БАНК УКРАЇНА	6347297	6976106	-9,01%	-628809
8	ЭРСТЕ БАНК	5549154	6066840	-8,53%	-517686
9	СВЕДБАНК	16671623	18127312	-8,03%	-1455689
10	РАЙФФАЙЗЕН БАНК АВАЛЬ	44910412	48724527	-7,83%	-3814115
11	РОДОВИД БАНК	4983362	5355495	-6,95%	-372133
12	УКРСОЦБАНК	38045579	40556670	-6,19%	-2511091
13	УНИВЕРСАЛ БАНК	6662931	6988800	-4,66%	-325869
14	ПРАВЕКС-БАНК	5444125	5695215	-4,41%	-251090
15	МОРСКОЙ ТРАНСПОРТНЫЙ БАНК	2889840	3020327	-4,32%	-130487
	Всего по группе:	227065809	250647715	-9,41%	-23581906

Источник: НБУ, расчеты РА "Стандарт-Рейтинг"

В целом, как и украинская экономика, банковский сектор страны медленно восстанавливается. Падение ставок усиливает надежду, что избыточная ликвидность через пару месяцев станет источником для выдачи новых кредитов, а банки будут себя лучше чувствовать на фоне усиливающегося экономического роста в ЕС и США. Будем помнить, что украинская экономика остается очень небольшой и зависимой от ситуации в ЕС и России.

За время кризиса 2008-2010 годов Украину не покинул ни один иностранный банк. Иностранцы продолжают поддерживать свои дочерние банки в Украине и по-прежнему выступают стабилизирующим фактором в системе. Возможно, новый этап восстановления начнется именно с притока ресурсов в банки с иностранным капиталом и проблема избытка ликвидности на фоне слабой кредитной активности разрешится сама собой. ■

Андрей НИКИТИН,
директор РА "Стандарт-Рейтинг"