

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА УКРАИНЫ. ИТОГИ I ПОЛУГОДИЯ 2012 ГОДА

Итоги деятельности банковской системы Украины в I полугодии 2012 года засвидетельствовали некоторые позитивные сдвиги. В то же время, по ряду параметров украинские банки выглядят скромнее, чем к началу экономического кризиса 2008-2009 гг. Возможности роста присутствуют, однако остаются ограниченными. Темпы посткризисного восстановления банковского сектора остаются медленными. В частности, наблюдается ощутимый удельный вес проблемных кредитов и замедление прироста объема новых кредитов. Угрозу для банковской системы Украины, как и ранее, представляют события на мировых финансовых рынках. Однако, в отличие от предыдущего года, общие финансовые результаты банковской системы в I полугодии текущего года были позитивными. Законодательные изменения, которые произошли в 2011 году, позволили банковским учреждениям в дальнейшем списывать безнадежную задолженность.

Таблица 1. Ключевые показатели деятельности банковской системы Украины

Показатель	01.01.2010	01.01.2011	01.07.2011	01.01.2012	01.04.2012	01.07.2012
Количество действующих банков	182	176	176	176	177	176
в т.ч. с иностранным капиталом	51	55	56	53	53	55
Регулятивный капитал млн. грн.	135 802	160 897	171 170	178 454	172 317	174 643
Удельный вес просроченной задолженности, %	9,36%	11,2%	10,90%	9,61%	9,64%	9,09%
Чистые активы (с учетом резервов), млн. грн.	880 302	942 088	1 019 819	1 054 280	1 082 644	1 104 467
Обязательства, млн. грн.	765 127	804 363	872 003	898 793	924 737	942 420
в т.ч. средства населения, млн. грн	210 006	270 733	297 848	306 205	326 225	337 879
Чистый финансовый результат, млн. грн	-38 450	-13 027	-1 062	-7 708	1 725	1 558
Официальный валютный курс UAH / USD	7,985	7,9617	7,9723	7,9898	7,9867	7,9925

Источник: Национальный банк Украины

В первой половине 2012 года, как и прогнозировалось агентством, отсутствовал рост процентных ставок по кредитам, и даже имело место незначительное их уменьшение. Несмотря на ограниченные объемы свободной ликвидности в системе в целом, а также на наличие внешних рисков, банки воздерживались от дальнейшего повышения ставок по кредитам. Это происходит по причине ограниченного числа качественных заемщиков, что ощутимо влияет на возможности проведения кредитных операций.

Европейские рынки суверенных финансовых обязательств в 2012 году продолжают находиться в зоне повышенного риска, поэтому спрос на облигации внутреннего государственного займа (в том числе валютные) остается ощутимым среди украинских банков. В I полугодии 2012 года значительная часть государственных ценных бумаг была приобретена банковскими учреждениями и использовалась в качестве инструмента получения доходов и управления ликвидностью.

Объем ОВГЗ в обращении по итогам I полугодия 2012 года достиг значения 187,74 млрд. грн., увеличившись с начала года на 30,1 млрд. грн. или на 19,1% (на протяжении всего 2011 года – на 21,4 млрд. грн. или на 15,7%). Основными держателями государственных облигаций остаются НБУ (47,3%) и коммерческие банки (40,7%).

Общий объем чистых активов банковской системы Украины в I полугодии текущего года увеличился на 4,8% (до 1 104,5 млрд. грн.), а объем собственного капитала - на 4,2% (до 162 млрд. грн.); на протяжении прошлого года рост составил 12% и 13% соответственно. Прирост капитала происходит более медленными темпами по сравнению с 2011 годом¹. Увеличение активов было, прежде всего, связано с наращиванием объема вложений в государственные облигации (составляющие ощутимую часть в портфеле ценных бумаг, которые находятся в собственности банков); объемы кредитных операций почти не увеличились, а высоколиквидных активов - даже незначительно уменьшились. В то же время, банки продолжали работу по урегулированию проблемной задолженности, в связи с чем объем просроченной задолженности по кредитам за 6 месяцев текущего года уменьшился на 4,6%, до 75,65 млрд. грн. (в 2011 году - на 7%, до 79,3 млрд. грн.). Банки использовали возможности принудительного взыскания или

¹ Согласно данным Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку, в течение I полугодия 2012 года Комиссией было зарегистрировано лишь 27 выпусков акций банков, связанных с увеличением уставного капитала на сумму 7,82 млрд. грн. Наиболее существенные выпуски акций, с целью увеличения уставного капитала, зарегистрированы следующими банковскими учреждениями: ПАО "ТММ Банк", ПАО "Авант-банк", ПАО "Диви банк", ПАО "Энергобанк" и ПАО "АКБ "Имэксбанк", ПАО "Всеукраинский акционерный банк", ПАО "Универсалбанк", ПАО "Государственный сберегательный банк Украины", ПАО АБ "Брокбизнесбанк", АКБ социального развития "Укрсоцбанк", АКБ "Черноморский банк развития и реконструкции".

списания, либо же переуступки такой задолженности, учитывая соответствующие нормативно-правовые послабления.

Кредитный риск

По итогам I полугодия 2012 года юридическим лицам были предоставлены новые кредиты на сумму 589,4 млрд. грн. - на 5,2% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Объем новых кредитов населению, на протяжении января-июня 2012 года был незначительным (44,1 млрд. грн.) и является меньше аналогичного показателя за I полугодие прошлого года (45,8 млрд. грн.). Однако, существенного снижения объемов кредитования населения не произошло. В то же время, значительной активности банков в указанном сегменте в ближайшее время агентство не ожидает, что обусловлено ограничениями по валютному кредитованию граждан, сокращением свободной ликвидности банковского сегмента, а также сохранением слабого платежеспособного спроса на банковское кредитование. Корректировка нормативно-правового поля, которая состоялась в 2011 году, теперь позволяет банкам в дальнейшем проводить списание безнадежных долгов за счет сформированных резервов. На 01.07.2012 г. просроченная задолженность по кредитам (75,65 млрд. грн.) составляет 9,09% общего кредитного портфеля банковской системы и на 145% покрывается сформированными резервами (на начало 2012 года - 150%). Если сомнительные и безнадежные кредиты на начало 2012 года формировали 14,7% общего кредитного портфеля, то на начало апреля - уже 14,85%. Соотношение объема сомнительных и безнадежных кредитов (без учета сформированных резервов) к капиталу на 1 апреля текущего года составляло 26,9% (25,76% на начало 2012 года и 29,17% на начало 2011 года).

Банки заметно активизировали вложения в государственные ценные бумаги: по состоянию на конец I полугодия 2012 года они составили почти 75% всех инвестиционных вложений украинского банковского сектора (без учета НБУ) сравнительно с около 70% по итогам 2011 года в целом.

Длительное время сохраняется тенденция уменьшения удельного веса долгосрочных кредитов с одновременным увеличением удельного веса краткосрочного кредитования. Это свидетельствует о неуверенности банковской системы в степени своей защищенности перед будущими рисками, в том числе политическими.

Уровень негативно классифицированной задолженности снижается, что положительно влияет на финансовый результат работы банковской системы: если в конце 2011 года соотношение расходов на формирование резервов к общим доходам банков уменьшилось и составляло 26%, на 1 июля текущего года показатель составил уже 18%. Однако, сумма операционных расходов остается существенной, что, по мнению агентства, связано с урегулированием проблемной задолженности (включая переуступку права требования с определенным дисконтом). В I полугодии 2012 года, благодаря повышенным доходам от торговых операций (за исключением июня), чистая прибыль банковской системы превысила в совокупности 1,55 млрд. грн. (при этом следует напомнить, что 2011 год банковская система закончила с совокупным убытком в 7,7 млрд. грн.).

Риск ликвидности

На протяжении последних двух лет удельный вес средств от НБУ и нерезидентов в общем объеме обязательств банков постепенно сокращается, что объясняется как плановым погашением займов, так и ограниченными возможностями размещения на отечественном рынке валютных ресурсов, привлеченных от нерезидентов (ряд международных банков изменили стратегию развития дочерних подразделений в Украине с целью переориентации последних на внутренние ресурсы). С начала текущего года НБУ немного смягчил монетарную политику: учетная ставка снизилась до 7,5%, снизились ставки по кредитам "овернайт" как под обеспечение ОВГЗ, так и без обеспечения. С 31 мая был снижен норматив объема обязательных резервов, которые блокируются на отдельном счете в Национальном банке (с 60% до 50%²). НБУ планирует также до конца текущего года рассмотреть возможность отказа от практики перечисления банками обязательных резервов на отдельный счет, что должно повысить ликвидность в системе.

² При этом объем обязательных резервов, который должен храниться ежедневно на начало операционного дня на корсчете банка в НБУ, должен составлять не менее 40% (ранее - не менее 30%) от суммы обязательных резервов, которые сформированы за предыдущий отчетный период

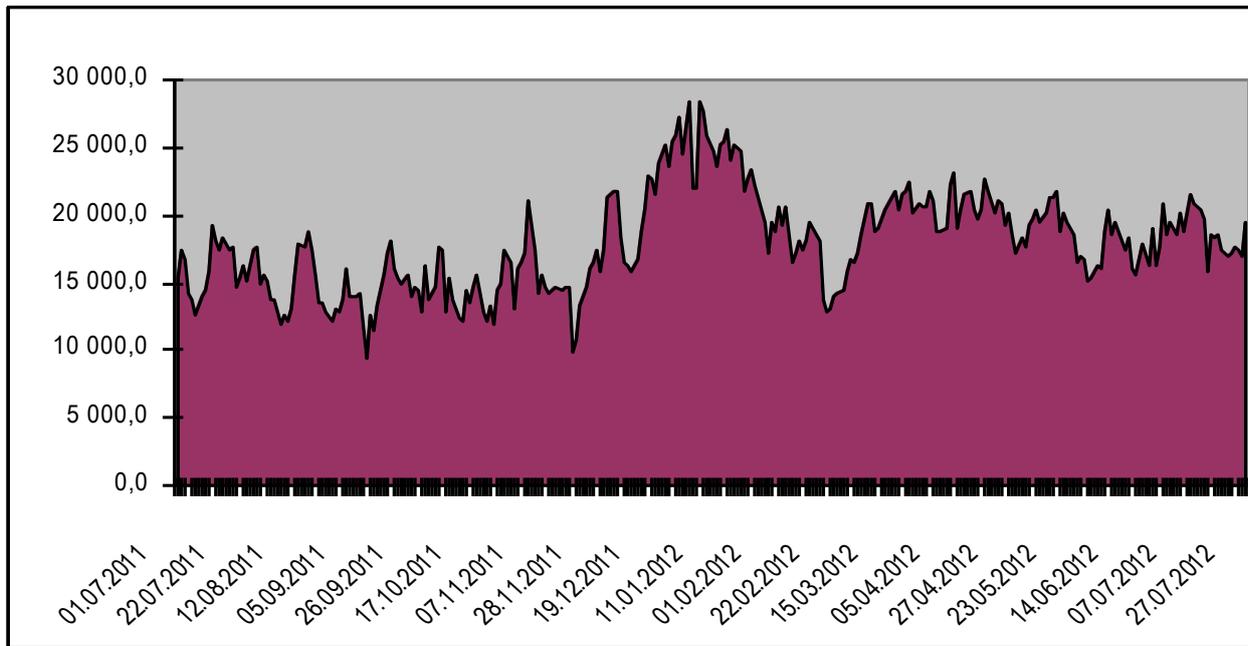
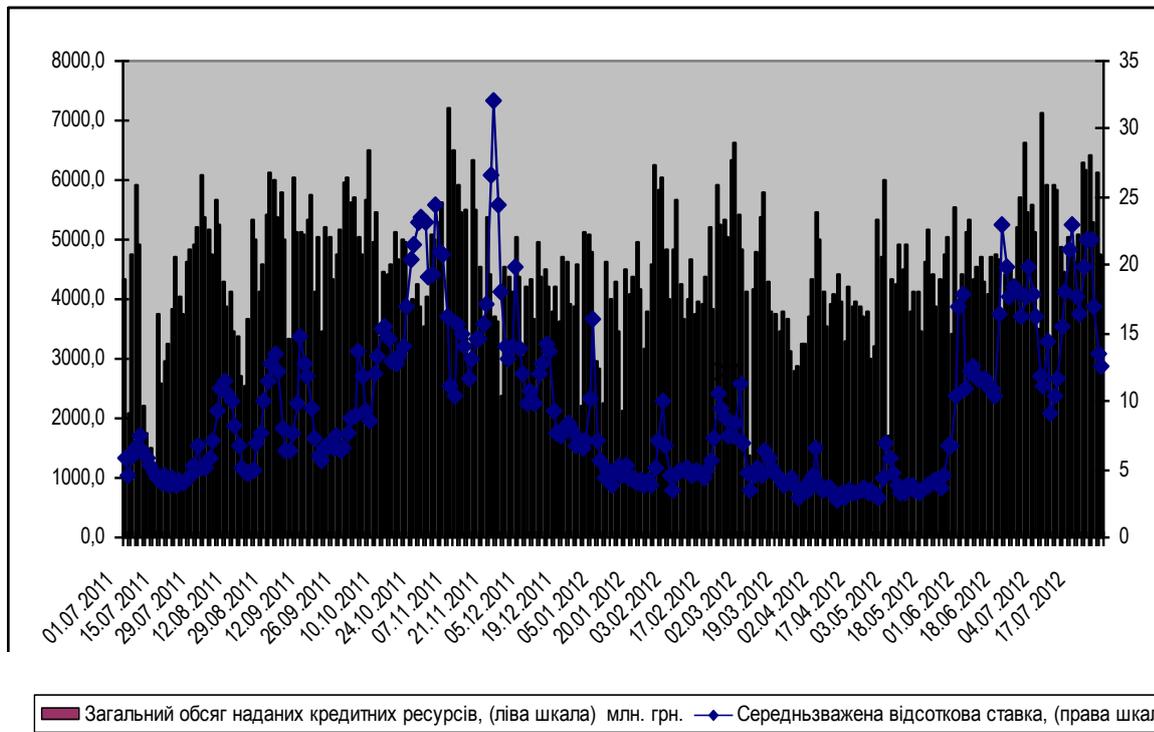


Диаграмма 1. Динамика остатков на корсчетах банков в течение июля 2011 года - июля 2012 года, млн. грн.

Источник: Национальный банк Украины

Несмотря на вышесказанное, с учетом того, что значительная часть средств привлекается на короткий срок по повышенным ставкам, актуальной остается проблема определенного дефицита свободных ресурсов. Это, как и в 2011 году, предопределяет повышенную активность ряда банков на внутреннем ресурсном рынке и привлечении краткосрочного фондирования от НБУ. Если общие объемы кредитов, которые предоставляются на межбанковском рынке последние полгода изменяются незначительно (помесячные объемы), то средневзвешенная процентная ставка по таким кредитам увеличилась с 6,12% в январе 2012 года до 18,64% в мае и до 16,16% в июле.



■ Загальний обсяг наданих кредитних ресурсів, (ліва шкала) млн. грн. ◆ Середньзважена відсоткова ставка, (права шкала)%

Диаграмма 2. Динамика развития межбанковского кредитного рынка в течение июля 2011 года - июля 2012 года.

Источник: Национальный банк Украины

По состоянию на 1 июля текущего года высоколиквидные активы (наличность и банковские металлы, средства на корсчетах в НБУ и банках) формировали почти 11,5% чистых активов (13% - на начало года).

В январе-июне 2012 года прирост общих объемов средств, привлеченных от населения и корпоративного сегмента, замедлился (3,9% в сравнении с 18,7% на протяжении 2011 года); по состоянию на 01.07.2012 г. эти ресурсы в размере 511,8 млрд. грн. формируют 54% всех банковских обязательств и более чем на 60% покрывают кредитный портфель. Несмотря на позитивную динамику клиентских средств, риск непрогнозируемого оттока таких ресурсов остается высоким, принимая во внимание особенности законодательства и критический уровень доверия к банковской системе. По мнению агентства, вероятность нормативной и финансовой поддержки банковской системы со стороны НБУ остается высокой, однако в то же время возможно применение селективного подхода и усиление давления на центробанк со стороны внешних организаций.

Сохранение жесткой монетарной политики и, соответственно, дефицит свободных средств в банковской системе будет побуждать кредитные учреждения к поднятию процентных ставок по депозитам с целью формирования ресурсной базы.

Платежный баланс и валютный риск

По данным НБУ, дефицит сводного платежного баланса Украины в июне текущего года составил 1,542 млрд. долларов США против профицита в 483 млн. долларов США в мае. В целом за I полугодие сальдо сводного платежного баланса является также негативным (- 1,12 млрд. долларов США; в I полугодии 2011 года соответствующий показатель составлял - 2,455 млрд. долларов США).

Дефицит был частично предопределен тем, что в июне увеличился дефицит счета текущих операций до - 1,030 млрд. долларов США, что на 50% хуже, чем в мае, что в свою очередь связано с ухудшением состояния баланса торговли товарами.

Кроме того, в первые месяцы года дефицит текущего счета компенсировался поступлением средств по финансовому счету (в том числе за счет прямых иностранных инвестиций и в виду уменьшения чистого спроса населения на валюту (например, в апреле накопления составили 209,2 млн. долларов США)). Но в июне по счету операций с капиталом и финансовых операций получен также дефицит в размере 512 млн. долларов США. Такой результат предопределен тем, что на июнь 2012 года пришлось большие по объемам долговые выплаты: 6 июня Украина выплатила в пользу российского банка "ВТБ" 1,069 млрд. долларов США в рамках частичного погашения кредита. 13 и 20 июня Министерство финансов Украины осуществило погашение ОВГЗ на 2,57 млрд. грн. и на 1,075 млрд. грн. соответственно, а 25 июня Украина погасила внешние государственные облигации на 515,9 млн. долларов США.

Возможности улучшения состояния платежного баланса ограничиваются ростом спроса на иностранную валюту со стороны населения. Кроме того, по данным НБУ, международные резервы в текущем году увеличивались лишь в апреле, в целом же за I полугодие они сократились почти на 2,48 млрд. долларов США или на 7,8% (за весь 2011 год снижение составило 2,78 млрд. долларов США или 8%).

Следует отметить, что в течение длительного времени НБУ принимает меры, направленные на уменьшение чувствительности банковского сектора Украины к валютным рискам. Кроме прямого запрета (введенного соответствующим законом) предоставления гражданам валютных займов, продолжают действовать другие нормативные документы (нормы резервирования валютных активов и пассивов; требования относительно валютных позиций банков), которые стимулируют сокращение валютных операций банковских учреждений. В то же время, несмотря на постепенное сокращение удельного веса валютных активов и пассивов в валюте баланса банковской системы, доли указанных групп остаются существенными; чувствительность банков к валютным рискам снижается, однако остается значительной. По состоянию на конец I полугодия 2012 года объем валютных кредитов в 1,4 раза превышал объем валютных депозитов (в 1,6 раза - по итогам 2011 года). На протяжении января-июня текущего года удельный вес валютных кредитов в общем портфеле кредитов, предоставленных предприятиям, уменьшился с 36% до 34%, доля валютных кредитов в общем объеме кредитов, предоставленных гражданам, снизилась с 57% до 51,8%.

Обязательства банков (включая обязательства перед нерезидентами) в иностранной валюте формируют больше половины общих обязательств банковской системы. Соотношение чистой открытой позиции банков в иностранной валюте к капиталу банков, в отличие от постепенного сокращения в прошлом году, на протяжении первых трех месяцев 2012 года выросло с 8,4% до 9,1%.

Учитывая текущую валютную структуру активов и пассивов, вероятные курсовые колебания могут иметь влияние на доходность (в случае переоценки валютных активов и обязательств) и ликвидность банковских учреждений, принимая во внимание вероятное изменение уровня долговой нагрузки как самих банков, так и их заемщиков.

Процентный риск

Поскольку уровень обеспеченности банков ликвидностью на протяжении I полугодия текущего года незначительно улучшился, это позволило им вернуть процентные ставки по гривневым кредитам до уровня середины 2011 года, а также немного снизить ставки по валютным кредитам. Ставки по депозитам изменялись незначительно, потому в январе-июне значение процентной маржи и спреда было меньше, чем в предыдущем году.

Невзирая на вышесказанное, средние показатели чистой процентной маржи и спреда банковской системы остаются на достаточно высоком уровне, что позволяет большинству учреждений покрывать за счет чистого операционного дохода не только административные расходы, но и потенциальные потери от ухудшения качества активов.

Несмотря на то, что в структуре активов и пассивов банковской системы все еще доминирует процентная составляющая, на текущем этапе развития чувствительность банковской системы к процентному риску остается умеренной (это также следует из структуры ресурсной базы, где практика использования плавающих процентных ставок является не такой распространенной).

Риск репутации на данный момент находится на среднем уровне. На рынке не происходило большого количества корпоративных конфликтов, что могло бы существенно повлиять на уровень доверия инвесторов к банковской системе. Отказов от выполнения банками публичных обязательств не происходило. В то же время, среди факторов, которые ограничивают стойкость украинских банковских учреждений к риску репутации, можно выделить высокую вероятность изменения операционной среды, сохранение возможности введения временных администраций (что предусматривает мораторий на возвращение средств - срок может быть неоднократно продлен), эффективность которых остается сомнительной, а также высокую чувствительность банков к недостоверной информации. В последнее время усилилась угроза влияния негативного фона от материнских структур на дочерние подразделения в Украине, в случае ухудшения финансового положения таких банков.

Отдельные показатели деятельности банков Украины, млрд. грн.

ПОКАЗАТЕЛЬ	01.01.2011	01.04.2011	01.07.2011	01.10.2011	01.01.2012	01.04.2012	01.07.2012
Монетарная база	225,7	223,5	228,1	234,3	239,9	233,1	243,2
Денежная масса	597,9	621,4	652,4	660,3	682,7	691,3	708,9
Объем остатков на корреспондентских счетах	16,7	19,4	15,3	14,6	22,0	19,0	18,5
Активы (скорректированные на резервы)	942,1	995,0	1019,8	1029,2	1054,3	1082,6	1104,5
Высоколиквидные активы	120,5	128,3	126,8	127,6	136,7	130,1	126,8
Кредиты всего: в т.ч.	755,0	776,6	792,0	821,7	825,3	827,4	832,7
предоставленные юридическим лицам	508,3	528,2	548,4	575,3	580,9	586,4	593,3
предоставленные физическим лицам	186,5	183,0	182,6	181,2	174,7	168,5	163,4
Проблемные кредиты, удельный вес в кредитном портфеле, %	11,24	11,02	10,90	10,07	9,61	9,64	9,09
Процентная ставка по кредитам в национальной валюте (среднемесячное значение)	15,0	13,1	14,0	15,5	17,2	15,9	17,7
Процентная ставка по кредитам в иностранной валюте (среднемесячное значение)	10,6	10,4	9,9	8,1	8,4	7,6	8,6
Обязательства банков всего: в т.ч.	804,4	856,6	872,0	877,3	898,8	924,7	942,4
Депозиты юридических лиц	144,0	154,6	168,2	170,7	186,2	177,4	173,9
Депозиты физических лиц	270,7	286,6	297,8	300,3	306,2	326,2	337,9
Процентная ставка по депозитам в национальной валюте (среднемесячное значение)	8,1	6,5	6,4	7,2	11,1	9,7	11,5
Процентная ставка по депозитам в иностранной валюте (среднемесячное значение)	6,0	5,4	5,0	5,1	5,7	5,0	5,4
Резервы для возмещения возможных потерь по кредитным операциям	113,0	117,9	123,4	124,1	118,9	114,3	110,0
Собственный капитал	137,7	138,4	147,8	151,9	155,5	157,9	162,0
Удельный вес иностранного капитала в уставном капитале банков, %	40,6	41,46	38,9	41,6	41,9	41,8	41,2
Чистая процентная маржа, %	5,79	5,76	5,36	5,36	5,32	4,69	4,73
Чистый спред, %	4,84	4,96	4,57	4,57	4,51	3,88	3,96
Результат деятельности	-13,03	-0,21	-1,06	-5,64	-7,71	1,73	1,56
Средства рефинансирования со стороны НБУ	0,41	0,00	1,75	2,02	11,01	5,07	9,80
Мобилизация средств в пользу НБУ	11,23	14,46	30,99	10,06	5,53	1,70	0,06
Чистое рефинансирование	-10,82	-14,46	-29,24	-8,03	5,48	3,37	9,74

Алексей Капустинский

советник генерального директора

Представленные в документе мнения выражены с учетом ситуации на дату выхода материала. Компания оставляет за собой право вносить или не вносить в данный материал изменения без предварительного уведомления. Документ носит исключительно ознакомительный характер; он не является предложением или советом по покупке либо продаже ценных бумаг и не должен рассматриваться как рекомендация подобного рода действий. Приведенная информация и мнения составлены на основе публичных источников, которые признаны надежными, однако за достоверность предоставленной информации ООО «Кредит-Рейтинг» ответственности не несет. Принимая во внимание вышесказанное, не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению независимого анализа. Компания и ее сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за ее достоверность.

Распространение, копирование и изменение материалов Компании не допускается без получения предварительного письменного согласия Компании. Дополнительная информация предоставляется на основании запроса.

© 2012 ООО «Кредит-Рейтинг». Все права защищены.