

ДЕТАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БСУ ЗА IV КВАРТАЛ 2008 ГОДА И ПРОГНОЗЫ НА 2009 ГОД

Ведущий финансовый аналитик
Виктор ШУЛИК
тел. (044) 490-25-50
e-mail: VShulik@credit-rating.com.ua

В IV квартале 2008 года основные показатели деятельности большинства банков (ликвидность, прибыльность, качество активов) заметно ухудшились. Значительный отток клиентских ресурсов существенно снизил ликвидность банковских учреждений и поставил ряд финансовых организаций перед угрозой невыполнения обязательств. Действия регулятора по стабилизации ситуации на финансовом рынке не помогли решить глобальную проблему банковского сегмента – восстановление доверия к финансовым учреждениям, хотя позволили многим банкам избежать дефолтов в анализируемом периоде.

Банковская система, испытывающая «ресурсный голод», была вынуждена не только ограничить кредитование экономики, но и «бороться за выживание», в том числе за счет внешней поддержки (в основном НБУ) и оптимизации расходов.

Динамику основных показателей деятельности банковских учреждений на протяжении анализируемого периода, а также наши прогнозы по ключевым аспектам развития банковской системы приведено ниже.

➤ СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

В условиях экономической рецессии, возможности поддержки банков собственниками или государством существенно снижаются. Поэтому увеличение уставных фондов отмечалось только у незначительного числа финансовых организаций, и лишь частично помогло заместить отток заемных ресурсов в системе. Существенный рост собственного капитала в IV квартале 2008 года наблюдался лишь по отдельным банкам (в частности, государственным). В некоторых случаях дополнительная эмиссия акций позволила перекрыть уменьшение капитала в результате убыточной деятельности. Увеличение собственного капитала более чем на 500 млн. грн. было осуществлено 9 банковскими учреждениями, и произошло оно преимущественно за счет увеличения уставных фондов и эмиссионной разницы. Следует отметить, что в указанном периоде уменьшение собственного капитала произошло у 35 банковских учреждений, основной причиной чего была убыточная деятельность отдельных банков или уменьшение результатов переоценки в капитале. Несмотря на увеличение уставных фондов, обеспечение активов банковской системы собственным капиталом остается низким, что, учитывая существенные кредитные и валютные риски, может привести к потере привлеченных ресурсов при дальнейшем ухудшении экономической ситуации и некачественном управлении банковскими учреждениями.

Учитывая высокую вероятность возникновения массовых случаев невозврата кредитов в ряде секторов экономики страны, не исключено, что регулятором будут приниматься меры для стимулирования наращивания банками уставных фондов. Но, на наш взгляд, в ближайшее время это выглядит маловероятным. Из отечественных финансистов лишь единицы готовы влить деньги в банковские учреждения (и, что еще более важно, этими деньгами располагают). Что касается иностранных собственников, то они, скорее всего, могут потерять интерес к стране в силу политической и экономической нестабильности, снижения покупательной способности населения – основного потребителя продуктов большинства банков с иностранным капиталом. Не исключено, что сохранение проблем в украинской экономике и в финансовом секторе, в частности, может стимулировать продажу ряда банков, в том числе с иностранным капиталом.

Очевидно, учитывая эти факторы, в феврале 2009 года НБУ принял Постановление № 49 от 05.02.2009 г., позволяющее банкам в капитале учитывать незарегистрированные взносы участников в уставный фонд, а также упрощающее для банков процедуру пролонгации кредитов. Это расширяет возможности рекапитализации банковских учреждений и позволит некоторым банкам перекрыть возможное уменьшение капитала (в случае убыточной деятельности) за счет других источников.

➤ СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Увеличение капитала лишь отчасти помогло стабилизировать пассивную базу банковских учреждений, которые столкнулись с «ресурсным голодом» вследствие оттока привлеченных пассивов. Девальвация национальной валюты, увеличение потребности населения и компаний в ликвидных средствах, а также снижение платежеспособности отдельных банков существенно подорвали доверие к финансовым институтам. Все это стимулировало изъятие депозитов населением и предприятиями (Рис. 1).

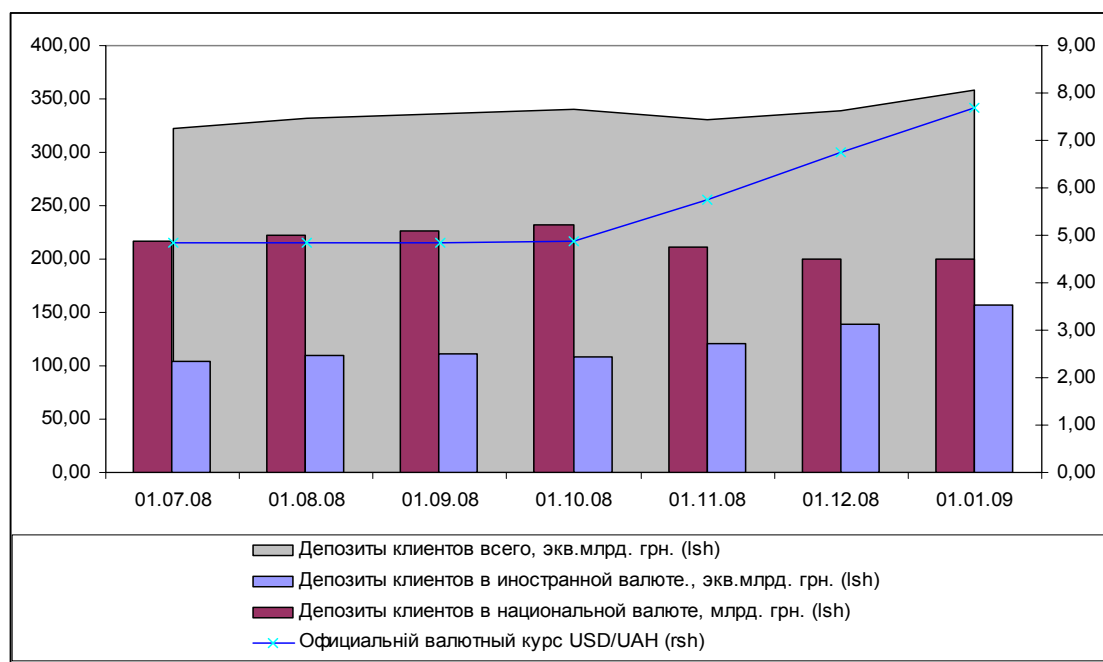


Рисунок 1. Динамика клиентских ресурсов в разрезе валют

Следует отметить, что в IV квартале 2008 года отток клиентских средств (в эквиваленте национальной валюты) произошел у 60 банковских учреждений, при этом у 25 из них уменьшение превысило 10% от первоначального их объема. Ключевую роль в поддержании ликвидности банковских учреждений на данном этапе сыграл регулятор: чистый объем рефинансирования им банков в анализируемом периоде составил 88,66 млрд. грн. Незначительный прирост валютных депозитов в гривневом эквиваленте был обусловлен изменением валютного курса.

➤ СРЕДСТВА БАНКОВ

Несмотря на «проседание» рынка межбанковского кредитования, на фоне проблем с ликвидностью отдельных банков, межбанковские ресурсы продолжают формировать значительную часть ресурсной базы банковских учреждений. Их удельный вес в чистых обязательствах банковской системы по состоянию на 01.01.09 г. составил почти 40%¹, а в структуре существенно увеличилась доля кредитов, полученных от НБУ² в виде рефинансирования (до ¼ общего объема банковских средств). В конце января 2009 года НБУ совместно с КМУ был утвержден новый порядок рефинансирования банков, хотя, учитывая существенное давление на регулятора, возможности рефинансирования банковских учреждений НБУ в дальнейшем будут ограничены.

При этом в отдельную категорию высоко-рисковых межбанковских операций следует отнести «транзитный межбанк»³. Вероятность возврата таких межбанковских кредитов (или средств на текущих счетах) существенно снижается при ухудшении ситуации в экономике, поэтому, учитывая существенные объемы операций между банками, неплатежеспособность отдельных крупных банков может крайне негативно повлиять на ликвидность банковской системы.

¹ В средствах банков, помимо остатков на Лоро-счетах и привлеченных межбанковских кредитов и депозитов, в том числе от НБУ, в отдельных случаях учитываются ресурсы, привлеченные от международных финансовых организаций (банков), в том числе материнских структур отдельных банковских учреждений нашей страны, а также целевое финансирование по отдельным программам, привлеченное через уполномоченные банки.

² На начало 2009 года 97 банков имели непогашенную задолженность по кредитам рефинансирования НБУ на 60,5 млрд. грн.: 38% из этой суммы приходится на госбанки, хотя их доля в активах системы составляет лишь 11,5%, а доля в общей сумме оттока депозитов – 2%.

³ Кредитование отдельных клиентов посредством других банковских учреждений.

➤ ВНЕШНИЕ ЗАИМСТВОВАНИЯ

С проблемами украинские банки столкнулись и на рынках внешних долговых заимствований. Из-за невозможности дальнейшего рефинансирования они были вынуждены погашать существенный объем полученных ранее кредитов. В IV квартале 2008 года внешний долг банковской системы Украины уменьшился на 2,3 млрд. USD, и на начало 2009 года составил 39,8 млрд. USD. В структуре внешнего долга банков произошло увеличение долгосрочного банковского долга (на 7,2 п.п.), что было следствием погашения банками краткосрочных обязательств перед нерезидентами (кредитов и еврооблигаций). Таким образом, по состоянию на 01.01.09 г. внешний долг банковской системы почти на 75% состоит из долгосрочных обязательств (в том числе кредиты банков-нерезидентов связанным структурам в Украине).

Несмотря на высокий удельный вес долгосрочного долга, не следует забывать о том, что в договорах на привлечение отечественными банками иностранных ресурсов, как правило, встроены опции, предполагающие досрочный возврат ссуд при наступлении определенных событий (например, снижение международных кредитных рейтингов). После снижения международными рейтинговыми агентствами суверенных рейтингов Украины перспектива использования указанных опционов выглядит вполне реалистично.

Учитывая недоверие западных инвесторов к финансовым институтам развивающихся стран, дальнейшее эффективное использование банковскими учреждениями нашей страны внешнего финансирования в ресурсной базе будет ограничено. При этом рейтинговое агентство не исключает, что долговое финансирование от связанных структур будет одним из ключевых аспектов поддержки иностранными материнскими банками дочерних банков в Украине, в случае, если первые примут такое решение. Такая форма поддержки может в значительной степени заместить рекапитализацию банковских учреждений, хотя, учитывая ранее изложенное, подобные действия большинства банков выглядят маловероятными.

➤ РЫНОЧНОЕ ФОНДИРОВАНИЕ

Негативная динамика фондового рынка и дефицит свободных средств у отечественных инвесторов отрицательно повлияли на возможности фондирования банками активных операций за счет выпуска облигаций. В IV квартале 2008 года объем банковских облигаций уменьшился на 5,23 млрд. грн. – до 9,18 млрд. грн., а их удельный вес в чистых обязательствах за указанный период снизился с 2,22% до 1,14%. Уменьшение объема банковских облигаций произошло за счет их погашения (в том числе досрочного), а также выкупа на вторичном рынке облигаций банками-эмитентами. Новые облигационные займы в указанном периоде практически не размещались. В анализируемом периоде были зафиксированы случаи несвоевременного расчета по банковским облигациям.

Рейтинговое агентство считает, что возможности использования банками облигационных займов в качестве инструмента фондирования активных операций на протяжении ближайшего года будут ограниченными. Исключение могут составить лишь отдельные частные выпуски, осуществляемые банками для улучшения сегментной диверсификации ресурсной базы.

В результате, за счет сужения возможностей управления пассивной базой при незначительном объеме собственных ликвидных средств банков, ликвидность банковского сегмента в IV квартале 2008 года существенно снизилась.

➤ ЛИКВИДНЫЕ АКТИВЫ И МЕЖБАНКОВСКИЕ КРЕДИТЫ

Ряд банков в анализируемом периоде имели проблемы с ликвидностью, что не позволяло им своевременно проводить клиентские платежи. Так, у 8 финансовых учреждений по состоянию на 01.01.09 г. удельный вес средств в кассе и на корсчете в НБУ в чистых активах не превышал 1%; еще у 4 банков он колебался в диапазоне от 1% до 3%. В случае дальнейшего неконтролируемого оттока пассивов, платежеспособность ряда банков может оказаться под угрозой.

На начало 2009 года остаток средств на корсчетах в банковских учреждениях составил почти 20 млрд. грн., или 22% от общего объема средств, размещенных на межбанковском рынке на эту дату. При этом часть таких средств является условно ликвидными, так как задействована в схемах транзитного кредитования клиентов с использованием корсчетов.

➤ УСЛОВНО ЛИКВИДНЫЕ И ДОХОДНЫЕ АКТИВЫ

Большая часть ресурсов банковских учреждений «заморожена» в доходных активах (кредитах, ценных бумагах, межбанковских кредитах и депозитах). Качество последних напрямую зависит от состояния экономики.

В условиях ограниченных возможностей кредитования реального сектора экономики и населения межбанковский рынок в анализируемом периоде оставался одним из направлений временного размещения свободных ресурсов банков. По состоянию на 01.01.2009 г. средства в других банках в целом по системе формировали около 10% чистых активов банковской системы, хотя у 50 банковских учреждений их удельный вес превысил 20% от активов этих банков. Увеличение объема средств, размещенных на межбанковском рынке в последнем квартале 2008 года, на 7,3 млрд. грн. произошло преимущественно за счет временного размещения ресурсов, поступивших от акционеров, перераспределения средств из реального сектора экономики, а также переоценки размещенных ранее межбанковских кредитов в иностранной валюте. Банки также являются основными операторами валютного рынка. Так, объем продажи иностранной валюты на межбанковском рынке в 2008 году составил 100,7 млрд. USD, из которых 26,5 млрд. USD – в IV квартале. Приобретенная валюта, как правило, размещалась на межбанковском рынке, хотя ее часть также была продана банками населению и направлена на расчеты по обязательствам банков.

➤ КРЕДИТНЫЕ ПОРТФЕЛИ

В анализируемом периоде отдельные банки все же осуществляли кредитование, хотя основной причиной роста кредитных портфелей банковских учреждений было обесценивание национальной валюты.

В IV квартале 2008 года кредитные портфели банковской системы увеличились более чем на 30%, и по состоянию на 01.01.09 г. их объем, с учетом начисленных процентов, составил 741,8 млрд. грн. (без учета процентов – 724,2 млрд. грн.). Два государственных банка (Укрэксимбанк и Ощадбанк) в указанном периоде прокредитовали предприятия на сумму 31 млрд. грн., тогда как другие банки I⁴ группы (16 банков, из которых 8 банков с иностранным капиталом) – на 54,83 млрд. грн. Несущественное уменьшение кредитных портфелей в гривневом эквиваленте наблюдалось лишь у 26 банков, что может свидетельствовать о реструктуризации значительного объема выданных ранее кредитов, и тем самым – о снижении оборачиваемости кредитов.

Задолженность **физических лиц** в IV квартале 2008 увеличилась на 32% (темп прироста за предыдущий квартал составил лишь 8%), а в ее структуре более чем на 6 п.п. (до 72,6%) увеличился удельный вес валютных кредитов. Таким образом, основной причиной роста кредитных портфелей физических лиц за указанный период было обесценивание национальной валюты, что привело к увеличению обязательств заемщиков по валютным кредитам.

На динамику кредитных портфелей **юридических лиц** в IV квартале 2008 повлияло наращивание объемов кредитования определенными банками, а также обесценивание гривны, что привело к увеличению задолженности по валютным кредитам. Кредитные портфели предприятий в национальной валюте в указанном периоде увеличились на 27 млрд. грн., в том числе на 21,3 млрд. грн. – в декабре. Задолженность предприятий по валютным кредитам в IV квартале увеличилась на 46,4% (на 72,5 млрд. грн.), что в целом соответствовало снижению курса национальной валюты в этом периоде. Наибольший объем гривневых кредитов было выдано банками компаниям, осуществляющих деятельность в сфере недвижимости (23,23 млрд. грн. в IV квартале, в том числе 19,4 млрд. грн. – в декабре), что может быть обусловлено необходимостью финансирования незавершенных строительных проектов, либо выводением активов из определенных банков. Значительное увеличение задолженности по валютным кредитам в указанном периоде наблюдалось у предприятий перерабатывающей промышленности (20,4 млрд. грн., или 43,6%), торговых компаний (26,2 млрд. грн., или 45,7%), а также компаний, деятельность которых непосредственно связана с недвижимостью (15,4 млрд. грн., или 48,7%). Прирост валютных кредитов других секторов экономики был менее существенным.

Неравномерная динамика кредитования и различие в валютной структуре задолженности компаний разных секторов экономики привели к перегруппированию в структуре задолженности (Рис. 2).

⁴ Согласно классификации НБУ на 2009 год

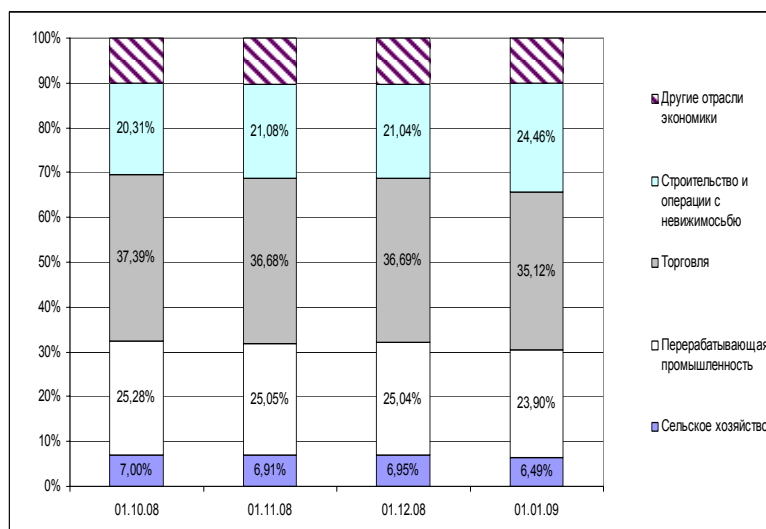


Рисунок 2. Отраслевая структура кредитных портфелей

Качество доходных активов банков ухудшилось из-за снижения платежеспособности заемщиков. Проблемная (просроченная и сомнительная) задолженность клиентов во втором полугодии 2008 года увеличилась более чем в 2 раза, хотя ее удельный вес в кредитных портфелях банков остается незначительным (2,27% по состоянию на 01.01.09 г.). Последнее объясняется пролонгацией значительного объема ранее выданных кредитов. Ослабление контроля над качеством кредитных портфелей банков со стороны регулятора (Постановление НБУ №49 «Об отдельных вопросах деятельности банков») позволит отдельным банковским учреждениям дольше скрывать реальные проблемы с качеством активов за счет самостоятельной пролонгации банками проблемных займов. Таким образом, такие действия регулятора можно рассматривать как частичное перекалывание ответственности на собственников и менеджмент, а также как попытку НБУ избежать вынужденного оперативного вмешательства (введение в банках временных администраций) в деятельность банковских учреждений.

Ухудшение качества активов оказало существенное давление на показатели эффективности деятельности банковских учреждений. Многие банки получили убыток в IV квартале именно из-за значительного объема затрат на формирование резервов.

➤ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Чистая прибыль банковских учреждений в IV квартале 2008 года составила 635,9 млн. грн., что в 3,8 раза меньше, чем в предыдущем квартале (в пересчете на иностранную валюту сокращение прибыли составило 6 раз). Чистая прибыль банков за 2008 год составила 7,3 млрд. грн., операционная – 34,7 млрд. грн. (за IV квартал – 16,8 млрд. грн.).

Убыточной в последнем квартале 2008 года была деятельность 55 банков, что в ряде случаев было обусловлено значительными затратами на формирование резервов под активные операции (у 42 банков отчисления в резервы под активные операции в указанном периоде превысили операционную прибыль).

С целью сохранения позитивного результата деятельности многие банки существенно сократили административные затраты и затраты на содержание персонала. Так, если по результатам 9 месяцев 2008 года соотношение таких затрат к общим доходам в целом по системе составило почти 48%, то по итогам года – 40,5% (в IV квартале – 29,4%). Учитывая определенное послабление резервных требований к банкам, мы считаем, что в дальнейшем оптимизация затрат будет проводиться банковскими учреждениями преимущественно по этой составляющей.

➤ ПРОГНОЗЫ НА 2009 ГОД

Ключевыми аспектами деятельности банков в текущем году будет пересмотр принципов работы с контрагентами, аккумулирование внутренних резервов, при отсутствии таковых – консолидация с более сильными игроками рынка.

В случае сохранения негативных тенденций в экономике в 2009 году мы ожидаем:

- снижения объемов кредитования реального сектора экономики;
- дальнейшего ухудшения качества активов, в том числе за счет снижения стоимости ценных бумаг в инвестиционных портфелях банковских учреждений, а также за счет увеличения доли проблемной задолженности по кредитам, в том числе пролонгированным банками ранее;
- значительных проблем с ликвидностью вследствие сохранения оттока ресурсной базы из банковских учреждений; ограниченных возможностей рефинансирования внешних заимствований; вынужденной пролонгации денежных обязательств значительного количества заемщиков ввиду ухудшения их платежеспособности; рост недоверия между субъектами финансового рынка при ограниченных возможностях поддержки ликвидности крупных банков регулятором;
- вымывания денег из банковской системы в случае усиления фискального давления на корпоративный сегмент;
- предъявление требований по досрочному погашению внешних заимствований в случае дальнейшего снижения кредитных рейтингов Украины;
- потерю, или значительное ослабление интереса иностранного капитала к финансовому рынку Украины, соответственно, сведение к минимуму поддержки большинства дочерних банков иностранными материнскими группами;
- увеличение количества случаев оперативного вмешательства в текущую деятельность банковских учреждений (временные администрации), что может стимулировать вынужденную консолидацию банков.

Справочно: По данным НБУ, по состоянию на 01.01.2009 г. лицензией на осуществление банковских операций владели 184 банка (на начало 2008 года – 175), из которых 53 – с иностранным капиталом. Согласно утвержденному Национальным банком Украины распределению банков по группам на 2009 год в зависимости от размера активов и регулятивного капитала, группа крупнейших банков расширилась до 18 участников: в нее добавлены «Укргазбанк» и «Сведбанк».

Наибольшее количество банковских учреждений зарегистрировано в столичном регионе (112). Ключевыми регионами также остаются Днепропетровская (зарегистрировано 14 банков), Донецкая (11), Харьковская (11) и Одесская (10) области. При этом стоит отметить, что региональная сеть каждого из системных банков охватывает практически все регионы Украины.

Согласно данным, размещенным на официальном сайте регулятора, в 2008 году на стадии реорганизации был АБ «Факториал» (с сентября 2008 года), который присоединяется к ОАО «СЕБ БАНК» на правах безбалансового отделения. На стадии ликвидации находилось 13 банковских учреждений, общий объем невыплаченных ими депозитов клиентам составил 373 млн. грн. При этом по состоянию на 13.02.09 г. временная администрация и, соответственно, мораторий на удовлетворение требований кредиторов действуют в 7 банковских учреждениях, из которых 3 – банки 1 группы.