

Основные тенденции развития банковской системы в первом полугодии 2011 года

Стабилизация ситуации в экономике, изменения законодательного поля и конкуренция на финансовом рынке подталкивают банки к более активным шагам по удержанию рыночной позиции. В первом полугодии банки расширяли региональную сеть, восстанавливали кредитование в рамках стандартных продуктов, списывали проблемную задолженность за счет сформированных резервов. Вместе с тем, значительный уровень проблемных долгов продолжает оказывать давление на финансовый результат. Ликвидность банковского сектора продолжает снижаться как следствие перераспределения ресурсов в доходные активы. Перетекание свободных ресурсов на кредитный рынок в перспективе может привести к дефициту ликвидности, а нестабильность внешних рынков, стимулирует банки наращивать долю внутренних ресурсов и может привести к изменению стратегии развития ряда игроков.

Общие показатели банковского сектора

По состоянию на 01.07.2011 г. в стране функционировало 179 банков из 198 зарегистрированных. Банков на стадии ликвидации – 19. Временная администрация действует в 4 банках, вклады одного из которых выплачиваются госбанком. Доля иностранного капитала несколько сократилась в первом полугодии, но все же остается значительной (38,9% по состоянию на 01.07.2011 г.), а общее количество банков с иностранным капиталом увеличилось до 56 (55 на начало года). В стране функционирует 21 банк со 100% иностранным капиталом. Объем общих активов в первом полугодии текущего года увеличился на 91 млрд. грн. (до 1 181,3 млрд. грн.), чистые активы в указанном периоде увеличились на 77,7 млрд. грн. (до 1 019,8 млрд. грн.). Прирост обязательств банковского сектора за январь-июнь 2011 года составил 64,6 млрд. грн.; прирост регулятивного капитала – 10,3 млрд. грн. Региональная сеть банковской системы состоит из почти 22 тыс. территориальных единиц и охватывает все регионы Украины (наибольшая концентрация в Киевской, Донецкой, Днепропетровской, Харьковской, Одесской и Львовской областях, а также в АР Крым).

В первом полугодии банки расширяли региональную сеть, восстанавливали кредитование в рамках стандартных продуктов, списывали проблемную задолженность за счет сформированных резервов (чему способствовали соответствующие постановления НБУ) и сокращали объем внешних займов, концентрируясь на внутренних ресурсах. Показатели капитализации свидетельствуют об умеренной способности банковского сектора поглощать убытки от ухудшения качества активов, а сокращение убытков в текущем полугодии было следствием расширения масштабов деятельности при поддержании умеренных показателей операционной эффективности. Вместе с тем, значительный уровень проблемных долгов продолжает оказывать давление на финансовый результат. Ликвидность банковского сектора продолжает снижаться (пока оставаясь на достаточном уровне) как следствие перераспределения ресурсов в доходные активы. Перетекание свободных ресурсов на кредитный (в т.ч. межбанковский) рынок с целью максимизации доходов в перспективе может привести к дефициту ликвидности на рынке, а нестабильность внешних рынков, стимулирует банки наращивать долю внутренних ресурсов и может привести к изменению стратегии развития ряда игроков (включая консолидацию дочерних подразделений иностранных банков).

Анализ операционной среды и банковского законодательства

Банковское законодательство является достаточно изменчивым, хотя, по сравнению с другими субъектами отечественного финансового рынка, банки в Украине работают в условиях наиболее регламентированного законодательного поля. Ключевые изменения операционной среды в первом полугодии 2011 года были связаны с:

- вступлением в силу отдельных положений Налогового кодекса (и принятием сопутствующих нормативно-правовых актов НБУ), в т.ч. в части структуры затрат банков (постепенно ограничивается удельный вес затрат на формирование резервов по активным операциям), а также списанием банками проблемной задолженности;
- продлением действия основных «поблажек» для банков, введенных ранее с целью поддержания финансовой устойчивости системы в период кризиса;
- повышением требований к раскрытию информации о деятельности банковских учреждений;
- ограничениями на осуществление отдельных операций банками (в т.ч. предоставлением гражданам кредитов в иностранной валюте; собственных операций банков на валютном рынке).

На протяжении последнего года агентство отмечает некоторые позитивные изменения операционной среды, в частности относительно отдельных банковских операций, более четкую регламентацию функционирования отдельных отраслей, а также упрощение процедуры создания и госрегистрации компаний, что может способствовать расширению клиентской базы. Положительные тенденции также наблюдаются в части банковского надзора, что может улучшить инвестиционную привлекательность и финансовую устойчивость системы в целом. Вместе с тем, операционная среда остается сложной, что, в первую очередь, обусловлено изменчивым законодательным полем, недостаточной степенью защиты прав кредиторов и заемщиков (в т.ч. в сферах с индивидуальным госрегулированием), существенным уровнем вмешательства регулирующих органов в деятельность компаний финансового и корпоративного секторов, а также склонностью банковских учреждений к принятию повышенных индивидуальных рисков на этапе восстановления экономического роста.

Чувствительность банковской системы к основным индивидуальным рискам

Кредитный риск

Увеличение акционерного капитала (+ 13,4 млрд. грн.) в I полугодии улучшило способность банковской системы поглощать убытки от ухудшения качества активов. В текущем году кредитно-инвестиционная политика большинства банков оставалась сдержанной (усиление конкуренции на финансовом рынке, по мнению агентства, не привело к её значительной либерализации), а изменения законодательного поля позволило банкам активизировать списание безнадежных долгов за счет сформированных резервов. По состоянию на 01.07.2011 г. просроченная задолженность по кредитам (86,4 млрд. грн., прирост с начала года – 1,5 млрд. грн.) составляет почти 11% общего кредитного портфеля банковской системы и почти в 2 раза покрывается сформированными резервами. Нерабочие (сомнительные и безнадежные) кредиты на начало июля формировали 15,4% общего кредитного портфеля, а их соотношение (с учетом сформированных резервов) к капиталу на соответствующую дату составило 20,36% (на начало года – 29,17%). Почти 70% инвестиционных вложений отечественных банков на начало второго полугодия составляли инвестиции в госбумаги. На протяжении I полугодия 2011 года банковским сектором было предоставлено 560,2 млрд. грн. новых кредитов предприятиям, что составляет более 90% от общего объема кредитов. Объем новых кредитов, предоставленных населению, на протяжении января-июня оставался сравнительно несущественным (45,8 млрд. грн.), хотя динамика таких займов была положительной. Усиление конкуренции на розничном кредитном рынке способствует определенной либерализации требований к заемщикам (включая их платежеспособность) и структуре сделок (в т.ч. к качеству обеспечения). Вместе с тем, значительной активности банков в указанном сегменте в ближайшее время агентство не ожидает, что обусловлено ограничениями по валютному кредитованию граждан, сужением свободной ликвидности банковского сегмента, а также сохранением слабого платежеспособного спроса на банковское кредитование.

Значительный уровень проблемной задолженности оказывает давление на финансовый результат банковской системы: по итогам I полугодия 2011 года соотношение затрат на формирование резервов к общим доходам банковской системы составило 29% (по итогам 2009 года – 41%), а продажа (переуступка) проблемных кредитов с дисконтом (возможности данной схемы значительно ограничены со II полугодия) повлекла за собой значительный объем прочих операционных затрат. Чистый убыток банковской системы в I полугодии 2011 года составил 1,06 млрд. грн.; объем валовых и процентных доходов – 67,9 млрд. грн. и 54,9 млрд. грн. соответственно.

Риск ликвидности

На протяжении предыдущих 2-х лет банковская система поддерживала значительный объем средств в ликвидных активах, что, учитывая положительную динамику клиентских ресурсов, позволило накопить «подушку безопасности». Задолженность банковского сектора перед НБУ и нерезидентами постепенно сокращается, что объясняется как плановым погашением займов, так и ограниченными возможностями размещения валютных ресурсов, привлеченных от нерезидентов на отечественном рынке (рядом банков были изменены стратегии развития дочерних подразделений в Украине с целью переориентации последних на внутренние ресурсы). В текущем году банки активизировали кредитование (в т.ч. населения), что, одновременно с сохранением жесткой монетарной политики НБУ, привело к существенному сокращению свободных остатков на корсчетах. По мнению агентства, сложившаяся ситуация пока не оказывает значительного давления на финансовую устойчивость банков, хотя дефицит свободных ресурсов может стимулировать банковский сектор активизировать привлечение фондирования

с внутреннего рынка, пролонгировать часть займов регулятора и более сдержанно относиться к наращиванию доходной базы. Высоколиквидные активы (наличность и банковские металлы, средства на корсчетах в НБУ и банках) формируют чуть более 10% чистых активов и покрывают почти пятую часть краткосрочных обязательств. Между тем, несмотря на положительную динамику клиентских средств (прирост с начала года составил 51,3 млрд. грн.) в целом, такие ресурсы (53% обязательств БСУ; почти на 60% покрывают кредитный портфель) для отечественного банковского сектора остаются не безопасными ввиду особенностей отечественного законодательства и все еще низкого уровня доверия внутренних инвесторов (преимущественно граждан) к банковской системе (последнее чревато всплесками ажиотажного спроса на депозиты в случае негативного информационного фона и/или ухудшения экономической ситуации). По мнению рейтингового агентства, вероятность нормативной и финансовой поддержки банковской системы регулятором остается достаточно высокой, хотя при осуществлении такой поддержки (в случае необходимости) вполне вероятно применение селективного подхода и усиление давления на регулятора со стороны международных финансовых организаций.

Валютный риск

Политика Национального банка Украины на протяжении последних лет была направлена на уменьшение чувствительности банковского сектора к валютным рискам. Помимо прямого запрета (введенного соответствующим законом) предоставления гражданам валютных займов, продолжают действовать другие нормативные документы (повышенные нормы резервирования валютных активов и пассивов; ужесточение требований относительно валютных позиций банков), стимулирующие сокращение валютных операций банковских учреждений. Вместе с тем, несмотря на постепенное сокращение удельного веса валютных активов и пассивов в валюте баланса банковской системы, доли указанных групп остаются достаточно существенными, что говорит о все еще высокой чувствительности банков к валютному риску и производным рискам (кредитному и ликвидности). По состоянию на 01.07.2011 г. объем валютных кредитов в 1,8 раза превышал объем соответствующих депозитов, а их доля в общем кредитном портфеле на соответствующую дату составила 46% (в кредитном портфеле¹ юрлиц и физлиц – 37,3% и 66,1% соответственно). Обязательства банков (включая обязательства перед нерезидентами) в иностранной валюте на начало июля составляли более половины общих обязательств банковской системы; соотношение чистой открытой позиции банков в иностранной валюте к капиталу банков постепенно сокращается и на начало июля 2011 года составляет 20,02%. Учитывая нынешнюю валютную структуру активов и пассивов, возможные курсовые колебания могут отразиться не только на доходности банковского сектора (учитывая возможную переоценку валютных активов и обязательств), а также на ликвидности банковских учреждений из-за изменения уровня долговой нагрузки как самих банков, так и их заемщиков. Вместе с тем, значительные курсовые колебания в текущем году агентство считает маловероятными.

Процентный риск

Финансовый кризис 2008-2009 гг. существенно улучшил возможности ряда банков по управлению процентной маржей. Так, на этапе восстановления экономики значительно снизился уровень конкуренции на кредитном рынке (что позволило банкам повысить процентные ставки по новым и действующим кредитам), а получение долгосрочного рефинансирования НБУ (по приемлемой стоимости) и восстановление ресурсной базы (клиентские средства) способствовало снижению стоимости фондирования. Несмотря на снижение ставок по кредитам на протяжении последнего года, средние показатели чистой процентной маржи (5,36% на конец первого полугодия 2011 года, против 5,79% по результатам 2010 года) и спреда (4,57% и 4,84% соответственно) банковской системы остаются на достаточно высоком уровне, что позволяет большинству банковских учреждений покрывать за счет чистого операционного дохода не только административные расходы, но также 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 системы чувствительность банковской системы к процентному риску остается умеренной (это также исходит из структуры ресурсной базы, где практика использования плавающих процентных ставок является не столь распространенной).

Операционно-технологический риск по мнению агентства, является более ощутимым лишь для банков на этапе реорганизации, слияния и поглощения. Вместе с тем, требования к организации работы банковских учреждений являются унифицированными, а их выполнение контролируется Национальным банком. В последнее время НБУ все больше внимания уделяет инструментам минимизации данного риска, а сами банки совершенствуют собственные информационные системы и средства защиты.

¹ Согласно предварительным данным НБУ (данные – сайт НБУ, расчеты ООО «Кредит-Рейтинг»)

Юридический риск в целом по системе является приемлемым. Большая часть банковских сделок имеет унифицированные алгоритмы, а операции (как и действия сотрудников) строго регламентированы. Вместе с тем, операционная среда является достаточно волатильной, что нередко провоцирует возникновение правовых коллизий и противоречивых судебных решений (как пример – судебные иски о признании валютных кредитов и обеспечения недействительными; иски вкладчиков относительно досрочного возврата депозитов, в соответствии с нормами Гражданского Кодекса). Не исключено, что ряд спорных моментов (в т.ч. в банковском законодательстве) в ближайшей перспективе будет доработан.

На текущий момент система имеет сравнительно невысокую чувствительность к **риску репутации**, о чем свидетельствует сокращение числа неработающих банковских учреждений (включая ликвидацию отдельных банков и выплату гарантированных возмещений за счет Государственного фонда гарантирования вкладов физических лиц) и положительная динамика клиентских пассивов. Отказов от выполнения публичных обязательств в первом полугодии агентством зафиксировано не было. На рынке также не происходило значительных корпоративных конфликтов, что могло бы подорвать доверие внутренних и внешних инвесторов к банковской системе в целом. Вместе с тем, по мнению агентства, среди факторов, ограничивающих устойчивость банковского сектора к риску репутации, можно выделить высокую вероятность изменения операционной среды (в т.ч. в части возможного введения ограничений по возврату депозитов в случае резкого ухудшения ликвидности), сохранение института временных администраций (предусматривает введение моратория на возврат средств – срок может быть неоднократно продлен), эффективность которого оказалась весьма сомнительной, а также высокая чувствительность банков к недостоверной информации.

Виктор ШУЛИК,

ведущий финансовый аналитик агентства