

Аналитический департамент НРА «Рюрик» ответил на вопросы издания «Вести. Бизнес» относительно текущей стратегии деятельности украинских банков, перспектив возобновления кредитования экономики и поддержки банков со стороны их акционеров. Комментарии аналитиков агентства были частично опубликованы в статье [«Украинские банки смирились со своей убыточностью»](#) от 05.08.2015 г.

Ниже НРА «Рюрик» приводит полный текст комментариев.

– Как изменилась стратегия и политика украинских банков из-за текущего состояния рынка и из-за скромных возможностей банков по кредитованию? Как политика еще может меняться? От чего она будет зависеть?

Дмитрий Першин, старший финансовый аналитик аналитического департамента НРА «Рюрик»:

– На данный момент стратегия деятельности достаточно большого количества банков заключается в минимизации возможных рисков при сохранении достаточного уровня доходности для ведения операционной деятельности. Данная стратегия достигается путем покупки ценных бумаг, которые рефинансируются НБУ (преимущественно депозитные сертификаты НБУ и ОВГЗ). Достаточно высокий спрос на государственные ЦБ поддерживается также в связи с тем, что в случае дефицита ликвидности, коммерческий банк может без проблем получить под их залог рефинансирование от НБУ или же других коммерческих банков. При этом, несмотря на некоторое снижение процентной ставки по депозитным сертификатам НБУ, спрос на данный инструмент со стороны коммерческих банков остается высоким.

Кроме того, в условиях ограниченной ликвидности и небольшого количества заемщиков с достаточной кредитоспособностью, значительное количество банков размещает свободные ресурсы на межбанковском рынке, учитывая, что процентные ставки по межбанковским операциям существенно выросли по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Вместе с тем, немалое количество банков потеряли существенный объем средств на межбанковских операциях, и подходит к вопросу межбанковского кредитования достаточно осторожно. Выдав «овернайт», на утро можно обнаружить, что в банк-контрагент уже введена временная администрация, и при отсутствии залогового имущества это может привести к серьезным негативным последствиям.

По нашему мнению, в дальнейшем стратегия банков будет напрямую зависеть от политической и экономической ситуации в стране (в частности в Донецкой и Луганской областях), влияния различных политических рисков. Также, значительное влияние будет иметь принятие законодательства, которое усилит защиту прав кредиторов.

– Как скоро и в каких объемах (с какими ограничениями) банки могут возобновить кредитование розничного сегмента и корпоративного сектора? С какими ограничениями и при каких условиях?

Станислава Ярош, старший финансовый аналитик аналитического департамента НРА «Рюрик»:

– По нашему мнению, для возобновления позитивных тенденций в сфере розничного и корпоративного банковского кредитования необходимо выполнение нескольких основных условий, таких как стабилизация экономической и политической ситуации, улучшение уровня деловых ожиданий субъектов рынка и проведение эффективных экономических реформ, которые смогут обеспечить увеличение объема платежеспособного спроса на рынке банковского кредитования.

На данный момент мы видим уменьшение темпов оттока средств из банковской системы. Регулятор неоднократно заявлял о готовности в скором времени отменить многие введенные ранее на валютном рынке ограничения, среди прочего: лимиты на выдачу средств, покупку иностранной валюты и т.д.

В то же время одним из весомых факторов, сдерживающих активное возобновление кредитования, является высокое значение учетной ставки НБУ, установленной на уровне 30% начиная с 04.03.2015 г. Согласно официальной позиции регулятора, эта мера направлена на сдерживание инфляции путем сокращения предложения национальной валюты на рынке.

Однако необходимо отметить, что учетная ставка НБУ является базовым показателем, от которого зависит стоимость ресурсов, предоставляемых банкам в качестве рефинансирования, а значит и стоимость кредитов для клиентов украинских банков. Существующий уровень ставок делает банковское кредитование малодоступным для большинства потенциальных потребителей.

Кроме того, существенным фактором, влияющим на высокую стоимость кредитования является повышенный уровень кредитных, а также политических рисков. В данный момент имеют место значительные объемы простроченной и безнадежной задолженности, возникшие в результате аннексии АР Крым и ведения боевых действий на территории Луганской и Донецкой областей.

Также важно отметить, что основным источником фондирования кредитных операций банков на данный момент являются средства физических лиц, стоимость которых очень высока.

Таким образом стойкое замедление темпов инфляции, и, как следствие, снижение учетной ставки НБУ, а также стабилизация экономической ситуации, которая повлияет на уменьшение уровней кредитных и политических рисков, станут основными факторами активизации банковского кредитования в будущем.

– Акционеры какого количество нормально работающих сейчас банков не смогут помочь своим структурам увеличением капиталов? Какие варианты в таких случаях могут рассматриваться – отзыв лицензии, слияния и поглощения, национализация, пр.?

Николай Ткаченко, старший финансовый аналитик аналитического департамента НРА «Рюрик»:

– Точное количество банков, владельцы которых не смогут поддержать свои структуры, определить достаточно сложно, ввиду запутанной структуры собственности и, соответственно, невозможности оценить реальное финансовое состояние конечных бенефициаров. Вместе с тем, на данный момент под определение «нормальные банки, у которых нет возможности увеличить капитал», попадают преимущественно банки IV группы, которые пережили первую волну очистки системы.

Поскольку мелкие банки в целом не представляют угрозу для стабильности банковской системы, формальных оснований для отзыва лицензий нет. Вариант с национализацией также маловероятен, учитывая состояние государственных финансов. При этом руководство НБУ на прошлой неделе сообщило о работе над упрощенными процедурами слияния и поглощения, а также самоликвидации банковских учреждений. На наш взгляд, более предпочтительным является вариант с самоликвидацией, так как во многих небольших банках бизнес-модель напрямую зависит от структуры собственности, и консолидация активов не имеет экономического смысла.