

ЧЕЛЕБИДЖАНОВА С.С. КРЕДИТНЫЙ РЫНОК УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

Постановка проблемы. Финансовый кризис отразился на всем мире. Не стала исключением и Украина. Банковская система столкнулась с негативными тенденциями в развитии мировой экономики и искусственно спровоцированным усилением недоверия к финансовому состоянию отдельных банков, что негативно отразилось на доверии граждан к банковской системе в целом.

Степень изученности. Вся мировая экономика не сталкивалась с кризисом такого масштаба. Изучение этой проблемы не теряет своей актуальности, не смотря на большое количество работ, посвященных этой теме.

Цель. Анализируя данные по денежно-кредитному рынку предыдущих лет и на сегодняшний день определить, что ждет банковскую систему Украины в перспективе.

Основное содержание. Анализируя данные по кредитному рынку Украины можно отметить, что он начал динамично развиваться с 2000 года. Практически весь объем требований по кредитам, предоставленным в экономику Украины, составляли требования по кредитам, предоставленным субъектам хозяйствования. Начиная с 2002 г. наблюдается четкая тенденция увеличения доли требований по кредитам физическим лицам. К концу 2008 г. Она составила 37,5% от всех требований по кредитам, предоставленным в экономику Украины (рис. 1).

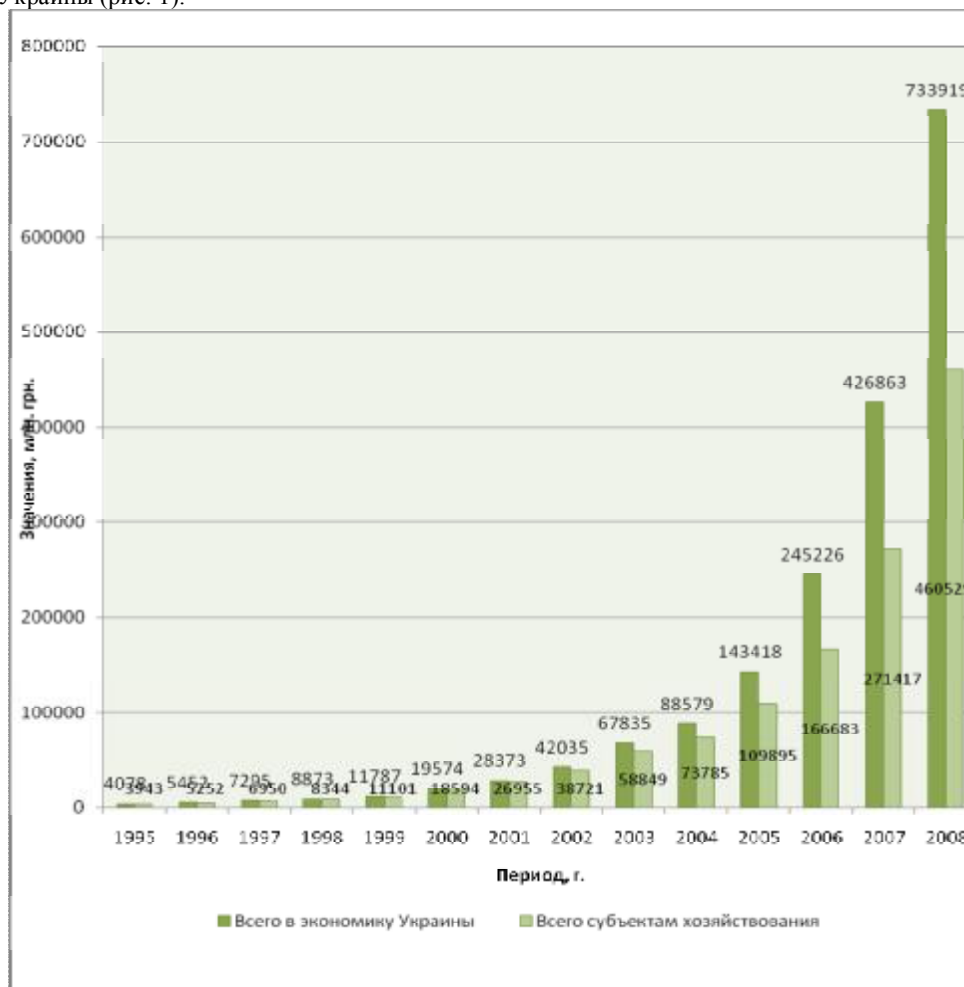


Рис. 1. Требования банков по кредитам [1].

Анализируя имеющиеся данные по процентным ставкам по кредитам с учетом овердрафта можно увидеть, что процентные ставки по кредитам в национальной валюте значительно выше процентных ставок в иностранной валюте, что четко прослеживается на рис.2.

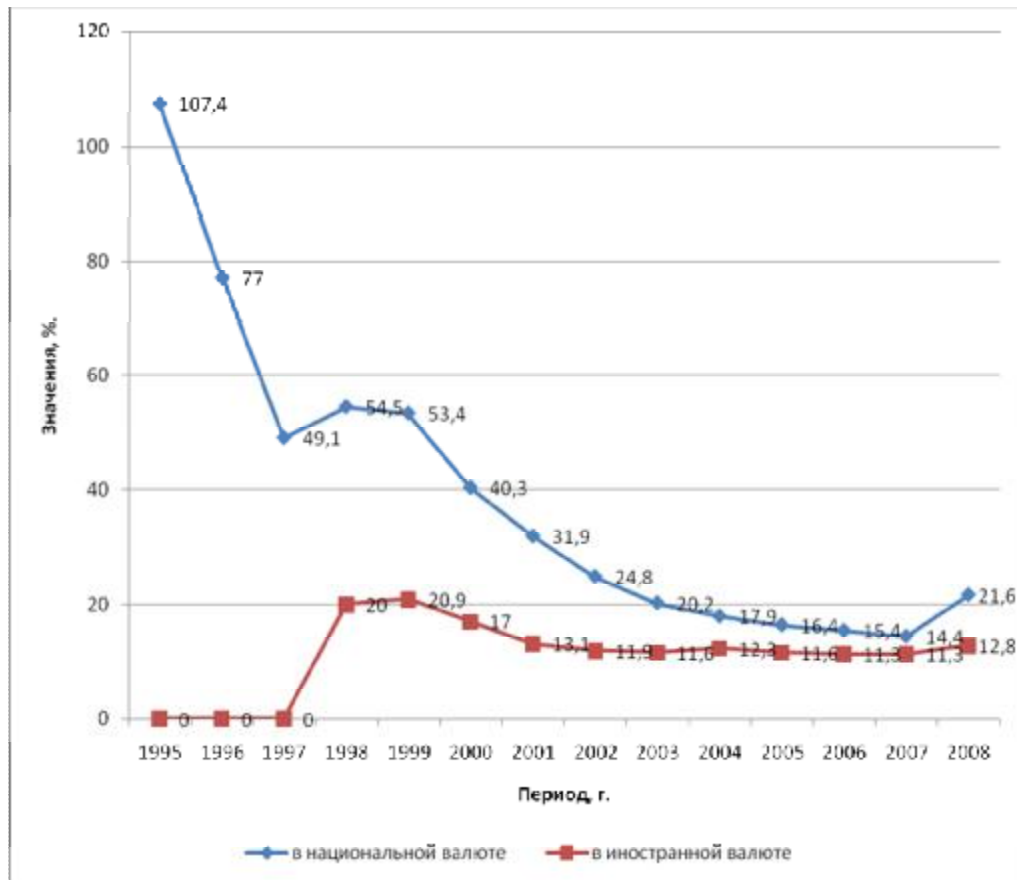


Рис. 2. Процентные ставки по кредитам (с учетом овердрафта) [1].

Но этот разрыв сокращался и в 2007 г. достиг минимума. Не смотря на более высокие процентные ставки объем требований по кредитам в национальной валюте на протяжении всего периода превышает объем требований в иностранной валюте (рис. 3). В 2008 г. наблюдается тенденция роста процентных ставок по кредитам, как в национальной, так и иностранной валюте [1].

В 2005 г. динамичное наращение ресурсной базы банков содействовало соответствующему расширению объемов кредитования. Выдача кредитов населению увеличивалась более быстрыми темпами в сравнении с кредитами юридическим лицам. Это было реакцией на повышение платежеспособности населения (за счет повышения их заработных плат и пенсий). В разрезе по срокам положительным фактором является увеличение долгосрочных кредитов (рис. 4). Расширение объемов кредитования происходило на фоне снижения стоимости займов.

Вследствие ускоренного роста доходов население стало платежеспособным клиентом банков. Банковская система адекватно отреагировала на увеличение спроса на кредиты. В условиях неразвитого внутреннего финансового рынка, растущий спрос на кредитные ресурсы удовлетворяется за счет активных займов за границей. Таким образом, высокие темпы роста кредитования населения были результатом не мягкой монетарной политики, а усиление социализации экономической политики.

В конце 2008 г. наблюдается усиление напряжения на финансовом рынке Украины, обусловленное негативными тенденциями в развитии мировой экономики и искусственно спровоцированным усилением недоверия к финансовому состоянию отдельных банков, что негативно отразилось на доверии граждан к банковской системе в целом.

В начале 2009 г неблагоприятное развитие событий, как в мировой, так и отечественной экономики обусловили сохранение напряженной ситуации на денежно-кредитном рынке Украины и оттока средств со счетов клиентов.

В соответствии с направленностью процентной политики средневзвешенная стоимость кредитов в национальной валюте в феврале увеличилась до 27,9%, а в иностранной валюте – до 10,7% [2].

Уменьшение ресурсной базы банков отобразилось на их кредитной активности. Согласно данным Национального банка, несмотря на сокращение ресурсной базы банков в феврале практически на 19 млрд. грн., кредитно-финансовые учреждения умудрились увеличить кредитный портфель в гривне сразу на 6,7 млрд. грн. В неофициальных беседах руководители крупных банков говорили, что большая часть этих кредитов выдана займами связанным с банками фирмам для спекуляций на валютном рынке через фиктивные импортные операции.

Более того, анализируя всю динамику кредитно-депозитного портфеля, можно предположить, что для

таких спекулятивных операций активно используются ресурсы самого Национального банка - а именно ре-финансирование и своп операции.

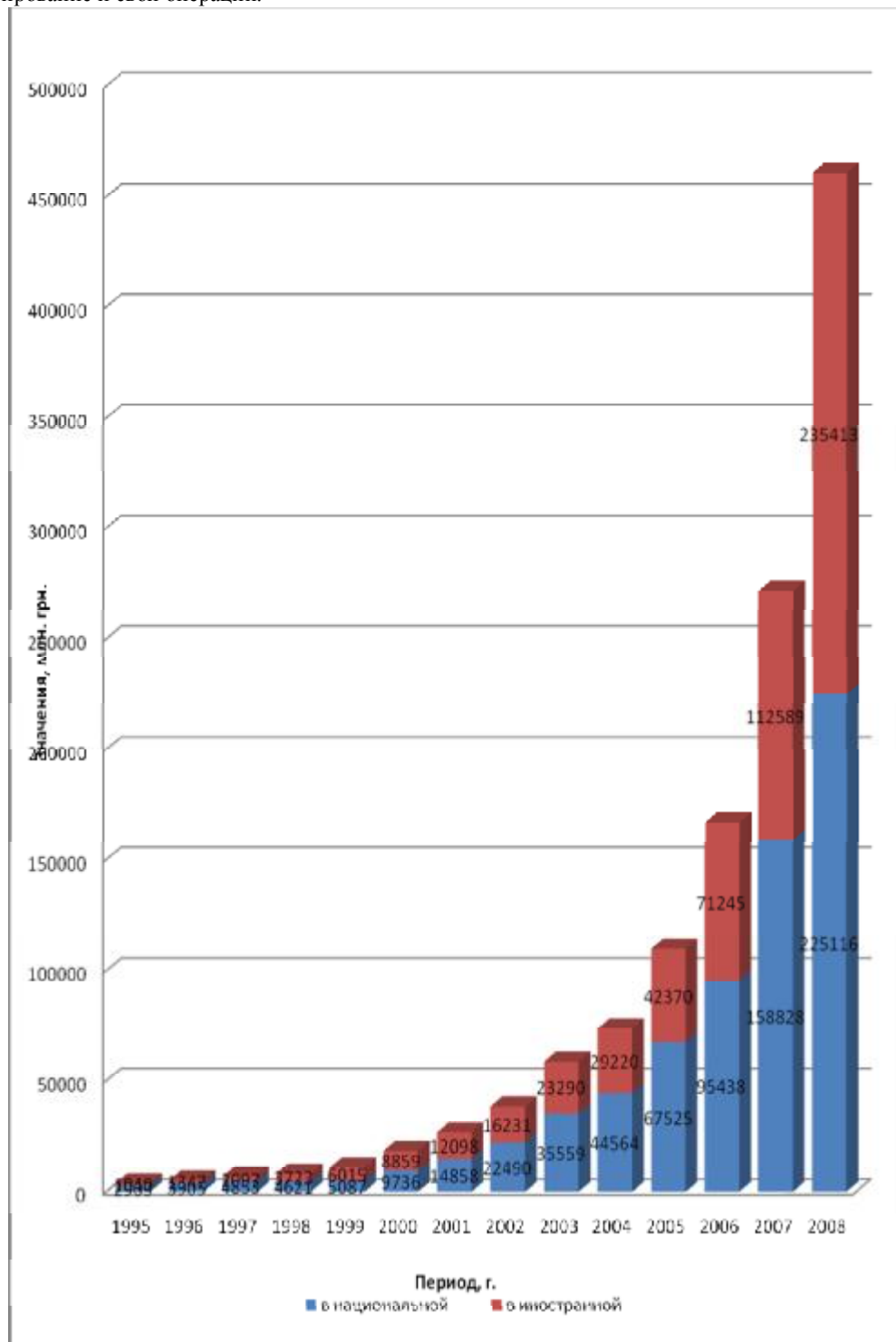


Рис. 3. Требования банков по кредитам, предоставленным в экономику Украины субъектам хозяйствования (в разрезе валют) [1].

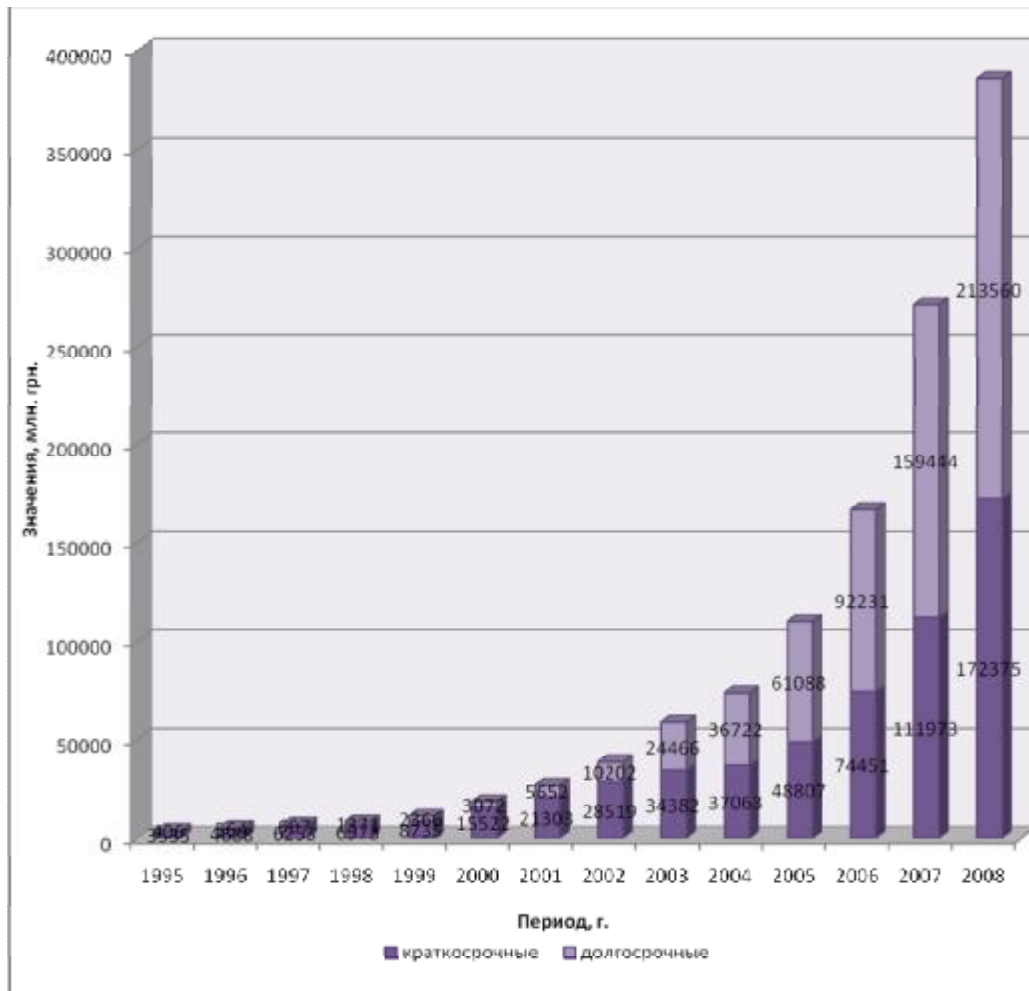


Рис. 4. Требования банков по кредитам, предоставленным в экономику Украины субъектам хозяйствования (по срокам) [1].

Кредитный портфель банков в валюте в минувшем месяце сократился на эквивалент 11,3 млрд. грн., а покинули систему эквивалент 10,2 млрд. грн. валютных вкладов. Таким образом, даже если банки провели операцию своп с НБУ и поменяли на гривны оставшуюся у них в результате погашения кредитов валюту, то в их распоряжении осталось бы не более 1,1 млрд. грн. В то же время отток гривневых вкладов из системы 8,7 млрд. грн. Возникает закономерный вопрос: за счет каких средств банкам удалось профинансировать не только возврат вкладов, но и прокредитовать экономику?

Впрочем, найти ответ достаточно просто. Если сложить объемы оттока гривневых ресурсов из банковской системы с объемами гривневого кредитования в феврале, мы получим 14,4 млрд. грн. - сумму, очень близкую к объемам рефинансирования, которое выделил коммерческим банкам НБУ с начала года - 15 млрд. грн.

Учитывая, что в январе из-за трений с правительством рефинансирование Национальным банком не выделялось, можно утверждать, что все 15 млрд. грн. от регулятора банкиры получили в феврале, и именно средства Национального банка были направлены банками на кредитование, главная цель которого, к сожалению, не развитие экономики, а валютные спекуляции через аффилированные компании.

Правда, из 15 млрд. грн., выданных НБУ банкам, - 7 млрд. грн. кредитование овернайт, которое приходит на корсчет банка вечером и списывается утром. Поэтому банкиры полагают, что еще одним инструментом печатания гривны для валютных спекуляций стали операции своп НБУ, при которых Национальный банк меняет банкирам их доллары на гривну по официальному курсу.

А факт, что банкиры еще не потребовали назад выданные на спекуляции кредитные средства, свидетельствует о новом витке девальвации гривны в ближайшее время [3, за 11. 03. 2009г.].

Учитывая ситуацию в экономике и на финансовых рынках, в 2009 году ожидается дальнейшее ухудшение ситуации в банковском секторе. Так прогнозируют аналитики рейтингового агентства "Кредит-Рейтинг" относительно деятельности банковской системы Украины в 2009 году [3, за 20. 02. 2009г.].

Из-за кризиса большинство банков испытывают значительные финансовые трудности, а ситуацию в некоторых банках без преувеличения можно назвать критической. Для каких банков кризис может стать не подъемным испытанием?

1. В первую очередь, банкротства угрожают банкам, клиентами которых являются крупные заводы и предприятия. Ведь их банкротство неминуемо спровоцирует и банкротство банков, входящих в финансово-промышленную группу. А остановки заводов, являющихся флагманами украинской промышленности, в последнее время приобрело массовый, угрожающий характер.
2. Во вторую «группу риска» входят банки, выдавшие наибольшее количество ипотечных кредитов – это либо крупные банки, либо банки, специализирующиеся на ипотечном кредитовании.

У этих банков практически отсутствуют механизмы управления проблемной валютной задолженностью:

- количество проблемных валютных кредитов растет, и у некоторых банков уже перешагнуло отметку 30% (при критическом уровне задолженности для банка в 15%). Напомним, что около 67% кредитов, выданных украинскими банками населению, – кредиты в валюте. Их сумма составляет около 30 млрд. долл.
- реализовать залоговое имущество (недвижимость) оказалось практически невозможно в условиях отсутствия продаж на рынке недвижимости и лавинообразного снижения стоимости на недвижимость [3, за 23. 01. 2009г.].

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

В частности, отечественным банкам в этом году пророчат: снижение объемов кредитования реального сектора экономики; дальнейшее ухудшение 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; значительные проблемы с ликвидностью вследствие сохранения оттока ресурсной базы из банковских учреждений.

Кроме того, по мнению аналитиков агентства, банки столкнутся с ограничением возможностей рефинансирования внешних заимствований, вынужденной пролонгацией денежных обязательств значительного количества заемщиков ввиду ухудшения их платежеспособности. Также прогнозируется рост недоверия между субъектами финансового рынка при ограниченных возможностях поддержки ликвидности крупных банков регулятором.

"Кредит-Рейтинг" также отмечает, что отечественные банки ждут: предъявление требований по досрочному погашению внешних заимствований в случае дальнейшего снижения кредитных рейтингов Украины; потеря, 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 [3, за 20. 02. 2009г.].

Выводы. Подводя итоги, можно сделать вывод, что в наиболее трудном положении в 2009 году окажутся крупные украинские банки, которые до кризиса имели доступ к внешним рынкам заимствования, выдавали ипотечные ссуды и активно работали на розничном рынке.

Средние и малые банки вели более взвешенную кредитную политику, так как работали на более дорогих и коротких деньгах. Поэтому выйти из кризиса у них шансов больше.

ИСТОЧНИКИ И ЛИТЕРАТУРА:

1. Бюллетень Національного банку України № 12/2008 (189).
2. <http://www.bank.gov.ua/>
3. <http://banker.ua/>

ГРИЦАЕНКО А.В., БОРОВСКИЙ В.Н. МЕЖДУНАРОДНЫЕ СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ БАНКОВ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Постановка проблемы. Последняя треть XX вв. сказалась радикальными изменениями в банковской сфере. От успешной деятельности банков всегда зависело состояние, как финансовой системы, так и национальной экономики в целом. Но в последние десятилетия влияние банковской сферы на материальное производство и все общественные процессы заметно усилилось. Эти сдвиги имеют общую основу: интеграцию, которая перерастает в глобализацию национальных финансовых рынков. Интеграция рынков отдельных стран началась с укрепления связей между национальными финансовыми рынками и их прогрессирующего переплетения. Банки стали предоставлять, а их клиенты соответственно получать финансовые услуги за пределами страны местонахождения банков одновременно во многих валютах. Условия таких операций начали постепенно выравниваться для заемщиков и других потребителей банковских услуг и стали, в определенных случаях, более привлекательными, чем на национальных рынках. Это связано с тем, что международные финансовые операции, не подвергаются такому жесткому государственному регулированию, как финансовые операции в отдельных странах.

Степень изученности. Изучению эффективности слияний и поглощений банковских учреждений посвящено большое количество научных работ зарубежных и отечественных ученых, в частности, таких как