

# БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

**И. Б. Ивасив<sup>1</sup>**

докт. экон. наук, профессор кафедры банковского дела Киевского национального экономического университета имени Вадима Гетьмана

**Р. В. Корнилюк<sup>2</sup>**

ассистент кафедры банковского дела Киевского национального экономического университета имени Вадима Гетьмана

## ВЛИЯНИЕ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ НА БАНКОВСКУЮ СИСТЕМУ УКРАИНЫ

Проблема оценки влияния иностранных банков на банковскую систему является достаточно актуальной в кругах не только отечественных, но и зарубежных ученых. К сожалению, на Украине дискуссия касательно этой проблемы имеет не столько экономический, сколько политический характер, поскольку затрагивает интересы различных групп заинтересованных лиц. Созрела необходимость комплексного исследования влияния иностранных банков на банковскую систему Украины с использованием эмпирических расчетов и индивидуальных финансовых показателей банков.

### Теоретические аспекты исследования иностранных банков

За рубежом оценкой влияния иностранных банков на финансовый сектор принимающих стран заняты многие ученые. Так, Р. Левин проанализировал взаимосвязь либерализации и эффективности банковской деятельности, сделав вывод о том, что большая доля иностранных банков в капитале банковской системы повышает ее общую эффективность благодаря снижению накладных расходов банков (Levine, 2001, p. 690). Дж. Каприо, П. Гонахан, Л. Голдберг и другие выявили наличие положительной корреляции между присутствием иностранных банков и стабильностью банковской системы (Caprio, Honohan, 2000; Goldberg, 2000). В работах Б. Джейджа, Л. Голдберга и Д. Кинни доказано, что иностранные банки, как правило, имеют более высокие объемы кредитования, нежели их отечественные конкуренты (Dages, Goldberg, Kinney, 2000, p. 31). А. Демиргюч-Кунт, Р. Левин, Х. Мин на основании анализа банковских систем 1988—1995 гг. показали, что экспансия иностранных банков снижает частоту банковских кризисов (Demirguc-Kunt, Levine, Min, 1998). Матисон и Рольдос утверждают, что иностранные банки являются источником более стабильных кредитных ресурсов за счет средств материнских структур и более широкого доступа к глобальным финансовым рынкам, поэтому присутствие иностранного капитала может повысить стабильность банковской системы принимающих стран (Mathieson, Roldos, 2001).

<sup>1</sup> Эл. адрес: iiwasiw@gmail.com

<sup>2</sup> Эл. адрес: kornellio@gmail.com

Одновременно зарубежные ученые обращают внимание на ряд негативных последствий деятельности иностранных банков. Р. Кулл и М. Периа при детальном анализе клиентов иностранных банков определили, что дополнительные иностранные кредитные ресурсы доходят в основном до крупных местных предприятий, имеющих длительный опыт работы на рынке и хорошие финансовые показатели, тогда как новые фирмы с меньшими объемами продаж получают отказы по кредитным заявкам (Cull, Peria, 2007). Критики экспансии иностранного капитала обвиняют зарубежные банки в стратегии «снятия сливок» (англ. *cream-skimming*), что проявляется в перехвате лучших местных клиентов в отечественных банках и ограничении доступа к кредитам для большинства предприятий малого и среднего бизнеса.

М. Фарно, Г. Бассо, А. Лука доказали, что зарубежные банки в Польше, Эстонии, Болгарии и других странах с переходной экономикой более склонны выдавать кредиты, номинированные в долларах США и евро (Farnoux, 2004; Basso, 2007; Luca, 2007). При этом операции в иностранных валютах более выгодны для иностранных банков, так как банки перекадывают валютные риски на клиентов. Некоторые ученые указывают, что снижение финансовой устойчивости национальных банковских систем связано именно с деятельностью зарубежных банков. В частности, М. Дулей и другие подтвердили, что выход инвесторов обусловил кризис Южной Кореи в 1997 г. (Dooley, 2000).

Следовательно, ученые обнаруживают как положительные, так и негативные аспекты присутствия зарубежных банков в банковских системах принимающих стран.

Среди положительных стоит выделить следующие:

- внедрение современных банковских технологий и финансовых инноваций;
- экономия от масштаба, когда зарубежные банки могут вызвать консолидацию банковской системы;
- развитие финансовых рынков, усовершенствование рыночной инфраструктуры;
- усиление конкуренции на рынке банковских услуг;
- привлечение прямых иностранных инвестиций, содействие притоку и диверсификации капитала.

Против присутствия зарубежных банков ученые приводят следующие аргументы:

- возможность иностранного контроля над банковской системой принимающих стран, поскольку контроль над распределением кредитных ресурсов в экономической системе является рычагом экономической власти;
- специфичность банковского бизнеса по сравнению с другими сферами предпринимательской деятельности, что предопределяет необходимость протекционистских действий в системе регулирования банковской деятельности;
- иностранные банки могут преследовать цели, несовместимые с основными задачами экономической политики принимающих стран (например, поддержка экспорта из страны происхождения материнского банка);
- в период банковских кризисов зарубежные банки могут «экспортировать» нестабильность, «инфицируя» банковскую систему принимающей стороны;
- отличия в системах банковского регулирования могут создавать проблемы в процессе контроля над деятельностью иностранных банков.

При определении влияния иностранного банковского капитала на развитие банковской системы целесообразно использовать институциональный подход и четко различать последствия экспансии для каждого типа заинтересованных сторон, имеющих отношение к банковской системе. Подчеркнем, что даже для одного субъекта влияние иностранных банков может иметь разнонаправленный

характер. Например, для государственных органов власти приток капитала из-за рубежа, с одной стороны, является решением проблемы дополнительных инвестиционных ресурсов, а с другой — грозит обострением проблемы экономической независимости государства. Для принятия стратегических решений в области регулирования необходимо учитывать обе альтернативы. Влияние зарубежных банков может быть прямым или косвенным и, как следствие, иметь различный характер. Например, местные банки через рост конкурентного давления со стороны зарубежных банков теряют некоторую часть клиентской базы, ухудшая при этом результаты деятельности и финансовое состояние. Однако если местным банкам удастся быстро адаптироваться к новым условиям бизнес-среды, то благодаря реструктуризации они могут приблизиться по показателям к уровню зарубежных, что положительно скажется на банковской системе в целом.

Прежде чем исследовать последствия присутствия иностранных банков на Украине, следует определить само понятие «иностраный банк», которое на Украине не имеет юридической трактовки. Существующее в регуляторной практике Украины понятие «банк с иностранным капиталом» означает «банк, в котором доля капитала, принадлежащая хотя бы одному иностранному инвестору, составляет не менее 10 процентов» (Закон..., 2000, ст. 1). В условиях распространенной практики вывода средств за рубеж с дальнейшим их инвестированием в банки офшорными компаниями такая трактовка не отображает объективной реальности. Этот нормативный термин трудно применять для проведения точных эмпирических исследований влияния иностранного банковского капитала, поскольку к группе банков с иностранным капиталом относятся кредитные учреждения, которые по экономической сущности следует отнести к:

- «псевдоиностранному банку», прямыми владельцами которых являются зарубежные компании, которые, в свою очередь, принадлежат отечественным инвесторам (в случае офшорных банков это является методом оптимизации налогообложения); либо

- «квазииностранному банку» с миноритарной долей зарубежных инвесторов, которые также трудно назвать иностранными, поскольку их владельцы могут быть отстранены от стратегического контроля над управлением компанией.

В научной среде, а также в документах международных организаций самыми распространенными являются следующие трактовки понятия «иностраный банк»:

- банк, центральный офис которого находится за рубежом;
- банк, капитал которого на 50% и более принадлежит прямым иностранным инвесторам, не считая офшорных владельцев (в других интерпретациях 10, 51, 100%).

Таким образом, главной особенностью иностранного банка является расположение фактического центра принятия стратегических решений за рубежом, а также мажоритарный контроль иностранных владельцев.

С целью оптимизации теоретических подходов к изучению влияния иностранного капитала на банковскую систему Украины предлагаем под термином «иностраный банк» иметь в виду банк, который находится под контролем иностранных инвесторов, а фактические центры принятия стратегических решений касательно его деятельности располагаются за рубежом. Расположение центров стратегического контроля над банком в основном определяется юридическим местонахождением конечного собственника, который владеет контрольным пакетом акций банка. Согласно Закону Украины «Об акционерных обществах» контрольным считается пакет акций, состоящий из 50 и более процентов простых акций акционерного общества (Закон..., 2008, ст. 2). Наше определение иностранного банка дает возможность сконцентрироваться на экономической, а не юридической основе иностранного контроля над банками, а также очис-



**Рис. 1.** Динамика экспансии иностранных банков на Украине на протяжении 2002—2010 гг.

Источник: составлено по данным Национального банка Украины.

тять выборку исследуемых зарубежных банков от так называемых псевдоиностранных и квазииностранных банков.

Применяя данный подход, мы определили, что по состоянию на 1 января 2011 г. иностранные банки контролировали 47,5% активов банковской системы (по официальной статистике, иностранные инвесторы контролировали 40,6% общего уставного капитала), что почти в 5 раз больше, чем в 2005 г. (рис. 1).

Самым распространенным типом иностранных банков на Украине являются дочерние структуры международных финансовых групп. Их количество и доля в активах банковской системы выросли более существенно на протяжении 2005—2010 гг. по сравнению с банками, принадлежащими иностранным частным лицам или нефинансовым компаниям. Деятельность иностранных банков, благодаря высокому уровню внешней поддержки и значительной доле в системе, остается одним из весомых факторов влияния на дальнейшее развитие банковской системы Украины. С целью определения характера этого влияния нами разработана методика ретроспективного сравнительного анализа ключевых индикаторов зарубежных, отечественных частных и государственных банков за период 2003—2010 гг.

#### **Финансовый анализ деятельности иностранных банков**

Проведение ретроспективного анализа предусматривало отбор 50 крупнейших и крупных банков Украины по состоянию на 1 января 2011 г., владеющих 90% активов всей банковской системы Украины. Поэтому данная выборка охватывает основной массив. Условно выделив три группы банков — иностранные (в трактовке авторов статьи), государственные и отечественные с частными владельцами, мы провели соответствующие расчеты, чтобы сравнить динамику средневзвешенных финансовых показателей за 8-летний период. Поскольку доля иностранных банков в активах постоянно растет, особенности финансового положения иностранных банков отчетливее экстраполируются на отечественную банковскую систему в целом, определяя общесистемные параметры эффективности, ликвидности, капитализации, качества активов и т. д.

Разнородность иностранных банков также была учтена в нашей методике, поскольку мы провели дополнительный анализ по подгруппам поглощенных

банков и иностранных банков, созданных с нуля. Кроме того, в рамках группы иностранных банков мы выделили подгруппу псевдоиностранных банков. Как показали результаты анализа, средневзвешенные показатели псевдоиностранных банков имеют больше общего с отечественными, нежели с иностранными банками. Поэтому в следующих исследованиях для более высокой точности предлагаем исключить эту подгруппу из выборки иностранных банков.

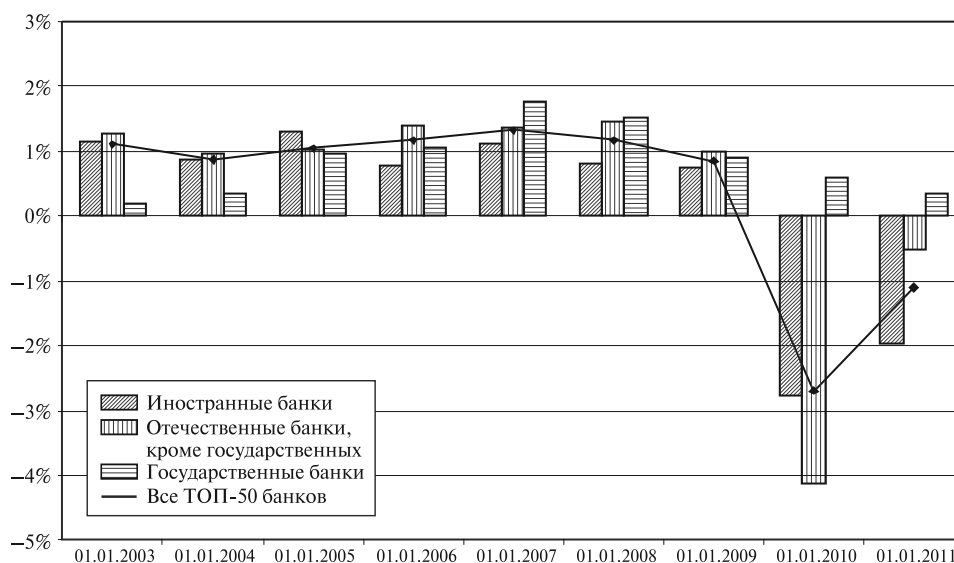
В отличие от большинства исследований, в которых фигурируют общие статистические данные по банковской системе Украины, мы вычислили коэффициенты для каждого банка отдельно, просуммировав полученные результаты в рамках выделенных аналитических групп и подгрупп. Для целей сравнительного анализа финансового состояния иностранных банков разных типов с отечественными частными и государственными банками были вычислены финансовые коэффициенты на основе обнародованных данных бухгалтерской отчетности и выявлены отличия между выделенными группами банков и подгруппами иностранных банков (табл. 1).

Ранее ожидалось, что после прихода иностранных инвесторов повысится *эффективность* банковской системы Украины, чему будет способствовать прогнозируемая оптимизация расходов, низкая стоимость привлечения капитала, внедрение передовых систем риск-менеджмента, адекватное ведение бухгалтерской отчетности. Однако анализ динамики агрегированных показателей рентабельности показал, что во время начала экспансии 2005—2008 гг. средневзвешенная рентабельность активов (ROA) и капитала (ROE) иностранных банков обычно была ниже показателей местных банков. Это можно объяснить большими расходами иностранных банков на расширение территориальной сети и последующую реструктуризацию (рис. 2).

Таблица 2

## Ретроспективный анализ. Формулы расчетов финансовых показателей

Сфера анализа	Показатель (обозначение)	Формула расчета
Эффективность	Рентабельность активов (ROA)	Чистая прибыль/чистые активы
Эффективность	Рентабельность уставного капитала (ROE)	Чистая прибыль/уставной капитал
Эффективность	Рентабельность собственного капитала (ROC)	Чистая прибыль/собственный капитал
Достаточность капитала	Показатель концентрации капитала (CapAd)	Собственный капитал/чистые активы
Качество портфеля активов	Коэффициент резервирования под кредитные риски (LoanRes)	Резервы под кредитные риски/кредиты
Ликвидность	Коэффициент ликвидности (Liq)	Денежные средства/пассивы
Фондирование	Соотношение процентных расходов к процентным доходам (Cost-Income Ratio)	Процентные расходы/процентные доходы
Депозитные операции	Доля депозитов в пассивах (Dep)	Депозиты/пассивы
Кредитные операции	Коэффициент покрытия (Cover Ratio)	Процентные доходы/процентные расходы
Кредитные операции	Соотношение кредитов к депозитам (Loan-to-Deposit Ratio)	Кредиты /депозиты
Кредитные операции	Процентная маржа (NIM)	Чистый процентный доход/кредиты предоставленные
Кредитные операции	Коэффициент интенсивности кредитования (RIR)	Абсолютный прирост кредитов/средний арифметический объем активов за период



**Рис. 2. Рентабельность активов банков Украины на протяжении 2003—2010 гг.**

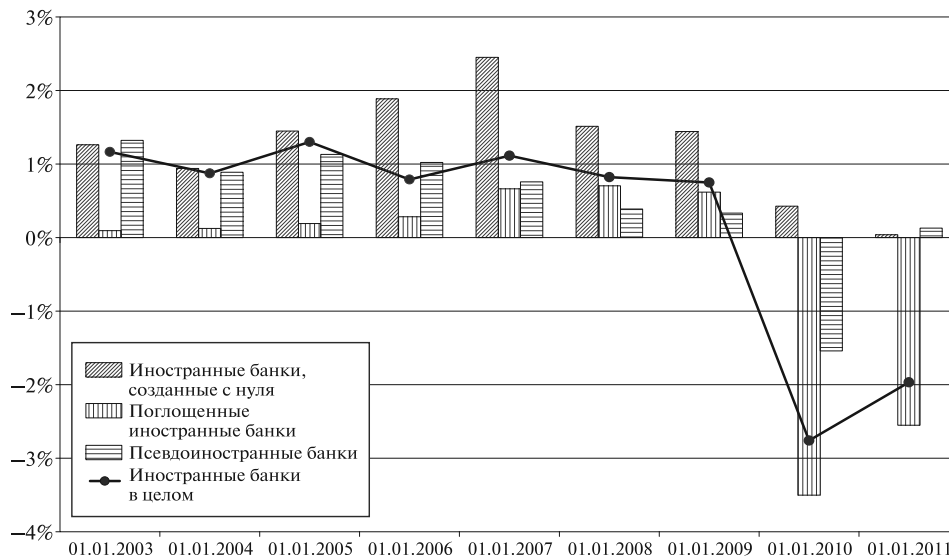
Источник: составлено по данным Национального банка Украины.

Низкие показатели рентабельности иностранных банков, действующих на Украине, могут быть связанными с «оптимизацией» налогообложения путем завышения расходов. Низкая эффективность иностранных банков в период экономического подъема является негативным сигналом с точки зрения пополнения государственного бюджета и требует усиленного внимания правительства к этой тенденции.

С другой стороны, влияние рентабельности на развитие самих банков оцениваем как незначительное, поскольку нераспределенная прибыль остается мало используемым источником для инвестиций в банковскую систему Украины по сравнению с субординированным долгом, внутригрупповым кредитованием и еврооблигациями.

В ходе финансового кризиса показатели эффективности банков Украины резко ухудшились. При этом группа иностранных банков продемонстрировала более высокие средневзвешенные значения ROA (–3%) и ROE (–24%) по сравнению с частными отечественными (соответственно –4% и –46%). Следовательно, во время кризиса влияние присутствия иностранных банков на эффективность банковской системы Украины было положительным сравнительно с группой негосударственных отечественных банков, значительная часть которых претерпела рекапитализацию, введение временной администрации НБУ или технический дефолт. В целом результаты анализа эффективности показали, что иностранные банки характеризуются более низкой волатильностью показателей рентабельности в течение 2003—2010 гг. в сравнении с отечественными банками, а поэтому способствуют стабилизации финансового состояния банковской системы Украины. Данные рис. 3 свидетельствуют, что подгруппа поглощенных банков имеет значительно более низкую эффективность по сравнению с банками, созданными с нуля.

Следующий важный показатель — *достаточность капитала* в разрезе конкретных банков — мы были вынуждены рассчитать только приблизительно из-за отсутствия данных о структуре активов. Показатель концентрации капитала (соотношение собственного капитала к чистым активам) является упрощенным вариантом коэффициента достаточности, поскольку активы не взве-



**Рис. 3. Рентабельность активов иностранных банков на протяжении 2003—2010 гг.**

Источники: рассчитано и составлено по данным Национального банка Украины.

шиваются по степени риска. В течение 2004—2010 гг. коэффициент концентрации капитала 50 крупнейших и крупных банков Украины стабильно оставался в диапазоне 10—13%, причем отечественные банки демонстрировали несколько более высокую капитализацию по сравнению с иностранными.

Однако разница в средневзвешенных значениях коэффициента концентрации между иностранными и отечественными банками является незначительной. Причина стабильности индикаторов капитализации в том, что коэффициент достаточности капитала жестко регулируется НБУ, так как он является базовым индикатором финансовой устойчивости банка согласно Базельским рекомендациям. Кроме того, после пополнения уставного капитала иностранные банки обычно наращивали кредитную активность или компенсировали предыдущие списания средств на резервы по кредитным рискам. Это нивелировало влияние абсолютного роста капитала на значение коэффициента достаточности капитала иностранных банков. Результаты исследования капитализации также показали, что псевдоиностранные банки не смогли быстро пополнить капитал во время мирового кризиса, ведь они были лишены доступа к внешним финансовым ресурсам.

Существенным фактором, влияющим как на достаточность капитала, так и на эффективность банков, является *качество портфеля активов*. В ходе кризисного периода в большинстве дочерних банков в Украине был зафиксирован самый высокий уровень просроченной задолженности среди стран Центральной и Восточной Европы. Так, по международным стандартам финансовой отчетности общий показатель проблемных кредитов группы Райффайзен составил 6,5%, тогда как дочерних банков этой группы на Украине — 23,6%; Эрсте групп — соответственно 4,1 и 14,2%; ОТП групп — 7,9 и 22,3%. На протяжении кризисного 2009 г. отчисления в резервы на покрытие проблемной задолженности составляли более 40% расходов и приводили к убыточности две трети иностранных банков на Украине.

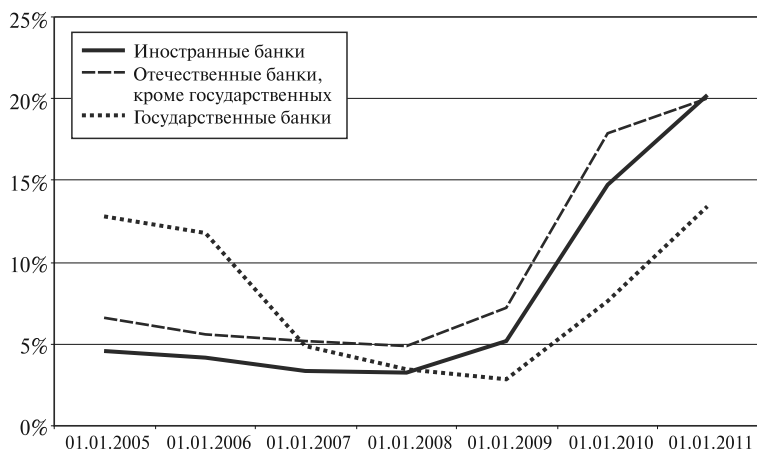
Вследствие ухудшения качества кредитных портфелей на протяжении 2009 г. резервы на возможные потери по ссудам в исследованной группе иностранных банков возросли с 21,2 до 56,7 млрд грн., отечественных негосударственных —

с 14,4 до 34,2 млрд грн., отечественных государственных — с 2,1 до 7,1 млрд грн. Соотношение расходов на формирование резервов к валовым доходам банковской системы Украины увеличилось с 31% в 2008 г. до 95% в 2009 г. Одновременно качество активов специально завышалось банками с целью минимизации отчислений в резервы. По итогам 2010 г. уровень убыточности банков снизился, однако доля проблемных кредитов продолжала расти.

Средневзвешенная доля резервов на возможные потери по ссудам в портфелях иностранных банков в период экономического роста была стабильно на 2 процентных пункта меньше по сравнению с отечественными, снижаясь в течение 2005—2008 гг. на фоне роста кредитного портфеля (см. рис. 4). Однако во время кризиса иностранные банки сумели вовремя найти необходимые ресурсы для пополнения резервов, увеличив их долю в кредитах с 5 до 20%.

Таким образом, низкие значения коэффициента резервирования под кредитные риски в группе иностранных банков не следует рассматривать как отрицательный индикатор для банковской системы Украины, поскольку реальные резервы формируются за пределами Украины. Гарантией при управлении активами является не столько объем соответствующих резервов, сколько готовность материнских структур поддержать дочерний банк, реализованная в 2010—2011 гг. Стоит отметить, что иностранные банки, созданные с нуля, и псевдоиностранные банки менее защищены от кредитных рисков, что особенно четко проявилось во время кризиса. Однако причины могут быть разными. Банки, созданные с нуля, менее активны в сегменте розничного кредитования. Псевдоиностранные в меньшей степени вовлечены в классическое кредитование и не имеют достаточного объема ресурсов для формирования резервов.

*Ликвидность* — еще один фактор нашего финансового анализа. Как свидетельствуют результаты исследования, ликвидность иностранных банков в период экспансии и экономического роста была несколько ниже средней по выборке. Впрочем, во время кризиса отношение ликвидных активов к привлеченным средствам повысилось, в частности, и за счет иностранных банков, которые продемонстрировали способность в случае необходимости быстро восстанавливать ликвидную базу. В отличие от иностранных отечественные банки в течение кризиса испытывали большие трудности с ликвидностью вследствие непредвиденного оттока депозитов, частично остановленного действием моратория на досрочное снятие вкладов. Ликвидные позиции отечественных банков подверглись



**Рис. 4.** Доля резервов под кредитные риски в кредитах банков Украины на протяжении 2005—2010 гг.

И с т о ч н и к: составлено по данным Национального банка Украины.



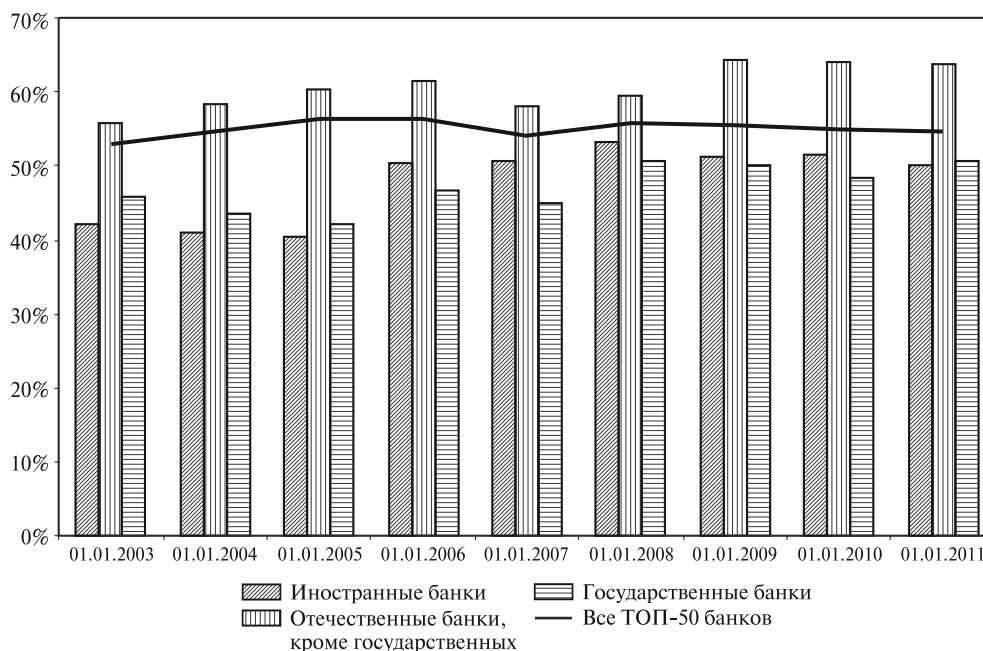
давлению в результате необходимости возвращения значительных сумм по внешней задолженности по синдицированным кредитам и еврооблигациям. В течение 2010 г. — в начале 2011 г. уровень ликвидности обеих групп банков снова существенно повысился вследствие неопределенности на рынке кредитования.

В условиях экономического спада проявились различия между коэффициентами ликвидности различных подгрупп иностранных банков. В 2009—2010 гг. банки, созданные с нуля, имели более высокую часть денежных средств (30%) по сравнению с поглощенными (20%), поскольку были менее чувствительны к банковскому кризису в результате незначительного участия в депозитном рынке, осуществляли менее рискованные виды деятельности, специализируясь на комиссионных, а не процентных доходах.

Существенным следствием экспансии иностранного капитала в банковской системе Украины стали структурные изменения, связанные с фондированием банковских учреждений.

Появление иностранных банков способствовало диверсификации и стабилизации источников формирования ресурсов благодаря получению «материнских кредитов». В результате доля средств других банков в структуре ресурсов иностранных банков составляет около 50%, что в полтора раза больше, чем у отечественных. Стоимость капитальных ресурсов внутри транснациональных банков значительно ниже, учитывая низкие показатели инфляции в странах-донорах и высокие кредитные рейтинги иностранных финансовых институтов (рис. 5). Впрочем, особенности фондирования иностранных банков не касаются псевдоиностраных, которые, как и отечественные, имеют высокую долю процентных расходов (60—70%) по причине дефицита дешевых ресурсов.

Фактор внешней поддержки иностранных дочерних банков на территории Украины стал источником финансовой стабилизации системы с точки зрения эффективности, ликвидности и достаточности капитала в период кризиса. Увеличение доли конкурентоспособных банков произвело важный системный эф-



**Рис. 5.** Доля процентных расходов в процентных доходах банков Украины на протяжении 2003—2010 гг.

И с т о ч н и к: составлено по данным Национального банка Украины.

фект. Одновременно внешняя поддержка иностранных банков привела к увеличению внешней задолженности банковской системы Украины и появлению специфических рисков.

**1. Риск дефолта отечественных банков** по внешней задолженности обострился в 2009 г., когда иностранные инвесторы были вынуждены согласиться на реструктуризацию задолженности по синдикативным кредитам и еврооблигациям таких банков, как «Надра», «Родовид», Укргазбанк, «Финансы и кредит», ПУМБ, а также Альфа-Банк. Повышение доверия международных инвесторов к украинским дочерним банкам в период подъема 2005—2008 гг. распространилось и на отечественные банки, которые не оправдали ожиданий.

**2. Валютные риски.** Замещение внутренних гривневых депозитов дешевыми внешними займами и еврооблигациями, номинированными в иностранной валюте, генерирует дополнительные валютные риски для банковской системы Украины. Так, снижение курса гривны в 2008 г. привело к увеличению долговой нагрузки дочерних банков в гривневом эквиваленте. Для избежания реализации проблемы валютного риска нужно уделять особое внимание регулированию банков с длительной открытой валютной позицией.

**3. Процентные риски.** Географический дисбаланс в структуре фондирования приводит к несоответствию пассивов и активов иностранных банков (краткосрочных пассивов стран-доноров и долгосрочных активов на Украине). В условиях существенных колебаний процентных ставок на международных рынках капитала банкам угрожают разрывы ликвидности. Поэтому транснациональные банки с географически несбалансированной структурой активов и пассивов все же заинтересованы в увеличении объемов депозитных портфелей на рынках принимающих стран.

**4. Риск перекредитования экономики.** Иностранные банки привели к преобладанию уровня кредитов над депозитами в банковской системе до 300% в 2010 г. В мировой практике показатель соотношения кредитов к депозитам (loan-to-deposit) показывает уровень перекредитования экономики. Чем показатель выше, тем больше зависимость банков от межбанковского, в основном внешнего долгового финансирования.

### Операционный анализ деятельности иностранных банков

Операционный анализ — следующий этап исследования, который относится к депозитным и кредитным операциям. Его результаты говорят о том, что иностранные банки в период 2005—2010 гг. увеличили свою долю в объемах депозитов с 10 до 50%.

Население, особенно во время кризиса, лояльнее относится к банкам, которые имеют международную репутацию и финансовую поддержку со стороны акционеров. Иностранные банки, в свою очередь, рассматривают депозиты как способ диверсификации ресурсного портфеля, который на 50% состоит из средств, полученных от других банков, в основном материнских холдингов (рис. 6).

Привлечение депозитов в национальной валюте дает возможность дочерним банкам в меньшей степени зависеть от НБУ, рынка межбанковского кредитования и валютного рынка с точки зрения формирования запаса ликвидности в гривне. Структура пассивов отечественных банков сбалансирована, в ней наибольшую долю занимают депозиты физических лиц, которые менее чувствительны к глобальным рискам, но, как показал опыт 2009 г., более зависимы от внутренней банковской паники.

Результаты исследования динамики депозитов на протяжении 2009 г. показывают, что поддержка материнскими структурами дочерних банков на Украине



**Рис. 6. Структура пассивов за группами банков на 1 января 2011 г.**

И с т о ч н и к: составлено по данным Национального банка Украины.

позволила иностранным банкам увеличить клиентскую базу даже в кризисный период. Несмотря на массовый отток вкладов в I квартале 2009 г. по всем группам банков, на балансах банков с иностранным капиталом и государственных банков наблюдалось общее увеличение депозитов физических лиц, которое составило за 12 мес. 17 и 13% соответственно. Подробные результаты исследования динамики вкладов в кризисный период отображены на рис. 7.

Таким образом, присутствие иностранных банков на депозитном рынке Украины было сдерживающим фактором оттока вкладов во время финансового кризиса и способствовало сохранению общей ресурсной базы банковской системы Украины. Доверие клиентов к банкам с иностранным капиталом содействует росту лояльности потребителей к банковской системе в целом.

Еще одним этапом операционного анализа стало исследование кредитных операций иностранных и отечественных банков. Доступ на международные рынки дешевых денежных ресурсов недепозитного происхождения способствовал склонности иностранных банков к наращиванию кредитной активности на Украине в период экономического роста.

В 2005—2010 гг. иностранные банки увеличили свою долю на рынке кредитования с 12 до 46%, при этом их доля на розничном сегменте составила 60% всех



**Рис. 7. Изменение объемов банковских депозитов физических лиц во время кризиса 2009 г.**

И с т о ч н и к: составлено по данным Национального банка Украины.

кредитов физическим лицам. Чрезмерное кредитование потребительского сектора экономики Украины с участием транснациональных банков проходило в благоприятных условиях для процентного арбитража (высокие темпы инфляции и процентных ставок, фиксированный валютный курс). Иностранные банки сфокусировались на розничном банковском деле в связи с дешевой ресурсной базой материнских холдингов и увеличивающейся платежеспособностью украинцев.

Основные конкурентные преимущества группы банков с иностранным капиталом над другими отечественными банками состояли в высоком уровне внешней поддержки, а именно возможности быстрого доступа к дешевым ресурсам материнских групп. При этом максимизация чистого процентного дохода иностранных банков осуществлялась за счет укрепления географических, строкowych и валютных дисбалансов в активах и пассивах, поскольку объемы и структура кредитных портфелей не соответствовали особенностям депозитных. Низкая стоимость кредитов по сравнению с темпами инфляции привлекала клиентов. Увеличение притока дешевых и долгосрочных ресурсов из-за границы на протяжении 2005—2008 гг. способствовало значительному увеличению доли долгосрочных кредитов, выданных населению, в розничном кредитном портфеле. Исходя из данных НБУ, за этот период доля долгосрочных займов населению возросла с 49,7 до 82,1%. Одновременно увеличение доли ипотечного кредитования привело к появлению новых ипотечных рисков, которые остро проявились в период финансового кризиса 2009—2010 гг.

Увеличение роли иностранных банков в кредитной сфере, кроме генерации дополнительных валютных рисков, строкowych и географических рисков в системе, привело к ряду других структурных сдвигов.

Во-первых, углубилась ориентация банковской системы Украины на кредитование транснациональных предприятий с капиталом стран-доноров. Эту стратегию используют такие банки, как ИНГ Банк Украина, КИБ Креди Агриколь, Ситибанк, Кредобанк. Такая кредитная поддержка создает условия для усиления конкурентных преимуществ иностранных компаний над национальными производителями.

Во-вторых, замечено изменение структуры кредитования по областям. Иностранные банки более активно кредитуют торговлю и предприятия с низкой добавочной стоимостью, нежели высокорисковые инновационные компании. Также иностранные банки содействовали увеличению потребительского кредитования, нацеленного на закупку импортных товаров, что снижало возможность развития и финансирования внутренних производителей.

По нашему мнению, такие результаты деятельности иностранных банков в кредитной сфере являются объективными и абсолютно нормальными с точки зрения концепции рыночного фундаментализма, в центре которого лежит максимизация стоимости банка. При этом такая ситуация противоречит государственному подходу, который требует комплекса рычагов регулирования, которые бы корректировали усиление иностранными банками рыночных диспропорций. Важной задачей регулятора является создание стимулов для направления иностранных кредитных ресурсов на развитие внутреннего реального сектора экономики с целью его расширенного воспроизводства.

Стоит заметить, что, несмотря на стойкость иностранных банков во время кризисных 2008—2010 гг., в период посткризисного восстановления (2011—2012) участились случаи выхода с розничного сектора банковского рынка некоторых банков с иностранным капиталом. В основном покидали розницу небольшие банки, которые не выдержали высокой конкуренции. При этом права вкладчиков были соблюдены, а доля иностранного капитала в системе практически не изменилась.

### Выводы

Понятие «иностранный банк», базирующееся на зарубежном расположении центров стратегического контроля, лучше соответствует потребностям банковского анализа, в отличие от выборки банков с иностранным капиталом, в которых присутствуют псевдоиностраннные банки и отсутствуют финансово-кредитные учреждения с номинальными отечественными владельцами.

Подводя итоги обзора зарубежных исследований и ретроспективного анализа последствий присутствия иностранных банков на Украине, можно утверждать, что однозначного ответа на вопрос о позитивном или негативном характере деятельности иностранных банков нет. Найдено много как прямых, так и косвенных последствий экспансии иностранных банков, зависящих от разных объективных и субъективных факторов.

Деятельность иностранных банков в период экономического подъема содействовала повышению капитализации банковской системы Украины, наращиванию темпов кредитования, расширению продуктовой линейки, улучшению качества банковских услуг. Основные конкурентные преимущества группы этих банков над другими отечественными банками состоят в высоком уровне внешней поддержки, а именно возможности быстрого доступа к необходимым ресурсам материнских групп.

Одновременно иностранные банки не оправдали ожиданий по снижению процентных ставок, увеличению доходности, поскольку действовали прежде всего в коммерческих интересах, направленных на получение достаточного чистого процентного дохода, кредитную экспансию, оптимизацию налогообложения. Рост доли иностранного капитала увеличивает риск зависимого развития, поэтому при регулировании нужно обратить больше внимания на банки, через которые увеличивается уровень концентрации капитала отдельных стран, проводить мониторинг темпов роста общей доли банковского капитала под контролем отдельных государств, а также их интеграционных объединений.

С другой стороны, во время кризиса иностранные банки обеспечили финансовую устойчивость банковской системы Украины благодаря внутреннему корпоративному притоку дефицитных капитальных и кредитных средств. Значительного оттока капитала из банковской системы Украины за границу не произошло. В связи с незначительными масштабами отечественной банковской системы закрепление контроля над перспективным рынком для материнских банков было выгоднее, чем репатриация в незначительных масштабах холдинговых групп объемов инвестированного капитала. В период финансового кризиса население больше доверяло банкам с иностранным капиталом, о чем свидетельствует меньший уровень оттока из них депозитов по сравнению с другими отечественными коммерческими банками. Таким образом, иностранные банки оказались устойчивее к действию банковской паники и сдерживали ее распространение на всю банковскую систему Украины.

Результаты проведенного исследования подтвердили необходимость дифференцированного подхода к мониторингу и регулированию отдельных групп иностранных банков с разными уровнями финансового риска и потенциала влияния на банковскую систему вместо рассмотрения иностранного банковского капитала в целом. Регулятивные инициативы, которые не учитывают отличия банков с иностранным капиталом, являются менее эффективными с точки зрения удержания баланса между экономической независимостью банковской системы Украины и ее финансовой стабильностью. В этих условиях большое значение приобретает внедрение международного надзора за деятельностью транснациональных банков на консолидированной основе, поскольку дочерние компании и материнские структуры тесно взаимосвязаны.

**Источники**

- Закон України «Про акціонерні товариства» від 17.09.2008 року. № 514-VI.  
Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 7.12.2000, № 2121-III // ВВР — 2001. № 5—6. С. 36.
- Мищенко В. І.* Особливості посткризового реформування фінансового сектору України // Фінанси України. 2010. № 10. С. 3—14.
- Официальный сайт Национального банка Украины. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: [www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua).
- Савлук М.* Банківська система — барометр економіки // Урядовий кур'єр. 2005. № 212. С. 23.
- Basso H.* Financial Dollarization: The Role of Banks and Interest Rates // ECB Working Paper. 2007. N 748.
- Caprio G., Honohan P.* Finance for Growth: Policy Choices in a Volatile World. The World Bank. Washington DC, 2000.
- Cull R., Peria M. S.* Foreign Bank Participation and Crises in Developing Countries. The World Bank Finance and Private Sector Development Research Group, 2007.
- Dages B. G., Goldberg L., Kinney D.* Foreign and Domestic Bank Participation in Emerging Markets: Lessons from Mexico and Argentina // Federal Reserve Bank of New York Economic Policy Review. 2000. N 6. P. 17—35.
- Demirguc-Kunt A., Levine R., Min H.-C.* Opening to Foreign Banks. Issues of Stability, Efficiency, and Growth // The Implications of Globalization of World Financial Markets. Bank of Korea / Ed. by Seongtae Lee. Seoul, 1998.
- Dooley M.* Private Inflows When Crises are Anticipated: a Case Study of Korea // NBER Working Paper. 2000. N 7992.
- Farnoux M.* Foreign Direct Investment in the Polish Financial Sector. Case study prepared for the CGFS Working Group on Financial Sector FDI. 2004.
- Goldberg L., Dages G., Kinney D.* Foreign and Domestic Bank Participation: Lessons from Argentina and Mexico // Federal Reserve Bank of New York Working Paper. 2000. P. 17—36.
- Levine R.* International Financial Liberalization and Economic Growth // Review of International Economics. 2001. Vol. 9. N 4. P. 688—702.
- Levine R., Zervos S.* Stock Markets, Banks, and Economic Growth // American Economic Review. 1998. Vol. 88. P. 537—558.
- Luca A.* What drives credit dollarization in transition economies? // Journal of Banking and Finance. 2007. Vol. 10.
- Mathieson D. J., Roldos J.* The Role of Foreign Banks in Emerging Markets // Paper presented at the World Bank, IMF, and Brookings Institution 3rd Annual Financial Markets and Development Conference, 2001.
- Rajan R.G., Zingales L.* Financial Dependence and Growth // American Economic Review. 1998. Vol. 88. P. 559—586.