

М. Кривогуз

**ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ ИЛИ КРЕДИТОВАНИЕ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ: БАНКОВСКАЯ РЕФОРМА НА УКРАИНЕ**

DOI: 10.20542/2073-4786-2021-1-94-109

Введение

В течение последних 5-6 лет в банковском секторе украинской экономики произошли существенные изменения. В соответствии с рекомендациями МВФ осуществлялась банковская реформа, количество банков сократилось более чем вдвое, принят целый ряд законодательных актов, регулирующих банковскую деятельность. Снизился уровень инфляции и ставка рефинансирования Национального банка Украины (НБУ), достигнута относительная финансовая стабильность. За эти годы сменились три председателя НБУ.

Изменения были позитивно восприняты международными рейтинговыми агентствами, которые повысили суверенный рейтинг страны и рейтинги ряда украинских банков, что облегчило получение кредитов международных финансовых организаций (МФО) и иностранных коммерческих банков, позволяет совершать операции на международном рынке ценных бумаг на лучших условиях. Кроме того, с украинского рынка ушли (а точнее – были изгнаны) дочерние структуры российских госбанков, игравшие заметную роль в банковской сфере страны. Обанкротился и был национализирован такой системообразующий банк, как «Приватбанк». При этом финансовая политика властей Украины заслужила неоднократное одобрение со стороны МВФ.

Попытаемся показать, какие изменения произошли в банковском секторе республики в ходе реформы, оценить ее результаты и ответить на вопрос, каков был вклад банковской системы в достаточно высокие темпы экономического роста в 2016–2019 гг.

**Изменения в украинском банковском секторе
в 2014–2019 гг.**

По состоянию на начало 2014 г. на Украине функционировали 180 банков, причем после кризисного периода 2008–2009 гг. их количество почти не менялось. Банки проводили масштабное кредитование связанных

лиц, осуществлялось политически мотивированное кредитование государственными банками. Структура собственности банков оставалась непрозрачной, фальсификация их финансовых отчетов не была чем-то исключительным, происходил вывод капитала за границу через банковские структуры. Получило распространение воровство денег под видом кредитов, что вызвало накопление так называемых плохих кредитов.

Власть зачастую оказывала влияние на действия Национального банка Украины в интересах приближенных к ней групп бизнеса. Банковское законодательство, система финансовой отчетности и состояние фондового рынка значительно отставали от европейских стандартов. Состояние банковской системы было отражением олигархической политической и экономической структуры украинского общества и нуждалось в оздоровлении.

Реформирование банковской системы являлось важным условием для получения кредитов МВФ, без которых экономика Украины не может развиваться. По заявлению главы НБУ К.Шевченко: «Ключевым условием для сохранения макростабильности в Украине остается продолжение сотрудничества с МВФ. Сегодня переговоры с нашими партнерами продолжаются. Реализация программы позволит обеспечивать макроэкономическую стабильность для уверенного и непрерывного восстановления украинской экономики» [1]. Такой же точки зрения придерживаются президент и правительство страны.

Активная фаза реформы пришлась на 2014–2016 гг., когда общее количество банков сократилось почти вдвое – со 180 до 96. Примечательно уменьшение числа банков с иностранным участием – с 49 до 38, а со 100% иностранным капиталом всего на 2 банка – с 19 до 17 (Приложение, Табл.1). В последующие годы сокращение количества банков продолжалось, и на 1 января 2021 г. в республике действовало 74 банка, при этом 73 из них входят в реестр Фонда гарантирования вкладов. Ликвидация 50 банков завершена, в настоящее время продолжается ликвидация 46 неплатежеспособных банков. Из-за банкротства 50 банков в 2014–2015 гг. банковская система страны потеряла 230 млрд грн., или 9% ВВП Украины [2]. Фондом гарантирования вкладов физических лиц в правоохранительные органы подано более двух тысяч претензий о возмещении убытков на 132,7 млрд грн. в результате противоправных действий должностных лиц неплатежеспособных банков, причем в 250 случаях (99,86 млрд грн.) фигурантами являются собственники и топ-менеджеры банков [2].

В дальнейшем реформы продолжились. Наряду с санацией, происходит гармонизация банковского законодательства Украины в соответствии с рекомендованными МВФ нормами. Так, после почти годичных баталий в парламенте весной 2020 г. был принят так называемый

«антиколомойский» закон (№2571-д) «Относительно совершенствования некоторых механизмов регулирования банковской деятельности».

Новый закон запрещает возврат неплатежеспособных банков бывшим собственникам. Документ лишает бывших владельцев ликвидированных или национализированных финансовых учреждений права добиваться их возвращения в судах. Закон напрямую касается многочисленных судебных процессов, инициированных экс-собственниками национализированного в конце 2016 г. неплатежеспособного «Приватбанка» И.Коломойским и Г.Боголюбовым. В процессе длительных дискуссий в Верховной Раде депутаты подали рекордное количество поправок – более 16,5 тысяч, из которых 186 было учтено (см.: [3; 4]).

Эти дискуссии еще раз продемонстрировали влияние олигархов на экономику и политику Украины. Поддержать принятие закона в парламент прибыл президент Зеленский. Принятие данного закона было одним из предварительных условий для предоставления МВФ новой кредитной программы Stand-by. На необходимость введения данной нормы указывал и Совет ЕС по вопросам внешней политики [5]. Между тем законодательные нормы, сводящие к условной величине требования собственников обанкротившихся банков, давно вошли в мировую практику (в России они были приняты после кризиса 1998 г.).

Много проблем еще предстоит решить. Так, доля неработающих кредитов в банковском секторе до сих пор составляет 50,2% [6] (по другим данным – 42% [7]). Такие разночтения, на наш взгляд, объясняются стремлением нынешнего руководства НБУ связать все недостатки системы с деятельностью предыдущих администраций и показать правильность своих действий. В 2013 г., например, этот показатель составлял 15%, однако доверять этим данным сложно – вероятно, стандарты оценки платежеспособности заемщиков в то время были низкими, а права кредиторов недостаточно защищенными.

Банки не отчитывались должным образом о просроченных кредитах (НБУ изменил методологию их учета в 2016 г. – постановление № 351). Нацбанк продолжает совершенствовать регулирование и надзор за деятельностью банков путем внесения соответствующих изменений в нормативные акты. В частности, произошло ужесточение требований к приемлемости залога. Цель нововведений – добиться такой ситуации, при которой кредиты будут обеспечены ликвидным залогом, а заемщики будут иметь положительную кредитную историю и убедительную бизнес-модель проекта.

В начале 2021 г. председатель НБУ К.Шевченко заявил, что начались переговоры с МВФ по учреждению на Украине специализированного финансового суда [7]. Данная инициатива объясняется несовершенством

судебной системы республики, которая не всегда эффективно защищает интересы кредиторов и потребителей финансовых услуг.

Ещё одно направление реформ – снижение доли государства в банковской системе Украины. В настоящее время, по разным источникам, она составляет от 55 до 60% (в РФ – приблизительно 70%). Первым шагом на этом пути должна стать приватизация государственного «Укргазбанка». Министерство финансов Украины, Международная финансовая корпорация и «Укргазбанк» 25 января 2021 г. подписали кредитное соглашение объемом 30 млн евро с возможностью конвертации заемных средств в уставный капитал банка [8].

Таким образом, «Укргазбанк» станет первым приватизированным крупным государственным банком в стране. Соглашение широко комментировалось президентом и премьер-министром страны, а также руководством НБУ. Цель регулятора – сокращение участия государства в банковской системе до 25% [8]. Правда, до настоящего времени за годы проведения реформы доля госбанков в банковской системе республики неуклонно росла. Еще одной стратегической целью НБУ является снижение степени долларизации экономики, которая, по разным данным, составляет около 40%.

Одновременно идет реформирование самого НБУ. В рамках реформы Нацбанк лишился своих непрофильных функций, например телеканала БТБ, учебных заведений в Киеве и Сумах, типографии, лечебно-оздоровительных комплексов. Издание «Вестник Национального банка Украины» перешло в электронный формат. В НБУ переходят на новую систему отчетности и статистики, реформируют территориальные управления, меняют процесс закупок и внедряют электронный документооборот. В настоящее время НБУ известны конечные бенефициары всех банков Украины. Усилена ответственность владельцев за умышленное доведение банков до банкротства – законом предусмотрено лишение свободы на срок до 5 лет.

Банковская система и пандемия 2020 г.

Влияние пандемии проявляется в снижении прибыльности банков по сравнению с предыдущим годом. Из-за глобальной рецессии и карантина многие заемщики потеряли часть дохода, стали убыточными, по просьбам заемщиков и в рамках государственных антикризисных мероприятий вводились кредитные каникулы. В свою очередь банки массово реструктуризируют кредиты и ускоряют формирование резервов.

При этом умеренное ухудшение качества кредитных портфелей банков не стало ударом для всей банковской системы. По словам главы НБУ К.Шевченко, «Украина вошла в коронакризис в значительно лучшем

состоянии, чем это было во время мирового финансового кризиса 2008 г.» [1].

По итогам 10 месяцев 2020 г. большинство украинских банков остались прибыльными — 62 из 74 [9].

- Прибыль украинских банков в январе–ноябре 2020 г. составила 43,365 млрд грн. Это на 26,5% меньше, чем годом ранее.

- Доходы банков за тот же период составили 229,497 млрд грн., тогда как расходы – 186,132 млрд грн.

- С начала 2020 г. банки сформировали 25,084 млрд грн. резервов – в три раза больше, чем в 2019 г. [10].

- Рейтинг по доходности в январе–октябре 2020 г. возглавляет национализированный «Приватбанк», заработавший 22,848 млрд грн. На втором месте государственный «Ощадбанк» – 4,799 млрд грн., на третьем – банк с иностранным капиталом «Райффайзен Банк Аваль» – 4,197 млрд грн [10]. «Альфа-Банк» занимает по этому показателю 9-ое место.

- Наибольшие убытки понесли «Укрэксимбанк», «Проминвест» (ВЭБ) – 671,3 млн грн. и «Правэкс Банк». По размеру обязательств перед клиентами на первом месте «Приватбанк» (307,77 млрд грн.) [2].

- Украинские банки в течение 2020 г. сократили количество структурных подразделений на 10,8%, или на 868 отделений – до 7134 [2].

- На первом месте по величине активов находится «Приватбанк», в первую десятку входят «Альфа-Банк» и «Сбербанк» (соответственно 6-ое и 9-ое места).

- Депозиты юридических лиц в банках, после сезонного оттока в начале 2020 г., составили 516 млрд грн., депозиты физических лиц – 610,5 млрд грн, депозиты страховщиков и небанковских финансовых организаций – 28,2 млрд грн [2]. «Альфа-Банк» занимает 3-е место по размерам депозитов физических лиц.

- Произошло уменьшение объемов корпоративных кредитов как в национальной валюте (на 7,4%, или 35,1 млрд грн), так и в иностранной (на 19,3%, или 76,9 млрд. грн) [2]. При этом «Альфа-Банк» – один из лидеров по кредитам физическим лицам (2-ое место), а по кредитованию юридических лиц этот банк занимает 5-ое место [2].

- Общий объем дефолтных (невозвратных) займов в кредитном портфеле юридических лиц в банковской системе составил 581 млрд грн [2] (доля в портфеле – 51%). Из указанной суммы 71% приходился на госбанки.

- До исторического минимума снизилась ставка рефинансирования НБУ (6%), что привело к снижению процентных ставок по кредитам и депозитам. Однако к буму кредитования это не привело: многие потенциальные заемщики не могут подтвердить свою кредитоспособность в соответствии с ужесточенными нормами, введенными

НБУ.

- После многолетнего застоя наметилась небольшая позитивная динамика на рынке ипотеки. Банки работают по государственной программе поддержки малого и среднего предпринимательства «Доступные кредиты 5-7-9%» (о программе см.: [11, с. 64]). Наметился рост использования карточных продуктов. Обострились проблемы кибербезопасности.

С весны 2020 г. на банковском рынке Украины проявились ощутимые последствия пандемии и введенных карантинных мероприятий, выразившиеся прежде всего в сокращении кредитного портфеля и снижении доходности. В то же время, в отличие от предыдущих кризисов, объемы депозитов росли. Национальный банк продолжил реформы – запущен процесс гармонизации пруденциального подхода в соответствии со стандартами «Базель-3» – переход от национальных к общепринятым коэффициентам покрытия ликвидности. Принят закон, позволяющий верифицировать клиентов удаленно, что со временем позволит построить полностью дистанционный банковский сервис. НБУ утвердил комплекс антикризисных мер для поддержки банковского сектора и экономики на время введенных ограничительных мер.

В 2020 г. сохранились высокие темпы притока гривневых средств населения в банковскую систему. Государственные банки продолжали наращивать объемы депозитов в валюте, хотя в целом по банковской системе доля валютных депозитов сокращается.

По оценкам НБУ, банкам Украины необходима докапитализация в размере более 100 млрд грн. Как было отмечено выше, уровень проблемных кредитов в банковской системе превысил 50%. Банки столкнулись с курсовой проблемой – они вынуждены возвращать срочные валютные депозиты, в то время как платежеспособность клиентов по валютным кредитам стремительно снижается. В итоге банки вынуждены поднимать ставки по валютным кредитам, идти на межбанковский рынок или привлекать средства у материнских структур.

На фоне пандемии, несмотря на последовательное удешевление кредитов, спрос бизнеса и населения на кредиты снижался, что привело к сокращению кредитного портфеля банков. Портфель кредитов населению уменьшился впервые с начала 2017 г. В то же время рано делать выводы относительно общего влияния пандемии и карантинных мероприятий на качество кредитного портфеля, поскольку до сих пор существует неопределенность в отношении темпов восстановления отдельных секторов экономики и продолжительности кредитных каникул.

В январе 2021 г. правление Национального банка Украины приняло решение оставить учетную ставку без изменений на уровне 6% годовых. Однако, поскольку главную задачу руководство НБУ видит в соблюдении

обязательств перед МВФ по таргетированию инфляции (5%), ставка может быть временно повышена для сдерживания инфляции. Согласно прогнозам НБУ, показатель базовой инфляции на конец 2021 г. составит 5,9%, а общая инфляция вернется в целевой диапазон в первой половине следующего года. В 2022–2023 гг. инфляция будет находиться около установленного среднесрочного показателя в 5%.

По оценкам регулятора, в 2021 г. экономика почти наверстает потери от коронакризиса — ВВП Украины вырастет на 4,2% [12]. Благодаря финансированию от МВФ и других партнеров Киева, считают в НБУ, международные резервы будут поддерживаться на уровне около 30 млрд долл., несмотря на значительные объемы погашений внешнего долга. (На 01.02.2021 г. резервы составляли 28,8 млрд долл.)

Судьба дочерних структур российских банков на Украине

По оценкам украинских экспертов, в различных сегментах украинского банковского бизнеса на дочерние структуры российских банков в 2015 г. приходилось от 10 до 20%. Активно действовали дочерние организации «Внешэкономбанка» («Проминвестбанк»), «Сбербанка» (дочерний банк «Сбербанка» РФ и «VS Банк»), ВТБ (ВТБ Украина и БМ-Банк), «Русского стандарта» и «Альфа-групп». Приток средств клиентов в российские банковские структуры продолжался вплоть до конца 2016 г.

По состоянию на начало 2017 г., совокупные активы этих банков превысили 10 млрд долл. По данным рейтингового агентства S&P, суммарные риски крупнейших российских банков на Украине составляли 23–25 млрд долл. Эта сумма должна включать в себя участие российских банков в капитале дочерних структур, выданные им межбанковские кредиты и прямые трансграничные кредиты российских банков украинским предприятиям и физическим лицам. По нашему мнению, риски превышали приведенный здесь показатель.

Стремясь сохранить позиции на украинском рынке, российские игроки были вынуждены терпеть убытки. При этом, несмотря на высокие показатели объема их активов, из-за введенных властями Украины санкций и ограничений, по прибыльности дочерние структуры российских государственных банков замыкают рейтинг. Поэтому «материнским» структурам приходилось постоянно переводить средства своим «дочкам» на Украину. Так, по различным оценкам, в 2014–2015 гг. расходы пяти российских банковских групп на поддержку своих украинских структур составляли примерно 4–5 млрд долл. ежегодно [13].

В 2018 г. ВТБ докапитализировал ПАО «Банк ВТБ» (Украина) на 2,58 млрд грн (99 млн долл.), увеличив его уставный капитал до 39,375 млрд грн

[14]. В начале 2019 г. «Сбербанк России» увеличил уставный капитал своей киевской «дочки» на 3,3 млрд грн (122 млн долл.) до 24,065 млрд грн [15]. Таким образом, Россия продолжала кредитовать Украину, и это, наряду с государственным кредитом в размере 3 млрд долл., помогло преодолеть кризисные 2014 и 2015 годы.¹

Среди российских банковских структур особенно ощутимые убытки понес ВЭБ (20,3 млрд грн за 2015 г.) [16]. Этот госбанк терпел убытки и ранее, являясь скорее инструментом геополитики, чем коммерческой структурой. Руководство банка, следуя высоким директивам,² осуществляло различные проекты на Украине через «Проминвестбанк», рассчитывая на получение статуса «международной финансовой организации», что предполагает проведение погашения этих кредитов украинской стороной отдельной приоритетной строкой бюджета наряду с кредитами МВФ, ЕБРР и прочих МФО.

Информация о планах банка носила закрытый характер, хотя даже в период правления В.Януковича непредвзятым наблюдателям было понятно, что Верховная Рада статус МФО для российского банка не утвердит. ВЭБ, руководствуясь установками российской власти, в течение ряда лет выдавал кредиты анонимным инвесторам для приобретения акций и финансирования украинских металлургических и машиностроительных предприятий, в том числе в восточных областях страны (по оценкам специалистов – до 8 млрд долл.) [18]. Сейчас эти кредиты не обслуживаются, затраты приходится списывать. Ответственность за потери возложили на руководителя банка, который лишь исполнял указания власти.

Серьезные потери на Украине понесли и другие российские банки. В 2015 г. ущерб дочернего банка «Сбербанка РФ» составил 6,33 млрд грн, ВТБ потерял 4,55 млрд грн. С убытками они столкнулись и в дальнейшем – так, в 2018 г. убыток дочернего банка «Сбербанка России» составил 7,6 млрд грн [15].

В октябре 2016 г. Киев запретил использование российских платежных систем на территории Украины, тем самым осложнив жизнь согражданам, работающим в России. В следующем году Госдума РФ законодательно запретила переводы денег через международные платежные

¹ Очевидно, что украинское государство в лице регулятора сознательно использовало «карусель» докапитализации как механизм от качки ресурсов из РФ. Такая политика настраивала заемщиков на невозврат кредитов, «плохие» кредиты резервировались, что уменьшало капитал банков и вызывало требования НБУ по докапитализации.

² Президент РФ В.Путин в конце 2014 г. призвал российских банкиров продолжать работу на Украине. Лишь в марте 2017 г. на заседании РСПП глава государства заявил: «Поэтому каждый будет решать для себя [продолжать ли бизнес на Украине]» [17].

системы в те страны, которые ввели санкции в отношении российских платежных систем. В 2017 г. давление продолжилось. Президент Украины подписал указ № 63 «О решении СНБОУ от 15 марта 2017 г. “О применении персональных специальных экономических и других ограничительных мер (санкций)”», который вступил в действие на следующий день. Санкции были введены против трех российских государственных банков (или банков с государственным участием) и принадлежащих им на Украине пяти банков. В этом ряду оказались «Сбербанк», «Проминвестбанк», «ВТБ Банк», «VS Банк» и «БМ-Банк».

По существу, это санкции против украинских юридических лиц, поскольку все пять банков имели украинскую регистрацию. Они работали в рамках украинского законодательства и регулятивных требований и не получали претензий НБУ по надзорной линии. Активы этих банков (даже за вычетом неликвидных) в несколько раз превышали обязательства перед клиентами. С 1 марта 2018 г., в соответствии с решением СНБО Украины, санкции в отношении дочерних структур российских госбанков были продлены. В ноябре того же года «БМ Банк» (группа ВТБ) добровольно прекратил свою деятельность, и его банковская и генеральная лицензия на осуществление валютных операций были отозваны НБУ [19]. Банк «ВТБ Украина» проходит процесс ликвидации.

Введение украинской стороной санкций было объяснено Киевом необходимостью предотвратить вывод капиталов за пределы Украины. Перечисленным выше банкам запрещено выплачивать дивиденды и проценты российским бенефициарам. «Дочки» не могут погашать межбанковские кредиты, депозиты и субординированный долг материнских структур, не имеют права перечислять им валюту с корсчетов и т.д.

Между тем, по сообщениям СМИ, попавшие в санкционный список банки должны материнским структурам около 2 млрд долл. По этим долгам необходимо платить проценты в размере 70–90 млн долл. в год. Украинская власть оставляет российским госбанкам только один выход – продать свои филиалы украинскому или иностранному инвестору. Правда, в соответствии с законодательством, требуется одобрение такой сделки четырьмя инстанциями.

В сентябре 2018 г. апелляционный суд Киева принял решение об аресте акций украинских «дочек» российских госбанков в рамках обеспечения иска по взысканию с РФ компенсации за активы в Крыму. Ранее Постоянная палата Третейского суда в Гааге приняла решение о компенсации в размере 159 млн долл. в пользу группы истцов, обвинявших Россию в экспроприации их крымских активов [20]. Позже арест акций дочернего банка «Сбербанка» был снят, так как Верховный суд Украины постановил, что арест распространяется только на акции банков, которые

принадлежат России напрямую. Вопрос снова стал актуальным весной 2020 г. после того, как российское правительство выкупило у Центрального банка РФ контрольный пакет акций «Сбербанка» (50% плюс 1 акция) – материнской структуры украинского «Сбербанка». По мнению НБУ, сделка должна была быть согласована с украинским регулятором. По словам Г.Грефа продать украинский дочерний банк «Сбербанка» в ближайшее время «нереально» [21].

Руководители «ВЭБ», «ВТБ» и «Сбербанка» неоднократно сообщали о подборе покупателей для украинских «дочек», однако каждый раз сделка отклонялась украинскими регулирующими структурами или по решению суда. Так, НБУ не согласовал сделку по покупке акций АО «Проминвестбанк» (ВЭБ). В мае 2020 г. 99,77% акций этого банка были проданы за 268,7 млн грн компании «Фортифай», которую позже решил купить украинский олигарх С.Тигипко [22]. (Тремя годами ранее этому же бизнесмену был продан «VS Банк», принадлежавший «Сбербанку».) Таким образом, уход российских госбанков с украинского рынка максимально затруднен даже в случае продажи активов с большими потерями.

Необходимо отметить, что санкции и ограничения не распространяются на украинские дочерние структуры российских банковских групп, в капитале которых не участвует государство. Так, под названием «Форвард Банк» продолжает деятельность банк «Русский Стандарт», оперативно переименованный 01.10.2014 г.³ Банк имеет 60 отделений в различных городах страны и в рейтинге министерства финансов Украины 2020 г. он занимает 27-е место [23].

Успешную деятельность осуществляет «Альфа-Банк Украина»,⁴ получивший контроль над «Укрсоцбанком» и проведший реорганизацию в 2017–2019 гг. Банку удалось сформировать одну из крупнейших банковских сетей в республике, по состоянию на начало 2021 г. включающую в себя 218

отделений [2]. С 2015 г. банк осуществил около 20 выпусков еврооблигаций с листингом на Франкфуртской фондовой бирже. По итогам 2019 г. банк получил рекордную прибыль в размере 1,59 млрд грн. (на 26,5% больше,

³ Переименование было осуществлено после неоднократных актов вандализма со стороны украинских националистических «активистов». Владелец – Р.Тарико.

⁴ Банк входит в инвестиционную холдинговую компанию ABN Holdings S. A. (ABNH) с головным офисом в Люксембурге. Бенефициары: М.Фридман, Г.Хан, А.Кузьмичов, П.Авен, А.Косоков.

чем в 2018 г.) [14]. В многочисленных банковских рейтингах, составляемых аналитиками, «Альфа-Банк» по различным показателям, как правило, входит в первую десятку украинских банков. Доля российских банков в банковской системе снизилась до 3%.

Заключение

Одним из важнейших условий развития рыночной экономики является наличие эффективно функционирующего банковского сектора. И если эффективность работы отдельного банка определяется способностью его менеджмента получать максимальную прибыль для акционеров, то эффективность банковской системы – это способность трансформировать депозиты в кредиты и инвестиции. Эффективность регулятора заключается в способности совместить интересы банков с запросами развития экономики и общества. Эти критерии актуальны для финансовой сферы большинства стран мира, кроме КНДР и некоторых других.

За шесть лет, с 01.01.2014 г. по 01.01.2020 г., количество действующих на Украине банков сократилось со 180 до 75 (Приложение, Табл.1). Политика НБУ позволила добиться относительной макростабильности, повысить прозрачность в банковской сфере, снизить финансовые риски. Однако под предлогом оздоровления банковского сектора с рынка выводились не только нежизнеспособные структуры, но и работоспособные банки – по коррупционным или политическим мотивам (например, большинство банков с российским капиталом). Кроме того, само по себе сокращение количества банковских учреждений не вполне характеризует ситуацию. Уменьшение количества банков при росте их активов и кредитования экономики является позитивным процессом – консолидацией банковского сектора. Однако в банковской сфере Украины этого не наблюдается.

При сравнении общих активов банковской системы на 1 января 2014 г. и 1 января 2020 г. выясняется, что они выросли с 1,278 до 1,495 трлн грн (Приложение, Табл.2). Учитывая трехкратную девальвацию гривны по отношению к доллару США, это означает более чем двукратное их падение. Но и без валютного эквивалента, согласно официальному индексу инфляции, цены за тот же срок выросли в 2,6 раза. То есть реально активы банковской системы сократились почти вдвое.

Банковская система Украины недостаточно эффективно выполняет функцию трансформации сбережений в кредиты: если в номинальном выражении за анализируемый период отмечен прирост кредитования субъектов хозяйствования на 17,6% (а с учетом кредитов физическим лицам – всего на 13,4% – Приложение, Табл.2), депозитов предприятий в банках –

на 112% и вкладов населения – на 27% (Приложение, Табл.3), то относительные показатели, по сути, очищенные от инфляции, неутешительны. По итогам 2013 г. соотношение кредитов субъектам хозяйствования к ВВП составляло приблизительно 45–48%, а с учетом кредитов физическим лицам — до 60%. По итогам 2019 г. доля кредитов бизнесу в ВВП сократилась до 18–20%, с учетом кредитов населению – до 25%.

Для банковского сектора страны характерна высокая зарегулированность. В сфере кредитования заемщикам трудно выполнить жесткие требования по обеспечению кредитов, а банкам не просто получить достоверные сведения о заемщиках. Низкая финансовая грамотность населения препятствует выходу граждан на фондовый рынок.

Представляется, что невысокая эффективность украинской банковской системы обусловлена также тем, что внешнее управление в лице МВФ ставит перед НБУ в качестве главной задачи таргетирование инфляции, достижение ценовой стабильности любыми путями. Несомненно, макроэкономическая стабильность – важная задача, способствующая развитию экономики, однако инфляционное таргетирование не может быть самоцелью. Регулятор должен сочетать задачи поддержания ценовой стабильности и роста экономики, создания рабочих мест.

Возможность банковского кредитования экономики также ограничивается высокими рисками и слабой защищенностью прав кредиторов. У банков остается наиболее надежный вариант – кредитовать государство (скупать государственные ценные бумаги или выступать в этом процессе посредниками) либо размещать средства в Нацбанке, покупая депозитные сертификаты НБУ. За период с начала 2014 по начало 2020 г. вложения банков в государственные облигации и депозитные сертификаты НБУ выросли более чем шестикратно: с 81 до почти 500 млрд грн [24].

Такое направление банковской деятельности обеспечивает приемлемую рентабельность при высокой надежности (в любой экономике – государство самый надежный заемщик) и ликвидности балансов. Одновременно правительство имеет возможность получать деньги. Вне игры остается кредитование экономики, особенно реального сектора, проектов с длительным оборотом инвестиций. Одновременно происходит деиндустриализация экономики Украины, сокращение численности рабочих мест, стагнирует производство товаров с высокой добавленной стоимостью, деградируют наукоемкие отрасли. Вкладывать деньги в облигации стало проще и выгоднее, чем проводить модернизацию предприятий и наращивать производство. Деньги, привлеченные выпуском облигаций, как правило, шли на выплаты зарплат, погашение долгов, а эффект для развития экономики был незначителен. Банковская система Украины не стала

двигателем экономики страны.

При этом МВФ удовлетворен такой стабильностью: украинские банки зарабатывают на безрисковых бумагах, а правительство получает возможность покрывать дефицит бюджета.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Глава НБУ назвал главное условие для сохранения макростабильности в Украине. URL: <https://news.finance.ua/ru/news/-/485523/glava-nbu-nazval-glavnoe-uslovie-dlya-sohraneniya-makrostabilnosti-v-ukraine> (дата обращения 10.02.2021).
2. Рейтинг надежных банков Украины 2021. URL: <https://forinsurer.com/rating-banks> (дата обращения 09.02.2021).
3. Что даст принятие «банковского» закона – Нацбанк. – *Finance.ua*, 27.04.2020. URL: <https://news.finance.ua/ru/news/-/469788/chto-dast-prinyatie-bankovskogo-zakona-natsbank> (дата обращения 14.02.2021).
4. Принят «антиколомойский» закон (инфографика). – *Finance.ua*, 13.05.2020. URL: <https://news.finance.ua/ru/news/470721/prinyat-antikolomojskij-zakon> (дата обращения 14.02.2021).
5. Совет ЕС отдельно обсудит банковскую реформу в Украине. – *Интерфакс-Украина*, 20.04.2020. URL: <https://interfax.com.ua/news/political/656267.html> (дата обращения 09.02.2021).
6. Реформа банковского сектора, или зачем НБУ «убил» более 100 банков. URL: <https://voxukraine.org/ru/reforma-bankovskogo-sektora-ili-zachem-nbu-ubil-bolee-100-bankov/> (дата обращения 09.02.2021).
7. Дубас А. Специализированный финансовый суд в Украине – для чего? URL: <https://news.finance.ua/ru/news/-/486892/andrej-dubas-spetsializirovannyj-finansovyj-sud-v-ukraine-dlya-chego> (дата обращения 09.02.2021).
8. Приватизация Укргазбанка: назван новый инвестор госбанка. URL: <https://psm7.com/bank/privatizaciya-ukrgazbanka-nazvan-novyj-investor-ukrainskogo-gosbanka.html> (дата обращения 09.02.2021).
9. Ковтун Е. Как банковский сектор пережил 2020 год и что будет дальше – итоги. URL: <https://vctr.media/kak-kreativnyj-rynok-perezhil-2020-god-i-chto-budet-dalshe-itogi-54875/> (дата обращения 14.02.2021).
10. Украинские банки потеряли более четверти прибыли. URL: <https://news.finance.ua/ru/news/-/484888/ukrainskie-banki-poteryali-bolee-chetverti-pribyli> (дата обращения 14.02.2021).
11. Кривогуз М. 2020. Пандемия COVID-19 и экономика Украины. – *Россия и новые государства Евразии*, №4, с. 59-72.

12. *Монетарная политика НБУ: решения и прогнозы.* URL: <https://psm7.com/bank/uchetnaya-stavka-inflyaciaya-vvp-ozvucheny-kluchevye-resheniya-i-prognozy-nacbanka.html> (дата обращения 10.02.2021).

13. Якименко Ю. *Российский бизнес в Украине в условиях российско-украинского конфликта.* URL: http://nbuviap.gov.ua/index.php?option=com_content&view=article&id=2018:rosijskij-biznes-v-ukrajini-v-umovakh-rosijsko-ukrajinskogo-konfliktu-just-business&catid=8&Itemid=350 (дата обращения 01.02.2020).

14. *Украинский бизнес в России и российский в Украине. – Деловая столица (Украина), 17.07.2020.*

15. *Сбербанк докапитализировал украинскую «дочку» на \$122 млн.* URL: <https://www.interfax.ru/business/650229> (дата обращения 10.02.2021).

16. *НБУ назвал самые убыточные и самые прибыльные банки Украины.* URL: http://zvistka.net.ua/news/nbu_nazvav_sami_zbitkovi_ta_pributkovi_banki_ukrajini/2016-05-18-473 (дата обращения 01.02.2021).

17. Владимир Путин обсудил с бизнесменами отношения с Украиной и налоговые льготы. – *РСПП*, 20.03.2017. URL: <https://rspp.ru/events/news/vladimir-putin-obsudil-s-biznesmenami-otnosheniya-s-ukrainoy-i-nalogovye-lgoty--28901/> (дата обращения 01.02.2021).

18. *Проблема в \$ 20 млрд: как Банк развития превратился в черную дыру.* URL: <http://www.rbc.ru/finances/18/02/2016/56c4a49a9a79475ba1d428f9> (дата обращения 01.02.2020).

19. *Украинский БМ Банк из группы ВТБ прекратил банковскую деятельность.* URL: <https://www.interfax.ru/business/636710> (дата обращения 10.02.2021).

20. *Киевский суд арестовал акции «дочек» российских банков.* URL: <https://www.rbc.ru/finances/12/09/2018/5b9907ad9a79472c8504cb3f> (дата обращения 10.02.2021).

21. *В Киеве заявили о трех нарушениях при продаже Сбербанка правительству.* URL: <https://www.rbc.ru/economics/12/05/2020/5ebab1fe9a79477bc97e16aa> (дата обращения 10.02.2021).

22. *Нацбанк не разрешил Тигипко купить Проминвестбанк. – Finance.ua, 05.02.2021.* URL: <https://news.finance.ua/ru/news/-/486978/natsbank-ne-razreshil-tigipko-kupit-prominvestbank> (дата обращения 20.02.2021).

23. *Банковский рейтинг минфина. (25.09.2020)* URL: <https://minfin.com.ua/company/forward-bank/> (дата обращения 20.02.2021).

24. *Левченко С. Украина сумела спасти свои банки от экономики.* URL: <https://ria.ua/20200521/1571747425.html> (дата обращения 20.02.2021).

ПРИЛОЖЕНИЕ

Табл. 1

Количество коммерческих банков на Украине, на 1 января соотв. года

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Всего	175	184	182	176	176	176	180	163	117	96	82	77	75
из них с иностранным капиталом	47	53	51	55	53	53	49	51	41	38	38	37	35
в т. ч. со 100% иностраным капиталом	17	17	18	20	22	22	19	19	17	17	18	23	23

Табл. 2

Суммарные активы украинских коммерческих банков, на 1 января соотв. года (млрд. грн)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Активы (всего)	599,4	926,1	880,3	942,1	1054,3	1127,2	1278,1	1316,9	1254,4	1256,3	1336,4	1360,8	1494,5
Выданные кредиты	485,4	792,2	747,3	755,0	825,3	815,3	911,4	1006,4	1009,8	1005,9	1042,8	1118,6	1033,5
Кредиты субъектам хозяйствования	276,2	472,6	475,0	508,3	580,9	609,2	698,8	802,6	830,6	847,1	870,3	919,1	822,0
Кредиты физическим лицам	153,6	268,9	222,5	186,5	174,7	161,8	167,8	179,0	175,7	157,4	170,9	196,6	206,8
Резервы по активным операциям банков	20,2	48,4	122,4	148,8	157,9	141,3	131,3	204,9	321,3	484,4	517,0	555,9	492,1

Табл. 3
Суммарные пассивы украинских коммерческих банков, на 1 января соотв. года
(млрд.
грн.)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Пассивы (всего)	599,4	926,1	880,3	942,1	1 054,3	1 127,2	1 278,1	1 316,9	1 254,4	1 256,3	1 336,4	1 360,8	1 494,5
Уставной капитал	42,9	82,5	119,2	145,9	171,9	175,2	185,2	180,2	222,2	414,7	495,4	465,5	470,7
Обязательства банков	529,8	806,8	765,1	804,4	898,8	957,9	1 085,5	1 168,8	1 150,7	1 132,5	1 172,8	1 205,1	1 293,6
Средства субъектов хозяйствования	112,0	143,9	115,2	144,0	186,2	202,6	234,9	261,4	318,6	369,9	403,9	406,2	498,2
Средства физических лиц	163,5	213,2	210,0	270,7	306,2	364,0	433,7	416,4	402,1	437,2	478,6	508,9	552,6

Источник: Минфин Украины. Основные показатели деятельности банков на 01.01.2021. <https://index.minfin.com.ua/banks/stat/>