

Стойка Виктория Степановна

**АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ УКРАИНЫ
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**



Edited by

Igor Britchenko

**АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ
УКРАИНЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

ISBN: 978-83-88421-87-7

Стойка Виктория Степановна

**АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ УКРАИНЫ
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

УЖГОРОДСКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
КИЕВСКОГО НАЦИОНАЛЬНОГО ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО
УНИВЕРСИТЕТА
ВАРНЕНСКИЙ СВОБОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ЧЕРНОРИЗЦА ХРАБРА
ВЫСШАЯ ШКОЛА БИЗНЕСА-НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ЛЬЮИСА

Стойка Виктория Степановна

АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ
УКРАИНЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Монография

Под научной редакцией
доктора экономических наук, профессора
Бритченко Игоря Геннадьевича

УДК 336.711:336.717:336.71.078.3
JEL G01;G21;G32;E58;H12

Рекомендовано к опубликованию Ученым Советом Ужгородского торгового-экономического института Киевского национального торгового-экономического университета, г. Ужгород, Украина (протокол №2 от 11.05.2017 г.)

Рецензенты:

Микловда В.П. – доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент Национальной академии наук Украины, заведующий кафедрой экономики предпринимательства Государственного высшего учебного заведения “Ужгородский национальный университет”, г. Ужгород, Украина;

Павлов П.Г. – доктор, профессор, заместитель ректора по научно-исследовательской деятельности Варненского свободного университета им. Черноризца Храбра, г. Варна, Болгария;

Сытник И.В. – доктор экономических наук, профессор, профессор Опольского политехнического университета, факультет экономики и управления, г. Ополье, Польша.

Cover photo:
Fotolia.com

©Стойка Виктория Степановна (2017)

ISBN 978-83-88421-87-7

Typeset:
Wydawnictwo i Drukarnia Nova Sandec

Printing and Binding:
Wydawnictwo i Drukarnia Nova Sandec
ul. Lwowska 143, 33-300 Nowy Sącz
e-mail: biuro@novasandec.pl
nakład: 300 szt.

Светлой памяти
бесконечно дорогого дедушки
Рацына Михаила Ивановича
посвящаю эту монографию.
Ты был и будешь для меня всегда примером.
Огромное спасибо за все...

СОДЕРЖАНИЕ

ВСТУПЛЕНИЕ.....	6
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СУЩНОСТИ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ.....	8
1.1. Сущность банковских кризисов и причины их возникновения.....	8
1.2. Теоретические основы антикризисного управления банковской системой.....	32
1.3. Особенности эволюции и развития банковской системы Украины под влиянием финансовых кризисов.....	53
ГЛАВА 2. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ В МЕХАНИЗМЕ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ.....	73
2.1. Особенности антикризисного управления капиталом в коммерческих банках Украины.....	73
2.2. Особенности участия иностранного капитала в обеспечении капитализации национального банковского сектора.....	95
2.3. Возможности повышения уровня капитализации коммерческих банков.....	113
ГЛАВА 3. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ В КРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ.....	136
3.1. Роль депозитной политики коммерческих банков в формировании ресурсной базы.....	136
3.2. Состояние депозитных ресурсов коммерческих банков Украины.....	150
3.3. Возможности повышения доверия к банковской системе в условиях кризиса.....	166

ГЛАВА 4. УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ.....	187
4.1. Экономическая сущность банковских рисков, их классификация и особенности управления.....	187
4.2. Тенденции банковских рисков в Украине в кризисных условиях.....	202
4.3. Стресс-тестирование рисков как инструмент антикризисного регулирования деятельности банков.....	222
ГЛАВА 5. УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ НА ОСНОВАНИИ МЕЖДУНАРОДНОГО ОПЫТА КАК ИНСТРУМЕНТ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ.....	243
5.1. Банки развития: сущность, особенности функционирования и возможности создания в Украине.....	243
5.2. Исламские банки: особенности функционирования и развития.....	265
5.3. Развитие и функционирование кооперативных банков: международный опыт и возможности для Украины.....	280
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	297
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	301
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	344

ВСТУПЛЕНИЕ

Одним из главных условий устойчивого экономического развития страны является наличие эффективно функционирующей и целостной инфраструктуры. Важное место среди ее составляющих принадлежит финансово-кредитным институциям и, в первую очередь, коммерческим банкам. Ведь именно эти учреждения, исходя из экономической природы их деятельности, играют ведущую роль в мобилизации временно свободных средств, в направлении необходимых объемов денежных ресурсов в приоритетные сферы экономической деятельности. Развитие экономики напрямую зависит от состояния банковского сектора и его способности финансирования и оказания услуг государству, предприятиям и населению. В конечном итоге эффективное функционирование банковских институтов приводит к стимулированию социально-экономического развития страны в целом.

В течении 2014 – 2015 гг. украинская экономика и банковский сектор прошли наиболее глубокий кризис со времен независимости. Это было обусловлено как военным конфликтом на востоке страны, так и внутренними экономическими дисбалансами, аккумулированными в течении последнего десятилетия. В течении последнего года банковская система Украины оказалась под влиянием значительных негативных изменений, последствием чего стало значительное сокращение количества банковских учреждений, отток депозитных средств, уменьшение собственного капитала, наличие высокого уровня проблемной задолженности, снижение финансовой устойчивости, получение катастрофических убытков.

Решение указанных проблем в банковском секторе страны невозможно без разработки и внедрения антикризисного управления. Именно поэтому необходимо тщательное исследование сущности и причин возникновения банковских кризисов, особенностей антикризисного управления, анализ развития национальной банковской системы в кризисных условиях, а также разработка рекомендаций для устранения причин их возникновения и негативных последствий. Применение инструментов антикризисного управления банковской системы Украины позволит не только повысить эффективность ее функционирования, но и в конечном итоге будет иметь системное влияние на процесс устойчивого развития национальной экономики.

Исследованиям различных аспектов данной проблематики посвящены работы таких украинских ученых как И. Бритченко, А. Барановский, В. Бобиль, Т. Васильева, А. Васюренко, О. Вовчак, А. Гальчинский, В. Геец, А. Гриценко, А. Дзюблюк, А. Другов, В. Джулай, И. Дьяконова, А. Епифанов, И. Зарицкая, В. Коваленко, С. Козьменко, А. Кузнецова, Б. Кваснюк, И. Лютый, В. Мищенко, С. Науменкова, М. Савлук, Т. Смовженко, Н. Шелудько, О. Яременко и другие.

Наиболее весомое вложение в теорию банковских кризисов и антикризисного управления внесли такие иностранные ученые как С. Бергер, Ф. Валенсия, С. Дзьобек, Р. Дуттагупта, А. Демиргук-Кунт, П. Дибвиг, Р. Джуччи, П. Энглунд, Р. Кирхнер, С. Пазарбазиоглу, Г. Камински Г., С.-Дж Линдгрэн., Т. Леттер, Ф. Мишкин, Е. Назарова, С. Рейнхарт, П. Роуз, А. Рид, А. Тавасиев, А. Торнелл, Г. Херреро и другие.

Несмотря на значительное количество опубликованных научных исследований, необходимыми и своевременными остаются теоретико-методологические основы антикризисного управления и обеспечения устойчивого функционирования развития национального банковского сектора в кризисных условиях. На наш взгляд, главные направления антикризисного управления банковской системой должны быть сосредоточены на стратегических ориентирах стабильного функционирования банковских учреждений с учетом рисков с целью минимизации, ликвидации или избегания кризисных явлений. В контексте преодоления банковского кризиса крайне важной является реализация антикризисных мер относительно повышения капитализации банков, повышения доверия к банковским учреждениям и эффективности управления рисками, а также усовершенствования институциональной структуры банковской системы. Реализация антикризисных мер в банковском секторе экономики путем применения широкого спектра инструментов антикризисного управления должна рассматриваться как источник экономических сдвигов и в конечном результате соответствовать стратегическим целям развития государства.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СУЩНОСТИ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

1.1. Сущность банковских кризисов и причины их возникновения

Банки – это коммерческие организации и как любые другие фирмы, подвержены кризисам. Для них также характерны возникновение убытков, ухудшение финансового положения, потеря платежеспособности. Но в банковской деятельности влияние кризисов имеет несколько иной характер, что связано с особенностями функционирования банковских учреждений и их роли в экономической системе в целом.

Банки работают с помощью «чужих» денежных ресурсов, то есть за счет привлечения финансовых средств из внешних источников, главными среди которых являются депозиты. Привлеченные средства банки размещают от своего имени и за свой счет в различные активы на условиях срочности, платности и возвратности. Депозитные ресурсы используются банком для проведения, в первую очередь, кредитных и инвестиционных активных операций.

Привлекая денежные ресурсы на депозитные счета, банки берут на себя обязательство возврата вложений в полном объеме по первому требованию его владельцев. Именно поэтому банковские учреждения в любое время должны иметь определенную сумму денег на случай изъятия денежных средств владельцами депозитов. С этой целью банками создаются специальные резервы. Важнейшим заданием деятельности банков является поддержание ликвидности. Ежедневная работа по поддержанию достаточного уровня ликвидности является необходимым условием самосохранения и выживания банка. Без ликвидности банк не способен исполнять свои функции и проводить операции по обслуживанию клиентов, поэтому решение проблем ликвидности должно иметь наивысший приоритет в работе банка.

При этом в деятельности банка возникает ряд противоречий. Для необходимости иметь достаточный уровень ликвидности для выполнения своих обязательств, банки вынуждены размещать привлеченные финансовые ресурсы в ликвидные активы, которые являются бездоходными или с очень низкими доходами. С другой стороны необходимость увеличения прибыли вынуждает банки сводить объем ликвидных средств к минимальному значению, что повышает риск несбалансированной ликвидности.

Кроме того, ориентированные на получение прибыли банки стремятся привлечь финансовые ресурсы по более низкой цене, а это, в первую очередь,

относится к депозитам до востребования и краткосрочным депозитам. Но преобладание такого вида депозитных вложений обуславливает крайне неустойчивую ресурсную базу и ограничивает виды деятельности банка. Если банки прибегают к дешевым долгосрочным ресурсам, приобретаемым в больших объемах на мировых рынках капитала, то увеличивается их внешний долг и повышается уровень валютного риска.

Привлеченные ресурсы банки стремятся разместить на более выгодных условиях, увеличивая масштабы кредитования и вложения в другие финансовые и нефинансовые активы. Кредитная экспансия банков, как правило, сопровождается снижением требований к заемщикам и нарастанию уровня кредитного риска. Особенно характерно это для периодов экономического подъема.

Наличие указанных противоречий, а также большое количество операций и услуг, которые предлагают банки своим клиентам, действуя во всех экономических сферах, обуславливают значительный набор рисков. Ни в одной другой сфере предпринимательской деятельности не существует такого количества рисков, с которыми связана деятельность банков, особенно универсальных.

С этой точки зрения абсолютно верным является замечание К.М. Рудого «...в деятельности банков и самой банковской системе заложены объективные условия возникновения кризисных явлений. Но банковская система является и элементом более высокого порядка – системы экономических отношений, складывающейся как в отдельных странах, так и в мировой экономике в целом»¹.

Назарова Е.В. также акцентирует внимание на специфике банковского кризиса и его способности влиять на экономические отношения: «Банковский кризис является формой проявления или элементом финансовой нестабильности в стране. Возникновение банковского кризиса ставит под угрозу нормальное функционирование не только банков и небанковских кредитных организаций, но и парализует экономическую жизнь общества, угрожая безопасности и стабильности государства»².

Коваленко В.В. и Крухмаль О.В. также подчеркивают негативные последствия банковских кризисов: «...несмотря на то, что банковские кризисы являются продуктом нестабильных макроэкономических

¹ Рудый К.В. Финансовые кризисы: теория, история, политика: [монография] / К.В. Рудый. – М.: Новое знание, 2003. – 399 с.

² Назарова Е.В. Антикризисное управление кредитными организациями: учебно-практическое пособие / Е.В. Назарова. – М.: Изд.центр ЕАОИ. – 2007. – с. 26.

показателей, они сами по себе выступают катализатором негативных процессов в экономике»³.

Другие исследователи утверждают, что «...величина потенциальной системной угрозы от банкротств банков определяется их ролью в экономике...»⁴.

Макроэкономист и лауреат Нобелевской премии за 2008 г. Пол Робин Кругман⁵ в своей книге «Возвращение Великой депрессии? Мировой кризис глазами нобелевского лауреата» характеризует банки следующим образом: «Банки очень полезны, если они работают нормально, и обычно так и есть. Но когда в их работе появляются серьезные сбои, все идет вкривь и вкось. Именно это мы и наблюдаем в Соединенных Штатах и во многих других частях мира на протяжении последнего года».

Первая теория цикла, основана на особенностях денежного оборота и роли банковского дела, была предложена Д. Рикардо⁶ в начале XIX века. В основе монетарной теории цикла лежит необоснованное расширение кредита банковской системой, что есть причиной увеличения денежной массы в обороте, которая не подкреплена золотым запасом страны, роста цен, что соответственно приводит к усилению инфляционных явлений. Для выхода из кризисного состояния необходимо введение соответственной монетарной политики, которая позволит упорядочить денежный оборот в стране.

Иной классик экономической теории А. Смит также уделял внимание экономическим кризисам и роли банков в их развитии. Кризисные явления в экономике А.Смит называл «перегревами» экономической системы. В работе «Исследования о природе и причины богатства народов»⁷ (1776 г.) он указывал, что перегревы в экономике являются результатом спекулятивных действий. Например, попытка банков залучить покупателей облигаций выплатой высоких процентов приведет к полной утере капитала. Таким образом, спекулятивная банковская деятельность по привлечению капитала путем выпуска облигаций могла быть причиной экономического кризиса.

³ Коваленко В.В. Антикризове управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи: монографія / В.В. Коваленко, О.В. Крухмаль. – Суми: УАБС НБУ, 2007. – с.11.

⁴ Hoggart G. Resolution of banking crises: a review / G.Hoggart, J.Reidhill, P.Sinclair // Financial stability rev. – L., 2003. – Dec. – P. 109–123.

⁵ Кругман П.Р. Возвращение Великой депрессии? Мировой кризис глазами нобелевского лауреата / П.Р. Кругман: пер. с англ.В.Н. Егорова, под. общ. ред. М.Т. Делягина, Л.А. Амелихина. – М.: Эксмо, 2009. – 336 с.

⁶ Ricardo D. On the Principles of Political Economy and Taxation. – Third edition. – London, 1821.

⁷ Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит. – М.: ЭКСМО, 2007. – 332 с

Особенное внимание роли банков в развитии экономических кризисов уделял Л. фон Мизес. Его работа «Экономический кризис и его причины»⁸ (1931 г.) внесла существенный вклад в развитие экономической теории современности. Особенно точно исследователем описан механизм кризиса и этапы его существования. Л. фон Мизес обосновывает изменения в деловой активности тем, что банки начинают самовольно изменять уровень естественной процентной ставки. Банки занижают процентные ставки, что приводит к увеличению выдачи кредитов населению, в частности, предпринимателям. При этом кредитные ресурсы не обеспечены золотым стандартом. Л. фон Мизес обосновывает сохранение процентной ставки на естественном уровне при невмешательстве банков в удешевление кредитов для предприятий, кроме ситуаций природных катаклизмов.

Деловые циклы возникают из-за банковских интервенций за счет флуктуации процентных ставок. Бизнес, построенный на дешевых кредитах, обречен на гибель. Увеличение кредитов, полученных предприятиями, ведет не к увеличению производства товаров, а к началу реструктуризации. При этом для быстрого возвращения кредитов производители завышают цены на свою продукцию, соответственно растет инфляция. Начинается паника среди населения.

Население хранит сбережения у внешней валюте или бартере, поэтому национальная валюта постепенно обесценивается. Политика дешевых кредитов запрещается. Центральный банк вносит ограничения в деятельность коммерческих банков и они прекращают кредитование населения. Чем скорее коммерческие банки прекратят выдачу кредитов, тем меньше пострадает экономическая система отдельно взятой страны. Таким образом, Л. фон Мизес подчеркивает периодичность наступления кризисов через призму манипулирования коммерческими банками естественной процентной ставкой.

Современные монетаристы связывают финансовые кризисы с кризисом банковской системы. По их мнению, если банковская система ослаблена, некоторые банки могут оказаться под угрозой банкротства или обанкротится. Это вызывает банковскую панику. Клиенты, которые неспособны отличить банки, каким угрожает банкротство, от надежных, массово снимают свои депозиты. В результате обязательные резервы сокращаются, что угрожает нормальному функционированию всей банковской системы. Получают убытки и банки, которые работают стабильно, поскольку из-за обеспечения ликвидности обесцениваются их

⁸ Мизес Л. Экономический кризис и его причины / Л. Мизес. – СПб.: Либроком, 2003. – 224 с.

активы. Для устранения финансового кризиса монетаристы рекомендуют центральным банкам поддерживать ликвидностью платежеспособные банки, которые оказались в опасности. Такая рекомендация была обоснована американским экономистом А. Шварц⁹.

Но это предложение по устранению финансового кризиса критикует большое число экономистов, поскольку очень тяжело отличить платежеспособные банки, которые имеют проблемы с ликвидностью во время кризиса, от неплатежеспособных, неперспективных банковских учреждений.

Некоторые экономисты¹⁰ утверждают, что главная причина кризисов в проблемах, которые возникают в банковской сфере. В периоды экономического роста банки допускают увеличение рискованных кредитов фирмам и домашним хозяйствам, которые используют их для спекулятивных целей – покупка недвижимости, акций и облигаций. Если под влиянием некоторых событий стоимость этих активов снижается, то в заемщиков возникают проблемы с выплатой кредитов. Это же касается и банков, в которых эти активы находятся в качестве залога. Удельный вес сомнительных кредитов начинает расти, а это вызывает недоверие вкладчиков к банкам. Чтобы защитить себя, они начинают снимать депозиты и перемещать их в более безопасные места. Если этот процесс набирает стремительных оборотов, начинается банковская паника со всеми ее негативными последствиями.

В последнее время интерес исследования природы банковских кризисов значительно усилился, что связано с интенсивным ростом их количества и более разрушительными последствиями¹¹:

- за период 1800 – 1933 гг. в мире были зафиксированы 14 кризисов банковских систем;
- во время экономического кризиса 1929 – 1933 гг. в США были закрыты более 9 тысяч коммерческих банков;
- за период 1970 – 2007 гг. почти в 70 странах были зафиксированы 124 кризиса банковских систем, причем некоторые из них системного характера. Из данного количества кризисов 42 сопровождалось валютным кризисом, а 10 – валютным и долговым кризисами (таблица 1). Кроме того, в течении указанного периода в мире произошли 208 валютных кризиса и 63 кризиса суверенного долга.

⁹ Schwartz A. I. Real and Pseudo – Financial Crises, [w:] F. Capie, G.E. – p. 11- 40.

¹⁰ Shelagh Hetternan. Nowoczesna bankowosc / Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2007. - с. 307.

¹¹ Шпачук В.В. Криза банку та банківської системи: основні поняття, суб'єкти державного управління / В.В. Шпачук [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.dy.nauka.com.ua

Таблица 1

Частота финансовых кризисов в мире на протяжении 1970 – 2007 гг.¹²*(количество, единицы)*

Период	Кризис банковской системы	Двойной кризис	Тройной кризис
1970-1980 гг.	7	3	-
1981-1990 гг.	43	11	4
1991-2000 гг.	69	25	3
2001-2007 гг.	5	3	3
Всего	124	42	10

На протяжении 1970 – 2007 гг. системные банковские кризисы встречались как в экономически развитых странах, так и в странах, которые развиваются, и в странах с переходной экономикой. В развитых странах системные банковские кризисы наблюдались в США (1984 – 1991 гг.), Японии (1995 г.), Франции (1991 – 1994 гг.), Испании (1977 – 1985 гг.), Австрии (1989 – 1990 гг.), Норвегии (1987 – 1989 гг.), Швеции (1991 г.), Финляндии (1991 – 1993 гг.), Новой Зеландии (1987 – 1990 гг.), Южной Кореи (1997 г.). Разрушительные кризисы были отмечены в большинстве стран Латинской Америки (в Аргентине, Коста-Рике, Мексике, Бразилии, Венесуэле, Чили), странах Южно-Восточной Азии (1980 – 1990 гг.), практически во всех странах Африки. Все страны с переходной экономикой (Россия в 1998 г., Грузия в 1998 г., Украина в 1998 г. и 2004 г.) также пострадали от системного банковского кризиса¹³.

Изучение опыта разных стран доказывает, что банковские кризисы отражают сложный процесс приспособление банковских систем к новым макроэкономическим условиям. Процессы либерализации внешнеэкономических отношений, неправильное регулирование банковского сектора, глобализация рынка банковских услуг в развитых странах, а также развивающихся, сопровождались серьезными проблемами, что негативно отображалось на макроэкономической стабильности, сбалансированной уравновешенности национальных экономик и банковских систем. По оценкам экспертов, потери от банковских кризисов составляют в среднем ежегодно более 10% ВВП, а банковское кредитование и прибыльность

¹² Luc Laeven, Fabian Valencia. Systemic Banking Crises: A New Database / International Monetary Fund // WP / 08 / 224. – 2008. – 78 p.

¹³ Коваленко В.В. Антикризове управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи: монографія / В.В. Коваленко, О.В. Крухмаль. – Суми: УАБС НБУ, 2007. – с.8.

банков в течение нескольких послекризисных лет остаются в депрессивном состоянии¹⁴.

Кризису подвержены прежде всего отдельные банки. Однако, если отсутствует механизм антикризисного управления, нет эффективных мер локализации кризисных ситуаций (как внутри отдельного банка, так и в банковском секторе в целом), то кризис, возникший в несколько достаточно крупных банках, может распространиться на всю банковскую систему. Канадский исследователь Э. Сантор в своей книге «Банковские кризисы и инфекции: эмпирическая действительность»¹⁵ рассматривает пути распространения банковского кризиса как инфекции и возникновение банковской эпидемии вследствие влияния неликвидных банков на другие через системы межбанковских расчетов и межбанковского кредитования, и появлению так называемого негативного «стадного» поведения вкладчиков благодаря получению любой информации об этих событиях.

Несостоятельность отдельных банков нередко представляет собой прямую угрозу для реального сектора экономики в целом, что приводит к потере доверия не только к отдельным банкам, но и к банковской системе в целом. Практика показывает, что банкротство отдельно взятых банков может наносить гораздо больший ущерб экономике государства, чем банкротство предприятий, поскольку нестабильность банков обязательно приводит к дестабилизации функционирования его платежной системы.

Банковские кризисы, следовательно, первоначально являются лишь локальными и представляют собой одну из составляющих финансового кризиса. «Набрал обороты» в своем развитии, они вызывают крайне серьезные макроэкономические последствия, которые всегда влекут за собой снижение темпов реального экономического роста и, как следствие, резкое падение уровня благосостояние населения страны.

В банковском секторе, как ни в одной другой сфере, существуют многообразные и многоуровневые каналы взаимодействия друг с другом. В результате кризисом охватываются целые сегменты банковской сферы, например, рынок межбанковских кредитов, рынок ипотечных кредитов (что наблюдалось в период банковского кризиса в США в 2007 – 2008 гг.). При наихудшем развитии событий кризис может распространиться на другие страны. Возникновение банковского кризиса, учитывая операции и функции, которые выполняют банки в рыночной экономике, ставит под угрозу

¹⁴ Hoggart G. Resolution of banking crises: a review / G.Hoggart, J.Reidhill, P.Sinclair // Financial stability rev. – L., 2003. – Dec. – P. 110.

¹⁵ Santor E. Banking Crises and Contagion: Empirical Evidence// Bank of Canada Working Paper No. 2003-1. – Ottawa: bank of Canada, 2003.- P 4.

нормальное функционирование не только банков и банковского сектора в целом, но и при масштабном его развитии парализует всю экономику. Поэтому следует отличать понятия «кризис банка», который имеет локальный характер на уровне отдельного банка, и «кризис банковской системы».

Некоторые исследователи также рекомендуют разделять данные понятия, при этом считают, что «лучше всего использовать понятие «кризис банковской системы», если речь идет о макроэкономическом уровне национальной экономики, а «кризис банка» - о микроэкономическом»¹⁶.

В основе такого разделения находятся две классические модели банковских кризисов:

- «набег на банки» (*bank runs*), который охватывает несколько отдельных банков, в том числе и большие национальные банковские учреждения. Данная модель разработанная в 1983 г. экономистами Д.Даймондом и Ф. Дибвигом¹⁷,

- «банковская паника» (*bank panics*), когда кризисные явления распространяются не только на всю банковскую систему, но и национальную систему расчетов и платежей (т.е. банковская паника довольно часто является следствием «набега на банки»). Эта модель основана на предыдущей и предложена исследователями Р.Чангом и А. Веласко¹⁸ в 1998г.

Понятие чувствительности (хрупкости) (англ. «fragility») национальной банковской системы в значении вероятности системного банковского кризиса впервые было введено ученым Мински¹⁹ в 1977 г. В экономической литературе отсутствует общепринятое понимание и толкование понятия «кризис банковской системы», но существует множество его характеристик (таблица 2).

Таким образом, исследователи акцентируют внимание на следующих характеристиках системного банковского кризиса:

- проблемное состояние банковской системы;
- неспособность банковской системы исполнять свои базовые функции;
- отсутствие стабильности и надежности банковских учреждений;
- резкий и стремительный характер развития.

¹⁶ Петик Л.О. Кризи банківської системи: характеристики та критерії класифікацій / Л.О. Петик, С.В. Федорова // Науковий вісник НЛТУ України. – 2010. – Вип. 20.2. – с. 228.

¹⁷ Diamond D. W., Dybvig P. H. Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity // The Journal of Political Economy. – 1983. – Vol. 91, № 3. – P. 401-419.

¹⁸ Chang R. A Model of Financial Crises in Emerging Markets / R. Chang, A. Velasco // The Quarterly Journal of Economics. – 2001. – Vol. 116, № 2. – P. 489-517.

¹⁹ Minsky, H. (1977) ‘Theory of systemic fragility’ in Altman, E., A. Sametz, Financial Crises: Institutions and Markets in Fragile Environmet. NY:Wiley, pp.138-152.

Определение понятия «кризис банковской системы»*

Автор	Определение понятия
Л.Левин, Ф.Валенсия	Системный банковский кризис – ситуация, когда частный и корпоративный сектора экономики страдают от значительного количества банкротств, а финансовые институты и корпорации имеют значительные проблемы с оплатой по заключенным контрактам.
Э.Дж. Фридли	Банковский кризис – это состояние банковской системы, когда стоимость финансовых инструментов неожиданно и резко уменьшается.
Р. Дуттагупта, П. Касин	Банковский кризис – это состояние банковской системы, которое сопровождается снижением банковской ликвидности и низкой прибыльностью банков
Д. Кунт, Э. Детрагайхе	Банковский кризис – это состояние банковской системы, для которого характерны следующие параметры: соотношение недоходных активов к доходным в банковской системе превышает 10%; стоимость мер по улучшению ситуации в банковской сфере составляет как минимум 2% от ВВП; проблемы в банковском секторе приводят к великомасштабной национализации банков; наблюдается значительный отток активов банковской системы, что приводит к замораживанию депозитов, объявлению банковских каникул, гарантирования правительством депозитов, прекращение деятельности банков и т.п.
Дж. Дель Айрика, Э. Детрагайхе, Р. Раджан	Банковский кризис – это состояние банковской системы, для которого присущий хотя бы один из таких параметров: введение правительственных мер по поводу стабилизации банковской системы (банковские каникулы, национализация); официальные расходы на стабилизацию банковской системы превысили 2% ВВП; превышение отказов по оплате банковских кредитов на 10%
К. Линдрен, Г. Гарсия, М. Саал	Банковский кризис – это состояние банковской системы, которому присущи значительное сокращение депозитной базы или другие значительные сдвиги в структуре банковского портфеля, банкротства финансовых учреждений и массовые государственные интервенции
К. Дзьобек, С.Пазарбэзюгла	Кризис банковской системы – это ситуация в банковской системе, когда серьезные проблемы касаются банков, которые обладают более 20% депозитов всей системы
Дж. Каприо, Д. Клингбил	Системный банковский кризис – это состояние банковской системы, когда капитал большинства или всех банков существенно уменьшается
Э. Эмре, Дж.Б. Томпсон	Системный банковский кризис означает несостоятельность большей части банковской системы. Под несостоятельностью понимается неспособность банка выполнять условия контракта, заключенного с вкладчиками, в силу невыполнения обязательства заемщиками банка, контракта с банком либо в результате обесценения банковских активов.
И. Ковзанадзе	Системный банковский кризис – стремительное и масштабное ухудшение качества банковских активов под влиянием неблагоприятных факторов макроэкономического, институционального и регулятивного характера
А. Степаненко	Кризис банковской системы – это ситуация, при которой система перестает исполнять свои ключевые функции

И. Зарицкая	Банковский кризис – это глубокое разбалансирование банковской системы, которое заключается в неспособности субъектов системы эффективно исполнять свои функции (создание расчетных средств, что тесно связано с депозитными, расчетными, кредитными, кассовыми и другими операциями) и сопровождается выходом финансовых параметров экономических процессов (расходы, прибыль, доходы и т.п.) за нормальные границы
А.Тавасиев	Банковский кризис - стремительное и масштабное ухудшение качества деятельности множества банков под воздействием неблагоприятных факторов макроэкономического, институционального, регулятивного и иного характера, проявляющееся в неспособности значительного числа кредитных организаций, а нередко и банковской системы в целом выполнять свои объективно необходимые функции в экономике, проводить базовые и иные банковские операции и обеспечивать собственное поступательное развитие.
К. Рудый	Банковский кризис – это неработоспособность банковской системы под которой понимается неспособность банка выполнять условия контракта
О. Буряк	Банковский кризис – це резкое ухудшение состояния банковской системы, что приводит к банковской панике и выражено в массовом снятии депозитов, резкому сокращению кредитования, значительному повышению нормы процента, массовой приостановке платежей банками и росте финансовых банкротств
О. Чуб	Банковский кризис – неспособность большей части банков исполнять свои основные функции
С.Ермаков, Е. Фролова	Системные банковские кризисы – это кризисы в банковском секторе, возникшие из локальных, основанные на эффекте домино, при которых накопление проблемных активов в ограниченном числе банков и прекращение платежеспособности последних приводят к банковской панике, массовому изъятию вкладов, резкому сокращению кредитования банками друг друга, когда на фоне развивающегося недоверия начинается массовая приостановка платежей банками с последующим коллапсом платежной системы и финансовых рынков
Т. Смовженко	Банковский кризис – это состояние экономики, которое возникает при развитии и функционировании банковской системы и является причиной разрушения потенциала банковской сферы, а также возникает вопрос о возможности дальнейшего существования
В. Шпачук	Банковский кризис - стрессовое явление для экономики и банковской системы, главными приметами которого является неспособность банковских учреждений удерживать показатели своей деятельности в рамках установленных норм. Также проявлениями нестабильной ситуации является невозможность исполнения обязательств перед клиентами и вмешательство государства в деятельность банковских учреждений с целью обеспечения показателей ликвидности и платежеспособности банков
С.Федорова, О. Петик	Банковский кризис – это состояние банковской системы, когда учреждения не способны обеспечить надежность и стабильность отдельных учреждений, что отрицательно влияет на систему в целом

*Составлено автором

Банковские кризисы – неотъемлемая черта рыночной экономики. Они сопровождают процесс поступательного развития общества. В условиях нарушения равновесия рыночной экономики развивающейся страны любые потрясения в банковской сфере приводят к парализации платежной системы, колебаний курса национальной валюты, вызывают обострение политической ситуации²⁰.

Банковские кризисы довольно часто возникают в результате неэффективного ведения банковского бизнеса: непродуманной и неосторожной кредитной политики, принятия чрезмерных рисков, плохого организационного управления, недостаточного внутреннего контроля, а также просчетов в валютной политике и несовпадения требований и обязательств по срокам в самих банках или у их заемщиков. Перечисленные факторы усугубляются, если акционеры банка не имеют достаточных инвестиционных средств в банках, а также если банковские менеджеры несут незначительную личную ответственность за риски, которые они принимают. Но если большинство банков в стране неспособны исполнять свои функции, т.е. неспособны исполнять требования своих вкладчиков из-за неисполнения обязательств заемщиков банка или в результате обесценивания банковских активов, банковский кризис превращается в системный.

Учитывая все вышесказанное, под системным банковским кризисом следует понимать состояние банковской системы, которое имеет резкий и стремительный характер развития и характеризуется неспособностью банков исполнять свои базовые функции, а также отсутствием стабильности и надежности банковских учреждений.

Дискуссии среди ученых возникают не только по поводу понимания категории «системный банковский кризис», но и что касается причин его возникновения. Определение этих причин важно с точки зрения разработки антикризисных мер по их устранению и содействию стабильному и устойчивому состоянию банковской системы.

Масштабы и глубина банковского кризиса зависит от многих причин. И не всех их можно сразу определить, понять и объяснить. По этому поводу А.Аникин утверждает: «...много чего становится понятным только потом, но часто причины и зигзаги кризиса так и остаются загадкой»²¹.

²⁰ Коваленко В.В. Антикризове управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи: монографія / В.В. Коваленко, О.В. Крухмаль. – Суми: УАБС НБУ, 2007. – с. 7.

²¹ Аникин А. История финансовых потрясений. От Джона Ло до Сергея Кириенко / А.Аникин. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000. – с.81.

Дж. Каприо и Д.Клинбегил²², исходя из исследований кризисов банковских систем, которые произошли в 29 странах на протяжении 1980 – 1995 гг., сформулировали ряд факторов, которые повлияли на развитие кризисных явлений в банковских системах, а также определили уровень их влияния (таблица 3):

Таблица 3

Факторы, вызывающие банковский кризис

Фактор	Доля обследованных стран, где данный фактор играл главную роль в развитии банковского кризиса, %
Недостатки в системе регулирования и надзора	90
Недостатки в менеджменте банков	69
Ухудшение условий торговли	69
Экономический спад	55
Политическое вмешательство	40
Кредиты аффилированным лицам	31
«Спекулятивный пузырь»	24
Мошенничество	21
Кредитирование госпредприятий	21
«Голландская болезнь»	14
Отток капитала	7
Недостатки судебной системы	7
Активное изъятие вкладчиками депозитов из банков	7

Причем главным фактором, вызывающим банковский кризис, в обследованных странах определено недостатки в системе регулирования и надзора (90% стран), т.е. в работе центральных банков, а активное изъятие депозитов вкладчиками из банков - всего в 7% стран.

Р. Дутагупта и П. Касин²³ на основании анализа 50 кризисов банковских систем, которые произошли на протяжении 1990 – 2005 гг. в развитых и развивающихся странах, выделяют следующие причины происхождения банковских кризисов:

²² Caprio Gerard, Daniela Klingebiel. Bank Insolvencies: Cross-Country Experience / Policy Research Working Paper PRWP1620 / Washington, D.C.: World Bank. – 1996. – 42 p.

²³ Rupa Duttagupta, Paul Cashin. Anatomy of Banking Crises / International Monetary Found // WP / 08 / 93. – 2008. – p.4.

- макроэкономическая нестабильность, которая выражается в обесценивании активов, росте инфляции, низком росте уровня экспорта;
- низкий уровень прибыльности банков в результате низкого уровня процентных доходов, обусловленных сокращением спреда между кредитными и депозитными ставками;
- высокий уровень валютного риска в сочетании со значительной долларизацией пассивов и низким уровнем ликвидности банков.

Следует отметить, что в своей работе “Анатомия банковских кризисов”²⁴ Р. Дутагупта и П.Касин среди главных факторов банковского кризиса указывают рост инфляции и наличие значительного количества долларизированных депозитов. Они также настаивают на том, что валютный риск, слабая финансовая устойчивость и макроэкономическая нестабильность являются дополнительными предпосылками возникновения банковского кризиса. Ретроспективный анализ банковских кризисов в течении последних 50 лет дал возможность Р. Дутагупте и П. Касину сформировать закономерности в механизме распространения банковских кризисов и определить их вероятность в процентном измерении (приложение А).

Аналогичные выводы сделали также Д.Харди и С.Пазарбасиоглу, которые на основании исследования банковских кризисов в разных странах определили, что кризисные явления в банковской сфере обусловлены значительным замедлением темпов экономического роста, девальвацией национальной валюты и ростом реальных процентных ставок. Причинами возникновения банковских кризисов могут быть высокие темпы инфляции, негативные изменения валютного курса, рост кредитов частного сектора по отношению к ВВП, влияние иностранного капитала, а также негативные колебания цен на экспортном, международных финансовых и товарных рынках²⁵.

Другого мнения придерживаются аналитики МВФ Л.Левин и Ф. Валенсия²⁶, которые утверждают, что в некоторых случаях банковские кризисы могут быть вызваны исключительно банковской паникой (“отток депозитов”), хотя в большинстве случаев кризисная ситуация действительно провоцируется общим осознанием того, что наибольшие финансово-

²⁴ Rupa Duttgupta, Paul Cashin. *Anatomy of Banking Crises / International Monetary Fund // WP / 08 / 93. – 2008. – 37 p.*

²⁵ Hardy D. C., Pazarbasioglu C. *Leading indicators of banking crises: was Asia different? – S. I: [s. n.], 1998. – p.19.*

²⁶ Luc Laeven, Fabian Valencia. *Systemic Banking Crises: A New Database / International Monetary Fund // WP / 08 / 224. – 2008. – p. 7.*

кредитные институты действительно находятся под влиянием финансовых стрессов. Такой банковский кризис, по их мнению, проявляет себя через рост объемов “плохих кредитов”, отток капитала из национальной банковской системы, а также сопровождается обесцениванием активов (стоимостью финансовых и нефинансовых компаний, недвижимости), резким ростом процентных ставок и уменьшением притока заграничного капитала.

Британский исследователь Т. Леттер²⁷ в своей работе «Причины банковских кризисов и управление ими» утверждает следующее: «Трудно делать весьма конкретные заключения о причинах банковского кризиса. Все случаи различаются и часто сказываются несколько факторов. Ответственность, по всей видимости, слишком часто списывают на макроэкономические факторы, в то время как реальная вина заключается в стратегии и операциях банков». Исходя из этой точки зрения, Т. Леттер выделяет следующие причины банковских кризисов:

- макроэкономические обстоятельства;
- микроэкономическая политика;
- банковская стратегия и операции;
- мошенничество, коррупция.

Эйхенгрин Б. и Роуз А. выделяют пять причин возникновения банковских кризисов²⁸:

- внутренняя макроэкономическая политика;
- внешние макроэкономические условия;
- режим обменного курса;
- финансовая структура страны;
- проблемы контроля и регулирования.

При обосновании причин банковских кризисов аналогичного мнения придерживается представитель МВФ С. Ингвес²⁹. Он классифицирует банковские кризисы по двум категориям: микроэкономические (или «плохой» банковский бизнес) и макроэкономические (или ухудшившаяся («плохая») бизнес-среда). Первые возникают в результате неправильного ведения банковского бизнеса: непродуманной и неосторожной кредитной политики, принятие чрезмерных рисков, плохое организационное управление, недостаточный/или отсутствие внутреннего контроля, акцент на

²⁷ Леттер Тони. Причины банковских кризисов и управление ими / Тони Леттер. – Лондон: Банк Англии, 1997. – с.29.

²⁸ Eichengreen B. Staying afloat when the wind shifts: External Factors and emerging-market banking crises / В. Eichengreen, А. Rose. – NBER Working paper, 6370, 1998.

²⁹ С. Ингвес Банковские кризисы с точки зрения международной перспективы / С. Ингвес [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://news.finance.ua/ru/news/-/34324/bankovskie-krizisy-s-tochki-zreniya-mezhdunarodnoj-perspektivy>

увеличение рыночной доли организации, а не на прибыльность, а также просчеты в валютной политике и несоответствие требований и обязательств по срокам в самих банках или у их заемщиков. С другой стороны, кризисы могут быть вызваны макроэкономическими причинами, которые фактически не имеют ничего общего с банковской системой. Даже высокоорганизованные банковские системы, которые функционируют в рамках строгого и эффективного законодательства могут пострадать в нестабильных макроэкономических условиях или в виду непродуманного экономического курса государства. Макроэкономические трудности могут быть связаны со следующими моментами: бум кредитования, который в какой-то степени вызван слишком большими по объемам инвестициями или изменениями в налоговом законодательстве; бурное развитие т.н. «мыльных пузырей» в сфере недвижимости и/или ценных бумаг, которые затем прекращают свою деятельность; замедление экономического роста и/или снижение объемов экспортных операций, или потеря рынков экспорта; избыточная производственная мощность/снижение прибыльности в реальном секторе экономики; снижение уровня общих инвестиций; рост дефицита бюджета и/или текущего платежного баланса; снижение возможностей обслуживания государственного долга; резкие изменения курса валют и процентных ставок и т.д.

Ф. Мышкин³⁰ как причину происхождения кризисных ситуаций на макроуровне определяет результата негативного влияния асимметрии информации на банковскую систему, а также на финансовый и реальный сектора экономики. Ученый утверждает, что асимметрия информации охватывает отношения между банком и заемщиком, между банком и вкладчиком. Асимметрия приводит к замене проектов с низким риском на проекты с высоким риском и к ухудшению качества кредитных портфелей финансовых посредников. Также возможным является и возникновение цепной реакции инвесторов в результате действий других участников финансового рынка, что приводит к концентрации купли-продажи в некотором секторе экономики и стимулирует рост нестабильности в банковской деятельности.

Некоторые экономисты³¹ считают, что банковский кризис возникает тогда, когда проблемы ложного выбора и риска недобросовестного поведения на финансовых рынках обостряются на столько, что рынки оказываются неспособными обеспечить эффективное перемещение средств

³⁰ Mishkin F. S. Understanding Financial Crises: A Developing Country Perspective. – NBER Working Paper 5600, 1996. – p. 28–35

³¹ Ковзанадзе И. Системные банковские кризисы в условиях финансовой глобализации / И. Ковзанадзе // Вопросы экономики. – 2002. - № 8. – с. 89

от кредиторов к заемщикам. На эту неспособность финансовых рынков к эффективному функционированию быстро реагирует уровень экономической активности в стране в целом.

Коваленко В.В. и Крухмаль О.В.³² выделяют следующие факторы возникновения системных банковских кризисов:

- финансовая глобализация;
- уменьшение объемов производства, ухудшение платежеспособности предприятий-заемщиков;
- чрезмерная кредитная экспансия во время длительного экономического подъема;
- влияние инфляции на банковский сектор;
- резкое колебание товарных цен, цен на финансовые активы, процентных ставок;
- влияние внешнеэкономических факторов;
- несовершенство надзора и регулирования банковской системы.

Некоторые исследователи³³ утверждают, что кризис в банковской системе может возникнуть только по двум причинам: из-за резкого снижения стоимости активов или из-за накопленной проблемной задолженности. Эти причины, особенно первая, имеют макроэкономическую основу.

Практика последних лет свидетельствует о том, что кризисные явления на рынках, которые развиваются, в основном происходят вследствие резкого снижения стоимости банковских активов. В абсолютном большинстве случаев это было обусловлено несогласованными действиями правительства. У 99,9% случаев банковский кризис в развивающихся странах начинался с дефолта страны или с намеренной девальвации национальной валюты по отношению к основным свободно конвертируемым валютам³⁴.

Если проанализировать причины банковских кризисов постсоциалистических стран, то главными, на наш взгляд, будут макроэкономическая нестабильность и неготовность банков к финансовой либерализации. Кроме того, значительной причиной является также слабость отечественного законодательства и соответственно слабость государственного регулирования банковского дела. Что касается банковских кризисов развитых стран мира, то причины их возникновения несколько иные, среди которых следует выделить следующие:

³² Коваленко В.В. Антикризове управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи: монографія / В.В. Коваленко, О.В. Крухмаль. – Суми: УАБС НБУ, 2007. – 198 с.

³³ Коваленко В. В. Стратегічне управління фінансовою стійкістю банківської системи: методологія і практика: монографія / В. В. Коваленко. – Суми : ДВНЗ “УАБС НБУ”, 2010. – 228 с.

³⁴ Реверчук С. Банківські кризи у відтворювальних процесах глобалізованої економіки / С. Реверчук, А. Ковалюк // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Серія: Економіка – 2009. - № 111. – с. 14.

- значительное снижение производства и ухудшение платежеспособности предприятий-заемщиков банков,
- чрезмерная кредитная экспансия во время длительного экономического подъема;
- резкие колебания товарных цен, цен на финансовые активы, а также процентных ставок;
- усиление действия на банковскую систему негативных внешнеэкономических факторов (резкое падение цен на нефть и другие товары);
- резкий рост инфляции;
- значительные ошибки в проведении регуляторной политики в банковской системе.

На наш взгляд, наиболее комплексной, полной и верной является классификация банковских кризисов, предложенная К. Рудым³⁵. Ученый рекомендует разделять понятия «фактор кризиса» и «причина кризиса». Такое разделение связано со спецификой деятельности банков и управления ими. Факторы кризиса – этостораживающее событие или зафиксированное состояние, установленная тенденция, свидетельствующая о возможности наступления кризиса. Факторы кризиса можно разделить на общие и специфические. Общие факторы оказывают влияние на все сферы предпринимательской деятельности, а специфические факторы оказывают влияние только на банковский сектор.

Также факторы кризиса можно разделить на внешние и внутренние. Внешние факторы связаны, прежде всего, с внешними условиями деятельности банков. Внутренние факторы обусловлены деятельностью самих банков и состоянием банковской системы.

Причины кризиса – это события или явления, вследствие которых проявляются факторы кризиса и рисков. Они оказывают непосредственное воздействие на начало и развитие кризиса и имеют временные рамки. Причины кризиса также можно разделить на внешние (общие для банковского сектора) и внутренние (специфические для отдельного банка). Кроме этого, Рудый К. подчеркивает важность наличия симптомов банковского кризиса, которые отражаются как в проблемах, связанных с обслуживанием клиентов, так и в показателях деятельности банка.

Аналогичной классификации придерживается еще один исследователь банковских кризисов Тавасиев А.М. Ученый утверждает, что «...причины кризиса (как поверхностные, так и более скрытые) необходимо также

³⁵ Рудый К.В. Финансовые кризисы: теория, история, политика: [монография] / К.В. Рудый. – М.: Новое знание, 2003. – 399 с

разделять на внешние и внутренние, имея в виду под первыми те причины, которые зарождаются и зреют во внешней для всех банков среде и от последних не зависят, а под вторыми — причины, которые возникают внутри самих банков, являются их собственным «продуктом» и вполне им подвластны. Такое разделение необходимо с технологической точки зрения — ясно, кто за что должен нести ответственность в процессе разработки и реализации антикризисных мер»³⁶.

Исходя из вышеизложенного, на наш взгляд, можно выделить следующие группы причин возникновения банковских кризисов (рис. 1):



Рис.1. Причины возникновения банковских кризисов*

*Составлено автором

Таким образом, возникновение банковских кризисов может быть обусловлено глобальными, макроэкономическими, регулятивными причинами, а также микроэкономическими, возникающими на уровне конкретного банка. Кризисы в банковской системе могут быть вызваны как внутренними (например, неэффективный менеджмент банка, некачественный риск-менеджмент, чрезмерный объем спекулятивных банковских операций и

³⁶ Тавасиев А.М. Антикризисное управление кредитными организациями / А.М. Тавасиев. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. — 480 с.

проч.), так и причинами, которые фактически не имеют ничего общего с этой системой (в частности, внешнеполитические факторы, проблемы с платежным балансом, дефолт по государственному долгу и т.п.).

Кризис банковской системы не возникает внезапно. Сначала негативные тенденции возникают на уровне отдельных банков, постепенно охватывая все большее их количество. Некоторое время они имеют скрытый характер, но свидетельство существования кризиса в банковской сфере – снижение капитала, избыточная деятельность и высокая доля рискованных активов банков и т.п. В условиях открытой формы количество банков перестают исполнять свои обязательства перед клиентами, банковская система не обеспечивает исполнение платежей и расчетов, наблюдается существенное снижение объемов кредитования, происходят банкротства банковских учреждений или приостановление ими своей деятельности.

Предупреждение кризисных явлений в экономике является одним из приоритетных направлений обеспечения экономической безопасности. В избежании банковских кризисов важное значение имеет своевременная диагностика состояния банковской системы и определение вероятности наступления банковских кризисов.

В 1997 г. Международный банк расчетов (МБР) решил проблему идентификации банковского кризиса. Согласно определению МБР³⁷, можно считать, что банковский кризис состоялся, если в стране наблюдается проявление хотя бы одного из четырех факторов:

- проблемные активы банков составляют более 2% ВВП страны;
- сумма средств, необходимых для спасения банковской системы, превышает 2% ВВП;
- в банковском секторе национализация приобрела массовый характер, банковские депозиты заморожены, а власть ввела «банковские каникулы»;
- центральный банк гарантирует выплаты населению по всем банковским депозитам, не обеспечивая свои гарантии материально.

На наш взгляд, вышеуказанные факторы являются последствиями кризисных явлений в банковском секторе. Для диагностики кризисных явлений необходимым является определение их симптомов, причин возникновения, особенностей проявления и последствий для экономики в целом.

В общем понимании диагностика в антикризисном управлении – это многофакторная категория, которая включает исследования базисных

³⁷ Compilation Guide on Financial Soundness Indicators // IMF.– 2004.– July // www.imf.org

показателей хозяйственной деятельности социально-экономической системы, всесторонний анализ влияния внешних и внутренних факторов на финансово-экономическое и технико-технологическое состояние субъекта экономической деятельности и экспертная оценка разработанных мер, перспектив финансового оздоровления и превентивной санации, а также достижение целей прогнозирования. Соответственно, сущность диагностики заключается в способности оперативного распознавания дестабилизационных факторов и процессов, обеспечении принятия опережающих управленческих мер с целью избежания новых проблем в развитии организации и повышении эффективности системы управления в целом³⁸.

Следует также согласиться с мнением некоторых ученых³⁹, которые определяют диагностику устойчивости банковской системы как анализ и оценку ситуации в отечественной банковской системе, а также определение положительных или негативных факторов, которые приводят к изменениям в банковской системе в будущем.

Что касается факторов возникновения кризиса, с этой точки зрения заслуживает внимание исследование, проведенное Дермигюнт-Кунт и Детрагиаше⁴⁰. Учеными на основе анализа банковских кризисов, происходивших в развитых и развивающихся странах в период с 1980 по 1994 г., был выявлен ряд индикаторов, при помощи которых можно спрогнозировать возможность проявления кризисных тенденций в банковских системах. В частности, о вероятности возникновения банковского кризиса свидетельствуют следующие тенденции:

- 1) темпы роста ВВП замедляются за год до кризиса и становятся отрицательными во время кризиса;
- 2) динамика дефлятора ВВП становится положительной за год до кризиса и во время кризиса;
- 3) темпы роста потребления и инвестиций населения в реальном выражении становятся отрицательными за год до кризиса и низкими на его протяжении, что свидетельствует об окончании инвестиционного бума.
- 4) величина кредитов частному сектору по отношению к ВВП растет за год до кризиса;
- 5) реальные процентные ставки возрастают перед кризисом и продолжают расти во время кризиса;

³⁸ Мороз О.М. Финансова діагностика у системі антикризового управління на підприємствах: монографія / О.М. Мороз. – Вінниця: УНІВЕРСУМ, 2006. – с. 30

³⁹ Коваленко В.В. Антикризове управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи : монографія / В.В. Коваленко, О.В. Крухмаль. – Суми: УАБС НБУ. – с. 128

⁴⁰ Financial Liberalization and Financial Fragility, Demirgüç-Kunt and Detragiache // International Monetary Fund. June 1998.

- 6) динамика реального эффективного обменного курса за год до кризиса становится отрицательной;
- 7) отношение профицита/дефицита госбюджета к ВВП сокращается за год до кризиса и в еще большей степени сокращается во время кризиса;
- 8) отношение денежной массы к золотовалютным резервам растет;
- 9) отношение банковских ликвидных активов к совокупным активам банка резко снижается во время кризиса.

Таким образом, классификация факторов (симптомов), причин возникновения банковских кризисов в стране, а также особенностей их проявления и последствий для экономики, представлены на рис. 2.

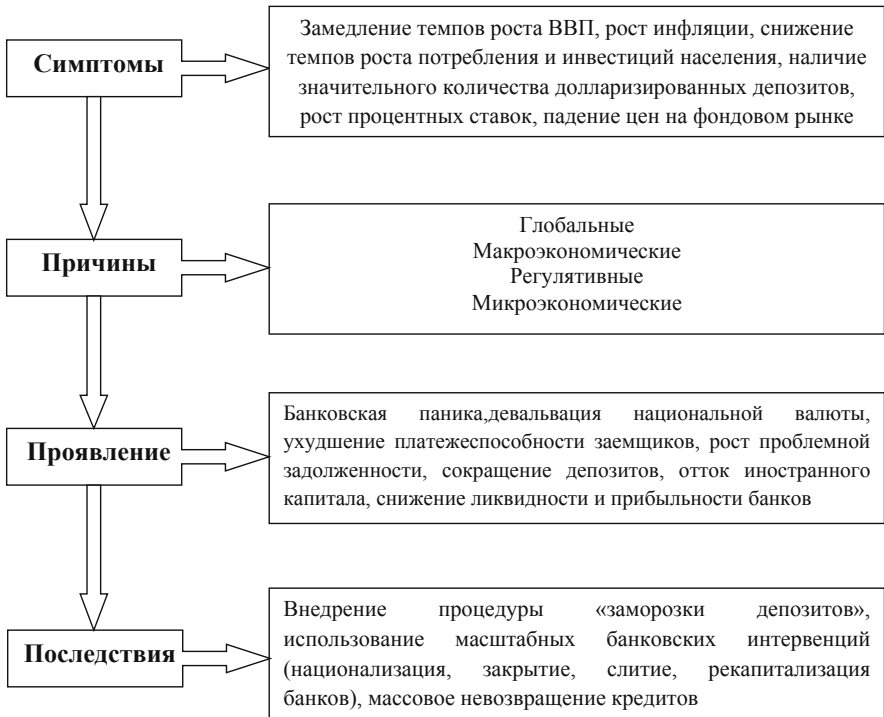


Рис.2. Диагностика банковских кризисов*

*Разработка автора

Учитывая разноплановость взглядов и значительное количество полходов к определению экономической сущности, особенностей проявления и последствий банковских кризисов, с целью систематизирования материала, считаем также целесообразным систематизацию основных виды банковских кризисов. Классификацию кризисов банковской системы необходимо

понимать как систематизацию банковских кризисов на основании таких критериев, которые предоставляют возможность объединить их в более общие понятия. (таблица 4). Такая классификация банковских кризисов даст возможность использовать методы антикризисного управления по аналогии, что будет иметь большое практическое и методологическое значение, учитывая простоту и доступность метода.

Выделяя такие критерии, следует помнить о ряде важных обстоятельств⁴¹:

- все банковские кризисы имеют разную природу, причины возникновения, формы проявления, поэтому исчерпный перечень примет банковских кризисов вряд ли возможно сформировать, поскольку они отражаются вместе с специфическими особенностями стран, в которых возникают;
- банковские кризисы в странах с транзитивными экономиками и странах, которые развиваются, могут отличаться от банковских кризисов в развитых экономических системах по существу, характером и причинами возникновения;
- кризисы в банковской системе могут быть вызваны как внутренними причинами (например, неэффективное межбанковское взаимодействие, чрезмерный объем спекулятивных банковских операций и проч.), так и причинами, которые фактически не имеют ничего общего с этой системой (в частности, проблемы с платежным балансом, дефолт по государственному долгу и т.п.);
- даже банкротство нескольких коммерческих банков не может быть симптомом системности кризиса. Кризис банковской системы превращается в системный, когда центральный банк страны превращается в системный, когда центральный банк страны не исполняет (или неэффективно исполняет) свои функции и задания, допуская своими действиями или бездействием возникновение такой ситуации, при которой принципы формирования или функционирования стабильной банковской системы либо перестают исполняться, либо качество их исполнения существенно ухудшается;
- кризис банковской системы не возникает внезапно – главное отличие кризисной ситуации от краткосрочной проблемности или негативных тенденций в банковской системе определяется масштабностью как проблем, так и влияния на социально-экономическую ситуацию в стране, а значит, объемом государственных издержек на устранение кризиса.

⁴¹ Петик Л.О. Кризи банківської системи: характеристики та критерії класифікації / Л.О. Петик, С.В. Федорова // Науковий вісник НЛТУ України. – 2010. – Вип.20.2. – с. 229.

Классификация банковских кризисов*

Критерий классификации	Вид кризиса	Характеристика кризиса
Характер возникновения	<i>Циклический</i>	Является последствием циклического спада экономики отдельной страны и зависит от уровня развития рыночных отношений в ней.
	<i>Специфический</i>	Является последствием накопления проблем в банковском секторе или внезапного изменения экономической среды под влиянием внешних факторов, которые влияют на банковскую систему.
Форма проявления	<i>Открытый</i>	Носит открытый характер, заметно протекает, проявляется в виде количественных и качественных кризисных параметров банковской системы
	<i>Латентный (скрытый)</i>	Носит скрытый характер, что делает его довольно опасным, и может проявляться в случае существенных противоречий, проблем в деятельности банков и их неспособности исполнять свои функции.
Причина возникновения	<i>Кризис ликвидности</i>	Обусловлен наличием в банков существенной необходимости в ликвидности, которая вследствие разных причин не может быть удовлетворена финансированием из внешних источников
	<i>Кризис платежеспособности</i>	Обусловлен снижением объема денежного потока, который генерируется активами; возникает потребность в создании дополнительных резервов на возможные потери, сокращается нормативный капитал банков, что имеет влияние на значительную часть банковской системы
	<i>Смешанный кризис</i>	Обусловлен тесной взаимосвязью проблем с ликвидностью и платежеспособностью банков
Масштабы распространения	<i>Системный</i>	Кризис, который охватывает банковскую систему полностью, создает негативное влияние как на банковский бизнес, так и на финансово-кредитную и экономическую систему конкретной страны, в виде инфляции, кредитной рестрикции и дефицита государственных и местных финансовых ресурсов
	<i>Локальный (частичный)</i>	Кризис в отдельных секторах банковской системы (межбанковском кредитном рынке, ипотечном рынке, рынке ликвидности, рынке потребительских кредитов и т.п.) или в небольшом количестве банков, что не создает негативное влияние на ситуацию в банковской системе в целом.
По составу	<i>Простой</i>	Характеризуется потрясениями и негативными последствиями только в банковской системе
	<i>Сложный</i>	Распространяется на прочие системы, может сопровождаться другими кризисами (валютным кризисом, долговым кризисом)
Масштабы последствий	<i>Макроэкономический</i>	Порождает макроэкономический спад, высокую инфляцию и демонетизацию экономики страны (как правило, является системным)
	<i>Микроэкономический</i>	Создает серьезные проблемы в деятельности некоторых банков, которые в условиях пассивной политики центрального банка, могут быть признаны банкротами и ликвидированы
Продолжительность	<i>Долгосрочный</i>	Характеризуется значительной продолжительностью и последствиям, часто обусловлен недочетами в управлении
	<i>Краткосрочный</i>	Характеризуется отсутствием значительных трудностей и возможностью их быстрого предотвращения
География распространения	<i>Национальный</i>	Кризис, обусловленный исключительно внутренними макроэкономическими диспропорциями и деструкционными факторами внутри страны
	<i>Локальный</i>	Кризис, который охватывает группу стран с похожими дестабилизационными факторами и кризисными предпосылками в основных регионах мира
	<i>Глобальный</i>	Кризис, который распространяется на все государства мира, приобретает глобальный характер, независимо от места его возникновения и скорости распространения

*Составлено автором

Следует также отметить, что среди исследователей существует мнение, что в системных банковских кризисах, как и в кризисах в целом, имеется немало неких положительных составляющих. Так, становятся очевидными и не требующими каких-либо иных доказательств допущенные в теории и на практике ошибки и просчеты в отдельных сегментах регулирования тех или иных аспектов банковской деятельности. При этом возникает задача восстановления и переосмысления теории и практики регулирования банковской деятельности, решать которую необходимо незамедлительно.

Кроме того, имеющиеся не вполне эффективные подходы (например, изменение отдельных нормативов и параметров осуществления банковских операций и иных требований), даже е будучи еще отмененными, утрачивают свою актуальность и фактически вынуждают к их срочному пересмотру. Наконец, сами элементы банковской системы оказываются вынужденными переосмыслить происходящее и принять решение о путях своего развития.

В частности, А.Чернявский⁴² считает, что кризис является переломным этапом функционирования любой системы, когда она поддается влиянию извне или изнутри, что требует от нее качественно нового реагирования.

Следует также отметить мнение М.Г. Делягина и В.В. Шеянова⁴³, считающих, что только системный кризис дает возможность глубоко и быстро реструктурировать государственное управление, кардинально изменить подходы к управлению и приспособить его к качественно новым реалиям глобальной депрессии.

Как следует из вышеизложенного, системный банковский кризис наиболее ощутим для общества. Он возникает под воздействием целого ряда причин и факторов, и имеет свою специфику. Системные банковские кризисы, возникающие в разное время в разных странах мира, всегда являются отражением сложного приспособления к новым (изменяющимся) условиям жизнедеятельности страны.

Предотвращение негативного влияния кризиса на банковскую деятельность, противодействие его последствиям – основная задача как банковского риск-менеджмента, функционирующего в каждом банке на постоянной основе, так и высшей финансовой власти государства, заинтересованной в эффективном функционировании банковской системы страны в целом.

⁴² Чернявський А.Д. Антикризове управління підприємством: навч. посібник / А.Д. Чернявський. – Л. : МАУП, 2006. – 194 с.

⁴³ Делягин М.Г. Мир наизнанку: Чем закончится экономический кризис для России? / М.Г. Делягин, В.В. Шеянов. – М., 2009. – с. 344 – 345.

1.2. Теоретические основы антикризисного управления банковской деятельностью

Банковские кризисы – объективное явление рыночной экономики. Их невозможно избежать, но если принять во внимание их разрушительные действие не только для банковского сектора, но и для социально-экономического развития страны в целом, необходимо тщательно разрабатывать меры по предупреждению и минимизации последствий кризисов. Именно потому очень важным является создание эффективной системы антикризисного управления банковской системой, направленной на своевременное прогнозирование, определение и устранение негативных кризисных явлений.

В отечественной и зарубежной науке и практике сформировалось понятие антикризисного управления, однако в его определении и содержании нет однозначного мнения. Термин “антикризисное управление” (или “антикризисный менеджмент”, англ. “crisis management”) возник сравнительно недавно. Считается, что причина его появления – это возникновение большого количества предприятий, находящихся на грани банкротства⁴⁴.

Западные экономисты⁴⁵ антикризисный менеджмент часто определяют как деятельность, необходимую для преодоления состояния, которое угрожает существованию субъекта хозяйствования, при этом внимание акцентируется именно на выживании. В то же время подчеркивается позитивный характер кризисов, а антикризисный менеджмент определяется как создание инструментов, которые позволяют сообщить о приближении переломного периода и необходимости разработки нового курса развития. В таблице 5 приведены определения понятия «антикризисное управление».

Таким образом, в современной экономической литературе существуют два главных подхода к определению сущности антикризисного управления, которые предусматривают применение:

- антикризисных мер с целью вывода отдельного предприятия из кризиса;
- комплекс действий не только с целью преодоления кризиса, но и своевременного диагностирования, предупреждения и нейтрализации кризиса, а также обеспечения дальнейшего позитивного развития предприятия.

⁴⁴ Стихилияс И.В. Проблемы и перспективы развития антикризисного управления в банковской системе / И.В. Стихилияс // Известия ДВФУ. Экономика и управление.–2014.- № 1.– с.103.

⁴⁵ Чуб П.М. Антикризове управління у банківській діяльності / П.М. Чуб // Фінанси, облік і аудит. – 2012. - № 20. – с. 205.

Таблица 5

Определение учеными понятия «антикризисное управление»*

Автор	Определение понятия
Ситник Л. С.	Антикризисное управление рассматривается как способность разрабатывать оптимальные пути выхода из кризиса, определять приоритетные ценности в условиях кризиса, координировать деятельность предприятия и его работников в плане прогнозирования кризиса, достигать эффективности их работы в экстремальных условиях
Лигоненко Л. О.	Под антикризисным управлением понимают непрерывный процесс идентификации признаков кризиса и осуществления генерального плана для предотвращения распространения этих явлений и стагнации развития субъекта хозяйствования на протяжении всего периода его функционирования.
Василенко В. О.	Антикризисное управление – это управление, которое направлено на прогнозирование опасности кризиса, анализ его симптомов и ликвидация угроз возникновения кризисных ситуаций, а в случае их появления – анализ и принятие быстрых действий ликвидационного характера с наименьшими потерями и негативными последствиями
Маховка В. М.	Антикризисное управление — это особый вид управления, направленный на предупреждение максимальной оперативной и эффективной ликвидации возможных осложнений угроз и негативных последствий кризиса, а также восстановление стабильного функционирования социально-экономических систем и создание предпосылок для устойчивого развития
Шпачук В. В.	Антикризисное управление – управленческая система на основании стратегических принципов, которая направлена на поддержание устойчивое, стабильное состояние любой социально-экономической системы на протяжении всего периода ее функционирования, которая имеет комплексный характер, способна быстро адаптироваться и изменяться в зависимости от внешних условий, окружающей среды
Довгань Д. А.	Антикризисное управление – эффективное управление, которое дает возможность вывести компанию из кризиса, набор мер, предназначенных для обеспечения или восстановления платежеспособности, ликвидности, рентабельности и конкурентоспособности предприятия и способны привести компанию к финансовому оздоровлению
Бурий С. А	Антикризисное управление представляет собой систему постоянной системных действий менеджеров, направленных на все элементы организации с целью быстрого и своевременного реагирования на потенциальные внешние и внутренние угрозы при эффективном функционировании или развитии организации

*Составлено автором

Учитывая полноту, комплексность и стратегическую ориентацию второго подхода, его целесообразно рассматривать как основной подход для определения сущности антикризисного управления коммерческим банком и банковской системой в целом. С этих позиций следует отметить, что среди исследователей наблюдается последовательность изучения понятия «антикризисное управление банковской системой», но отсутствует единый подход к его определению (таблица 6).

Исходя из специфики проявления и последствий кризисов в банковской деятельности и способности их влияния на систему социально-экономических отношений, необходимой является тщательная разработка механизма антикризисного управления банковской системой. Учитывая, что открытая стадия кризиса наступает при стечении целого ряда факторов и причин, получивших достаточное развитие, очень важно быть готовыми своевременно выявлять проблемы и вовремя принимать адекватные меры, чтобы не допустить банкротства. При этом необходимо учесть особенности антикризисного управления в банковской сфере.

Во-первых, организация антикризисного управления банками исходит из следующих предположений⁴⁶:

- кризисы в банках можно предвидеть, ожидать и вызывать, а также в определенной мере их можно отодвигать или ускорять;
- к кризисам можно и необходимо готовиться;
- кризисные процессы могут быть до определенного предела управляемые и контролируемые;
- управление в условиях кризиса требует особых подходов, специальных знаний и опыта;
- управление процесса выхода из кризиса способно минимизировать его последствия.

Во-вторых, антикризисное управление – это системное, организованное на постоянной основе управление деятельностью банков как на микроуровне, так и на макроуровне по поводу диагностирования, предупреждения и преодоления кризисных явлений. Соответственно, система антикризисного управления включает^{47,48}:

⁴⁶ Антикризисное управление: учебник / Под ред. Э.М. Короткова. — М.: ИНФРА-М, 2003. — 432 с.

⁴⁷ Столярчук М. Особливості антикризового управління підприємством з позицій теоретико-методологічного аналізу / М. Столярчук // Вісник Львівського університету. — 2008. — № 40. — с. 230–232.

⁴⁸ Тарасевич Н.В. Антикризове управління діяльністю банків у сучасних умовах / Н.В. Тарасевич, А.М. Литвиненко // Економіка і організація управління. — 2014. - № 1 (17). — с. 285 – 291.

Определение учеными понятия «антикризисное управление банковской системой»*

Автор	Определение
Вовк В.Я.	Антикризисное управление банковскими учреждениями – это комплекс мер для выявления кризисных факторов, предотвращение, своевременной диагностики, предупреждения и нейтрализации кризисных явлений, направленных на достижение целей стратегии и прогрессивного развития
Бас М.А.	Комбинация мер организационного менеджмента, осуществляемых управленческим звеном непосредственно каждого банка и уполномоченными органами регулирования и надзора за банковской деятельностью в условиях кризиса, и которые позволяют банковским структурам выйти из негативного периода с наименьшими потерями
Градов О.П.	Антикризисное управление как анализ состояния макро- и микросреды и выбор миссии банка, познание экономических механизмов возникновения и создание системы сканирования внешней и внутренней среды банка с целью раннего выявления сигналов приближающегося кризиса
Кузьмич О.О.	Основной целью управления государственного антикризисного управления в банковском секторе является предотвращение возникновения кризисов, т.е. осуществление постоянной оценки и контроля сильных и слабых сторон банковской системы страны в целях повышения финансовой стабильности и снижения вероятности ее краха, и в крайних случаях- своевременная диагностика риска и разработка системы мер для предотвращения или эффективной и быстрой локализации и ликвидации их негативных последствий
Коваленко В.В., Крухмаль О.В	Антикризисное управление банковской системы предусматривает систему управленческих мер и решений по поводу предотвращения, нейтрализации и преодоления кризисов и их причин на всех уровнях банковской системы
Шпачук В.В.	Антикризисное управление банковской системой представляет собой комплекс управленческих действий, направленных на поддержание устойчивого, стабильного состояния банковской системы на весь период ее функционирования, который может быть адаптированы и изменен в зависимости от состояния внешней и внутренней среды
Джулай В.О.	Антикризисное управление в банковском секторе представляет собой комплекс мер, которые предоставляют возможность для нейтрализации воздействия дестабилизирующих факторов и возвращение в состояние равновесия при условии колебания параметров функционирования банковского сектора в рамках его устойчивости
Ермаков С.Л.	Антикризисное управление в банковском секторе – это совокупность системных управленческих мероприятий, которая имеет комплексный, системный характер и направлена на предотвращение или устранение неблагоприятных для банковского бизнеса явлений посредством использования потенциала менеджмента, разработки и реализации специальных стратегических программ, направленных на устранение временных затруднений, сохранение и приумножение рыночных позиций в любых обстоятельствах, при опоре в основном на собственные ресурсы

*Составлено автором

- упреждающее антикризисное управление, которое призвано прогнозировать и предотвращать развитие кризиса;
- управление в условиях кризиса, направленное на стабилизацию неустойчивого состояния;
- управление процессами выхода из кризиса, целью которого является минимизация потерь и упущенных возможностей.

Таким образом, антикризисное управление в широком смысле понимания предполагает специфическую деятельность, включающую в себя подготовительную, профилактическую работу и работу в условиях кризиса, а также выхода из него как на уровне конкретного банка, так и банковской системы в целом.

В-третьих, кризисы в банковской деятельности имеют разную причину возникновения, продолжительность, уровень влияния и распространения (локальный или макроуровень). В зависимости от этих особенностей необходимы разработка и применение разных мер по ликвидации кризисных явлений.

В-четвертых, антикризисное управление представляет собой систему управленческих решений и мер по поводу диагностики, предупреждения, нейтрализации и преодоления кризисных явлений и их последствий в банковском секторе. Кроме этого, антикризисное управление носит реактивный характер и направлено на оперативное обнаружение признаков кризиса и их устранение.

В-пятых, антикризисное управление является многогранным и рассматривается в разных аспектах – организационном, финансовом, управленческом, правовом, экономическом. При этом они различны в зависимости от объекта антикризисного управления – конкретного коммерческого банка или банковской системы в целом.

Исходя из вышеизложенного, принципы антикризисного управления банковской системой следующие (таблица 7).

Важное значение для разработки механизма антикризисного управления банковской системой конкретной страны имеет уровень ее развития. Сложность преодоления кризисов в переходных странах состоит в том, что они сосуществуют и обостряются одновременно с кризисами, имеющими место едва ли не во всех секторах национальной экономики, исключая разве что неформальный сектор, включающий теневой и криминальный бизнес, который лучше всех использует кризис с максимальной пользой для себя. Кризисом еще больше охвачены сферы социальных отношений. Другими словами, в переходных странах наблюдается нечто большее, чем банковский кризис, который следует

рассматривать лишь как отдельную, хотя и очень важную часть кризисна политико-экономической системы. Поэтому западные технологии банковского реструктурирования получают в них не только сильное торможение, но и отрицательные результаты.

Таблица 7

Принципы антикризисного управления банковской системой*

Принципы	Характеристика
Централизация управления	Оптимальное соотношение централизации и децентрализации в период обыкновенной деятельности банков и централизм в условиях кризиса
Перманентности	Антикризисное управление банковской системой должно осуществляться постоянно
Комплексности	Антикризисное управление является системой управленческих решений и составляющей антикризисной политики в целом как на уровне банка, так и на уровне страны
Адекватности реагирования	В случае возникновения кризиса должны использоваться меры, соответствующие уровню развития кризисных явлений
Превентивности	Использование инструментария, направленного на профилактику кризисных явлений
Эффективности	Необходимость выбора и применения оптимального варианта ликвидации кризисных явлений
Оперативности	Необходимость быстрого адаптирования к смене внутренних и внешних факторов
Анализ сценариев (вариантности)	Необходимость применения разных сценариев развития негативных событий в банковской системе под влиянием кризисных явлений
Целеустремленности	Четкая постановка заданий с целью оперативного достижения необходимых результатов
Контролируемости	Присутствие постоянного контроля за управленческой деятельностью с целью оперативного реагирования на проявления кризиса
Функциональности	Распределение обязательств между субъектами антикризисного управления банковской системой (органами власти, центральным банком и коммерческими банками)
Интеграции	Механизм антикризисного управления банковской системой должен быть интегрирован в стратегию развития экономической системы страны в целом

*Разработка автора

Если в странах с рыночной экономикой в момент банковского кризиса в кредитной сфере, наряду с критическими структурами, продолжают функционировать здоровые, устойчивые, конкурентоспособные кредитные организации, составляющие наиболее значительную часть системы, то в странах с переходной экономикой в той или иной мере испытывают трудности все кредитные организации, включая кредитора последней инстанции и государственные финансы. Новые коммерческие банки

переходных стран – это, как правило, проблемные организации, которые совершают сложный переход от тотального госпротекционизма кредитной системы к банковской автономии. Получившие самостоятельность новые банковские структуры на первоначальном этапе этого перехода слишком тесно связаны с госбюджетом, испытывающим хронический дефицит, а потому, являются всеобщим источником “заражения”. Банковские структуры рыночных стран абсолютно независимы от бюджета, состояние которого непосредственно не сказывается на их финансовой устойчивости.

Природа неплатежеспособности банков и отношение общества к ее показателям в рыночных и переходных странах различны. В рыночном варианте факторы ее возникновения локальны и кумулятивны; в переходном варианте они тотальны и сконцентрированы. Поэтому в странах с рыночной экономикой предпринимаются меры по предотвращению разворачивания кризиса банков в связи с появлением отдельных фактов неплатежеспособности кредитных организаций. Затягивание продолжительности кризиса с начала его наступления лишь усугубляет его последствия, увеличивает издержки преодоления проблем, которые ложатся на всех налогоплательщиков государства, включая получившие операционную свободу банки. Первым шагом к этому является его официальное признание, которое инициируется самим банковским сообществом.

В странах с переходной экономикой, напротив, государство гораздо менее подготовлено к тому, чтобы адекватно оценить тяжесть последствий банковского кризиса. Кризис банков в трансформирующихся экономиках – это неотъемлемая часть процесса изменения потерпевшей финансовый крах системы тоталитарного государственного протекционизма и его решающего рычага – государственной монополии кредитного дела и банковских операций. Поэтому переходные страны более других нуждаются в признании особого статуса системной кризисности их банковского сектора. Быстрые политические и экономические решения, направленные на реструктурирование коммерческих кредитных организаций, необходимы для того, чтобы не только консолидировать банковскую систему, но и восстановить устойчивость кредитной и расчетно-платежной сфер⁴⁹.

Важной особенностью антикризисного управления банковской системы является участие в этом процессе государства, которое, по сути, является субъектом антикризисного управления. Значительную роль государства по этому поводу подчеркивает Корнеев В.: «...первые и

⁴⁹ Попова М.А. Системные банковские кризисы и причины их возникновения / М.А. Попова // Финансовые исследования. – 2003. - № 7. – с. 7.

последующие попытки осуществления антикризисных мер доказали, что регулятивный ресурс стран и центробанков был и остается определяющим фактором стабилизации рынков и банковских систем. Пока власть не решала проблем ликвидности банковского сектора и правильного финансирования реального сектора, до тех пор экономического обновления не происходило. Государство фактически «компенсирует провалы рынка», когда реализация концепции «саморегулирования» оказалась ограниченной, а классический тезис о «невидимой руке» рынка трансформировалась в более действенный тезис о «спасительной руке» государства⁵⁰.

Малашенко Г.⁵¹ выделяет два уровня управления банковской деятельностью в Украине:

- макроуровень, представленный Верховной Радой Украины, Президентом, Кабинетом Министров. Задачами этого уровня являются создание регулирующих органов и предоставление им полномочий, управление присутствием иностранных банков, управление слитием банковского и коммерческого секторов, ликвидация последствий банковских кризисов, борьба с отмыванием денег и т.п.
- микроуровень, представленный Национальным банком Украины, Министерством финансов, Государственной комиссией с ценных бумаг и фондового рынка, Министерством экономики. Этими органами совершается надзор и мониторинг деятельности коммерческих банков, разрабатываются принципы, методы и инструменты контроля, стандарты и экономические нормативы деятельности.

Петренко К.⁵², рассматривая государственное регулирование банковской системы Украины, предлагает ограниченный список органов государственного регулирования, который не включает даже всех главных субъектов процесса государственного регулирования, что делает его неполным. В этот перечень входит Верховный Совет Украины, Правительство, Министерство финансов, Государственная налоговая администрация Украины, Национальный банк Украины, Фонд гарантирования вкладов физических лиц.

⁵⁰ Корнєєв В. Антикризіві інструменти фінансової стабілізації / В. Корнєєв // Економіка України. – 2009. – № 12. – с. 24.

⁵¹ Малашенко Г.Ф. Державне регулювання банківської діяльності як необхідна умова ефективного функціонування економіки України / Г.Ф.Малашенко // Механізм регулювання економіки, економіка природокористування, економіка підприємства та організація виробництва. Суми - Вип.4. - 2000. – с. 207 – 214.

⁵² Петренко К. В. Регулювання банківської системи України / К.В.Петренко // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка Серія “Економіка”. - Вип. 47. – 2001. – с. 54 – 57.

В отличие от Петренко К., Лобозинская С.⁵³ определяет довольно обширную структуру государственного аппарата регулирования отечественной банковской системы, не разделяя ее на уровни, но считает, что составляющими организационной структуры государственного регулирования банковской системы являются органы законодательной и исполнительной власти: Верховная Рада Украины, Кабинет Министров Украины, Президент Украины, Национальный банк Украины, министерства, Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг, Фонд гарантирования вкладов физических лиц.

На наш взгляд, наиболее полной и верной является классификация субъектов антикризисного управления банковской системой, предложенная Шпачуком В.⁵⁴. Исследователь выделяет три уровня государственного антикризисного управления:

- высший (макроуровень) – это наивысший уровень государственной власти (законодательной, исполнительной, судебной), на который положено осуществление стратегического, общего управления системой госуправления банковской системой, определение и исполнение ее стратегических, концептуальных заданий и решений: формирование, обеспечение и поддержка нормального, стабильного функционирования банковской системы и т.п.;

- центральный (мезоуровень) – это уровень государственных функциональных институций, инфраструктурных учреждений и организаций, на который положено осуществление тактического, оперативного управления системой, определение и исполнение ее тактических, оперативных и отдельных стратегических заданий: обеспечение стабильности национальной валюты, банковской системы Украины, исполнение государственных и общественных целей и заданий, защиты государственных, общественных и частных финансовых интересов;

- микроуровень – это уровень элементов банковской системы – государственных и коммерческих банков, а также их владельцев и управляющих, которые совершают управление учреждениями и должны обеспечить стабильное и эффективное их функционирование, исполнение всех установленных требований и обязательств, а в государственных – исполняют государственные программы и задания.

Макроуровень структуры государственного управления банковской системой Украины представлен законодательной властью в лице Верховной

⁵³ Лобозинська С.М. Державне регулювання банківської системи України [монографія] / С.М. Лобозинська. – Львів.: ЛНУ імені Івана Франка, 2010. – 416 с.

⁵⁴ Шпачук В. Система державного управління банківською системою України / В. Шпачук [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.dy.nauka.com.ua

Рады Украины, исполнительной властью в лице Президента Украины и Кабинета Министров Украины, а также судебной властью. Управленческое и регулирующее влияние Верховной Рады Украины, как единственного органа законодательной власти, на банковскую систему и систему ее государственного управления в значительной мере является определяющим, особенно на первых этапах ее становления. Согласно ст. 85, 92 Конституции Украины влияние Верховной Рады в процессе управления происходит путем:

- законодательной деятельности (принятие законов; утверждение Государственного бюджета Украины, государственных программ экономического развития, решений о получении Украиной от иностранных государств, банков и международных финансовых организаций ссуд, не предвиденных Государственным бюджетом Украины, установление системы налогообложения, налогов и сборов, установление основ создания и функционирования финансового, денежного, кредитного и инвестиционного рынков; установление порядка выпуска и оборота государственных ценных бумаг, их видов и типов; назначение на должность Главы НБУ, а также назначает четырех членов Рады НБУ путем принятия соответствующего постановления. В 2007 г. создан Комитет Верховной Рады по вопросам финансов и банковской деятельности);

- финансового контроля – совершается Счетной палатой, которая подчиняется Верховной Раде и исполняет задания контроля по исполнению законов Украины и принятых Верховной Радой Украины положений, исполнением Государственного бюджета Украины, финансированием государственных программ; контролирует эффективность управления денежными средствами Государственного бюджета Украины Государственным казначейством Украины, законность и своевременность движения средств Государственного бюджета Украины. Верховная Рада получает от НБУ смету доходов и издержек и отчет о ее исполнении, информацию о состоянии денежно-кредитного рынка в стране, Глава НБУ докладывает Верховной Раде о деятельности Национального банка;

Важное место в этой системе принадлежит Президенту, который является наивысшим должностным лицом в государстве и, кроме обеспечения государственной независимости, национальной безопасности государства, должен обеспечивать согласованное функционирование и взаимодействие органов государственной власти. Президент Украины предоставляет кандидатуру на должность Главы НБУ Верховной Раде, а также назначает четырех членов Рады НБУ путем издания соответствующего указа. Президенту Украины принадлежит право законодательной инициативы и право вето по поводу принятых Верховной Радой Украины

законов, а изданные им указы являются обязательными для исполнения на территории Украины, имеют первоочередное значение в сравнении с другими подзаконными актами. Он также предоставляет поручения главе правительства, министрам, руководителям других государственных органов. Таким образом, Президент Украины прямо или косвенно принимает участие в организации и функционировании системы государственного управления банковской системой и ее элементов, банковской деятельностью; формировании и совершении денежно-кредитной политики Украины.

Президент Украины с целью обеспечения эффективного совершения своих конституционных обязанностей, ускоренного решения срочных социальных, экономических и прочих проблем, способствование созданию и функционированию системы государственного управления банковской системой также совершает функции через свою Администрацию. Согласно с Положением об Администрации Президента Украины⁵⁵ она должна обеспечивать исполнение таких заданий: анализ политических, экономических, социальных, гуманитарных и прочих процессов, которые происходят в Украине и мире; совершение экспертизы принятых Верховной Радой Украины законов и подготовка проектов законов, вносимых Президентом Украины в Верховную Раду Украины в порядке законодательной инициативы; актов Кабинета Министров Украины; контроль за исполнением указов, распоряжений, поручительств Президента Украины и другие. Для этого в структуре Администрации Президента создано Главное управление по вопросам экономической политики.

Кабинет Министров Украины управленческое влияние совершает на основании Конституции Украины и законов Украины, по которым он является высшим органом в системе органов исполнительной власти, ответственным перед Президентом Украины и подконтрольный и подотчетный Верховной Раде Украины, что имеет право законодательной инициативы, направляет и координирует работу министерств и других центральных органов исполнительной власти, направлен на решение вопросов государственного управления в сфере экономики и финансов. Конституцией Украины, Законами Украины «О Кабинете Министров Украины» и «О Национальном банке Украины» определяются главные задания и функции Кабинета Министров Украины в системе государственного управления банковской системой. К основным из них следует отнести такие задания, полномочия и функции в сфере экономики,

⁵⁵ Положения про Администрацію Президента України. Затвержено Указом Президента України від 2.04.2010 р. №504 / 2010. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/504/2010>

финансов, государственного управления и банковской деятельности: обеспечение проведения финансовой, ценовой, инвестиционной и налоговой политики, государственное регулирование национальной экономики, способствование стабильности денежной единице Украины, разработка и совершение государственных программ экономического развития страны; разработка Закона Украины о Государственном бюджете и его исполнение; направление и координация работы министерств, других органов исполнительной власти; совершение управления объектами государственной собственности (государственные банки); совершение расчета макроэкономических показателей страны; проведение взаимных консультаций с НБУ по вопросам денежно-кредитной политики, разработки и совершения государственной программы экономического и социального развития и проч. Кабинет Министров получает от НБУ смету доходов и расходов Национального банка и отчет о его исполнении, а также информацию о безналичной эмиссии.

Важную роль в системе государственного антикризисного управления играет судебная власть. В Украине она представлена судами общей юрисдикции и Конституционным Судом. Судебная власть влияет на законодательную и исполнительную власть, применяя в своих решениях действующее законодательство. Кроме того, по письменному требованию суда или по решению суда банки должны раскрывать информацию по поводу юридических и физических лиц, которая содержит банковскую информацию.

Центральный, мезоуровень структуры государственного управления банковской системой Украины представляет собой совокупность взаимосвязанных государственных органов, которые призваны исполнять исполнительно-распорядительные функции государства, являются функциональными единицами, имеют некоторую специализацию. Безусловно, все органы государственного управления имеют некоторое влияние и отношения с банковской системой Украины, но уровень их влияния на банковскую систему, уровень участия в системе государственного управления является довольно разным. При исследовании системы необходимо акцентировать внимание на тех государственных органах и учреждениях, их заданиях, полномочиях и функциях, влияние которых имеет решающее, важное значения как для банковской системы и ее элементов, их стабильности и нормального функционирования, так и для системы государственного управления банковской системой. К таким учреждениям необходимо отнести: НБУ, Национальную комиссию по ценным бумагам и фондовому рынку, Национальную комиссию, которая совершает государственное регулирование в сфере рынков финансовых

услуг, Министерство финансов Украины, Министерство экономического развития и торговли Украины, Фонд гарантирования вкладов физических лиц⁵⁶.

На наш взгляд, следует разделять прямых и непрямых субъектов антикризисного управления банковской системой Украины на данном уровне. В частности, к прямым следует отнести НБУ, Совет по финансовой стабильности, а также Фонд гарантирования вкладов физических лиц. Данные органы принимают непосредственное участие в антикризисном управлении банковской системой. Другие структуры этого уровня не являются прямыми участниками и совершают косвенное влияние на этот процесс.

Главное влияние государства как регулятора макроэкономических процессов на банковскую систему совершается через центральный банк, который выступает ведущим органом государственного регулирования макроэкономических процессов с помощью денежно-кредитных методов. Деятельность центрального банка имеет решающее влияние на стабильность национальной валюты, стабильность банковских учреждений, действенность платежно-расчетного механизма, активизацию рыночной инфраструктуры, выравнивание платёжного баланса, что в целом определяет эффективность функционирования всей экономики страны.

Согласно Конституции Украины главной функцией Национального банка является обеспечение стабильности денежной единицы Украины. При исполнении этой функции Национальный банк должен выходить из приоритетности достижения и поддержки ценовой стабильности в стране.

Согласно Закону Украины «О Национальном банке Украины»⁵⁷ Национальный банк содействует финансовой стабильности, в том числе стабильности банковской системы, но при условии, что это не препятствует главной функции.

Статьей 7 Закона определяются особенности обеспечения стабильности банковской системы. НБУ при наличии признаков неустойчивого финансового состояния банковской системы, возникновения обстоятельств, которые угрожают стабильности банковской или финансовой системе страны, имеет право определять временные особенности регулирования и надзора за банками или другими лицами, которые могут быть объектом

⁵⁶ Шпачук В.В. Система державного управління банківською системою України: структура та суб'єкти / В.В. Шпачук // Науковий вісник Академії муніципального управління. Серія: Управління. – 2012. – с. 194.

⁵⁷ Закон України «Про Національний банк України» [Електронний ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/679-14>

проверки НБУ, в том числе особенности поддержки ликвидности банков, применения экономических нормативов, формирования и использования резервов для возмещения возможных потерь по активным операциям банков, вводить ограничения на их деятельность, в том числе ограничивать или запрещать выдачу средств с текущих или депозитных счетов физических и юридических лиц, а также ограничивать или временно запрещать проведение валютных операций на территории Украины, в частности, операции по вывозу и переводу за пределы Украины валютных ценностей.

Наличие признаков неустойчивого финансового состояния банковской системы, а также обстоятельств, которые угрожают стабильности банковской или финансовой системе страны, подтверждается соответствующим решением Советом по финансовой стабильности (далее - Совет). Данный орган создан Указом Президента Украины⁵⁸ в 2015 году.

Совет является межведомственным органом, главными заданиями которого являются:

- обмен информацией и своевременное выявление текущих и потенциальных внешних и внутренних угроз и системных рисков для обеспечения финансовой стабильности и минимизации их негативного влияния на финансовую систему государства;
- соглашение предупредительных мер и мер быстрого реагирования (антикризисный менеджмент) при наличии признаков неустойчивого финансового состояния банковской системы, а также обстоятельств, которые угрожают стабильности банковской или финансовой системе страны.

Совет создается в составе: Главы НБУ (по соглашению), Министра финансов Украины, Главы Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку, Глава Национальной комиссии, совершающей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг, директора-распорядителя Фонда гарантирования вкладов физических лиц, заместителя Главы НБУ, определенного Главой НБУ, заместителя Министра финансов Украины, определенного Министром финансов Украины, которые принимают участие в ее работе на гражданских началах.

Решения Совета носят рекомендательный характер. Решения Совета о подтверждении наличия признаков неустойчивого финансового состояния банковской системы, а также обстоятельств, которые угрожают стабильности банковской или финансовой системы государства, являются основанием для

⁵⁸ Указ Президента України “Про Раду з фінансової стабільності” від 24.03.2015 р. №170/2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/170/2015>

использования НБУ права определять временные особенности регулирования и надзора за банками или другими лицами, которые могут быть объектами проверки НБУ.

Деятельность Фонда гарантирования вкладов физических лиц (далее - Фонд) регулируется Законом Украины “О системе гарантирования вкладов физических лиц”⁵⁹. Этим Законом устанавливаются правовые, финансовые и организационные основы функционирования системы гарантирования вкладов физических лиц, полномочия ФГВФЛ, порядок выплаты Фондом возмещения по вкладам, а также регулируются отношения между Фондом, банками, НБУ, определяются функции и полномочия Фонда относительно вывода неплатежеспособных банков с рынка и ликвидации банков. Главным заданием Фонда является обеспечение функционирования системы гарантирования вкладов физических лиц и вывод неплатежеспособных банков с рынка. Фонд подотчетный Верховной Раде Украины, НБУ и Кабинету Министров Украины.

Вывод неплатежеспособного банка с рынка совершается Фондом одним из следующих способов:

- ликвидация банка с возмещением со стороны Фонда средств по вкладам физических лиц;
- ликвидация банка с отчуждением в процессе ликвидации всех или части его активов и обязательств в пользу принимающего банка;
- отчуждение всех или части активов и обязательств неплатежеспособного банка в пользу принимающего банка с отзывом банковской лицензии неплатежеспособного банка и дальнейшей его ликвидацией;
- продажа неплатежеспособного банка инвестору;
- создание и продажа инвестору переходного банка с передачей ему активов и обязательств неплатежеспособного банка и дальнейшей ликвидацией неплатежеспособного банка;

В зависимости от вида банковского кризиса необходимо совершить выбор инструментов государственного антикризисного управления в банковском секторе. Эти инструменты включают две группы: нерыночные и рыночные. К первой группе относятся меры чрезвычайного характера и ограничение банковской конкуренции и поля деятельности, а ко второй – финансовые, операционные и структурные. Каждый из этих инструментов имеет свою специфику применения (таблица 8).

⁵⁹ Закон України “Про систему гарантування вкладів фізичних осіб” від 23.02.2012 р. №4452-VI [Электронный ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>

**Инструменты государственного антикризисного управления в
банковском секторе⁶⁰**

Инструменты	Особенности применения
<i>Нерыночные</i>	
Меры чрезвычайного характера	Приостановление возвращения депозитов с целью остановки «набегов» вкладчиков, может происходить в форме «замораживания» депозитов и введения банковских каникул
Ограничение банковской конкуренции и поля деятельности	Регулирование процентных ставок и валютных операций, прямое кредитование приоритетных секторов, укрепление государственных банков, установка национальных и региональных барьеров в деятельности банков. Приводят к высоким финансовым потерям и концентрации банковской системы
<i>Рыночные</i>	
Финансовые	Назначены для решения проблем с ликвидностью: улучшение качества баланса, обновление платежеспособности банка, однако не решают коренных причин нестабильности и должны дополняться операционными и структурными инструментами. К ним принадлежат: исполнение центральным банком функции кредитора последней инстанции, предоставление государственных гарантий по вкладам и прочим обязательствам банков, предоставление банкам финансовой помощи от государства, вливание частного капитала, не прямые методы государственной поддержки (пересмотр системы налогообложения банков, выкуп просроченных обязательств предприятий перед банками)
Операционные	Направлены на повышение уровня внутреннего управления и эффективности. К ним принадлежат: смена руководства, концентрация внимания на основном бизнесе и твининг, который подразумевает заключение договора с надежным иностранным банком по поводу операционной реструктуризации
Структурные	Направлены на решение коренных причин кризиса на уровне финансового сектора, обеспечение честной конкуренции и общей надежности системы. К ним принадлежат: ликвидация, слитие и поглощение банков, приватизация, управление «плохими» активами, снисхождение к исполнению банками регуляторных требований

Исследователи Д.Холшер и М. Куинтин⁶¹ выделяют три этапа государственного антикризисного управления системным банковским кризисом, на каждом из которых может использоваться соответствующий

⁶⁰ Арістова А. Інструментарій державного антикризового управління в банківському секторі / А. Арістова, Г. Мазур // Вісник КНТЕУ. – 2010. - № 2. – с. 88 – 102.

⁶¹ Hoelscher D. Managing Systemic Banking Crises / D. Hoelscher, M. Quintyn // IMF Occasional Paper. – 2003. – № 224. – 80 p

набор инструментов: сдерживание кризиса; системная реструктуризация банков и работа с «плохими» активами.

1. Сдерживание кризиса. На этом этапе после выявления системных примет кризиса государственные органы власти (координированные действия со стороны правительства, центрального банка и органов финансового надзора) должны применить срочные меры, направленные на затруднение распространения кризиса на всю систему. Такие меры подразумевают использование финансовых инструментов: расширения схемы гарантирования банковских депозитов, поддержка ликвидности банков, а также структурного инструмента – неотложной ликвидации полностью неплатежеспособных банков. Но в случаях, когда ситуацию не получается стабилизировать, органы власти часто вынуждены использовать крайние меры - приостановить возвращение депозитов или ввести банковские каникулы.

Оперативное использование этих инструментов необходимо, в первую очередь, для получения времени на разработку государством действенного, комплексного и последовательного перехода к последующим этапам преодоления кризиса. В противном случае они не способны остановить развитие кризиса и приводить к снижению доверия населения к действиям страны.

2. Системная реструктуризация банков направлена на восстановление платежеспособности и прибыльности банков, исполнение ими функций финансовых посредников. Обычно этот процесс довольно длительный, он должен начинаться с разработки действенного правового и институционального поля для осуществления реструктуризации банков. Первым шагом непосредственно для проведения реструктуризации является оценка активов банков с целью изучения их текущего состояния. Для этого должна применяться стандартизированная методика, которая позволит сравнить банки.

По ее результатам необходимо разделить банки за следующими категориями: неплатежеспособные банки, недокапитализированные, но жизнеспособные банки, платежеспособные банки, которые отвечают всем необходимым критериям. По отношению к первой категории банков могут применяться такие структурные инструменты как продажа банка другим владельцам, слитие, поглощение и ликвидация банка. Последняя категория банков не требует особенного внимания, поскольку нормально функционирует в условиях кризиса. Основное внимание в процессе реструктуризации должно обращаться на вторую категорию банков, а также

тех банках, ликвидацию которых нельзя допустить всвязи с их большими размерами, и системно важных банках, которые могут находиться и в первой, и в последней категориях, и должны быть спасены в любом случае. Следует отличать финансовую и операционную реструктуризацию.

Финансовая реструктуризация направлена на улучшение баланса банков путем привлечения дополнительного капитала (например, за счет получения денежных фондов от существующих или новых владельцев или от правительства, т.е. вливания частного или государственного капитала), сокращение обязательств (например, путем списания некоторых долгов), или путем повышения стоимости активов (например, за счет повышения стоимости проблемных кредитов или обеспечения).

Операционная реструктуризация направлена на обновление прибыльности банка за счет использования операционных инструментов. Обновление платежеспособности является более быстрым и простым процессом, однако для укрепления эффективности реформ финансовая реструктуризация должна дополняться операционной реструктуризацией, направленной на обновление прибыльной деятельности банков, что требует больших затрат времени и труда. Некоторые исследователи считают, что в таком случае более целесообразным является осуществление реструктуризации отдельно созданным государственным учреждением, а не центральным банком, который должен быть всегда готов оказать поддержку жизнеспособным банкам⁶².

3. Работа с «плохими» активами необходима для обновления экономики и она должна дополнять процесс реструктуризации банков. Задачами «реабилитации» активов являются максимизация стоимости «плохих» активов, минимизации потерь банку и «эрозии» капитала. Управление этими активами может осуществляться путем самостоятельной реструктуризации банка или списания их стоимости из баланса; передача или продажа «плохому банку», компании по возвращению кредитов или частной компании, которая специализируется на управлении «плохими» активами, передача или продажа централизованной компании с управления активами, которая в большинстве случаев является государственным учреждением⁶³.

⁶²Dziobek C. Lessons from Systemic Bank Restructuring / C. Dziobek, C.Pazarbasioglu // IMF Working Paper. — 1998. — № 14. — 24 p.

⁶³ Барановський О. Проблемні банки: виявлення й лікування / О. Барановський // Вісник НБУ. — 2009. — № 11. — с. 18–31.

Барановский О.⁶⁴ утверждает, что поддержка банковских учреждений отличается от типа страны, в которой они функционируют. Правительство большинства стран с развивающейся экономикой, как правило, оказывают помощь банкам, в которых возникли серьезные проблемы, путем прямого вмешательства. Правительство экономически развитых стран – с помощью методов пруденциального регулирования, кредитов центробанков, а также выкупа проблемных учреждений частными компаниями. В этих странах спасение банка, оказавшегося в беде, обычно совершается частным сектором (при некоторой «закулисной» поддержке регулятивных органов) и приобретает форму поглощения более мощной банковской группой.

В соответствии с этим «Standard & Poor's» разделяет правительство стран мира на три категории⁶⁵:

- интервенционистские – правительство, которое с высокой степенью вероятности может применить прямое вмешательство с целью предоставления помощи банку, который оказался в беде;
- те, которые предоставляют помощь – правительство, которое предпочитает поддержку банковского сектора в нормальном состоянии с помощью пруденциальной политики, в том числе механизмов помощи банкам, которые оказались в тяжелом финансовом положении;
- не всегда готовы оказывать поддержку – правительство, чья поддержка возможна, но не предвиденная из-за или неразвитой институциональной инфраструктуры, или политики, предвидящей решение проблем рыночными методами (или силами акционеров банков).

Характерные черты связи указанных типов правительства с банковским сектором отражены в таблице 9. Существует также отличие между понятиями «антикризисное управление банковской системы» и «антикризисное регулирование банковской системы». Вторая категория имеет более узкое значение, но является неотъемлемой составляющей и взаимосвязана с первой. К примеру, в Законе Украины «О Национальном банке Украины»⁶⁶ под банковским регулированием следует понимать одну из функций Национального банка Украины, которая предполагает создание системы норм, которые регулируют деятельность банков, определяют общие принципы банковской деятельности, порядок совершения банковского

⁶⁴ Барановський О. Антикризові заходи урядів і центральних банків зарубіжних країн / О. Барановський // Вісник НБУ. — 2009. — № 4. — с. 8–19.

⁶⁵ Ключевая роль фактора внешней поддержки при присвоении рейтингов частным банкам из разных стран мира // <http://www.standardandpoors.ru>

⁶⁶ Закон України «Про Національний банк України» [Електронний ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/679-14>

Таблица 9

Характерные черты связи разных типов правительства с банковским сектором национальной экономики⁶⁷

Тип правительства	Страны	Характеристика связи с банковским сектором национальной экономики
Интервенционистское правительство	Китай, Индия, Израиль, Япония, Южная Корея, Малайзия, Саудовская Аравия, Тайвань, Тайланд, Объединенные Арабские Эмираты	Правительство данной страны тесно связано с банковским сектором. Эта связь выражается в прямом или посредническом участии государства в капитале банков, а также в активном государственном администрировании финансового сектора (установление процентных ставок по депозитам, требования о повышении размера резервов или обязательное инвестирование в государственные ценные бумаги). Правительства этой категории могут использовать банковский сектор для стимулирования экономического развития страны или достижения некоторых целей в социальной сфере.
Правительство, которое оказывает поддержку	США, Египет, Тунис, Турция, страны Европы, Австралия	Склонны к интервенционистской политике, но не обладают финансовыми или бюджетными средствами, достаточными для полноценной поддержки банковского сектора или из-за относительно большого его размера, или высокого уровня государственной задолженности. Правительства стран данной категории добиваются нормального функционирования банковской системы с помощью создания соответствующей финансовой и нормативно-правовой инфраструктуры, которая содержит некоторые механизмы поддержки проблемных банков. Целью правительств этих стран является поддержка нормального состояния финансовой системы с помощью пруденционного регулирования банковской деятельности. В таких странах центральные банки и органы регулирования обладают особенными полномочиями и правом на вмешательство в деятельность банков.
Правительство, которое не всегда готово оказать поддержку	Россия, Аргентина	Правительства этих стран могут вмешаться в ситуацию, когда проблемы ощущает большой частный банк, но в основном, они позволяют событиям развиваться самим по себе. Странам этой категории часто присуща недостаточно развитая система регулирования банковской деятельности. Органы управления банковским сектором рассчитывают на то, что нормальная работа сектора будет обеспечена с помощью нормативно-правовой системы. Правительство надеется, что решить серьезные проблемы с частными банками им помогут рыночные силы.

⁶⁷ Барановський О. Антикризіві заходи урядів і центральних банків зарубіжних країн / О. Барановський // Вісник НБУ. — 2009. — № 4. — с. 8–19.

надзора, ответственность за нарушение банковского законодательства. Таким образом, антикризисное банковское регулирование осуществляется только со стороны центрального банка, но система антикризисного банковского управления является комплексной и содержит также органы государственной власти и коммерческие банки.

Необходимость системы антикризисного управления банковской деятельностью, которая включает антикризисное регулирование на уровне правительства, центрального банка и антикризисный менеджмент на уровне коммерческого банка, обусловлена следующими причинами⁶⁸:

- поддержка стабильной банковской деятельности на уровне отдельных учреждений, а также банковской системы в целом;
- недопущение возникновения кризиса в банке, что является серьезным риском для деятельности банков-конкурентов, понижая общий потенциал развития экономики страны;
- качественное прогнозирование и предупреждение появления банковских кризисов;
- разработка стратегии поведения на случай кризисной ситуации в банке и банковской системе;
- своевременное применение инструментов антикризисного регулирования и менеджмента в зависимости от кризисной ситуации, которая сложилась;
- при возникновении признаков кризиса в банковской системе необходимо немедленное вмешательство государства, поскольку негативное влияние кризиса очень быстро распространяется на другие сферы хозяйственной деятельности, а также экономики других стран;
- ликвидация внешних и внутренних примет возникновения кризиса;
- удержание кризиса на уровне банков и на уровне банковской системы;
- избежание банкротства банковских учреждений;
- обеспечение способности банков к самоорганизованности и поддержки стабильности;
- уменьшение негативных последствий банкротства банков на общее состояние банковской системы.

Главным заданием государственного антикризисного управления в банковском секторе является недопущение проявлений кризисных ситуаций, т.е. осуществление постоянной оценки и контроля за сильными и слабыми

⁶⁸ Леонов С.В. Концептуальні засади побудови багаторівневої системи антикризового управління банківською діяльністю / Леонов С.В., Афанасьєва О.Б. // Ефективна економіка. – 2011. - № 5.- Режим доступу: <http://www.m.nayka.com.ua/?op=1&j=efektyvna-ekonomika&s=ua&z=567>

сторонами банковской системы страны с целью повышения финансовой стабильности и снижения вероятности ее краха, а также своевременная диагностика рисков и разработка системы мер отвлечения или эффективной и оперативной локализации и устранения их негативных последствий.

На наш взгляд, государственное антикризисное управление банковским сектором подразумевает разработку комплекса мер противодействия негативному влиянию потенциальных угроз на процесс обеспечения устойчивости и стабильного функционирования банковской системы и каждого отдельного банка. В этом плане приобретает актуальность проблема измерения устойчивости банковского сектора, поскольку от адекватного оценивания текущего уровня зависит полнота, результативность и своевременность принятия государственных решений по поводу нейтрализации действий негативных факторов на устойчивость банковского сектора.

Таким образом, антикризисное управление банковской системой представляет собой разработанную систему оперативных и стратегических управленческих мер и решений, которые действуют на постоянной основе и направлены на предотвращение, диагностирование, нейтрализацию, минимизацию и преодоление кризисов, а также их последствий на всех уровнях банковского сектора.

1.3. Особенности эволюции и развития банковской системы Украины под влиянием финансовых кризисов

В современных условиях макроэкономического развития Украины важным заданием является стабилизация ее банковской системы. Для понимания процессов, которые происходят в банковском секторе нашей страны необходимым является исследование особенностей ее формирования. Становление национальной банковской системы происходило под влиянием таких отрицательных факторов как гиперинфляция, спад производства, сложности процессов приватизации, отсутствие надлежащего законодательства. Анализ становления банковского сектора в кризисных условиях является крайне актуальным на современном этапе его развития.

Еще в период с 1880 по 1917 гг. акционерные коммерческие банки заняли ключевые позиции в экономике Украины. До 1917 г. в России

существовала трехступенчатая банковская система: Госбанк; коммерческие и сберегательные банки; специальные кредитные институты. В отличие от западных стран, третий уровень был не слишком развит в связи с отсутствием развития рынка капиталов и ценных бумаг. Особенностью банковской системы дореволюционной России была ее концентрация в некоторых больших банках, но в целом банки совершали операции, характерные для банков других стран. Банковская система Украины в тот период была представлена Киевской, Харьковской, Одесской конторами и Полтавским отделением Государственного банка Российской империи. В период с 1917 г. по 1919 г. в России фактически не существовало банкнотного оборота. Был оборот золотых сертификатов, поскольку банкноты обеспечивались золотым запасом более чем на 100%.

Период 1917 – 1922 гг. был связан с получением государственной независимости для Украины. На национальной банковской системе это обозначилось введением собственной валюты – гривны. Однако уже с 1919 г. начинается период национализации негосударственных кредитных институтов. Новая экономическая политика в начале 20-х гг. XX в. способствовала некоторому оживлению в банковской системе. До 1925 г., кроме государственного банка, в Украине функционировали акционерные банки, кооперативные и коммунальные банки, товарищества сельскохозяйственного и взаимного кредита. В 1929 г. после одобрения статута Госбанка СССР все республиканские и областные конторы банков были объявлены его филиями.

В результате реформы 1930 г. были ликвидированы все негосударственные банки и соответственно – коммерческая основа кредитирования. Завершением реформы было окончание специализированных государственных банков, а именно: банка финансирования капитального строительства и электрохозяйства, банка финансирования социалистического земледелия, банк финансирования капитального строительства кооперации, банк финансирования жилого строительства.

В период Второй мировой войны вводится нормированная реализация товаров по карточкам по довоенным ценам, на 100% увеличивается подоходный налог на прибыль, создаются фонды Оборона и Советской Армии, выпускаются военные ссуды.

Соответственно Конституции СССР управление денежной системой совершало правительство, а органом, который исполнял указы Правительства, был Госбанк, который одел свои филии в союзных республиках.

В 1987 – 1988 гг. была проведена очередная реформа кредитной системы СССР, которая происходила в два этапа. Первый этап был связан с созданием двуступенчатой банковской системы, которая состояла из Центрального банка и пяти специализированных государственных банков. На базе учреждений Госбанка и Стройбанка были созданы Промстройбанк СССР, Агропромбанк СССР, Банк жилищно-коммунального хозяйства и социального развития, на базе системы сберегательных банков – Сберегательный банк СССР, а на базе банка для внешней торговли – Внешэкономбанк СССР. Был задекларирован переход банков на самофинансирование и усовершенствование форм и методов кредитования⁶⁹.

С принятием Закона СССР «О кооперации в СССР» (1988 г.) были созданы первые коммерческие банки, а также страховые организации, удельный вес которых в общей системе страхования на протяжении 1988 – 1989 гг. не была выше 1%. В дальнейшем деятельность финансовых корпораций регламентировало «Положение об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью» (1990 г.). В это же время в СССР позволялось выпускать акции предприятий и принято одобрение о создании специального управления ценными бумагами в Госбанке СССР, а позже Радой Министров СССР было принято Положение «О выпуске предприятиями и организациями ценных бумаг», которое внесло хаос в эти процессы и практически сравнило акции с кредитными билетами участия.

Зарождение украинской банковской системы приравнивается к моменту создания Национального банка Украины на базе Украинского республиканского банка Госбанка СССР. Это произошло согласно Указа Верховного Совета Украины от 20 марта 1991 г. «О порядке введения в действие Закона Украины «О банках и банковской деятельности». С этого времени и начались проблемы в организации банковской деятельности. Одна из таких существенных проблем заключается в том, что, по словам А. Сугоняко⁷⁰, президента Ассоциации украинских банков, с получением Украиной независимости, все финансовые ресурсы остались в Москве и «наша банковская система начала свою деятельность практически с нуля», что повлияло на снижение интенсивности развития банковской системы в период ее становления.

Этим Законом также предусматривался независимый статус Национального банка Украины с его подотчетностью Верховной Раде

⁶⁹ Д'яконова І.І. Історичні аспекти розвитку банківської системи України / І.І. Д'яконова // Економіка промисловості. – 2008. – № 2. – с. 10-18.

⁷⁰ Сугоняко О. Банки України: економіка і практика / О. Сугоняко // Банківська справа. – 1996. – № 4. – с. 49 – 55

Украины, право совершения контроля и надзора от имени государства за банками второго уровня, освобождение государства от ответственности за обязательствами банков, а банков – за обязательствами государства. Принятие Закона «О банках и банковской деятельности» было важным событием в формировании отечественной банковской системы, хотя не все проблемы были охвачены и урегулированы им. Например, не было предусмотрено создания национальной системы страхования банковских депозитов, не были разработаны механизмы страхования банковских активов, процедуры реорганизации и ликвидации банков в случае банкротства, не был восстановлен механизм взаимоотношений НБУ с правительством по поводу участия центрального банка в формировании государственного бюджета. Все это со временем негативным образом обозначилось на работе вновь созданной банковской системы⁷¹.

Количество зарегистрированных банков в конце 1991 г. равнялась 77, а на протяжении 1992 г. увеличилась еще на 56, достигнув значения в 133 учреждения⁷².

Дополнительным негативным фактором в процессе развития банковского сектора стала галопирующая инфляция, которая в 1993 г. превысила 10000%⁷³. К причинам этого роста следует отнести необоснованную эмиссию денег, энергозависимость экономики, отрицательное сальдо внешнеторгового баланса, снижение темпов роста и падения производства, неконтролируемый рост цен и т.п. Из-за ограничения оборотных средств начались массовые неплатежи. Инфляция вызвала в населения страны недоверие к банковской системе вообще и к новым банкам в частности. Отсутствие некоторый период собственной денежной единицы, введение в 1992 г. купоно-карбованцев, вместо русского рубля, сначала в форме отрезных купонов, потом в форме отдельных купюр, их смена, все это вызвало в населения неуверенность в завтрашнем дне и заставило сомневаться в профессиональности действий руководства НБУ в стрессовый период становления государства. Банки не придерживались требований НБУ в части оплаты в полном объеме статутного капитала, что ограничивало их активные операции и маневренность на рынке. Приостановлению развития поспособствовало недоверие населения к

⁷¹ Римар М.В. Банківська система України: процес становлення і проблеми розвитку / М.В. Римар, А.Р. Тушницький // Проблеми економіки та управління: збірник наук. праць. – 2010. – № 684. - с. 47 – 51.

⁷² Д'яконова І.І. Історичні аспекти розвитку банківської системи України / І.І. Д'яконова // Економіка промисловості. – 2008. – № 2. – с. 12.

⁷³ Матвієнко П.В. Становлення банківської системи незалежної України / П.В. Матвієнко // Економіка та держава. – 2007. – № 5. – с. 54.

банковской системе в общем из-за социальной напряженности в обществе и отсутствия выраженного развития экономики. Период с 1991 – 1993 гг. характеризовался сконцентрированностью 80% банковских операций только в нескольких банках, таких как банк «Украина», «Ощадбанк», «Проминвестбанк», «Укрсоцбанк»⁷⁴. Последние три банка были учреждены на базе филиалов всесоюзных банков отраслевой ориентации в Украине. Это обстоятельство и объясняло доверие к ним и значительную концентрацию операций, проводимых через эти банки.

На протяжении трех первых лет независимости Президент, Правительство страны и руководство НБУ реализовывали меры для снижения темпов инфляции (сокращения расходов бюджета, ограничение денежной эмиссии и прочие), которые начали давать эффект через некоторое время после их введения. Это оказалось неожиданностью для руководства коммерческих банков в части получения обратной реакции по поводу их расчетов и прогнозов развития ситуации и в экономике, и в стране в целом, в частности, поскольку не была учтена в долгосрочной перспективе стабилизация уровня цен из-за снижения темпов инфляции, что послужило стимулом для роста собственного производства.

Банки имели проблемы с размещением накопленных финансовых ресурсов. Эти ресурсы были легко доступными, но и довольно дорогими. В процессе характеристики этого этапа Коваленко В.В. подчеркивает, что «...главной проблемой данного этапа развития является то, что все деньги, которые были привлечены банками, были без учета эффективных направлений размещения, т. е. по принципу «чем больше, тем лучше», что и привело в дальнейшем к убыткам в банковской деятельности»⁷⁵.

При отсутствии применения этих ресурсов и при запасе ликвидности, банковская система получила обратный эффект. Эта ситуация привела к банкротствам банков. На протяжении 1994 – 1996 гг. обанкротились 77 банков, кроме того, около 60 банков были на грани банкротства⁷⁶. В 1994 – 1995 гг. уровень невозвращенных кредитов составил соответственно 28,3% и 23,3% то суммы всех кредитных вложений, что в абсолютном измерении значительно превышало совокупный размер капитала отечественной банковской системы⁷⁷. Это время является ярким примером периода экономической стагнации.

⁷⁴ Сохань П. Становлення банківської системи України // Банківська справа. – 2006. – № 3. – с. 36.

⁷⁵ Коваленко В.В. Банківське регулювання і нагляд: методологія і практика: [монографія] / за ред. В.В. Коваленко. – Одеса: Видавництво: «Атлант», 2013. – с.26.

⁷⁶ Римар М.В. Банківська система України: процес становлення і проблеми розвитку / М.В. Римар, А.Р. Тушницький // Проблеми економіки та управління: збірник наук. праць. – 2010. – № 684. - с. 48.

⁷⁷ Кузнецова Л.В. Вплив глобалізації на розвиток банківської системи України: монографія / Л.В. Кузнецова – Одеса: Видавництво «Атлант», 2011. – с.313.

Для преодоления высокой инфляции Президент, Кабинет Министров и Национальный банк Украины с октября 1994 г. ввели программу антиинфляционных действий. В 1995 г. – первой половине 1996 г. эта программа антиинфляционных мер обеспечила значительное усиление стабилизационных процессов в экономике и финансах Украины (таблица 10):

Таблица 10

Динамика макроэкономических показателей Украины за период 1992 – 1997 гг.⁷⁸

(к предыдущему периоду, %)

Период (на 01.01.)	Показатели			
	<i>Реальный внутренний валовой продукт</i>	<i>Реальная зарботная плата</i>	<i>Индекс инфляции</i>	<i>Денежная масса</i>
1992 г.	91,3	100,0	390,0	179,4
1993 г.	90,1	61,3	2100,5	1048,2
1994 г.	85,8	48,5	10255,1	1928,0
1995 г.	77,1	85,4	500,7	667,2
1996 г.	87,8	128,1	281,7	215,5
1997 г.	90,0	86,2	139,7	135,1

Таким образом, в 1995 г. в сравнении с 1994 г. реальный ВВП сократился с 85,8% до 77,1%, заработная плата повысилась с 48,5% до 85,4%, а индекс инфляции составил 500,7 в сравнении с 10255,1, а денежная масса уменьшилась с 1928,0 до 667,2. С 1996 г. наблюдается четкая тенденция сближения темпов смены реального внутреннего валового продукта и заработной платы, а также темпов роста инфляции и денежной массы, что отражает позитивную динамику макроэкономических показателей. Следует отметить, что в период гиперинфляции было создано более 100 банков как «карманные» структуры предприятий или частных лиц, поскольку стоимость такого банка равнялась приобретению трехкомнатной квартиры.

Естественно, главная цель деятельности таких банковских институтов заключалась в обеспечении дешевыми кредитными ресурсами в первую очередь их основателей и акционеров, что не всегда соответствовало общим принципам прибыльного ведения банковского бизнеса. Естественно, что в подобных условиях низкий уровень дохода в такой кредитной деятельности коммерческих банков мог компенсироваться чрезвычайно высокой маржой процентных ставок, вложением денежных средств в основном в сферы с быстрым оборотом капиталов, проведением валютнообменных и прочих

⁷⁸ Дяконова І.І. Історичні аспекти розвитку банківської системи України / І.І. Д'яконова // Економіка промисловості. – 2008. – № 2. – с. 14.

высокодходных операций. В целом рынок банковских услуг на протяжении указанного периода оставался еще довольно монополизированным, поскольку на вновь созданные коммерческие банки приходилось менее 10% банковских операций, а по некоторым подсчетам – даже менее 5%.⁷⁹

На протяжении 1994 – 1995 гг. НБУ были установлены и введены в практику правила деятельности украинских банков. В частности, порядок формирования статутного фонда банка был зафиксирован Законом Украины № 4033-12 от 25 февраля 1994 г., в котором указывалось, что статутный фонд коммерческого банка должен формироваться за счет собственных средств акционеров или взаимных вкладов учредителей банка в денежной форме, а размер статутного фонда определяется учредителями банка, но не может быть ниже размера, установленного НБУ⁸⁰. Благодаря эффективным действиям НБУ, правительству в этот период удалось приостановить инфляцию, излишне высокий рост цен и падение производства. На протяжении этого периода так и не появилась единая концепция становления и развития банковской системы Украины, поскольку этот период характеризовался отсутствием регулирования банком со стороны НБУ, а его денежно-кредитная политика подчинялась эмиссионной поддержке неперспективной экономической системе и эмиссионному финансированию дефицита государственного бюджета, следствиями чего стали гиперинфляция и катастрофическое падение производства.

В связи с такой ситуацией важным действием в разрешении данной проблемы стала разработка департаментом банковского надзора НБУ «Положение о порядке формирования страховых фондов коммерческими банками», утвержденной Разрешением Правления НБУ №167 от 30.06.1995 г., введенной с целью повышения надежности и стабильности банковской системы Украины, защиты кредиторов и вкладчиков коммерческих банков.

В основу этого положения были положены принципы надзора, которые сформулированы Базельским договором (соглашением) по поводу банковского регулирования. Это позволило создать методику оценки кредитных вложений банка, эффективного управления обнаруженными рисками. Однако в процессе исполнения рекомендаций этого положения перед банковскими учреждениями возникли следующие проблемы: источником формирования резервов выступала прибыль банка, что вызвало противодействие у собственников банка, потому что не отвечало их

⁷⁹ Банківські операції: підручник / За ред. д.е.н., проф. Дзюблюка О.В.- Тернопіль: Вид-во: ТНЕУ «Економічна думка», 2009. – 696 с.

⁸⁰ Закон України «Про внесення змін і доповнень до деяких законодавчих актів України, що регулюють банківську діяльність» № 4033-ХІІ від 25.02.1994 // Голос України. – 1994. – 1 квітня.

интересам. Поэтому Правлением НБУ было принято Постановление №20 от 31.01.1996 г., согласно которому формирование резервов из рекомендационных перешло в статус обязательных. Указанные недостатки создали необходимость изменений и уточнений многих инструкций данного положения.

Поэтому с выходом Закона «О налогообложении прибыли предприятия», разработано Постановление НБУ № 323 от 29.09.1997 г. «Положение о порядке формирования и использования резервов для возмещения возможных потерь по займам коммерческих банков». Разработанное положение учитывало основные принципы надзора, сформированного в 1997 г. Базельским комитетом по банковскому регулированию, опыт иностранных банков в использовании разных источников формирования резервов, после чего источников стало два: прибыль и валовые затраты банка, что привело к созданию двух резервов – общего и специального⁸¹.

Второй этап развития банковской системы Украины начинается с принятия Закона «О внесении изменений в Закон Украины «О банках и банковской деятельности»» от 1 февраля 1996 г., который позволил регистрацию иностранных банков, а также банков с участием иностранного капитала. Таким образом, в украинской банковской системе появляется еще одна особенность – разделение банковских учреждений за государственной принадлежностью: отечественные, иностранные и совместные.

Также этим Законом устанавливался минимальный размер статутного капитала банков и первые экономические нормативы. Минимальный размер статутного фонда был установлен в сумме, эквивалентной 1 млн. ЭКЮ за официальным курсом денежной единицы Украины, определенным НБУ, а минимальный размер статутного фонда коммерческих банков с участием иностранного капитала устанавливался НБУ, но не менее 1 млн. ЭКЮ за официальным курсом денежной единицы Украины, определенным НБУ.

Национальный банк устанавливает для коммерческих банков такие экономические нормативы: граничное соотношение между размером собственных средств банка и суммой его активов, показатели ликвидности баланса, размер обязательных резервов, которые размещены в НБУ, а также максимальный размер риска на одного заемщика⁸².

⁸¹ Кузнцова Л.В. Вплив глобалізації на розвиток банківської системи України: монографія / Л.В. Кузнцова – Одеса: Видавництво «Атлант», 2011. – с. 318.

⁸² Онищенко Ю.І. Основні етапи формування структури банківської системи України в залежності від структурних характеристик / Ю.І. Онищенко [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://dSPACE.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/1428/1>

Улучшение экономических процессов на микро- и макроуровне, и в целом макроэкономической ситуации в Украине, создало необходимые условия для проведения в сентябре 1996 г. денежной реформы и введение национальной валюты гривны. Главными заданиями проведения денежной реформы были следующие: смена временной денежной единицы – украинского карбованца на полноценную национальную валюту – гривну; смена масштаба цен; преодоление катастрофических социально-экономических последствий обесценивания денег; создание стабильной денежной системы и преобразование денег на важный стимулирующий фактор экономического и социального развития, в первую очередь за счет роста накоплений и инвестиций в производство, структурной трансформации экономики, развития внешнеэкономических связей.

Важным положительным результатом денежной реформы является удержание стабильности на денежном, потребительском и валютном рынках. Главное заключалось в том, что темпы инфляции до конца 1996 г. постоянно снижались – с 2,0% в сентябре до 0,9% в декабре. Курс гривны по отношению к иностранным валютам был стабильным – на уровне, который сложился перед реформой: 176 грн. за 100 долл. США⁸³.

В 1997 г. ВВП в Украине был меньше в сравнении с 1990 г. на 58,4%, также 50% экономики находилось «в тени», расчеты в стране в основном проводились в бартерной форме или с привлечением векселей. К негативным факторам можно отнести значительный дефицит государственного бюджета, рост дебиторской и кредиторской задолженности в расчетах между субъектами хозяйствования, внешние и внутренние долговые обязательства, выпуск облигаций внутреннего государственного займа и фактическая невозможность проводить расчеты по ним.

Следствием этого стал отток иностранных инвестиций с Украины и значительное напряжение на валютном рынке, который не имел внутреннего наполнения из-за отмены в 1997 г. требования продажи 50% валютной выручки экспортерами. Вследствие этого произошло снижение валютных резервов, которые использовались для поддержки валютного курса, примерно в 2,5 раза к сентябрю 1998 года. Отрицательное сальдо Украины также не способствовало получению валюты. В результате обновления нормы обязательной продажи экспортерами части валюты и транш МВФ дали возможность НБУ обновить запасы валютных резервов. Руководство МВФ в сентябре 1998 г. приняло решение о кредитировании Украины постепенно в объеме 2,2 млрд.долл. США. Эту же динамику продолжил

⁸³ Д'яконова І.І. Історичні аспекти розвитку банківської системи України / І.І. Д'яконова // Економіка промисловості. – 2008. – № 2. – с. 14.

Мировой банк и Европейский Союз. В результате этого в стране удалось стабилизировать ситуацию и внедрять меры для развития экономики и банковского сектора.

Значительным потрясением для банковской системы Украины стал кризис 1998 г., который был связан с азиатским финансовым кризисом и дефолтом в России. Последствия этого кризиса для банковской системы Украины сравниваются с полномасштабной реформой денежной и кредитной системы. По одним оценкам, кризис привел к девальвации гривны на 38%. Обесценивание капитала коммерческих банков составил 1 млрд.долл. США, в последствии чего капитал 50 банков уменьшился ниже установленного минимума, прибыльность активов сократилась в два раза, отток вкладов населения составил более 400 млн. грн. За другими оценками, потери капитала составили 964 млрд.долл. США, или 46,1%⁸⁴

Также в этот период (1997 – 1998 гг.) в банковской системе Украины образовались системные банки с активами более 1 млрд.грн. (Проминвестбанк, Украина, Укрсоцбанк, Ошадбанк, Укрэксимбанк, Аваль, Приватбанк и ПУМБ). Но их кредитный портфель составлял около 45% рабочих активов. Проблемные кредиты всех банков составляли 20 – 23%. Также в конце 1999 г. валютные кредиты составляли 51,5%, а долгосрочные ссуды – 22,4%. Услуги по обмену валют для домохозяйств оказывали 2302 пункта обмена валют, из которых 46% принадлежали банкам, а другие работали с банками на основе агентских договоров⁸⁵.

С целью регулирования деятельности банков и для обеспечения финансовой устойчивости установил требование к 01.01.2000 г. сформировать капитал банка на уровне не ниже 3 млн. евро. Данное требование было не по силам всем банкам. Поэтому приоритетным направлением в их деятельности стало обязательное исполнение требований регулятора, увеличение капитала, направленное на поддержку финансовой устойчивости. Этот фактор не обходимо оценить позитивно для стабильности системы в целом, но он отрицательно повлиял на стремительность ее развития при анализе отдельных структурных единиц – коммерческих банков. Дополнительной мерой укрепления стабильности и контролируемости банковской системы стала необходимость резервирования средств из прибыли банка для покрытия возможных ущербов, которые могли возникнуть в процессе кредитирования. Это

⁸⁴ Д'яконова І.І. Історичні аспекти розвитку банківської системи України / І.І. Д'яконова // Економіка промисловості. – 2008. – № 2. – с. 15.

⁸⁵ Коваленко В.В. Банківське регулювання і нагляд: методологія і практика: [монографія] / за ред. В.В. Коваленко. – Одеса: Видавництво: «Атлант», 2013. – с.30.

требование значительно сократило прибыль банков, но положительно повлияло на стабилизацию системы в целом. Эти факторы способствовали укреплению доверия населения к банковским учреждениям окончательно.

На этом этапе был принят Закон Украины «О Национальном банке Украины» от 20 мая 1999 г, в котором четко указывалось, что Национальный банк является центральным банком Украины, особым центральным органом государственного управления и определено его юридический статус, задания, функции, полномочия и принципы организации.

Следующий этап (2000 – 2004 гг.) начинается с принятия Закона Украины «О банках и банковской деятельности» от 7 декабря 2000 г. 14 сентября 2001 г. принято Постановление № 368 «Об утверждении Инструкции о порядке регулирования деятельности банков Украины», в которой указывается классификация банковских учреждений за уровнем капитализации. А также принятие Закона «О финансовых услугах и государственном регулировании рынка финансовых услуг».

Необходимо также учесть, что с 2000 г. в мире распространяются процессы глобализации, которые нашли свое отражение и в банковском секторе Украины. Последствием этого стало увеличение количества банков с иностранным капиталом в Украине.

Таким образом, этот период можно охарактеризовать как период реорганизации банков, усиления контроля за их деятельностью, управленческих, технических и кадровых усовершенствований, а также повышения стабильности и конкурентоспособности банковской системы.

Профессиональные действия руководства НБУ в 2004 г. преодолели «депозитную лихорадку», которая была вызвана «оранжевой революцией», и восстановили стабильность системы. Источники проблем в банковской сфере в этот период чисто политические. Хотя именно они спровоцировали спекуляции на валютном рынке, которые вызвали ажиотаж вокруг доллара США, и стали причиной досрочного снятия депозитов вкладчиками. За счет валютных интервенций НБУ для поддержания курса удалось остановить обвал национальной валюты. Принятыми действиями также были обеспечение продажи наличной валюты через коммерческие банки для потребностей населения и с целью сокращения спроса наличной валюты, который был вызван спекулянтами, и введения в действие ограничения на выдачу депозитов. Этот случай продемонстрировал огромную зависимость банковской сферы от ресурсного потенциала внутри страны и возможных панических настроений населения в связи с нестабильной политической

ситуацией, которая является одной из возможных факторов дисбаланса системы⁸⁶.

На протяжении 2005 – 2007 гг. наблюдается значительное расширение ассортимента банковских услуг, активный рост потребительского кредитования и распространение пластиковых карточек. Используются новые технологии продвижения услуг, в частности с использованием сети Интернет. Среди коммерческих банков наблюдается усовершенствование стратегии их развития, а также значительное развитие их филиальной сети. Со стороны НБУ ведется улучшение регуляторной политики и внедрение рыночных механизмов влияния на деятельность коммерческих банков.

В конце 2008 г. банковская система Украины была подвержена влиянию мирового финансового кризиса. Развертывание кризиса в Украине в 2008 – 2009 гг. имело, по мнению экспертов, более глубокие последствия, нежели для большинства стран мира. В результате кризиса произошло падение ВВП Украины на 15%, сокращение объема промышленного производства – на 21,9%, а девальвация гривны – на 83%⁸⁷.

Вследствии падения курса гривны с 5 до более чем 8 грн. за 1 долл. США значительно выросли неплатежи по займам в иностранной валюте, уменьшилась стоимость капитала банков. Перед банковским сектором возникла проблема ликвидности: около 90% банков приостановили кредитирование, был введен запрет на досрочное снятие депозитов (сокращение депозитов в национальной валюте с 01 октября 2008 г. до 01 ноября 2009 г. составило 75 млрд.грн., или 32%, в иностранной валюте с 01 октября 2008 г. до 01 апреля 2009 года – 4,3 млрд. долл. США, или 19%). Все это сопровождалось негативными тенденциями в реальной экономике: в 2009 г. реальный ВВП сократился на 15%, реальный наивный доход населения – на 10%, а уровень безработицы населения работоспособного возраста вырос до 9,6%. В этих условиях ущерб банковской системы в 2009 г. составил 38,5 млрд.грн.

Основные формы проявления банковского кризиса в стране – массовый отток депозитов населения, кризис ликвидности некоторых банков, значительный рост проблемной задолженности и убыточные результаты деятельности большинства украинских банков, в том числе и системных банков. Первым симптомом кризисных явлений в банковской системе Украины был массовый отток средств из счетов вкладчиков осенью 2008 г.,

⁸⁶ Агрес О.Г. Проблеми розвитку банківської системи в Україні / О.Г. Агрес // Вісник Миколаївського національного університету ім. В.О. Сухомлинського . – 2015. - № 3. – с. 672 .

⁸⁷ Гець В. Формування і розвиток фінансової кризи 2008 – 2009 років в Україні / В. Гець // Економіка України. - 2010. - № 4. - с. 6.

который в значительной мере был спровоцирован рейдерской атакой на один из крупнейших банков страны – Проминвестбанк. Только за октябрь 2008 г. остатки средств населения в учреждениях банковской системы Украины сократились на 8,9 млрд.грн.

С целью ускорения и облегчения процесса выведения стран, которые наиболее пострадали от кризиса, Мировой валютный фонд начал активные действия. Наибольший кредит – 11 млрд. долл. США был предоставлен Украине. В 2008 г. валовый внешний долг Украины вырос на 27% (или на 21,7 млрд.долл. США) и на 1 января 2009 года составил 101 659 млрд.долл. США (почти 55% ВВП страны). В 2010 г. внешний долг Украины составил 88,9% ВВП, в 2011 г. – 76,4%, а в 2012 г. – 76,6%⁸⁸.

К разработке антикризисных действий в банковской системе с целью ее стабилизации были задействованы государственные органы всех ветвей власти и уровней системы государственного управления банковской системой Украины. Все меры можно разделить по характеру (тактические и стратегические) и сферой применения. Что касается сферы применения, то меры касались преимущественно макроэкономической (денежно-кредитной политики, регулирования и поддержки финансового и банковского секторов, улучшения состояния платежного баланса, регулировании валютного рынка, поддержки ликвидности банковской системы), регулятивной (регулирование кредитной политики, политики с управления ликвидностью и увеличения капитала банковских учреждений, вопросов управления банковскими учреждениями и пр.) сфер.

Одними из первых актов, в которых определялись стратегические основы антикризисной политики и способы их реализации, были решения Рады национальной безопасности и обороны (РНБО) Украины «О неотложных действиях с усиления финансово-бюджетной дисциплины и минимизации отрицательного воздействия влияния мирового финансового кризиса на экономику Украины» от 20.10.2008 г., введен Указом Президента Украины от 24.10.2008 г., и Закон Украины «О первоочередных действиях предотвращения отрицательным последствиям финансового кризиса и о внесении изменений к некоторым законодательным актам Украины», принят Верховным Советом Украины 31.10.2008 г. Указанные документы касались макроэкономической и регулятивной сфер и были направлены на гарантирование экономической безопасности государства, минимизации возможных ущербов для экономики и финансовой системы Украины от

⁸⁸ Коваленко В.В. Банківське регулювання і нагляд: методологія і практика: [монографія] / за ред. В.В. Коваленко. – Одеса: Видавництво: «Атлант», 2013. – с.106.

финансового кризиса и охватывали общие, стратегические направления антикризисной политики, первоочередные действия с преодоления кризиса, а также задания соответствующим органам государственного управления (Кабинету Министров Украины, НБУ, СБУ, Генпрокуратуре и пр.)

Финансовый кризис 2008 – 2009 гг. в Украине стал мотивом к резкому изменению курса отечественной монетарной политики из валютного канала, который был первоочередным инструментом регулирования в докризисный период, на поддержку ликвидности банковских учреждений с помощью рефинансирования. Новая направленность антикризисного регулирования стала объективной необходимостью для реализации НБУ. Как свидетельствует мировой опыт, поддержка ликвидности банков путем рефинансирования со стороны центрального банка является эффективным инструментом антикризисного управления. Целью предоставления кредитов центральным банком является обеспечение коммерческих банков ликвидностью и, соответственно, избегание паники среди клиентов.

В конце 2008 г. 88 банков Украины были рефинансированы на общую сумму 37 млрд.грн. Наибольшие объемы рефинансирования получили такие банки как ОАО КБ «Надра», ПАО «Проминвестбанк», ПАО КБ «Приватбанк», ОАО «Банк Финансь и кредит», КБ «Финансовая инициатива» и др., а также государственные ОАО «Ощадбанк», ОАО «Родовидбанк»⁸⁹.

Начало мирового финансового кризиса охарактеризовалось значительным оттоком депозитов с банковских счетов клиентов. С целью стабилизации банковского рынка и защиты банков от значительного оттока ликвидности в конце 2008 г. НБУ запретил досрочную выдачу срочных депозитов. Введение моратория на досрочное расторжение депозитных договоров привело к росту недоверия населения как к центральному банку, так и ко всей банковской системе.

Еще одним направлением государственной антикризисной политики в банковском секторе стала рекапитализация отечественных банков. В начале 2009 г. Кабинет Министров Украины подписал соглашение со Всемирным Банком о предоставлении кредита на сумму 44 млрд.грн. на проведение рекапитализации банковских учреждений на таких условиях:

- 1) создание в составе Министерства финансов государственной структуры - департамента по рекапитализации банков, главными функциями которого является ликвидация проблемных банковских активов, усовершенствование процедуры ликвидации и продажи банков;

⁸⁹ Рефинансирование от НБУ получили 88 украинских банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.zn.ua/img/st_img/2008/726/726-banks-gif.

- 2) передача полномочий центрального банка относительно процедуры ликвидации банков Фонду гарантирования вкладов физических лиц;
- 3) проведение рекапитализации только тех банков, деятельность которых является эффективной.

В течении первого полугодия 2009 г. была совершена государственная рекапитализация трех банков, среди которых ОАО АБ «Укргазбанк», АО «Родовид Банк» и ОАО АКБ «Киев», которые увеличили объем уставного капитала соответственно в 5,4; 6,4 и 16 раз в течении первых трех кварталов 2009 г. По состоянию на 01 февраля 2010 г. государственная доля в банковской системе Украины составила 27%, включая 2 государственные банки и 3 рекапитализированные государством банки.

В апреле 2009 г. правлением НБУ было принято Постановление №259 «О утверждении Положения о регулировании Национальным банком Украины ликвидности банков Украины»⁹⁰ и Постановление №262 «Об усовершенствовании процедуры поддержки ликвидности банков»⁹¹, которые определяют ряд инструментов, которые могут быть применены с целью поддержания ликвидности, и критерии дифференциации банков на категории. Рефинансирование государством банков может быть реализованным с помощью целого ряда законодательно утвержденных инструментов, среди которых: постоянно действующая линия рефинансирования для предоставления кредитов овернайт и кредитов сроком до 90 дней, операции прямого и обратного репо, операции с депозитными сертификатами НБУ овернайт и сертификатами сроком до 90 дней, операции с государственными облигациями Украины.

Проблема роста объема невозвращенных кредитов в структуре банковских активов вынудила НБУ в начале 2010 г. принять решение о создании Единой информационной системы учета проблемных заемщиков. Считалось, что система учета недобросовестных клиентов будет способствовать стимулированию заемщиков возвращать свои кредиты без просрочки, попав в реестр, должник не сможет получить кредит ни в одном банке, который принимает участие в данной системе. Кроме того, в контексте антикризисного урегулирования проблемной задолженности банков НБУ были установлены некоторые ограничения и рекомендации

⁹⁰ Про затвердження Положення про регулювання Національним банком України ліквідності банків України: постанова Правління Національного банку України від 30.04.2009 р. № 259 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0410-09>

⁹¹ Про вдосконалення процедури підтримки ліквідності банків: постанова Правління Національного банку України від 30.04.2009 р. № 262 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0408-09>

относительно процедуры реструктуризации кредитов (например, временные рамки пролонгации долга, кредитных каникул и т.п.)⁹².

В течении послекризисных 2010 – 2013 гг. происходит постепенное восстановление банковской деятельности в Украине. Но развитие банковской системы Украины замедлилось: среднегодовые темпы роста кредитов за период 2010 – 2013 гг. составили 6%, а депозитов – 19%, что снизило соотношение кредитов к депозитам до 136%. Финансовые показатели банковского сектора в этот период были умеренными, в частности, после трех лет убытков банковская система стала прибыльной только в 2012 г., но показатель рентабельности капитала был очень низким – 3% в 2012 г. и 0,8% - в 2013 г.

С 2014 г. начинается новый кризисный период в развитии банковской системы Украины. Значительная девальвация гривны (почти в 2 раза) и спад в экономике (снижение ВВП в 2014 г. составило 5,3%) негативно повлияло на качество кредитного портфеля, что привело к необходимости создания значительных резервов. В течении 2013 – 2014 гг. объемы банковских резервов увеличились с 131 млрд.грн. до 235 млрд.грн. По итогам 2014 г. банковская система Украины получила рекордный убыток в размере 53 млрд.грн., а рентабельность капитала составила -30,46%.⁹³

В результате экономической и политической нестабильности, ограничения доступа к кредитным ресурсам, снижения реальных доходов населения (реальная заработная плата уменьшилась на 13,6%), инфляцию (возросла на 25%), рост недоверия к банковской системе, субъекты хозяйствования и население с 2014 г. начали достаточно активно изымать срочные депозиты и пополнять свои текущие счета.

В 2015 год банки вошли с нерешенными проблемами 2014 г. Качество кредитного портфеля продолжало ухудшаться. Нарастание проблемной задолженности требовало формирования значительных резервов, отчисления к которым составило 103 млрд.грн. за год, что принесло банкам убытки на сумму 53 млрд.грн. и негативно повлияло на уровень их капитализации. При этом очерчены некоторые неблагоприятные тенденции в функционировании банковского сектора Украины, к которым следует отнести:

1. Отток средств из банковской системы, в первую очередь, вкладов населения, который обусловлен в основном политической и макроэкономической нестабильностью. В течении 2014 г. объем

⁹² Афанасьева О.Б. Антикризове регулювання діяльності банків в Україні в період світової фінансової кризи / О.Б. Афанасьева [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://dspace.uabs.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/1305/1/Afanasiyeva_06.pdf

⁹³ Основні показники діяльності банків України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=34661442&cat_id=34798593

вкладов сократился на 126 млрд.грн., или на 29%, в 2015 г. – почти на 30 млрд.грн., или на 6%.

2. Ухудшение качества кредитного портфеля на фоне падения деловой активности, ухудшение платежной дисциплины и уменьшение эффективного спроса населения. Доля просроченных кредитов в кредитном портфеле банков на конец 2013 г. составила 7,7%, на конец 2014 г. – 13,5%, на конец 2015 г. – 20,4%. Если на конец 2014 г. соотношение резервов под кредитные операции к кредитному портфелю банков составило 22% (к активам – 15%), то на конец 2015 г. – 35% (23%) соответственно.
3. Значительный рост расходов на формирование страховых резервов из-за ухудшения качества кредитного портфеля банков. В 2014 г. банки Украины сформировали резервы на сумму 103 млрд.грн., что в 4 раза больше, чем в 2013 г. (25 млрд.грн.). За 2015 г. данные расходы составили почти 105 млрд.грн.
4. Рост убытков банковской системы в основном из-за значительных расходов на формирование страховых резервов. За 2014 год убытки банковской системы составили 53 млрд.грн. 2015 г. украинские банки закончили с убытками в размере 67 млрд.грн.
5. Снижение капитализации банковской системы из-за убыточной деятельности банков. За 2014 г. собственный капитал банков сократился до 148 млрд.грн. и продолжил сокращение в 2015 г., достигнув уровня 104 млрд.грн.
6. Снижение кредитной активности банков. Низкая капитализация банков существенно повлияла на уменьшение пропорции кредитов. Согласно оценкам Всемирного банка обеспеченные кредиторы получают всего 8,3 цента на доллар от неплатежеспособного предприятия после завершения процедуры банкротства. Стоимость процедуры банкротства составляет в среднем 42% от стоимости залога. Это значит, что при некоторых обстоятельствах банк может потерять больше, чем одолжил, и объясняет активное кредитование банками связанных лиц. Восстановлению кредитования препятствуют ограниченные права кредиторов, но это практически не влияет на кредитование связанных лиц.
7. Рост долларизации активов и пассивов банков. В начале 2014 г. доля валютных кредитов составила 35% кредитного портфеля, валютных обязательств – 46%, в т.ч. доля валютных пассивов населения – 43%. В начале 2015 г. данные показатели возросли до уровня 46%, 54% и 53%, а наконец 2015 г. они составили 50%, 58% и 55% соответственно.

Весной 2014 г. НБУ начал реструктуризацию банковского сектора, которая практически сразу переросла в масштабную чистку банков. В течении 2009 – 2015 гг. количество банковских учреждений уменьшилось с 197 до 116.

Масштабное переформатирование банковской системы и связанные с этим потери оправданы только тогда, когда это способствует формированию более сильной экономики. Закрытие банков можно легко объяснить тем, что многие из них занимались незаконной деятельностью, нарушали экономические нормативы и т.д. В конце концов, НБУ единолично принимал решения о выведении банков с рынка, признавая их неплатежеспособными. Реструктуризация банковской системы в исполнении НБУ привела к краху практически половины банков Украины⁹⁴.

Тем не менее основными проблемами функционирования банковской системы остались: сокращение капитала банков и ограничение источников его пополнения, рост объемов проблемных активов и существенное ухудшение качества активов, отток сбережений, снижение доверия к банкам.

Некоторые исследователи⁹⁵ отмечают, что со времен независимости после 1991 г. Украина пережила три системных банковских кризиса, что сделало ее лидером в плохом понимании (таблица 11).

Можно выделить следующие общие черты кризисов 2008 – 2009 гг. и 2014 – 2015 гг. в Украине:

- длительность (более 2 лет, что отличается от моделей стресс-тестов)
- вмешательство государства (до масштабов прямого огосударствления банковского сектора)
- качество активов (доля проблемных активов превысила 10% по официальным данным, а по многим оценкам – не менее 30%);
- кредитный ступор (сворачивание кредитования как результат совпадения разных факторов);
- масштабность (по количеству неплатежеспособных банков, а также банков, спасенных государством);
- охват (от системно важных банков до мелких);
- кризис доверия со стороны общества к банкам, центральному банку и схемы гарантирования вкладов;
- переплетение с валютным кризисом и общеэкономическим кризисом;

⁹⁴ Галушка С.О. Особливості реструктуризації банківської системи України / С.О. Галушка // Інфраструктура ринку. – 2017. – Випуск 4. – с. 120 - 124.

⁹⁵ Любич О.О. Банківська криза в Україні: причини, особливості, подолання / О.О. Любич, Г.П. Борніков // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. – 2016. - № 1. – с. 118 – 130.

Таблица 11

Существенные банковские кризисы за период после 1994 года

Страна	Год	Связь с риском суверенного долга
Мексика	1994	Нет
Южная Корея	1997	Нет
Таиланд	1997	Нет
Индонезия	1997	Да
Эквадор	1998	Да
Россия	1998	Да
Украина	1998	Да
Турция	2000	Нет
Аргентина	2001	Да
Уругвай	2002	Да
Венгрия	2008	Нет
Казахстан	2008	Нет
Латвия	2008	Нет
Россия	2008	Нет
Словения	2008	Нет
Украина	2008	Нет
Нигерия	2009	Нет
Украина	2014	Да

- потеря доступа банков к внешним ресурсам (внезапное прекращение периода «легких денег»).

Кроме того, центральный банк Украины и государственные органы не использовали большинство популярных в мире антикризисных инструментов (таблица 12).

После завершения кризиса 2008 – 2009 гг. в Украине не было создано (и не началось формирование) национального стабилизационного фонда на средства самих банков. Можно утверждать, что короткий период 2010 – 2013 гг. был скорее не периодом реального оздоровления, а фазой ослабления симптомов болезни системы. Доверие к банкам так и не было восстановлено, общее состояние большинства банков реально не укрепилось, и система не была готова к новым потрясениям.

Таким образом, становление и формирование банковской системы Украины происходило под влиянием исторических, политических и экономических изменений в стране. С самого начала своего развития национальный банковский сектор был подвергнут неоднократному влиянию финансовых кризисов, которые являлись результатом как внутренних, так и внешних факторов. Для нейтрализации их последствий важное значение имели не только действия НБУ, но и политика правительства страны в целом.

Антикризисные инструменты в банковской системе⁹⁶

Инструмент	Применение в Украине
Поддержка ликвидности банков	Да
Выкуп временно неликвидных активов	Нет
Приобретение проблемных активов системно важных банков	Нет
Конвертации долга в капитал банка	Нет
Государственные гарантии по обязательствам банков	Нет
Трансформация валютных кредитов в кредиты в национальной валюте	Нет
Повышение уровня возмещения по вкладам	Да
Ускорение выведения неплатежеспособных банков с рынка	Да
Планы урегулирования больших банков на случай их кризиса	Нет
Антикризисные маркетинговые коммуникации и меры по восстановлению доверия	Частично

На наш взгляд, современной банковской системе необходимы изменения и реформы, а также разработка действенного антикризисного управления как способа идентификации, противостояния и минимизации кризисных явлений. Эффективными мерами в данном направлении могут стать: повышение уровня капитализации банковского сектора и привлечение иностранных инвесторов; привлечение депозитных средств банковскими учреждениями; управление рисками в условиях финансовой нестабильности; усовершенствование банковской институциональной структуры, исходя из международного опыта.

⁹⁶ Любич О.О. Банківська криза в Україні: причини, особливості, подолання / О.О. Любич, Г.П. Бортніков // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. – 2016. - № 1. – с. 121.

ГЛАВА 2. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ В МЕХАНИЗМЕ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМОЙ

2.1. Особенности антикризисного управления капиталом в коммерческих банках Украины

В условиях интеграционных преобразований в Украине происходит взаимопроникновение национальных экономик, следствием которых является миграция капитала. Поэтому каждому государству, в том числе и Украине, необходимо сосредоточить внимание на поддержании стабильности и надежности национальной банковской системы, и, в частности, на обеспечении достаточным объемом финансовых ресурсов. Это, в свою очередь, требует надлежащего осуществления банками своих функций и повышения эффективности их функционирования.

Стабильное функционирование банковской системы имеет важное значение для обеспечения непрерывного развития социально-экономического развития в стране, минимизации финансовых рисков для всех участников расчетов, сокращения неплатежей, активизации кредитных отношений, постоянства инвестиционных стратегий экономических агентов, рост благополучия населения и, вследствие, повышение эффективности экономических процессов в Украине и ее финансовой системы. Эффективность деятельности банковской системы и способность противостоять кризисным явлениям во многом зависит от уровня ее капитализации. Важную роль капитализации банков подчеркивают Коваленко В. и Черкашина К.⁹⁷: «ведущие финансовые центры мира значительное внимание уделяют определению оптимального размера банковского капитала как для отдельного банка, так и для системы в целом. Ведь именно достаточный размер банковского капитала дает возможность эффективно функционировать не только банковской системе, но и экономике в целом, поскольку неоспоримым является тот факт, что финансовая система способствует укреплению конкурентных позиций каждой страны на мировой арене».

Осадчий Е.С.⁹⁸ также обосновывает важность капитализации банковского сектора в современных условиях глобализации: «...сегодня практически все страны с активными рынками финансово-кредитных услуг

⁹⁷ Коваленко В.В. Капіталізація банків: методи оцінювання та напрямки підвищення: монографія / В.В. Коваленко, К.Ф. Черкашина. - Суми: ДВНЗ "УАБС НБУ", 2010. - с.38.

⁹⁸ Осадчий С.Є. Механізм капіталізації кредитних установ в Україні / С.Є. Осадчий // Вісник Миколаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського. – 2016. – Випуск 9. – с. 670.

стали предъявлять банкам и кредитным учреждениям требования к их капитализации, которая должна быть адекватной принимать риски и обеспечивать способность компенсировать непредвиденные убытки. Как известно, эффективно управляемые финансово-кредитные учреждения с адекватной капитализацией наиболее устойчивые относительно издержек и в большей мере способны в сравнении с недокапитализированными финансово-кредитными учреждениями кредитовать физических лиц и субъектов бизнеса на протяжении всего цикла деловой активности, в том числе и в периоды ее спадов».

Сегодня одной из главных проблем украинской банковской системы является поддержка ее стабильности, надежности и эффективности, вследствие чего банки способны исполнять свои функции по обеспечению экономики достаточным количеством финансовых ресурсов. Но риски банковской деятельности в Украине находятся на очень высоком уровне, носят системный характер, и потому препятствуют восстановлению кредитования, росту прибыльности банковской деятельности, что тормозит выход банковской системы из кризисного состояния. Именно капитал обеспечивает ресурсы, необходимые для создания и функционирования банка, защищает банк от банкротства, компенсируя потери от разных рисков, поддерживает доверие клиентов к банку и не дает поводов усомниться в его финансовой устойчивости, является регулятором роста банка и его работы на рынке финансовых услуг, обеспечивает инструменты для расширения деятельности банка и финансирования новых видов услуг и продуктов. С этой точки зрения «...проблема капитализации – это проблема формирования финансового фундамента банковской системы. От его качества зависит надежность всей экономической системы и динамика дальнейшего развития»⁹⁹.

В банковском деле первостепенное значение имеют такие факторы как формирование банковского капитала, его достаточность, качество и структура. Со временем изменяются не только определения, а и его значение в деятельности банка, что обуславливает изменение понятия «капитализация».

Капитализация – это фундаментальный процесс, экономическая суть и конечная цель которого заключается в повышении стоимости капитала, который принадлежит субъектам всех уровней хозяйствования, вследствие достижения роста их финансового потенциала и экономической эффективности. Процесс капитализации – сложный и многоуровневый, он

⁹⁹ Подплетний В.В. Капіталізація банківської системи як фактор макроекономічної стабільності / В.В. Подплетний // Наукові праці Кіровоградського національного університету. Економічні науки. – 2012. – Вип. 22 (2). – с. 156 – 163

охватывает всю систему финансово-экономических отношений, модифицируется в зависимости от того, на каком уровне и с помощью каких механизмов происходит. Вопросы сущности и содержания капитализации, которая активно влияет на экономический потенциал и воспроизводство, по-разному проявляется в условиях циклического развития экономики и финансовых рынков, недостаточно исследованы. Оценивать капитализацию следует принимая во внимание не только внутренних характеристик банка, но и характеристик внешней среды.

Интерес к сущности понятия «капитализация» возник среди исследователей еще в XVII в. На протяжении разных периодов капитализация рассматривалась учеными по-разному. Особенно заслуживает внимания четвертый период. В современном научном мире подходы к определению данного термина и его особенностей носят дискуссионный характер. Можно выделить следующие этапы эволюции термина «капитализация» (таблица 13).

Макмиллан К.¹⁰⁰ считает, что капитализация – это затраты прибыли на увеличение капитала, т. е. преобразование прибыли в капитал.

Брюховецкая Н.¹⁰¹ под капитализацией понимает использование части добавочной стоимости на расширение производства, или процесс вложения части прибыли в ценные бумаги и получение прибыли по ним в виде процентов.

Корнеев В.¹⁰² подчеркивает, что капитализация происходит из стоимости (начальной или номинальной), прироста добавленной стоимостью и фиксируется в конечном значении как капитализированная. Таким образом, капитализация является результатом прироста добавленной стоимости.

Мочерный С.В.¹⁰³ считает, что капитализация представляет собой использованную часть добавленной стоимости на расширение капиталистического производства, а также процесс вложения части доходов в ценные бумаги и получение по ним прибыли в виде процента.

Таким образом, сущность капитализации состоит в преобразовании ресурсов, привлеченных из разных источников, в капитал, т.е. в стоимость, способную давать прирост стоимости.

¹⁰⁰ Словник сучасної економіки Макміллана. К.: «АртЕК», 2000. – 640 с.

¹⁰¹ Брюховецька Н.Ю. Підходи до визначення капіталізації підприємства / Н.Ю. Брюховецька // Наукові праці ДонНТУ. Серія: економічна. – 2007. – Випуск 31-1. – с. 224-229.

¹⁰² Корнеев В. Капіталізація економіки: проблеми та перспективи В. Корнеев // Економічна теорія. – 2006. – №2. – С. 91–112.

¹⁰³ Економічна енциклопедія: у трьох томах. Т.1 / За ред. С.В.Мочерного. – К.: Видавничий центр «Академія», 2000. – 864 с.

Эволюция термина «капитализация»*

Этапы	Период	Сущность термина
Первый	XVII в. – начало XIX в.	Согласно теории марксизма капитализация с одной стороны является процессом накопления капитала путем капитализации прибыли, которая назначена для расширения производства, а с другой – потоком будущей стоимости, которая определяется ставкой процента, т.е. капитализация рыночной стоимости
Второй	конец XIX в. – начало XX в.	Представители неоклассического направления экономической теории под капитализацией понимали процесс создания и накопления стоимости, которая приносит эффект с доходностью, которая равна ставке процента и размер которой определяется производительностью капитала. Кейнсианская эпоха капитализацию как экономическую категорию рассматривала в новом аспекте. Согласно с ее теорией капитализация – это накопление капитала с помощью денежного оборота. По завершении производственного цикла часть созданного денежного дохода употребляется, а другая часть направляется на поддержку и развитие активов, т.е. накапливается.
Третий	Конец XX в.	Со второй половины XX в. процесс исследования сущности капитализации прекращается, поскольку данный термин почти не употреблялся, кроме того, не только в украинской научной литературе, но и в зарубежной.
Четвертый	Современность	Наблюдается рост интереса как украинских, так и иностранных исследователей к сущности и ее значения капитализации предприятия как экономической категории. Современные ученые по-разному толкуют и понимают термин «капитализация».

*Составлено автором

Академик Национальной Академии Наук Украины В.Геец и А. Гриценко считают, что «капитализация создает сущность процесса рыночной трансформации и связана с преобразованием существующих факторов производства в капитал, а потом уже на этой основе находят свое место процессы финансовой капитализации»¹⁰⁴.

¹⁰⁴ Капіталізація економіки України / За ред. акад. НАН України В.М.Гейця, д-ра екон. наук А.А.Гриценка. – К.: Інститут економіки та прогнозування, 2007. – 220 с.

Капитал банка – это главный показатель способности его дальнейшего развития, поскольку именно капитал является крайне важным и необходимым элементом обеспечения экономической самостоятельности, прибыльной деятельности, повышения финансовой устойчивости и способности противостоять кризисным явлениям. Укрепление ресурсной базы банков, интеграция банковской системы Украины в мировое сообщество в основном зависят от роста объемов банковского капитала.

Такие процессы как концентрация капитала, рост конкуренции, воздействие иностранного банковского капитала на национальную экономику, влияют на активизацию процессов формирования собственного капитала банков. Процесс капитализации банков – один из главных факторов устойчивого развития банковской системы, ее надежности и стабильности.

По мнению ряда исследователей^{105,106,107,108,109,110} наиболее верным и точным показателем уровня обеспеченности капиталом как отдельного банка, так и банковской системы в целом, является уровень капитализации. При этом ученые данную категорию понимают по-разному, что также связано с особенностями эволюции данного термина.

Опыт эволюции экономических систем неоднократно доводил, что наличие финансово устойчивых банковских институтов, способных выступать надежными финансовыми посредниками, является основой национальной финансовой и экономической системы любой страны. В свою очередь, ключевым элементом стабильности банков и их эффективного развития является достаточный уровень капитала, что обусловлено следующими причинами:

- достаточный уровень капитала является ключевым элементом доверия к банковской системе, и, соответственно, к национальным деньгам;
- высококапитализированные банки эффективнее исполняют функцию распределения ресурсов в экономике за счет экономии на масштабах

¹⁰⁵ Алексеев М.Д. Капітал банку: питання теорії і практики: монографія / М.Д. Алексеев. – К.: КНЕУ, 2002. – 276 с.

¹⁰⁶ Вожов А.П. Банківський капітал в економіці України / А.П. Вожов // Фінанси України. – 2003. - № 8. – с. 88 – 97.

¹⁰⁷ Єпіфанов А.О. Операції комерційних банків: навч. посібник / А.О. Єпіфанов. - Суми: Університетська книга, 2007. – 523 с.

¹⁰⁸ Маслак М.Г. Проблеми капіталізації банківської системи України М.Г. Маслак // Актуальні проблеми економіки. – 2004. - №11.- с. 31 – 39.

¹⁰⁹ Тиркало Р.І. Капіталізація банківської системи України: сучасний стан, проблеми, шляхи та перспективи зростання: монографія / Р. І. Тиркало, Н. М. Ткачук. – Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ. – 2010. – 328 с.

¹¹⁰ Дзюблук О.В. Проблеми підвищення рівня капіталізації банків України в період ринкової трансформації економіки / О.В.Дзюблук // Вісник ТНЕУ. – 2007. - № 2. – с. 7 – 20.

(экономии издержек) и имеют значительные инвестиционные возможности;

- капитализированные банки демонстрируют некую инертность к проявлениям нестабильности в финансовых системах и таким образом обеспечивают свою стабильность;
- достаточный уровень капитала для банков является ключевым фактором их конкурентоспособности и финансовой устойчивости.

В условиях интеграционных преобразований происходит взаимопроникновение, переплетение мировых экономик, следствием которых является миграция капитала. Поэтому каждой стране, в том числе и Украине, необходимо сосредоточить внимание на поддержке стабильности и надежности национальной банковской системы¹¹¹

В условиях глобализации финансовых рынков, расширении спектра банковских услуг и набора финансовых инструментов роль банков в экономическом развитии уже не ограничивается исключительно финансовым посредничеством, но и путем концентрации большинства денежных потоков в экономике предусматривает участие в реализации монетарной политики и регуляторное влияние на хозяйственные процессы, что обозначает необходимость поддержки капитализации банков на уровне, необходимом для стабильности экономики в целом.

Проблема капитализации сопровождает функционирование коммерческих банков Украины с первых этапов развития ее банковской системы. В 1993 г. банки ставали банкротами, не успев даже полностью сформировать капитал. С 1995 г. Национальный банк Украины усилил требования к размеру капитала банков, а с 2000 г. ввел классификацию банков за уровнем капитализации, поделив банки на пять групп: орошо капитализированы, достаточно капитализированы, недокапитализированы, значительно и критически недокапитализированы. В 2006 г. проблема капитализации была обострена внесением изменений в Закон Украины «О банках и банковской деятельности», где установлено, что минимальный размер статутного капитала банка на момент регистрации не может быть менее 10 млн. евро. В 2009 г. минимальный размер статутного капитала был установлен на уровне 75 млн. гривен, а с 2012 г. данный показатель установлен на уровне 120 млн. гривен. С 4 февраля 2016 г. Постановой Правления НБУ предусмотрено повышение статутного капитала коммерческих банков до 500 млн. грн. в 2024 г.: 120 млн. грн. – до 17 июня 2016 г.; 300 млн. грн. – до 11 января 2017 г.; 400 млн. грн. – до 11 января 2018 г.; 450 млн. грн. – до 11

¹¹¹ Матлага Л.О. Особливості капіталізації банківських установ України / Л.О. Матлага // Наукові записки. Серія «Економіка». – 2011. – Випуск 17. – с. 376 – 384.

января 2019 г.; 500 млн.грн. – до 11 июля 2024 г., т.е. на протяжении восьми лет объем капитала коммерческих банков Украины должен увеличиться более чем в 4 раза. Таким образом, проблема капитализации банковской системы Украины является актуальной и крайне важной.

Существуют различные мнения по поводу интерпретации категории «капитализация банка» среди исследователей (таблица 14):

Таблица 14

Сущность понятия «капитализация банка»*

Автор	Определение
Боровикова М.А.	Капитализация в банковской практике рассматривается как процесс преобразования свободных ресурсов в собственный капитал банка, эффективность которого зависит от формирования оптимального соотношения собственного капитала банков к размеру сформированного им портфеля активов с целью поддержки баланса между финансовой стабильностью и прибыльностью банка
Дыба М., Краснова И., Стрижак А.	Капитализация банка – это процесс увеличения капитала банка за счет собственной прибыли и внешних источников для покрытия его рисков и стоимости.
Волкова В.В.	Капитализация банков предвидит увеличение объемов собственного капитала, с одной стороны, и обеспечение его достаточности, с другой
Коваленко В.В., Черкашина К.Ф.	Капитализация банков – это комплекс действий, направленных на реальное увеличение объема капитала банка путем реинвестирования полученной прибыли, привлечения денежных средств и их эквивалентов извне, а также за счет концентрации и консолидации.
Панькив К.П.	Капитализация банков – это система взаимодействия финансово-экономических отношений, направленных на увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли, эмиссии акций, концентрации капитала и консолидации банков для увеличения его финансового потенциала и экономической эффективности
Загородний А.Г.	Капитализация банка – это преобразование нераспределенной прибыли на капитал; процесс формирования фиктивного капитала в виде акций, облигаций и прочих ценных бумаг
Раделицкий Ю.О.	Капитализация банка – это процесс взаимодействия экономических и юридических отношений с материальными и нематериальными ресурсами в результате которого происходит преобразование добавленной стоимости (прибыли) в банковский капитал при условии дальнейшей трансформации его в виде инвестиций в реальный сектор экономики
Арбузов С.Г. и др.	Капитализация банка: 1) увеличение объема капитала банка; 2) совокупная максимальная стоимость акций и облигаций, которые может выпустить банк; 3) увеличение стоимости банка в связи с увеличением его рыночной стоимости; 4) дополнительный выпуск акций с целью увеличения капитала или направление части доходов (прибыли, дивидендов) на увеличение капитала банка

*Составлено автором

Таким образом, капитализация банка среди ученых рассматривается со следующих позиций:

- 1) процесс увеличения капитала банка, в первую очередь, за счет внутренних источников;
- 2) направление части прибыли на увеличение собственного капитала банка (реинвестирование прибыли);
- 3) способ увеличения уставного капитала банка путем перераспределения собственного;
- 4) увеличение капитала банка с целью его экономической эффективности (т.е. достаточности, прибыльности, финансовой устойчивости).

Исходя из этого, на наш взгляд, капитализация банка – это процесс увеличения капитала банка за счет реинвестирования прибыли, а также привлеченных источников с целью повышения его экономической эффективности. Решение о капитализации коммерческого банка принимается его руководством с целью укрепления финансовой устойчивости банка, а также расширения его деятельности путем увеличения финансового потенциала.

Более сложным понятием является капитализация банковской системы. Например, Терешкова Г.Е.¹¹², Осадчий Е.С.¹¹³ предлагают капитализацию банковского сектора определять совокупной величиной собственного капитала всех кредитных организаций, представленных в данном секторе. На наш взгляд, данное толкование не определяет особенностей капитализации банковского сектора на макроуровне, а подразумевает сумму капитала кредитных организаций как составляющих кредитной системы страны.

Ткачук Н.Н.¹¹⁴ утверждает, что «капитализация банковской системы является капитализацией отдельной финансовой сферы, которая связана с необходимостью увеличения собственного капитала банками для обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности и конкурентоспособности на рынке».

¹¹² Терешкова Г.Е. Капитализация как основа развития банковской системы России / Г.Е. Терешкова // Автореферат диссертации на соиск. уч.степ. докт. экон. наук: 08.00.10. – Санкт-Петербург, 2009. – с.13.

¹¹³ Осадчий С.Є. Механізм капіталізації кредитних установ в Україні / С.Є. Осадчий // Вісник Николаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського. – 2016. – Випуск 9. – с. 671.

¹¹⁴ Ткачук Н.М. Капіталізація банку: економічна сутність і різновиди / Н.М. Ткачук // Вісник Української академії банківської справи. – 2010. - № 1. – с. 50.

Таким образом, капитализацию банковской системы толкуют как совокупное механическое увеличение объема капитала всех банков. Но такой подход не учитывает роль центрального банка в данном процессе, который является составляющим звеном банковской системы и исполняет наблюдательные, регулятивные и контролирующие функции. При этом деятельность центрального банка в процессе капитализации особенно важна. Например, Национальный банк Украины в законодательном порядке предъявляет требования к размеру уставного капитала при создании коммерческих банков. Также установлены экономические нормативы банковского капитала, которые обязаны соблюдать все действующие коммерческие банки. Кроме того, центральный банк может принимать решения по поводу размера банковского капитала в зависимости от ситуации в экономического положения страны. Такие действия со стороны НБУ особенно были необходимы для банковской системы Украины за последние два года в связи с политическими и экономическими обстоятельствами внутри страны.

Наращивание объемов капитала коммерческими банками необходимо, с одной стороны, для обеспечения их надежного и стабильного функционирования, минимизации рисков, т.е. для предотвращения кризисных проявлений в банковской деятельности. С другой стороны, капитализация банковской системы необходима для расширения их активных операций, повышения конкурентоспособности, укрепления доверия клиентов к банковским учреждениям и впоследствии стимулирование социально-экономического развития страны в целом. Капитализация банковской системы определяет надежность банков, их способность исполнять свои функции, защищенность вкладов населения, предприятий и государства.

Стрижак А. утверждает, что «...усиление требований национального регулятора по поводу достаточности капитала обострило проблему капитализации банковской системы. Без разрешения этой проблемы невозможно полноценное кредитование и обеспечение экономического развития страны»¹¹⁵.

Исходя из вышеизложенного, капитализация банковской системы – это процесс увеличения совокупного капитала коммерческих банков в соответствии с установленными требованиями центрального банка с целью

¹¹⁵ Стрижак А.П. Капіталізація банківської системи України / А.П. Стрижак // Автореферат дисертації на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2013. – с.3.

противостояния кризисным явлениям, усиления конкурентоспособности, а также стимулирования социально-экономического развития страны в целом.

Зарубежный опыт свидетельствует о взаимосвязи между уровнем капитализации банковской системы и уровнем экономического развития. В начале 2011 г. капитализация банков США составила 496 млрд.евро, Франции – 390 млрд.евро, Германии – 354 млрд.евро, Великобритании – 350 млрд.евро, Испании – 210 млрд.евро, Голландии – 112 млрд.евро, Швейцарии – 100 млрд.евро.¹¹⁶ Зарубежный опыт повышения капитализации банковских систем свидетельствует о том, что рост капитала банков является положительным фактором, который соответствующим образом влияет на экономическую систему страны, финансово поддерживая ее функционирование. У высококапитализированных банков значительные инвестиционные возможности, они более эффективно исполняют функцию перераспределения финансовых ресурсов в национальной экономике за счет экономии на масштабах, для них характерна устойчивость к проявлениям экономической нестабильности. И наоборот, недокапитализированные банки подвержены значительно большим рискам банкротства в случае ухудшения макроэкономических условий в рыночной экономике. Низкая капитализация банковского сектора страны ограничивает ее возможности устойчивого и стабильного развития.

Таким образом, капитализация банковской системы, по существу, является не количественной, а качественной проблемой. При этом ее цели следующие:

- 1) достижение величины капитала, необходимой для противостояния кризисным явлениям в экономической сфере, а также обеспечение стабильности и надежности банковского сектора;
- 2) соблюдение требований центрального банка;
- 3) усиление конкурентоспособности банков, развитие рынка банковских услуг и повышение доверия клиентов;
- 4) способность эффективного взаимодействия с субъектами экономики и стимулирование социально-экономического развития страны.

Исходя из вышеизложенного, на наш взгляд, целесообразно выделить следующие функции капитализации банковской системы:

¹¹⁶ Осадчий І.А. Реструктуризаційні процеси в банківському секторі та їх вплив на безпеку фінансової системи держави // Актуальні питання фінансової безпеки держави: Збірник наукових праць Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції «Актуальні питання безпеки фінансової системи держави» (21.02.2014). – Харків, 2014. – с. 236.

- 1) мобилизационная – обеспечение банковского капитала, необходимого для реализации кредитно-инвестиционной деятельности коммерческими банками;
- 2) защитная – соблюдение требований центрального банка, а также защита интересов вкладчиков и кредиторов банковских учреждений;
- 3) стабилизационная – способность банковской системы противостоять кризисным потрясениям;
- 4) стимулирующая – содействие развитию экономических субъектов и социально-экономическому развитию страны в целом.

Капитализация банковской системы зависит от внешних и внутренних факторов. Терешкова Е.Г.¹¹⁷ утверждает, что на процесс капитализации банковской системы оказывают влияние внешние (глобальные) и внутренние (национальные) факторы. К глобальным факторам капитализации исследовательница относит: 1) становление самостоятельного транснационального капитала; 2) финансовую глобализацию; 3) рост международных потоков капитала, переливы капитала; 4) концентрацию капитала на рынке финансовых услуг; 5) конъюнктуру мирового рынка капиталов. Внутренними (национальными) факторами капитализации банковского сектора являются: 1) инфляция; 2) ситуация в экономике; 3) растущие издержки; 4) требования инвесторов к капиталу; 5) требования регулятора к капиталу.

Стрижак А.П.¹¹⁸ также разделяет факторы капитализации банковской системы на внешние (глобальные) и внутренние (национальные). К первой автор относит становление самостоятельного транснационального капитала; финансовую глобализацию; рост международных потоков капитала, переливание капитала; конъюнктуру мирового рынка капиталов. Систематизация внутренних (национальных) факторов дала возможность выделить такие их группы: 1) макроэкономические (инфляция, инвестиционный климат в стране, ставка рефинансирования); 2) институционные (формирование законодательной базы, нормативное регулирование банковской деятельности, требования регуляторов к объемам и порядку формирования капитала, создание банковских институтов); 3) политика менеджмента банков (структура капитала, требования инвесторов к капиталу, рост операций с повышенным риском); 4) структурно-

¹¹⁷ Терешкова Г.Е. Капитализация как основа развития банковской системы России / Г.Е. Терешкова // Автореферат диссертации на соиск. уч.степ. докт. экон. наук: 08.00.10. – Санкт-Петербург, 2009. – с. 13.

¹¹⁸ Стрижак А.П. Капіталізація банківської системи України / А.П. Стрижак // Автореферат дисертації на здобуття наук. ступ. канд. экон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2013. – с. 8.

инфраструктурные (приток иностранного капитала, фондовый рынок, конкуренция).

Исходя из определения понятия «капитализация банковской системы», среди внутренних факторов следует выделить следующие группы:

1) институциональные, которые касаются деятельности коммерческих банков (объем и структура капитала банков; достаточность капитала; требования собственников и инвесторов банка, дивидендная политика, масштабы активных операций и др.);

2) регулятивные, которые характеризуют действия центрального банка (разработка законодательной базы; требования к объемам банковского капитала; порядок его формирования; характер кредитной политики; регулирование иностранного капитала и др.);

3) макроэкономические, которые отражают социально-экономическое положение страны в целом (инфляция, тенденции ВВП, уровень безработицы; уровень развития финансово-кредитной системы и фондового рынка, инвестиционный климат в стране и т.п.).

Таким образом, методологические основы определения понятия «капитализация банковской системы» изображены на рис. 3. Капитализация банковской системы имеет свою цель; функции (мобилизационную, защитную, стимулирующую, а также стадилизационную). На наш взгляд, это позволяет более подробно изучить роль капитализации в способности банковской системы противостоять кризисным влияниям.

Универсальным показателем уровня капитализации банковской системы считается соотношение собственного капитала банков и ВВП страны. Рост ВВП в стране приводит к повышению уровня развития банковской системы. Рост капитала банковской системы – это первый системообразующий индикатор, от значения которого при стабильной системе зависят прочие банковские нормативы. Это значит, что отношение банковского капитала к ВВП должно стабильно расти¹¹⁹ (таблица 15).

На протяжении 2009 – 2015 гг. уровень капитализации банковской системы Украины существенно снизился: с 12,6% до 5,2%. Причем если за период 2009 – 2013 гг. наблюдался рост данного показателя с 12,6% до 13,2%, то всего за два последних года он снизился до 5,2%. Такая тенденция связана с резким сокращением объема собственного капитала коммерческих банков Украины. Это свидетельствует о некоей слабости банковской системы по поводу обеспечения достаточности ресурсного потенциала в части собственного капитала и повышает уровень риска в деятельности банков.

¹¹⁹ Чорна О.С. Капіталізація банківської системи як механізм підвищення темпів економічного зростання України / О.С. Чорна, Атаманцева А.В. // Європейський вектор економічного розвитку. – 2010. - № 1 (8). – с. 238.

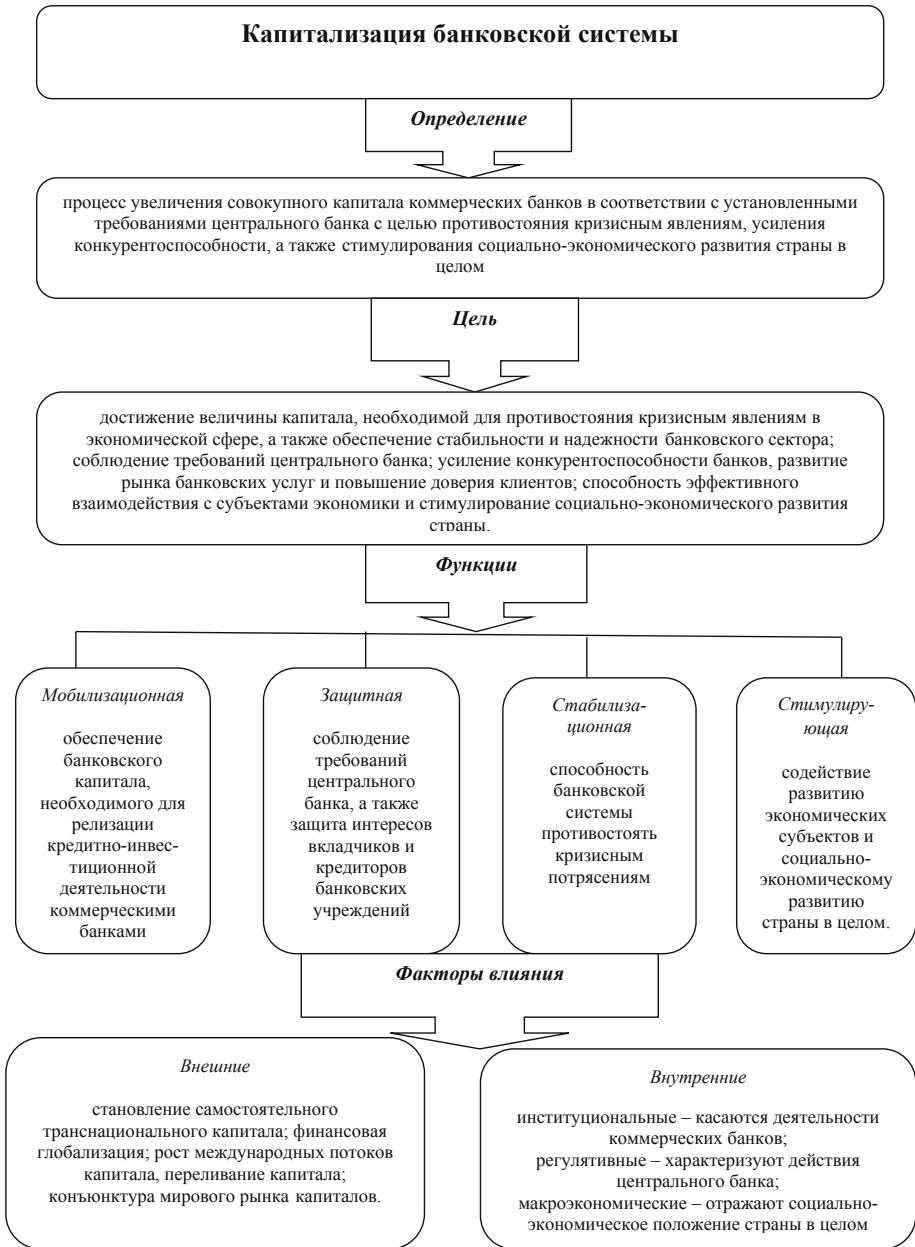


Рис. 3. Методологические подходы к определению понятия «капитализация банковской системы»* Разработка автора

Таблица 15

Динамика доли собственного капитала банков Украины в ВВП на протяжении 2009 – 2015 гг*.

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Собственный капитал, млрд.грн.	115	138	155	169	193	148	104
Номинальный ВВП, млрд.грн.	913	1083	1300	1405	1465	1567	1980
Доля собственного капитала в ВВП, %	12,6	12,7	11,9	11,6	13,2	9,4	5,2

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

На протяжении 2009 – 2013 гг. наблюдалась тенденция роста банковского капитала с 115 млрд.грн. до 193 млрд.грн., но на конец 2015 г. его значение равнялось 104 млрд.грн., т.е. практически в два раза ниже. Следует также отметить, что уровень капитализации банковской системы в странах с переходной экономикой превышает 40%, а в развитых странах – более 80%¹²⁰. Некоторые эксперты считают, что для поддержки функционирования банковской системы объем капитала банков должен быть на уровне не менее 5 – 7 % ВВП¹²¹. Данная ситуация свидетельствует о критически низком уровне капитализации банковской системы Украины и требует разработки специальных действий со стороны государства, центрального банка и самих коммерческих банков для решения данной проблемы. Недостаточный уровень капитализации коммерческих банков является одной из причин их низкой конкурентоспособности на мировом рынке.

Несмотря на значительное уменьшение объемов собственного капитала банков Украины в целом, уставной капитал, который является его составляющим на протяжении 2009 – 2015 гг. с 119 млрд.грн. до 206 млрд.грн. (таблица 16), а соотношение уставного и собственного капитала – с 103% до 198%, т.е. на конец 2015 г. уставной капитал банков практически вдвое превышал собственный.

Такая ситуация, на наш взгляд, с одной стороны, связана с необходимостью коммерческих банков увеличить размер уставного капитала до 120 млн.грн. к началу 2016 г. в соответствии с требованиями НБУ. Увеличение как размера, так и доли уставного капитала банков

¹²⁰ Чорна О.Є. Капіталізація банківської системи як механізм підвищення темпів економічного зростання України / О.Є. Чорна, Атаманцева А.В. // Європейський вектор економічного розвитку. – 2010. - № 1 (8). – с. 235 – 242.

¹²¹ Кіндзерський Ю. Засади формування ефективної моделі банку розвитку в Україні / Ю. Кіндзерський // Економіка України. – 2011. - № 10. – с. 44.

свидетельствует об их попытке повышения уровня капитализации именно за счет роста данной составляющей собственного капитала.

Таблица 16

Динамика капитала коммерческих банков Украины на протяжении 2009 – 2015 гг.*

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Собственный капитал, млрд.грн.	115	138	155	169	193	148	104
Темп роста, %	97	120	113	109	114	77	70
Уставной капитал, млрд.грн.	119	146	172	175	185	180	206
Темп роста, %	145	122	118	102	106	97	114
Соотношение уставного и собственного капитала, %	103	106	111	103	96	122	198

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Важными показателями, которые позволяют оценить достаточность уровня капитализации банков для совершения активных операций, является соотношение объемов капитала и кредитных операций (таблица 17):

Таблица 17

Динамика объемов собственного капитала, кредитных операций и обязательств коммерческих банков Украины на протяжении 2009 – 2015 гг.*

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Собственный капитал, млрд.грн.	115	138	155	169	193	148	104
Предоставленные займы, млрд.грн.	747	755	825	815	911	1006	965
Обязательства банков, млрд.грн.	765	804	899	958	1085	1169	1151
Соотношение собственного капитала и займов, %	15,4	18,2	18,8	20,8	21,1	14,7	10,8
Соотношение собственного капитала и обязательств, %	15,1	17,1	17,3	17,7	17,7	12,7	9,0

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

На протяжении 2009 – 2013 гг. соотношение собственного капитала и предоставленных займов возросло с 15,4% до 21,1%, но к концу 2015 г. снизилось к 10,8%. Такая тенденция является крайне отрицательной и свидетельствует о значительном снижении участия банковского капитала в формировании кредитного портфеля банков. Некоторые исследователи утверждают, что «...несоответствие динамики собственного капитала росту банковских активов свидетельствует о недостаточном уровне капитализации, который сегодня является одним из сдерживающих факторов дальнейшего

стабильного развития и эффективного функционирования банков, их активного участия в обеспечении экономического роста страны»¹²².

За период 2009 – 2013 гг. наблюдалась тенденция возрастания показателя соотношения собственного капитала и обязательств банков на протяжении увеличилось с 15,1% до 17,7%, но по итогам 2015 г. снизилась практически вдвое – до 9,0%, что значительно ниже показателя кризисного 2009 г. Данная тенденция значит, что банки более быстрыми темпами увеличивают рост обязательств, чем капитала, следовательно, возрастает зависимость банков от привлеченных ресурсов. При этом риски, которые могут возникнуть при привлечении денежных средств на рынке, не обеспечены собственным капиталом, который является гарантией банковских обязательств. В таких условиях коммерческим банкам необходимо активировать свою деятельность по поводу увеличения собственной капитальной базы, а защитная функция капитализации банковской системы является неэффективной.

Особенностью капитализации банковской системы Украины является концентрация собственного капитала в банках I группы (наибольших) (рис.4):

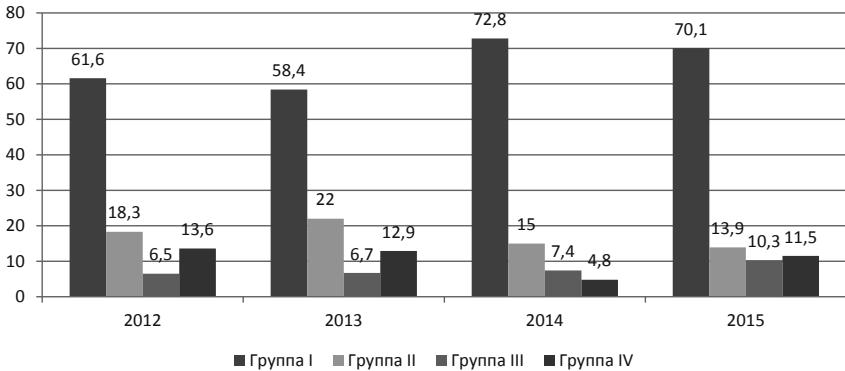


Рис.4. Концентрация собственного капитала коммерческих банков Украины в 2012 – 2015 гг. в разрезе групп (%)*

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

На протяжении 2012 – 2015 гг. доля собственного капитала наибольших коммерческих банков увеличилась с 61,6% до 70,1% и значительно превышала банки II (большие), III (средние) и IV (малые) групп. Удельный вес капитала больших банков снизился за анализируемый

¹²² Тиркало Р.І. Капіталізація банківської системи України: сучасний стан, проблеми, шляхи та перспективи зростання: монографія / Р. І. Тиркало, Н. М. Ткачук. – Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ. – 2010. – с.280.

период соответственно с 18,3% в 2012 г. до 13,9% в 2015 г., а малых – с 13,6% до 11,5%. Несколько увеличилась концентрация собственного капитала средних банков с 6,5% до 10,3%. Таким образом, на конец 2015 г. 70,1% собственного капитала сконцентрировано в 13 крупнейших банках Украины, а в 104 банках остальных групп – около 30%. По мнению некоторых экспертов¹²³, эти 100 малых банков, которые исполняют ограниченный круг специфических функций, и практически не влияют на главные системные процессы, которые происходят в банковском секторе Украины, и не генерируют влиятельные системные риски, являются периферийными.

Подтверждением данного мнения является также динамика доли уставного капитала банков Украины в 2013 – 2014 гг. (таблица 18):

Таблица 18

Доля уставного капитала банков Украины за период 2013 – 2014 гг.*

Группы банков	2013 г.		2014 г.	
	Количество банков в группе, единиц	Доля уставного капитала в группе, %	Количество банков в группе, единиц	Доля уставного капитала в группе, %
I	15	46,30	16	60,17
II	18	23,18	19	17,69
III	22	6,83	33	9,76
IV	118	23,69	90	12,37
Всего	173	100,00	133	100,00

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Таким образом, наибольшая доля уставного капитала банков Украины за период 2013 – 2014 гг. принадлежит банкам первой группы, при том, что количество учреждений этой группы составляет около 12% от общего количества банков. В течении анализированного периода существенно сократилась доля уставного капитала банков IV группы, что связано с сокращением их количества с 118 в 2013 г. до 90 в 2014 г.

В конце 2015 г. произошли изменения относительно группирования банков. Сегодня НБУ использует метод группирования банков в зависимости не от размера капитала, а от объемов активов. Решением Комитета по вопросам надзора и регулирования деятельности банков, надзора (оверсайта) платежных систем определены новые критерии для групп банков¹²⁴:

¹²³ Прозоров Ю.В. Посткризова трансформація банківського капіталу в Україні: концентрація без централізації / Ю.В. Прозоров // Сучасні проблеми та механізми фінансового управління. Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції 12 – 13 грудня 2013 р. – Х.: ВД «ІНЖЕК». - 2013. – с. 79 – 86.

¹²⁴ Офіційний сайт Національного банку України / Прес-реліз. Комітет з питань нагляду та регулювання діяльності банків, нагляду (оверсайту) платіжних систем визначив нові критерії для окремих груп банків на 2016 рік [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.bank.gov.ua/article/25852020>.

- банки с долей государства более 75%;
- банки иностранных банковских групп;
- группа I (банки, доля активов которых более 0,5% активов банковской системы);
- группа II (банки, доля активов которых менее 0,5% активов банковской системы).

На конец 2015 г. доля уставного капитала коммерческих банков Украины выглядела следующим образом (таблица 19):

Таблица 19

Доля уставного капитала банков Украины на конец 2015 г.*

Группы банков	Количество банков в группе, единиц	Доля уставного капитала в группе, %
С государственной долей	6	30,91
Банки иностранных банковских групп	25	40,61
I	9	14,51
II	69	6,18
Всего	109	92,21**

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

** За исключением неплатежеспособных банков, которым принадлежат 7,79%

Наиболее значительная по количеству банков II группа содержит только 6,18% уставного капитала. Банки с государственной долей, которых всего 6, – 30,91%. Банки иностранных банковских групп содержат 40,61%. Данные учреждения активно наращивают уставный капитал, чтобы остаться на рынке. Это вполне логично, поскольку усиление требований к отечественным банкам автоматически дает большую свободу действий иностранным дочерним банкам. Но по результатам анализа реалий в европейской банковской системе можно сделать выводы, что иностранные банки чувствуют себя свободно только на украинском рынке. Например, по результатам стресс-тестирования банков ЕС, в тройку наихудших банков вошел австрийский Reiffeisen Zentralbank. Но дочерняя компания этого банка в Украине является прибыльной, а норматив достаточности капитала превышает установленный законодательством. Таким образом, низкий уровень конкуренции для иностранных банков в Украине является благоприятным для функционирования даже проблемных банков ЕС.

По данным официальной информации, которая была опубликована в СМИ и в финансовой отчетности крупнейших банков Украины, отсутствует потребность в докапитализации только в четырех банках. При этом пять банков уже исполнили программу докапитализации. Но остается открытым

вопрос, каким образом другие банки будут наращивать собственный капитал¹²⁵.

Результаты данного анализа подтверждают необходимость количественного и качественного улучшения банковской системы Украины путем консолидации банковских учреждений.

Для обеспечения стабильной деятельности банков и своевременного исполнения своих обязательств перед вкладчиками, а также предотвращения неэффективного использования ресурсов и потери капитала из-за рисков в банковской деятельности, в соответствии с общепринятыми в международной практике принципами и стандартами НБУ была разработана Инструкция «О порядке регулирования деятельности банков в Украине» №368 от 28.08.2001 г. Согласно данного документа НБУ устанавливает следующие нормативы достаточности капитала – Н1, Н2, Н3 (таблица 20):

Таблица 20

Динамика исполнения нормативов достаточности капитала коммерческими банками Украины на протяжении 2009 – 2015 гг.*

Период	Нормативы капитала							
	Н1 – норматив минимального размера регулятивного капитала, млн.грн.		Н2 – норматив достаточности (адекватности) регулятивного капитала, %		Н3 – коэффициент соотношения регулятивного капитала к совокупным активам		Н3-1 – коэффициент соотношения регулятивного капитала к обязательствам	
	фактическое значение	нормативное значение	фактическое значение	нормативное значение	фактическое значение	нормативное значение	фактическое значение	нормативное значение
2009 г.	139003	75	18,08	не менее 10%	18,28	не менее 9%	13,86	не менее 10%
2010 г.	156084	120	20,83		20,34		14,35	
2011 г.	173578		18,90		18,51		14,82	
2012 г.	177992		18,06		18,09		14,95	
2013 г.	192916		18,26		17,55		13,85	
2014 г.	188949		15,60		15,60		11,20	
2015 г.	130974		12,74		10,35**		11,28**	

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Динамика нормативов капитала банковской системы Украины имеет негативную тенденцию. Норматив Н1 (норматив минимального размера регулятивного капитала) является одним из наиболее важных показателей

¹²⁵ Колодизев О.М. Підвищення рівня капіталізації вітчизняної банківської системи: хронологія змін, вимог та формування прогнозів на прикладі банків з іноземним капіталом / О.М. Колодизев, В.О. Лесик, О.В. Коцюба // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2016. – Випуск 13. – с. 514.

банковской деятельности, поскольку назначен для покрытия отрицательных последствий разных рисков, которые принимают банки в процессе своей деятельности, а также для обеспечения защиты вкладов, финансовой устойчивости и стабильной деятельности банков.

На протяжении 2009 – 2013 гг. объем регулятивного капитала коммерческих банков увеличился с 139003 млн.грн. до 192916 млн.грн., но на конец 2015 г. сократился до 130974 млн.грн., или на 33%. Аналогичная тенденция норматива достаточности (адекватности) регулятивного капитала (Н2) – уменьшение до 12,74 % в 2015 г., соотношения регулятивного капитала и совокупных активов (Н3) – уменьшение до 10,35%; соотношение регулятивного капитала к обязательствам (Н3-1) – уменьшение до 11,28%. Следует отметить, что величина данных показателей по итогам 2015 г. ниже показателей кризисного 2008 г. Норматив Н2 по итогам 2008 г. составил 13,16%, а норматив Н3 – 10,09%, но его нормативное значение было установлено на уровне 4%. Несмотря на негативную динамику показателей капитала, банковские учреждения в целом соблюдают установленные центральным банком нормативные значения. Это свидетельствует о способности банковской системы своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам, которые вытекают из торговых, кредитных и прочих операций денежного характера.

Следует также отметить, что показатель рентабельности банковского капитала также имеет крайне негативную тенденцию (рис.5), что связано с полученным негативным результатом деятельности банковского сектора в течении 2014 – 2015 гг. На конец 2015 г. показатель ROE коммерческих банков Украины составил -51,91%. Данный результат значительно хуже даже по итогам финансового кризиса 2008 – 2009 гг. :

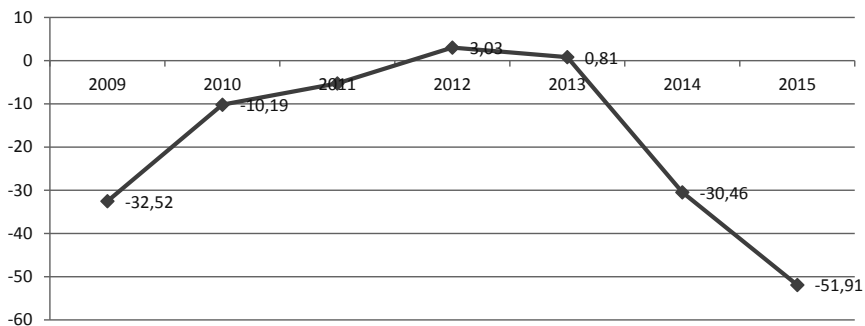


Рис.5. Динамика рентабельности капитала (ROE) коммерческих банков Украины за 2009 – 2015 гг. (%)*

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Показателем, который характеризует эффективность банковской деятельности с точки зрения ее рисковости, является мультипликатор капитала. Он показывает, какое количество активов обеспечивает каждая гривна собственного капитала (т.е. средств собственников банка) и, соответственно, какая доля банковских ресурсов может быть сформирована в форме долговых обязательств. Поскольку собственный капитал должен покрывать убытки по активам банка, то чем выше уровень мультипликатора, тем выше степень риска банкротства банка. В то же время, чем ниже мультипликатор, тем выше потенциал банка для более высоких выплат своим акционерам (собственникам). Динамика значения мультипликатора капитала коммерческих банков Украины представлена на рис. 6 :

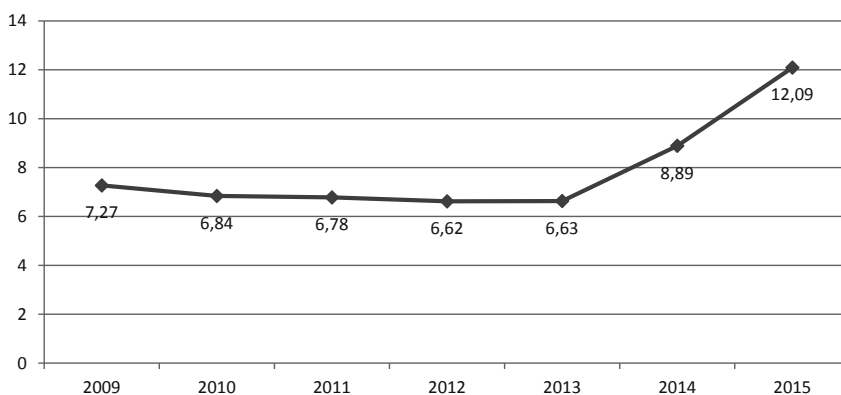


Рис. 6. Динамика мультипликатора капитала коммерческих банков Украины за 2009 – 2015 гг.*

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Таким образом, в течении 2009 – 2013 гг. мультипликатор капитала снизился с 7,27 до 6,63, но на конец 2015 г. составил 12,09. Это свидетельствует о том, что в течении 2014 – 2015 гг. увеличился уровень риска банкротства по банковском секторе Украины. Поскольку, исходя из экономического значения данного показателя, капитал банков не покрывал убытков по активным операциям банков.

Для усиления финансового потенциала национальной банковской системы и повышения уровня доверия к ней со стороны клиентов, Верховной Радой Украины был принят Закон Украины « О действиях, направленных на содействие капитализации и реструктуризации банков»¹²⁶ Этим Законом введено упрощенные процедуры капитализации и

¹²⁶ Закон України «Про заходи, спрямовані на сприяння капіталізації реструктуризації банків» № 78-VIII від 28.12.2014 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/78-19>

реорганизации банков, а также определены особенности капитализации банков с участием государства.

Сравнивая Украину с развитыми странами мира, можно сделать вывод, что отечественная банковская система значительно отстает от европейских стран по уровню капитализации банков. В таблице 21 отражены показатели общего объема статутного капитала европейских банков за период 2011 – 2014 гг.:

Таблица 21

Динамика размера уставного капитала банков стран-членов Европейского Союза за 2011 – 2014 гг.¹²⁷

Год	Размер уставного капитала банков ЕС, млрд.евро	ВВП стран ЕС, млрд.евро	Темп роста размера уставного капитала банков ЕС, %	Темп роста размера ВВП стран ЕС, %
2011	481,3	13180,2	-	-
2012	536,1	13433,2	11,39	1,92
2013	444,8	13550,6	-17,03	0,87
2014	426,9	13959,7	-4,02	3,02

При условии, что количество стран, которые входили в ЕС по состоянию на 01.01.2015 г. составляло 29, то в бреднем банковская система одной страны владеет от 14,72 до 15,49 млрд.евро. Это в несколько раз превышает объем уставного капитала банковской системы Украины. По данным таблицы 17 наблюдается сокращение уставного капитала банков стран ЕС в 2013 – 2014 гг., чего нельзя сказать о динамике ВВП. Этот факт объясняется тем, что некоторые банки не выдержали повышения требований Базель III и вышли с рынка, но качество экономики в целом не ухудшилось.

Таким образом, уровень капитализации банковской системы Украины является крайне низким и составил 5,2%, нормативы достаточности капитала банков также отображают негативную тенденцию, но соответствуют требованиям НБУ. Кроме того, наблюдается концентрация собственного капитала в наибольших банках страны. Снижается значение банковского капитала при формировании ресурсного потенциала банков, а также активов. В таких условиях капитализация банковской системы неспособна исполнять свои функции – мобилизационную, защитную, стимулирующую и стабилизационную. А для выхода из кризиса и экономического роста страны в целом их эффективная реализация очень важна.

¹²⁷ Колодизев О.М. Підвищення рівня капіталізації вітчизняної банківської системи: хронологія змін, вимог та формування прогнозів на прикладі банків з іноземним капіталом / О.М. Колодизев, В.О. Лесик, О.В. Коцюба // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2016. – Випуск 13. – с. 515

В условиях интеграции украинской банковской системы в мировую финансовую среду, в частности, стран Европейского Союза, необходимым заданием является введение международных стандартов, регулирующих уровень капитала коммерческих банков. Вызовы глобального финансового кризиса вынудили Базельский комитет по вопросам банковского надзора в декабре 2010 года принять два документа – «Базель III: общие регуляторные подходы к повышению устойчивости банков и банковских систем»¹²⁸ и «Базель III: Международные подходы к измерению риска ликвидности, стандарты и мониторинг»¹²⁹.

Кроме того, Национальный банк Украины рассматривает приток иностранного капитала как важный фактор для развития банковского сектора нашей страны и ее интеграции в мировое сообщество. Это позволит повысить капитализацию банковской системы, увеличить инвестиции в реальный сектор украинской экономики, усилить конкуренцию среди банков, улучшить инвестиционный климат в стране, сократить отток капитала за границу и т.п.

2.2. Особенности участия иностранного капитала в обеспечении капитализации национального банковского сектора

В условиях глобализации финансовых рынков и либерализации движения капиталов заметно активизировались процессы слияния и поглощения, что является одним из возможных путей обеспечения развития банков и повышения их конкурентных позиций на рынке, а проникновения иностранного капитала в национальные банковские системы стало широкомасштабным явлением и главенствующей тенденцией развития мировой экономики. Ведь иностранный капитал может обеспечить процессы реструктуризации и рекапитализации национальной банковской сферы и приток кредитных ресурсов из заграницы. Участие нерезидентов может повысить качество банковского менеджмента, способствовать быстрому и эффективному введению передовых методов банковской деятельности и, благодаря росту межбанковской конкуренции, усилить диверсификацию

¹²⁸ Basel Committee on banking supervision . Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking system. – Bank for International Settlements, December, 2010 (rev. June 2011) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>

¹²⁹ Basel Committee on banking supervision . Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring. Bank for International Settlements, December, 2010 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs188.pdf>

банковских услуг.

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 банков¹³⁰. Дж. Каприо, и П. Гонахан¹³¹, Л. Голдберг¹³² и другие выявили наличие положительной корреляции между присутствием иностранных банков и стабильностью банковской системы. В исследовании доказано, что иностранные банки, как правило, имеют более высокие объемы кредитования, нежели их отечественные конкуренты. А. Демиргюч Кунт, Р. Левин, Х. Мин¹³³ на основании анализа банковских систем 1988—1995 гг. показали, что экспансия иностранных банков снижает частоту банковских кризисов. Д. Матисон и Дж. Рольдос¹³⁴ 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.

Одновременно зарубежные ученые обращают внимание на ряд негативных последствий деятельности иностранных банков. Р. Кулл и М. Периа¹³⁵ 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. 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.

¹³⁰ Levine R. International Financial Liberalization and Economic Growth // Review of International Economics. 2001. Vol. 9. N 4. P. 688—702.

¹³¹ Caprio G., Honohan P. Finance for Growth: Policy Choices in a Volatile World. The World Bank. Washington DC, 2000.

¹³² 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.

¹³³ 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.

¹³⁴ 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.

¹³⁵ Cull R., Peria M. S. Foreign Bank Participation and Crises in Developing Countries. The World Bank Finance and Private Sector Development Research Group, 2007.

М. Фарно¹³⁶, Г. Бассо¹³⁷, А. Лука¹³⁸ доказали, что зарубежные банки в Польше, Эстонии, Болгарии и других странах с переходной экономикой более склонны выдавать кредиты, номинированные в долларах США и евро. При этом операции в иностранных валютах более выгодны для иностранных банков, так как банки перекладывают валютные риски на клиентов. Некоторые ученые указывают, что снижение финансовой устойчивости национальных банковских систем связано именно с деятельностью зарубежных банков. В частности, М. Дулей¹³⁹ подтвердил, что выход инвесторов обусловил кризис Южной Кореи в 1997 г.

Украинская исследовательница Пилипенко Л.М.¹⁴⁰ обращает внимание на то, что присутствие иностранного капитала может угрожать финансовой безопасности страны. Такими угрозами являются факторы, которые усложняют переход части банковской системы под опосредованный контроль иностранных корпораций и не способствуют реализации отечественных экономических интересов.

Корнилюк Р.¹⁴¹ считает, что главной угрозой финансовой безопасности страны при чрезмерной концентрации иностранного банковского капитала является то, что украинская банковская система де-факто может выйти из-под контроля НБУ и попасть под давление транснациональных корпораций.

Либерализация и отсутствие эффективных регулятивных механизмов привели к возникновению кризисных явлений, наиболее чувствительными к которым оказались коммерческие банки, в первую очередь те, которые активно задействованы в валютных отношениях. Если на начальных этапах либерализации экономик стран Центральной и Восточной Европы западные эксперты и работники международных финансовых организаций убеждали руководство многих стран в том, что присутствие иностранных банков положительно влияет на развитие экономик переходного типа¹⁴², то сегодня даже специалисты МВФ признают, что присутствие иностранных банков

¹³⁶ Farnoux M. Foreign Direct Investment in the Polish Financial Sector. Case study prepared for the CGFS Working Group on Financial Sector FDI. 2004.

¹³⁷ Basso H. Financial Dollarization: The Role of Banks and Interest Rates // ECB Working Paper. 2007. № 748.

¹³⁸ Luca A. What drives credit dollarization in transition economies? // Journal of Banking and Finance. 2007. Vol. 10.

¹³⁹ Dooley M. Private Inflows When Crises are Anticipated: a Case Study of Korea // NBER Working Paper. 2000. N 7992.

¹⁴⁰ Пилипенко Л.М. Загрози фінансовій безпеці в умовах зростання обсягів іноземного капіталу в банківській сфері України / Л.М. Пилипенко // Стратегічна панорама. – 2008. - № 3-4. – с. 128 – 138.

¹⁴¹ Корнилюк Р. Українські банки в тенетах іноземного капіталу / Р.Корнилюк // Економічна правда [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.epravda.com.ua>

¹⁴² Верников А.В. Иностранные банки и качество корпоративного управления / А.В. Верников // Деньги и кредит. – 2004. - № 9. – с. 14 – 18.

может приносить принимающей стране с рынком, который развивается, проблем, а не добавит преимуществ. В современном мире насчитывается более 100 стран, в которых введены те или иные ограничения доступа иностранных банков на внутренние рынки банковских услуг¹⁴³.

Вместе с тем, некоторые ученые приводят ряд серьезных аргументов относительно положительного влияния иностранных банков не только на финансовую, но и на экономическую сферу страны в целом. В частности, академик НАН Украины В.М. Гец¹⁴⁴ считает, что создание банков с иностранным капиталом укрепит национальную банковскую систему за счет следующих факторов:

- общего оздоровления банковской системы и повышения эффективности ее функционирования;
- повышение уровня капитализации банковской системы путем привлечения дополнительного иностранного акционерного капитала;
- усиление эффективной конкуренции на рынке банковских услуг и расширение спектра качественных банковских продуктов, внедрение прогрессивного менеджмента и современных информационных технологий;
- увеличение пропозиции кредитных ресурсов благодаря дешевым зарубежным займам и более продолжительным срокам привлечения средств.

Банки с иностранным капиталом, с одной стороны, способствуют расширению финансовой базы экономического развития из-за увеличения пропозиции кредитных ресурсов благодаря дешевым зарубежным займам и более продолжительным срокам привлечения средств, а с другого, - усиливают конкуренцию, вытесняя украинские банки из прибыльных сегментов банковских услуг (рынков потребительского кредитования и кредитования больших корпоративных клиентов) в рисковом секторе, на которых оперируют заемщики, чьи стандарты ведения бизнеса могут не соответствовать требованиям иностранных банков.

Исследование проблематики присутствия иностранных банков позволило определить следующие преимущества и недостатки (таблица 22).

Таким образом, иностранный капитал в Украине необходим, потому что использование кредитов будет способствовать экономическому воспроизведению, производству конкурентоспособности продуктов, которые

¹⁴³ Иванов Е. Валютная либерализация и национальная экономика / Е.Иванов // Деньги и кредит. – 2003. - № 6. – с. 44 – 47.

¹⁴⁴ Економіка України: стратегія і політика довгострокового розвитку / За ред. Акад. НАН України В.М. Гейця. – К.: Інститут екон.прогнозування; Фенікс, 2003. – 1008 с.

бы генерировали новую добавочную стоимость в украинской экономике, а также способствовали наполнению бюджета и созданию новых рабочих мест. Но участие иностранного капитала в банковской системе должна контролироваться со стороны государства во избежание потери контроля за финансовой политикой банковской системы.

Таблица 22

Преимущества и недостатки присутствия иностранных банков в Украине*

Преимущества	Недостатки
Увеличение объемов инвестиций не только в банковский сектор, но и в экономику	Ослабление позиций отечественных банков
Увеличение объема привлеченных средств	Усиление зависимости от финансового состояния транснациональных компаний
Внедрение новейших технологий в банковскую деятельность	Ухудшение качества кредитных портфелей отечественных банков
Улучшение качества предоставляемых услуг	Усложнение банковского надзора за иностранными банками
Удешевление банковских услуг	Создание дополнительных рисков для банковской системы (риск материнского банка, риск спекулятивной деятельности)
Внедрение международного опыта финансового оздоровления, реструктуризации и реорганизации банков	Политика деятельности иностранных банков может не совпадать с социально-экономическими приоритетами страны

*Составлено автором

Сегодня банковская система Украины открыта для проникновения иностранного капитала. Все банки не зависимо от происхождения их капитала работают в единственном правовом поле, подлежат надзору и регулированию на общих условиях. Приток иностранного капитала на территорию Украины регулируется такими нормативными документами как Закон Украины «О банках и банковской деятельности»¹⁴⁵, «О внешнеэкономической деятельности»¹⁴⁶, «О режиме иностранного инвестирования»¹⁴⁷, положением «О порядке иностранного инвестирования в Украину»¹⁴⁸. Правовой базой предусмотрено, что в Украине могут создаваться дочерние банки со 100-процентным участием иностранного капитала, с частичным участием иностранного капитала, а также филиалы и представительства иностранных банков.

¹⁴⁵ Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 07.12.2001 р. № 2121-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>

¹⁴⁶ Закон України «Про зовнішньоекономічну діяльність» № 959-XII від 16.04.1991 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/959-12>

¹⁴⁷ Закон України «Про режим іноземного інвестування» № 93/96-ВР від 19.03.1996 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80>

¹⁴⁸ Положення про порядок іноземного інвестування в Україну № 280 від 10.08.2005 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0947-05>

Согласно статьи 24 Закона Украины «О банках и банковской деятельности»¹⁴⁹ иностранные банки имеют право открывать филиалы и представительства на территории Украины при таких условиях:

- 1) к государству, в котором зарегистрирован иностранный банк, отсутствуют существенные предостережения со стороны соответствующих международных органов по поводу исполнения им международных стандартов в сфере предотвращения и противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных путем воровства, и финансирования терроризма;
- 2) банковский надзор в государстве, в котором зарегистрирован иностранный банк, отвечает Основным принципам эффективного банковского надзора Базельского комитета по вопросам банковского надзора;
- 3) минимальный размер подписного капитала филиала на момент его аккредитации составляет не менее 120 млн. грн.;
- 4) наличие письменного обязательства иностранного банка о безусловном исполнении им обязательств, которые возникли в связи с деятельностью его филиалов на территории Украины;
- 5) между Национальным банком Украины и органом банковского надзора государства, в котором зарегистрирован иностранный банк, составлено договор о взаимодействии в сфере банковского надзора, гармонизации их принципов и условий.

В течение последних лет количество иностранных банков в Украине уменьшается, но увеличивается доля иностранного капитала в уставном капитале банков (таблица 23):

Таблица 23

Динамика иностранных банков в банковской системе Украины за 2009 – 2015 гг.*

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Количество банков	182	176	176	176	180	163	117
- из них с иностранным капиталом	51	55	53	53	49	51	41
- в т.ч. со 100% иностранным капиталом	18	20	22	22	19	19	17
Доля иностранного капитала в уставном капитале банков, %	35.8	40.6	41.9	39.5	34.0	32.5	43.3

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

¹⁴⁹ Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 07.12.2001 р. № 2121-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>

Количество коммерческих банков Украине значительно уменьшилось в течении 2009 – 2015 гг. с 182 до 117. На этом фоне на протяжении 2009 – 2015 гг. количество банков с иностранным капиталом уменьшилась с 51 до 41. Банки со 100%-ным иностранным капиталом в течении 2009 – 2012 гг. увеличились с 18 до 22 учреждений, но на конец 2015г. составили 17. Несмотря на тенденцию сокращения количества иностранных банков в Украине, их доля в уставном капитале банков возросла с 35,8% к 43,3%. Но эта тенденция объясняется также значительным сокращением капитала национального банковского сектора в целом.

На территорию Украины иностранные банки начали проникать с 1991 г., т.е. в период формирования отечественной банковской системы. С получением независимости и принятии решения о рыночном реформировании экономической системы перед Украиной открылись новые перспективы консолидации отечественной банковской системы с привлечением иностранного капитала. Можно выделить следующие этапы развития рынка слияния и поглощения и вхождения иностранных банков в Украину (таблица 24):

Таблица 24

Хронология развития рынка слияния и поглощения и вхождения иностранного капитала на территорию Украины¹⁵⁰

Период	Характеристика
1991 – 1995 гг.	Вхождение банковского капитала на рынок банковских услуг в Украине. Возникновение специфического типа рейдерства (покупка акций у трудового коллектива по сниженным ценам). Создание базы для дальнейших слияния и поглощения.
1996 – 2000 гг.	Зарождение рынка слияний и поглощений вследствие либерализации нормативно-правовых актов регулирования иностранного капитала в украинской банковской системе.
2001 – 2005 гг.	Расширение и стабилизация деятельности банков с иностранным капиталом. Покупка украинских банков финансово-промышленными группами для обслуживания и контроля своих финансовых потоков.
2006 – 2010 гг.	Активное развитие рынка слияния и поглощения и интенсивное проникновение иностранного капитала на рынок банковских услуг Украины.
2011 – 2013 гг.	Спад рынка слияния и поглощения. Выход значительного количества европейских банков с украинского банковского сектора. Концентрация банков с отечественным капиталом.
С 2014 г.	Существенное замедление развития рынка слияния и поглощения вследствие политической нестабильности и военных действий в стране.

¹⁵⁰ Паньків Х. П. Фінансовий механізм капіталізації банків в Україні // Дисертація на здобуття наук. ступ. канд.екон. наук за спец. 08.00.08 – гроші, фінанси і кредит. – Львів, 2015. – с. 110.

Вначале первого этапа (1991 – 1995 гг.) иностранному банковскому капиталу было трудно преодолеть стереотипы, которые сложились в постсоветской стране. Но попытки построить страну с рыночной экономикой привели к дискуссии о необходимости допуска иностранных инвесторов на внутренний банковский рынок. Именно в этот период наблюдался приток иностранного спекулятивного капитала с России, Латвии, Франции и оффшорных зон. Так, в 1993 г. на украинском финансовом рынке появился большой банк со 100%-ным французским капиталом «Креди Леоне Украина»¹⁵¹.

Второй этап (1996 – 2000 гг.) характеризуется либерализацией вхождения иностранного капитала на рынок банковских услуг в Украине. В 1998 г. НБУ отменил ограничение по поводу ограничения участия иностранного капитала в банковской системе Украины, а в 2000 г. – требования на счет минимального статутного капитала банков с иностранным участием. Это способствовало притоку иностранного капитала на украинский рынок банковских услуг. Особенностью этого этапа также была благоприятная макроэкономическая ситуация, снижение темпов инфляции, постепенный экономический рост, что привело к потоку иностранных инвестиций в национальную экономику. В итоге в Украине возникли 22 банковские учреждения с иностранным капиталом, 7 из которых со 100%-ным иностранным капиталом.

На четвертом этапе (2006 – 2010 гг.) наблюдается высокая заинтересованность иностранного капитала в украинском капитале. Наибольшая активность проникновения иностранных инвесторов происходит на рынке банковских услуг, что объясняется стабилизацией экономической ситуации в Украине и глобализацией финансовых рынков. Эти процессы приводят к сокращению количества денежно-кредитных учреждений и расширению сферы банковского бизнеса, что отражается в его интернационализации и диверсифицированности продуктового ряда, включая расширение пропозиции банками небанковских продуктов и услуг.

Для банковского бизнеса в этот период был характерен стремительный рост его номинальных объемов, в частности за счет кредитования. Значительными стимулами этого процесса были заинтересованность иностранных финансовых учреждений в развитии деятельности на украинском финансовом рынке в условиях благоприятной экономической конъюнктуры и значительный приток иностранных инвестиций, которые направлялись в банковский сектор экономики, а также высокие ставки,

¹⁵¹ Онищенко В. Регулювання іноземного капіталу в банківській системі: зарубіжний досвід та імплементація його в Україні // Вісник НБУ. – 2013. - №11. – с. 18.

которые в сравнении со ставками на «черных» рынках позволяли получать высокую прибыль. Наибольшим спросом для приобретения в иноземных инвесторов пользовались банки с развитой сетью, четкой и прозрачной структурой собственности и капитала, узнаваемым брендом («Укрсоцбанк», «УкрСиббанк» и проч.). Поглощения, совершенные «Volksbank International AG», «Swedbank», «Erste Bank» и другими, целью которых было заполучение доли прибыльного рынка, опыт и расширение деятельности¹⁵².

Общий объем слитий и поглощений на украинском рынке в 2006 г. составил 110 договоров на общую сумму 4,9 млрд.долл. США, что составило 5,5% ВВП. Лидером по объемам договоров стал финансовый сектор Украины – 21 договор на общую сумму 2,98 млрд.долл.США (3,3% ВВП)¹⁵³.

Следует отметить, что на протяжении 2006 – 2008 гг. иностранные банки в Украине активно внедрялись в финансовый рынок страны. Их количество возросло с 23 до 49 учреждений, а они занимались преимущественно кредитованием коммерческих банков и населения страны в иностранной валюте. Главным источником их прибыли являлась 103риводят между денежными ресурсами, привлеченными на зарубежных финансовых рынках, и предоставленными займами на украинском банковском рынке. Но вследствие мирового кризиса 2008 г. дешевые ресурсы исчезли, а девальвация гривны почти на 60% снизила чистую стоимость активов банков и привела к росту доли проблемной задолженности, поскольку заемщики прекратили погашать кредиты¹⁵⁴.

Мировой финансовый кризис 2008 г. повлиял на деятельность и развитие не только украинских, но и иностранных банков, которые работают в Украине. Большинство финансово-кредитных учреждений начало вводить ряд антикризисных мероприятий, связанных с сокращением издержек, стимулированием входных денежных потоков, реструктуризацией активов. Уменьшение издержек происходило за счет минимизации фонда заработной платы, сокращения территориальной сети учреждений, увольнения части персонала, закрытие убыточных направлений бизнеса.

В период валютно-финансового кризиса и посткризисного оновления антикризисная политика иностранных банков заключалась в укреплении позиций на рынке банковских услуг Украины путем доступа к финансовым

¹⁵² Кучерук М. Тенденції М&А в банківській сфері в Україні [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// cyberbrains.org.ua/tendencii-ma-u-bankivskij-sferi-v-Ukraini](http://cyberbrains.org.ua/tendencii-ma-u-bankivskij-sferi-v-Ukraini)

¹⁵³ Тиркало Р.І. Капіталізація банківської системи України: сучасний стан, проблеми, шляхи та перспективи зростання / Р.І. Тиркало, Н.М. Ткачук – Тернопіль: Економічна думка ТНЕУ. – 2010. – с.84.

¹⁵⁴ Долгіх В. Непараметричні оцінки впливу іноземного капіталу на ефективність діяльності банків України в 2005 – 2012 рр. / В. Долгіх // Вісник НБУ. – 2013. - № 10. – с. 38.

ресурсам материнских групп, что способствовало стабилизации украинской банковской системы. Поддержке капитализации иностранных банков в Украине способствовали не только материнские структуры и национальное правительство стран-доноров, но и международные финансовые организации. На протяжении 2008 – 2009 гг. ЕБРР предоставил около 800 млн. долл. США для рефинансирования ряда украинских банков путем выкупа акций и субординированных кредитов, Мировой банк – 400 млн.долл. США, а Международная финансовая корпорация 104 – 125 млн.долл. США¹⁵⁵. Практически все банки, кроме государственных, которым была оказана помощь со стороны ЕБРР в Украине, принадлежали иностранным владельцам. В свою очередь, ряд украинских банков был вынужден оглашать технические дефолты перед иностранными кредиторами и вести переговоры о реструктуризации долга или соглашаться на введение временной администрации, национализацию или ликвидацию.

Сокращение деятельности иностранных банков в Украине наблюдалось и в стабильный посткризисный период. Только в 2012 г. с банковского рынка Украины исчезло 7 финансовых учреждений. На протяжении последних лет в Украине свою деятельность прекратили Bayerische Landesbank (Германия), Volksbank (Австрия), Bank Forum (Германия), Societe Generale (Франция), Erste Bank (Австрия), Home Credit Bank (Чехия), Pekao (Польша), Dresdner Bank (Германия), SEB Bank (Швеция), Swedbank (Швеция). По этому поводу О.Соскин¹⁵⁶ утверждает, что выход больших европейских банков – это усиление процессов, которые приведут к разрушению банковской системы Украины. Банковская система Украины способна устоять только благодаря европейским банкам, которые открыли свои дочерние структуры. Именно благодаря банкам с иностранным капиталом национальной финансовой системе удалось удержаться на плаву в 2008 г. И если сейчас они уйдут, то это приведет к ее краху.

Процессы консолидации банковских учреждений в Западной Европе и США продолжаются на протяжении нескольких десятилетий. Например, только в первой половине 1990-х гг. в Швейцарии количество банков уменьшилось на 24%, в Франции – на 22%, в Германии – на 20%, в Испании – на 15%, в США – на 18%¹⁵⁷.

¹⁵⁵ Корнилюк Р.В. Ретроспективний аналіз діяльності іноземних банків в Україні / Р.В. Корнилюк // Економіка і регіон. – 2010. - №3 (26). – с. 146 – 152.

¹⁵⁶ Соскін О. Вихід іноземного капіталу з банківської системи України призведе до її занепаду / Українські національні новини. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.unn.com.ua/uk/exclusive/566836>

¹⁵⁷ World Economic and Financial Surveys Global Financial Stability Report [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/2007/01/index.htm>

Согласно результатам анализа Agence France-Presse данных европейского центрального банка в 2013 г. снизилось общее количество банков и кредитных компаний в ЕС с 217699 в 2012 г. до 198744 в 2013 г. и еврозоне с 171792 до 163171 на протяжении 2012 – 2013 гг.¹⁵⁸ Европейский центральный банк объявил, что такие изменения являются логичным продолжением динамики снижения количества кредитных компаний и банков в Европе.

Сокращение деятельности иностранных банков наблюдается не только в Украине, но и в других странах Европы. По подсчетам Bank of International Settlements (BIS), Украина — один из лидеров по оттоку банковского капитала в регионе Центральной, Восточной и Юго-Восточной Европы (CESEE). Проблема не только в экономическом спаде, девальвации и войне на Востоке. Европейцы и американцы сократили присутствие во всех странах региона, кроме Турции. Их активы в CESEE снизились на 110,4 млрд.долл.США Украина в списке пострадавших — шестая (таблица 25):

Таблица 25

ТОП-10 стран по сокращению активов иностранных банков в Центральной, Восточной и Юго-Восточной Европе в 2014 году¹⁵⁹

Страна	Отток, \$ млн	Доля оттока*
Россия	42 669	24
Польша	19 237	16
Венгрия	9 776	23
Чехия	9 061	18
Румыния	8 086	18
Украина	7 214	47
Хорватия	4 149	12
Литва	3 421	26
Сербия	2 340	26
Босния и Герцоговина	1 536	44

¹⁵⁸ В Евросоюзе снижается число банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://wherebanks.com/rus/news/news_16.html

¹⁵⁹Снежко Е. Украина стремительно теряет иностранный капитал / Е. Снежко [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://hubs.ua/business/banki-na-vy-hod-38774.html>

Значительная часть банковского капитала вернулась в Евросоюз из-за ужесточения требований European Banking Authority (ЕВА). С октября 2013-го банки еврозоны, которые составляют львиную долю иностранцев на рынках CESEE, должны были привести свои балансы в соответствие с требованиями ЕВА о достаточности капитала СЕТ1 не ниже 8%.

В прошлом году банки прошли очередные стресс-тесты. Результаты оказались неутешительными: 24 из 123 банков не прошли тест. Регулятор дал им времени до конца июля 2015-го привести свои финансы в порядок под угрозой закрытия. Это заставило банковские группы еще до начала стресс-тестов распродавать активы и сворачивать инвестиции и кредитование за пределами ЕС (и не только в CESEE).

Хотя Украина и уступает ряду стран в потерях в денежном выражении (Россия, Польша, Венгрия, Чехия и Румыния), она стала второй страной в регионе по доле сокращения активов иностранных банков. По итогам 2014 г. страна недосчиталась 47% активов. Больше потеряла только Черногория (53%, но там речь идет о незначительных суммах).

В целом можно выделить следующие причины оттока иностранного капитала из территории Украины¹⁶⁰:

- отсутствие в ближайшей перспективе существенных условий для улучшения делового климата в стране (отрицательные тенденции по поводу роста экономики, девальвация национальной валюты);
- введение изменений на законодательном уровне в виде запрета кредитования населения в иностранной валюте;
- некачественный кредитный портфель (в частности, традиционно высокая для украинского банковского рынка доля отрицательных активов и недостаточно прозрачная система их мониторинга и идентификации (по оценкам Fitch и Standard&Poor's доля отрицательных активов в балансах украинских банков существенно занижена);
- непрозрачная судовая система и отсутствие института защиты прав кредиторов;
- сложная ситуация в еврозоне и введение повышенных требований к достаточности капитала европейских банковских групп в соответствии с Базелем III;
- постепенная трансформация бизнес-моделей европейских банков в контексте оптимизации (сокращения) географического присутствия в отдельных регионах Восточной, Центральной и Южно-Восточной

¹⁶⁰ Костюк О. Иноземний капітал в банківському секторі України в контексті трансформації моделі бізнесу європейських банків / О. Костюк // Вісник НБУ. – 2014. - № 6. - с. 28 – 35.

Европы и более взвешенная политика по поводу инвестирования избранных рынков.

На конец 2015 года иностранный капитал в украинском банковском секторе был представлен 15 странами. Наиболее значительная доля активов и уставного капитала в банковской системе Украины принадлежала банкам России, Австрии, Кипра и Венгрии (таблица 26):

Таблица 26

Доля иностранных государств в уставном капитале и активах банковской системы Украины в 2015 г.*

Назва страны	Уставной капитал		Активы	
	млн.грн.	доля, %	млн.грн.	доля, %
Россия	47022	22,8	167363	13,3
Австрия	13196	6,4	108506	8,6
Кипр	9175	4,4	22758	1,8
Венгрия	6186	3,0	21760	1,7
Франция	3116	1,5	40147	3,2
Польша	2435	1,1	10989	0,8
Голландия	983	0,5	17362	1,6
Германия	773	0,4	13480	1,1
Италия	968	0,5	5139	0,4
Другие страны	5511	2,7	79674	6,3
Всего иностранного капитала	89365	43,3	487178	38,8
Всего капитала банковской системы	206387	100,0	1254385	100,0

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Российские банки в Украине представлены в количестве 8 учреждений. Пилипенко Л.М.¹⁶¹, исследуя особенности деятельности этих банков в Украине, предлагает разделять их на две группы.

К первой группе относятся дочерние структуры русских государственных банков, которые пришли на украинский рынок вслед за русским промышленным капиталом для обслуживания его финансовых потоков. Это крупные банки: Проминвестбанк, БМ Банк, ВТБ Банк, Сбербанк.

Проминвестбанк (собственность государственной корпорации «Внешэкономбанк») является одним из крупнейших кредиторов как

¹⁶¹ Пилипенко Л.М. Иноземний капітал у банківській системі України як чинник впливу на фінансову безпеку держави / Л.М. Пилипенко. Дисертація на здобуття наук. ступ. канд.екон. наук за спец. 08.00.08 – гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2016. – с. 88 – 90.

русских, так и украинских предприятий. Одним из ключевых заданий данного учреждения является реализация русской государственной экономической политики поддержки экспорта русской продукции.

Группа ВТБ – на сегодня наиболее активная русская банковская группа, которая непосредственно подчинена правительству России, имеет 19 финансовых организаций в разных странах мира. Используя глобальные модели планирования, ВТБ определил стратегией своего развития создание «фокусированной дифференциации». Такая стратегия предусматривает сосредоточение всех своих усилий на некотором сегменте финансового рынка с высоким качеством сервиса, который является сложным для копирования конкурентами.

Сбербанк России и БМ Банк стали эффективными посредниками между Россией и русским бизнесом, размещенным на территории Украины. Благодаря внедрению новейших IT-решений эти банки в посткризисный период активно вышли на рынок кредитования населения с новыми программами потребительского и автокредитования.

Особенностью поведения банков этой группы стали чрезмерные темпы вывода средств физических лиц в 2014 г., которые в национальной валюте (45%) более чем вдвое превышали аналогичный показатель банковской системы Украины в целом (21%). Такая же тенденция (но в меньшей мере) наблюдается и относительно оттока валютных вкладов населения (54% в банков с русским государственным капиталом в сравнении с 40% по банковской системе Украины в целом). Это привело к убыточности данных банков.

Ко второй группе относятся банки, которые пришли на украинский рынок с целью расширения услуг потребительского кредитования и ипотеки (Форвард, Траст). Эти учреждения зависят от своих собственников-нерезидентов, но не чувствуют на себе влияния государственных институтов другой страны, а по содержанию и цели своей деятельности в Украине принципиально не отличаются от дочерних банков других стран.

Сегодня для банковского сектора Украины особенно угрожающей является потеря контроля за функционированием этих банков. Из-за введения на территорию Украины со стороны ЕС и США внедрены санкции к русским государственным банкам, которым запрещено привлекать в европейских и американских банках средне- и долгосрочное финансирование. Американским и европейским компаниям и гражданам этих стран запрещено предоставлять этим банкам кредиты на срок более 90 дней. Кроме того, США имеют существенное влияние на азиатские страны, которые также поддерживают санкции по отношению к России. Запрет

доступа на мировые рынки капитала – наиболее весомая форма санкций, ведь Россия сильно интегрирована в международный финансовый рынок – 70% акций в свободном обороте и еврооблигаций русских компаний принадлежат иностранным инвесторам в основном из США и ЕС.

По мнению Комахи О¹⁶². такие санкции через два года приведут к сокращению балансов российских государственных банков на 50%. Крупные вкладчики выведут свои депозиты в связи с появлением новых рисков русские госбанки будут вынуждены закрывать свои дочерние компании за границей, в том числе, в Украине, что приведет к проблемам в банковской системе Украины. Ведь российские «дочки» - это потенциальная проблема для Украины.

Пилипенко Л.М.¹⁶³ приходит к выводу, что при наличии высокого уровня банковского капитала русского происхождения с государственным участием, он не является критическим для стабильности банковской системы и финансовой безопасности страны. Дочерние банки русских государственных банков по состоянию на конец 2015 года имели такую рыночную позицию: около 20% уставного капитала, 15% собственного капитала, почти 11% активов, 13% корпоративного кредитного портфеля. Их влияние незначительно в таких сегментах рынка: около 5% средств населения, менее 6% средств физических лиц, менее 2% кредитного портфеля физических лиц. Кроме того, НБУ не спешит применять санкции, считая, что в Украине нет русских банков, а есть украинские банки с русским капиталом, и основная часть ресурсов, с которыми работают эти банки, имеют украинское происхождение.

Банки с иностранным капиталом, которые остаются на банковском рынке Украины занимают высокие позиции по многим рейтингам и показателям деятельности. Лидерами рейтинга жизнеспособности банков от Forbes в Украине по итогам 2015 года оказались все иностранные банки - американский Ситибанк, австрийский Райффайзен Банк Аваль и французский Креди Агриколь Банк, немецкий Прокредит Банк и голландский ИНГ Банк Украина. Эти западные финучреждения не только выжили во времена системных потрясений, но сохранили стратегический интерес к украинскому банковскому рынку, что отразилось в их докапитализации и кредитной поддержке со стороны материнских холдинговых групп.

¹⁶² Комаха О. ЄС і США почали придушення російських банків / О. Комаха // Економічна правда. – 6 вересня 2014 р.

¹⁶³ Пилипенко Л.М. Иноземний капітал у банківській системі України як чинник впливу на фінансову безпеку держави / Л.М. Пилипенко. Дисертація на здобуття наук. ступ. канд.екон. наук за спец. 08.00.08 – гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2016. – с. 86 – 90.

Современные тенденции банковского рынка, такие как обесценивание гривны, банкротства банков и неуверенность населения в надежности отечественных банков привели к не только к оттоку депозитов, но и к перераспределению депозитов в банковской системе на пользу финансовых институций с европейскими собственниками. Произошло повышение конкурентных позиций таких финансовых учреждений как Креди Агриколь Банк (Франция), Ситибанк (США), ОТП Банк (Венгрия) и Прокредит Банк (Германия). В то же время банки с российским капиталом оказываются под негативным давлением со стороны общественного мнения, что привело к оттоку депозитов в этих учреждениях.

Некоторые исследователи¹⁶⁴ подчеркивают ведущую роль иностранных банков в активизации инновационной активности в банковском секторе Украины. В большинстве украинских банков процесс использования инноваций ориентированный только на решение текущих заданий, а его качество не соответствует мировому уровню и общенациональным потребностям развития банковской системы. В то же время практика функционирования ведущих банков в развитых странах мира свидетельствует о том, что их успехи в значительной мере связаны с разработкой и внедрением целостной системы управления инновациями.

Продуктовые инновации составляют большинство инноваций банков с иностранным капиталом, поскольку успех банковского учреждения на рынке напрямую зависит от предложенного спектра продуктов и услуг. Традиционно продуктовая политика банков с участием иностранного капитала таких как УкрСиббанк (BNP Paribas), Укрсоцбанк (UniCredit Group), Правекс банк (Intesa SanPaolo), Райффайзен Банк Аваль ориентирована на предоставление перспективных инновационных услуг, а именно: интернет-эквайринг, мультивалютные вклады, новые депозитные решения, эмиссия «привилегированных» пластиковых карточек. Особой популярностью на сегодня пользуются консалтинговые услуги: комплекс услуг с оказания налогового и юридического сопровождения и консультирование, разработка рекомендаций, направленных на минимизацию налогов и налоговое планирование.

Кроме того, кооперациями банков с иностранным капиталом является развитие карточного бизнеса (быстрое комплексное обслуживание клиентов, усовершенствование карточных продуктов, увеличение количества клиентов-владельцев пластиковых карточек, выпуск виртуальных карточек для расчетов в Internet). Например, ПАО «Укрсоцбанк», который работает под

¹⁶⁴ Розвиток банківської системи в умовах трансформації економічного простору: колективна монографія / за ред. Чепелюк Г.М., Пантелєєвої Н.М.- Черкаси, 2016. – с.99.

торговой маркой UniCredit Bank, предложил новый уникальный сервис – мультибрендовую бонусную карточку U-card. Эта карточка представляет собой первую в Украине полноценную партнерскую программу лояльности, которая объединила в себе две важные функции пластиковой карты – платежную и накопление бонусов.

Одной из наиболее распространенных концепций иностранных банков в сфере дистрибуционной политики является многоканальная деятельность с объединением новых и традиционных технологий и инструментов; самообслуживание; дистанционное обслуживание; телефонные центры и внедрение виртуальных банковских и финансовых технологий и таких как управление банковскими счетами, наличные расчеты, электронная подпись, подписание контрактов. Использование он-лайн сервисов становится наиболее распространенным, максимально сокращается количество действий, необходимых для его использования, сервис включает элементы геймификации, простые и наочные дашборды, интерфейс, который персонализуется, видоизменяется в зависимости от клиентского сегмента с учетом поведенческого профайла.

Наиболее массовой коммуникационной мерой среди банков в последние годы стал ребрендинг, первыми пользователями которого стали банки, приобретенные иностранными владельцами. Ребрендинг – это не только изменение внешнего вида банка. Полномасштабный ребрендинг включает изменение бренда, политики и бизнеса, маркетинговой и коммуникационной стратегии банка, внедрение новых или усовершенствование существующих продуктовых пропозиций для клиентов. Его использовали такие банки как ПАО «Райффайзен банк Аваль», ПАО «УкрСиббанк», ПАО «Кредобанк». Одним из наиболее ярких примеров послепродажных изменений стал ребрендинг ПАО «ОТР Банк», активы которого в результате проведенной кампании увеличились на 60%, вклады населения возросли на 65%, а совокупный прирост на внутреннем рынке составил 38%¹⁶⁵.

Использование инновационных концепций ведения бизнеса банков с иностранным капиталом обеспечивает¹⁶⁶:

- внедрение инновационных технологий в банковскую деятельность, сочетание новых и традиционных инструментов, использование виртуальных банковских и финансовых технологий;

¹⁶⁵ Кривич Я.М. Управління інноваційним потенціалом банку: дис....канд.економ.наук: спец.08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит / Я.М. Кривич. – 2010. – 290 с.

¹⁶⁶ Розвиток банківської системи в умовах трансформації економічного простору: колективна монографія / за ред. Чепелюк Г.М., Пантелєсвої Н.М.- Черкаси, 2016. – с.102.

- расширение спектра банковских продуктов и внедрение комплексного подхода к их сочетанию и продаже;
- использование современных подходов к обслуживанию целевых групп клиентов, которые базируются на усовершенствовании предложенного клиента сервиса, разработке политики максимального удовлетворения потребностей клиентов;
- внедрение инновационных подходов к организации бизнес-процессов, улучшение организационного и финансового менеджмента банков;
- активизация конкуренции на финансовом рынке, совершение реструктуризации банковских установ в направлении усиления их конкурентоспособности.

Таким образом, за последние несколько лет развитие рынка банковских услуг в Украине в значительной мере связано с вхождением в бизнес иностранных банковских учреждений, которые вместе с притоком капитала, обеспечивали трансферт к Украине передовых технологий банковской деятельности, инновационных концепций ведения банковского бизнеса, а именно – современных инновационных банковских продуктов и услуг, современных подходов к обслуживанию целевых групп клиентов, которые базируются на применении передовых информационных технологий, усовершенствовании предложенного клиентам сервиса, разработке стратегии максимального удовлетворения потребностей клиентов. Но следует учитывать тот фактор, что собственники иностранного капитала, используя инновационные технологии, в первую очередь, будут руководствоваться собственными интересами, а не приоритетами развития экономики и банковской системы Украины. Именно поэтому решение вопроса о формах и масштабах расширения присутствия банковского иностранного капитала на отечественном рынке банковских услуг должно подчиняться стратегическим целям социально-экономического развития, повышению конкурентоспособности украинских банковских учреждений, укреплению денежно-кредитной системы Украины.

2.3. Возможности повышения уровня капитализации коммерческих банков

Современный этап развития украинской экономики характеризуется повышением требований к банковской системе, которая должна способствовать экономическому развитию и повышению конкурентоспособности хозяйственного комплекса в условиях постепенной интеграции Украины в европейское и мировое экономическое пространство. Это обусловлено особенной ролью коммерческих банков как финансовых посредников, которые обеспечивают перемещение финансовых ресурсов между отдельными отраслями, экономическими субъектами с целью удовлетворения их потребностей.

Неустойчивый характер экономического развития, связанный с высокими рисками потери банковского дохода, а также высокий уровень инфляции, которая увеличивает номинальную стоимость активов и пассивов, уменьшая таким образом стоимость их капитала, объективно обуславливают потребность в разработке и реализации мер по поводу повышения уровня капитализации банковских учреждений.

Проблема капитализации украинских банков находится в центре внимания НБУ, высших органов управления коммерческих банков, а также ученых. Но чаще всего ее рассматривают как общую цель, стратегическое задание, без конкретизации путей, механизмов и инструментов наращивания банковского капитала. На макроуровне решение данной проблемы сводится в основном к определению некоторых заданий и нормативов, а практический аспект ее возлагается на отдельные банки, которые должны разработать специальные механизмы и найти необходимые денежные ресурсы. Но чрезвычайная актуальность и сложность данной проблемы требуют комплексного ее решения. Ведь «проблема капитализации – это проблема общей финансовой стабильности и автономности банковской системы, а значит, проблема правильного обслуживания банками принятых обязательств. Проблема капитализации – это проблема формирования финансового фундамента банковской системы. От его качества зависит надежность всей экономической системы и динамика дальнейшего развития»¹⁶⁷.

На макроэкономическом уровне объем собственного капитала является основой кредитно-инвестиционного потенциала банковского сектора

¹⁶⁷ Матлага Л.О. Особливості капіталізації банківських установ України / Л.О. Матлага // Наукові записки. Серія «Економіка». – 2010. – Випуск 17. – с. 376 – 384.

економики, гарантiєю його надiжностi та розвитку. У банкiв с високим уровнем капiталiзацiї значительные iнвестицiйные можливостi, вони бiльше ефективно iсполняють функцiю перерасподiлення фiнансових ресурсiв в нацiональнiй економiцi за счет економiї на масштабах, для них характерна повiщена устiйчивiсть к проявленням економiчної нестабiльностi. И наоборот, низька капiталiзацiя банкiвського сектора економiки стpaни обмежує можливостi її устiйчивого розвитку.

Тиркало Р.И. и Ткачук Н.М. утверждають, що «несоответствие динамiки собственого капiтала росту банкiвських активiв свiдечує про недостаточном уровне капiталiзацiї, котрий сегоднi є одним з обмежуючих факторiв дальнiшого стабiльного розвитку та ефективного функцiонування банкiв, їх активного участя в забезпеченнi економiчного розвитку стpaни»¹⁶⁸.

С одной сторони високий уровень капiталiзацiї банкiвської системи дає можливiсть поддержувати економiчне розвиток стpaни та бiти гарантiєю стабiльностi в умовях глобалiзацiї та мiжнародної фiнансової iнтеграцiї. С другої, достаточне количество собствених ресурсiв банкa забезпечує його стабiльне функцiонування та сприяє нейтралiзацiї ризикiв, характерних для його дiяльностi. Капiтал банкa поглинає можливi втрати та тим самим створює основу для поддержкi довер'я со сторони вкладчикiв, а також визначає кредитоспособнiсть банкa. Це «обумовлює значення механiзму управлiння капiталом банкiв не только в процесi розвитку нацiональнiй економiки, но и в мiжнародному контекстi, о чiм свiдечує прийняття Мiжнародної ковергенцiї «Базеля III», котра визначає умовия достаточностi капiтала банкiв, що стимулює банкi к бiльше тщательнiй перевiрцi, управлiнню та контролю за капiталом с урахуванням фiнансових ризикiв в умовях економiчної нестабiльностi»¹⁶⁹.

Iнтеграцiя банкiвської системи України в європейське суспiльство обумовлює потребу введення мiжнародних стандартiв банкiвського надзору. В зв'язку з цим виникає потреба дальнiшої адаптацiї iтчотественних методических пiдходiв оцiнки достаточностi капiтала к Базельським принципам, а також адаптацiї української регуляторної та корпоративної банкiвської практикi к вимогам Базель II та Базель III. Незважаючи на обговорення по приводу цiлесобразностi

¹⁶⁸ Тиркало Р.И. Капiталiзацiя банкiвської системи України: сучасний стан, проблеми, шляхи та перспективи зростання: монографiя / Р.И. Тиркало, Н.М. Ткачук. – Тернопiль: Економiчна думка, ТНЕУ, 2010. – с.280

¹⁶⁹ Фостяк В.В. Шляхи пiдвищення капiталiзацiї України / В.В. Фостяк // Фiнансово-кредитна дiяльнiсть: проблеми теорiї та практикi. – 2012. - № 1(12). – с. 38 – 45.

существования новых Базельских требований в отечественной банковской практике «...отсрочка их внедрения – это потеря новых возможностей и ослабление конкурентных позиций украинских банков, изоляция от основных международных финансовых потоков, а также угроза ослабления сотрудничества европейских финансово-кредитных структур с отечественными банками, которые сведут на нет все планы правительства по поводу увеличения ВВП и экономического роста в целом. Соблюдение требований Базель III в Украине выгодно как иностранным финансовым учреждениям, которые уже совершают свою деятельность в национальных экономиках на основании этой системы банковского надзора, так и отечественным банкам, которые активно работают и расширяют свою деятельность, поскольку соблюдение новых условий повысит их финансовую безопасность и соответственно доверие населения к банковским учреждениям в стране»¹⁷⁰.

Базель III является новейшим документом относительно стандартов капитала, подходов к определению состава и нормативных требований к банковскому капиталу. Главной целью предложенных в Соглашении о капитале изменений, которые соответствуют принципам Базеля III, является повышение качества, прозрачности и усовершенствования состава банковского капитала, расширение практики покрытия рисков капиталом и стимулирование мер по созданию его резервных запасов. В частности, основной формой капитала первого уровня должны стать простые акции и нераспределенная прибыль. Инструменты капитала второго уровня должны быть гармонизированы. Разработаны также меры, направленные на сдерживание цикличности банковской деятельности.

Новые требования будут введены как минимум в 27 странах, которые являются членами Базельского комитета или официально провозгласили о соблюдении его требований. Они должны быть реализованы постепенно на протяжении 2013 - 2019 гг.

В новом соглашении предвидены значительные изменения, в частности^{171,172}:

- 1) повышены требования к качеству капитала, т.е. увеличена обязательную долю уставного капитала и нераспределенной прибыли в капитале первого уровня (Т1) и увеличена доля самого Т1 в совокупном капитале;
- 2) повышены требования к достаточности капитала:

¹⁷⁰ Паньків Х.П. Фінансовий механізм капіталізації банків в Україні / Х.П. Паньків // Дисертація на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Львів, 2015. - с.102.

¹⁷¹ Revised version of the Basel III capital rules reflecting the CVA modification (1 June 2011). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>

¹⁷² Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools (January 2013) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs238.pdf>

- для акционерного капитала с 2,0% до 4,5%;
 - для капитала первого уровня (T1) – с 4% до 6%;
 - для совокупного капитала (T1+T2) требования оставлены на уровне 8%, но дополнительно введен буфер консервации капитала в раз мере 2,5% (что увеличивает требования к совокупному капиталу с 8% до 10,5%, для капитала первого уровня T1 – с 4% до 8,5%, а для акционерного капитала – с 2% до 7%);
 - введен контрциклический буфер в размере от 0 до 2,5% (т.е. требования к капиталу возрастают уже до 13%);
 - для системно важных банков введены дополнительные требования для капитала в размере от 1% до 2,5% (т.е. значение достаточности капитала может возрасти для данных банков до 15,5%);
- 3) существенно расширена норма покрытия рисков в формуле достаточности капитала (преимущественно за счет рыночного риска), повышены требования к внебиржевым операциям, а также перерасчет уровня кредитного риска с учетом влияния финансового стресса. Всего требования к акционерному капиталу с учетом роста коэффициентов и расширения покрытия рисков, по оценкам самого Базельского комитета, возросли в 7 раз;
 - 4) введен коэффициент леввериджа (т.е. соотношение капитала и активов);
 - 5) изменены нормативы коэффициентов ликвидности:
 - объема ликвидных активов должно хватить на случай оттока денежных ресурсов на протяжении 30 дней (коэффициент ликвидного покрытия);
 - фактически все долгосрочные активы должны быть обеспечены достаточным объемом стабильных пассивов;
 - 6) установлено регулирование (Pillar 2) – усиление надзора, в частности, усиление надзора за расчетом капитала, риск-менеджментом, корпоративным управлением, принятием рисков, агрегированием рисков, внедрением стресс-тестов;
 - 7) установлено раскрытие (Pillar 3) – усиление рыночной дисциплины, т.е. повышена прозрачность за сложными финансовыми операциями.

Базель III существенно повлияет на изменение параметров европейского банковского сектора. Европейским банкам для обеспечения соответствия новым требованиям до 2019 г., необходимо привлечь дополнительно примерно 1,1 трлн.евро капитала первого уровня, а также на 1,3 трлн.евро нарастить ресурсы краткосрочной ликвидности и примерно на

2,3 трлн.евро – долгосрочной ликвидности. Это беспрецедентные по объему задания, которых банковская система Европы еще не знала¹⁷³.

Разработка и введение повышенных требований к достаточности капитала и ликвидности банков в соответствии с соглашением Базель III стали результатом поиска эффективных путей предотвращения повторения мирового финансового кризиса 2008 г. Главными последствиями введения рекомендаций Базеля III должен быть рост финансовой устойчивости банков и всей мировой финансовой системы, повышение уровня капитала банков.

Согласно «Комплексной программе развития финансового сектора Украины до 2020 г.»¹⁷⁴, предусмотрено усиление требований по поводу платежеспособности и ликвидности участников национального финансового сектора. В связи с этим определены следующие действия в отношении банковского капитала:

- 1) введение новых требований к капиталу в соответствии с принципами Базель III и требованиями ЕС;
- 2) разработка и введение инструментов макропруденциального надзора (например, контрциклический буфер капитала);
- 3) разработка механизма капитализации/реструктуризации банков, обеспечив действенный контроль за исполнением их планов по капитализации и улучшении финансового состояния;
- 4) разработка регулярной системы оценки/диагностического обследования банков, включая проведение регулярных стресс-тестов для определения необходимости реструктуризации их деятельности и дополнительной капитализации;
- 5) обеспечить эффективный механизм поддержки ликвидности и капитализации/реструктуризации системно важных банков, который бы обеспечивал защиту интересов потребителей, участников и регуляторов финансового сектора.

Внедрение рекомендаций Базель III требует специальной подготовки со стороны отечественного регулятора – Национального банка Украины. В данном контексте уже сделаны некоторые шаги:

- использование норматива соотношения регулятивного капитала к совокупным активам (НЗ), который имеет минимально допустимое значение 9% (леверидж по активам). Этот норматив в некоторой мере

¹⁷³ Хорунжий Д. Сучасні тенденції впровадження положень Базеля III / Д. Хорунжий // Вісник НБУ. – 2015. - № 4. – с. 62.

¹⁷⁴ Комплексна програма розвитку фінансового сектора України до 2020 р. Затвердж. Постановою Правління НБУ від 18.06.2015 р. №391[Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/v0391500-15>

соответствует требованиям Базеля III по поводу увеличения капитала 1-го уровня к взвешенным по риску активам с 4 до 6%;

- введение с 2013 г. норматива соотношения регулятивного капитала к обязательствам банка (Н3-1), допустимое значение которого установлено на уровне 10% (леверидж по обязательствам);
- использование норматива адекватности регулятивного капитала (Н2), минимально допустимое значение которого установлено на уровне 2% (это превышает требования Базельского комитета на 2%);
- применение нормативов ликвидности: мгновенной ликвидности (Н4) (не менее 20%), текущей ликвидности (Н5) (не менее 40%) и краткосрочной ликвидности (Н6) (не менее 20%).

Кроме того, в соответствии с требованиями национального регулятора, капитал первого уровня, который считается капиталом наивысшего качества, полностью формируется из составляющих базового капитала, которые определены в Базель III. При этом капитал украинских банков уже «очищен» от прочих финансовых инструментов, которые в соответствии с Базель III планируется постепенно исключать (отмена капитала третьего уровня и «очищение» капитала первого уровня от гибридных инструментов).

Также национальным регулятором рассматривается вопрос о целесообразности введения предусмотренных Базелем III буферов капитала: специального буферного резервного капитала и «контрциклического» резерва.

В конце 2014 г. принят Закон Украины «О мерах, направленных на содействие капитализации и реструктуризации банков»¹⁷⁵. Этот Закон направлен на защиту экономической безопасности государства, прав, свобод и законных интересов граждан, создания условий для обеспечения стабильной деятельности банковской Украины, усиление финансовой способности банковской системы Украины и минимизации отрицательного влияния сложившейся сложной экономической ситуации, в частности, вследствие временной территории Украины и проведения антитеррористической операции.

Мировая практика подтверждает, что с целью повышения финансовой устойчивости коммерческих банков применяют рекапитализацию. Ее применяли как действенный инструмент и во время кризисов, когда были исчерпаны возможности мер по повышению ликвидности в банковском секторе, что объясняется сложностью процесса распределения

¹⁷⁵ Закон України «Про заходи, спрямовані на сприяння капіталізації реструктуризації банків» № 78-VIII від 28.12.2014 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/78-19>

государственных средств и необходимостью достижения для этого политического консенсуса. В последние годы программу рекапитализации начинают применять в развитых странах сразу после наступления проблем с платежеспособностью в системно важных финансовых институтах. Рекапитализация может быть проведена банками в одностороннем порядке в виде одного из трех основных вариантов:

- 1) эмиссия новых акций;
- 2) продажа активов для оплаты текущих обязательств;
- 3) превращение долгового капитала в акционерный.

Однако первый вариант в условиях ограниченной ликвидности международных финансовых рынков является проблематичным. Второй вариант во время кризиса ухудшит не только состояние отдельного финансового учреждения, но и всей банковской системы. В период экономического спада возникает проблема закручивания ценовой спирали: банки пытаются продать актив как можно скорее, пока цены не упали еще больше, таким образом, увеличивая пропозицию. Как следствие – цена снижается и начинается новый виток спирали. Если банк продает активы для оплаты текущих обязательств в таких условиях, он сможет получить адекватную цену и уменьшит свои возможности относительно кредитования экономики. Третий вариант маловероятный из-за нежелания кредиторов банка.

Таким образом, в условиях финансового кризиса рекапитализацию банков можно провести только за счет государственных финансов. Но рекапитализация в развитых странах, например, в США, Великобритании и Германии проводилась только после того, как регулирующие органы приходили к выводу, что вероятная выгода превысит потенциальные расходы бюджета. Отсюда возникла проблема определения критериев, по которым можно оценить важность банка для системы и необходимость предоставления ему государственной поддержки.

Государство совершает рекапитализацию двумя основными методами:

1. Увеличивая активы баланса за счет гарантирования или приобретения существующих активов и/или прямых вливаний средств.
2. Уменьшивая долговые обязательства.

Сущность рекапитализации заключается в усилении капитала финансовых учреждений и их возможности поглощать финансовые риски. Таким образом, рекапитализация способствует исполнению следующих задач:

- 1) восстанавливает финансовую устойчивость и стимулирует межбанковский рынок;
- 2) уменьшает беспокойство населения и останавливает отток депозитов;
- 3) обеспечивает буфер капитала, что дает возможность противостоять возникновению новых потерь и потрясений.

Рекапитализация не предусматривает изменение структуры собственности или управления, что подтверждается преимущественным использованием привилегированных акций как инструмента вхождения в капитал. Привилегированные акции предоставляют ограниченный круг полномочий относительно участия в управлении. Таким образом, если правительство развитой страны применяет рекапитализацию относительно избранных финансовых учреждений, то предполагается, что кризис платежеспособности институций наступил через внешние потрясения, а не из-за недостатков в их менеджменте.

Экономически развитые страны рассматривают государственную собственность как менее эффективную модель управления, с низкой конкурентоспособностью. Не учитывая некоторого количества проведенных национализаций, правительства развитых стран предпочитают ограниченную рекапитализацию, которая помогает сохранить частную собственность на проблемные финансовые учреждения. Таким образом, рекапитализация в развитых странах проводилась на основании двух принципов:

- 1) обеспечении ограниченного влияния государства на управление и деятельность финансовых учреждений;
- 2) временное участие государства в капитале финансовых учреждений (выход из капитала после стабилизации макроэкономической ситуации).

Данные приложения Е свидетельствуют, что наибольшие по объему рекапитализации были проведены в Исландии, Ирландии и Греции. Страны Бенилюкса, связанные с такими системно важными финансовыми учреждениями как «Фортис» и «Дексия», также были вынуждены выделить на их рекапитализацию значительные средства относительно ВВП. В Германии была проведена рекапитализация ипотечного учреждения «Гипо Реал Естейт», поскольку главные банки получали помощь в других формах и менее пострадали из-за концентрации на традиционно коммерческих, а не инвестиционных продуктах.

С целью финансовой стабилизации еврозоны 27 сентября 2012 г. была заснована международная организация с фондом в 500 млрд. евро – Европейский стабилизационный механизм, который призван постепенно заменить две временные программы финансирования ЕС – европейский фонд

финансовой стабильности и Европейский механизм финансовой стабилизации. Страны еврозоны могут обращаться к Европейскому стабилизационному фонду в случае финансовых дисбалансов и необходимости в рекапитализации банков. Предоставление помощи происходит только после подписания Меморандума о взаимопонимании, где прописаны реформы и/или меры по фискальной консолидации, которые должны быть внедрены для восстановления финансовой устойчивости. Европейский стабилизационный механизм имеет право предоставлять займы только правительству, а уже потом происходит распределение средств среди финансовых учреждений. Таким образом, средства на рекапитализацию банков засчитываются как государственный долг. Но планируется изменить этот принцип, что требует изменения юридических норм европейского законодательства. Создание системы прямой рекапитализации банков с использованием средств Европейского стабилизационного механизма даст возможность избегания банкротствам системно важных учреждений без «эффекта домино» в банковской системе ЕС и без перегруженности государственного долга, что и стало одной из причин создания Европейского банковского союза.

Ключевой предпосылкой для разработки и реализации антикризисных действий должна стать прозрачность отбора банков, которые получают государственную помощь. Часть учреждений, на которые были выделены государственные средства в Украине, нельзя отнести к системно важным по критериям, которые приняты на уровне Базельского комитета по банковскому надзору. Необходимо разработать регламент антикризисных действий, к которым следует включить принципы отбора банков для предоставления государственной помощи с указанием четких количественных и качественных показателей, которые свидетельствуют о системности учреждения в банковской системе Украины. Расходы на противодействие последствиям финансовых кризисов становятся бременем для бюджета страны, поэтому первоочередная необходимость заключается в разработке механизмов предотвращения кризисным явлениям в банковской системе. Причем особое внимание должно быть уделено разработке и утверждению единых стандартов государственной помощи, критериев, согласно которым финансовое учреждение может претендовать на бюджетные средства¹⁷⁶.

Важным заданием, требующего решения национального регулятора, является также регулирование присутствия и деятельности иностранных банков в Украине. Ведь «проникновение иностранного капитала в

¹⁷⁶ Циганов С. Заходи державної підтримки банківських систем в економічно розвинутих країнах під час фінансової кризи / С. Циганов, К. Олексенко // Вісник НБУ. – 2014. - № 1. – с. 12 – 19.

национальные банковские системы приобрело широкомасштабность и стало ведущей тенденцией развития современной экономики. Современная эпоха обозначена переходом от преимущественной ориентации на банковский протекционизм до поэтапной либерализации доступа нерезидентов на национальные рынки банковский услуг»¹⁷⁷, а «...наличие в экономике любой страны значительных объемов иностранного капитала является приметой макроэкономической стабильности, высокого уровня доверия инвесторов к законодательной и исполнительной власти»¹⁷⁸.

Приток иностранного капитала повышает общий уровень капитализации отечественной банковской системы и конкуренцию между банками. Но дальнейшая экспансия иностранного капитала может существенно снизить управляемость отечественной банковской системой. Профессор Дзюблук А.В. отмечает, что «...в дальнейшем с учетом тенденций глобализации экономических процессов нерезидентам в любых условиях будут предоставлены еще более широкие полномочия для инвестирования денежных средств в отечественную банковскую систему. Именно поэтому уже сейчас следует разработать целый комплекс важных ограничивающих условий, которых нужно строго придерживаться в процессе привлечения иностранного капитала в банковскую систему страны»¹⁷⁹.

В мировой практике определены несколько принципов проникновения иностранного капитала в национальные банковские системы¹⁸⁰:

1. Принцип национального режима. Отсутствие любой дискриминации в сравнении с национальными институциями. Это значит, что при лицензировании банковской деятельности учитывается ее национальная принадлежность, а в процессе деятельности банковского учреждения к нему применяются такие же нормы банковского надзора и регулирования, как и к учреждениям-резидентам. На практике принцип национального режима используется на основании межгосударственных соглашений (ОЭСР, ВТО, ЕС).
2. Принцип взаимности предусматривает, что страна разрешает создание на собственной территории иностранного банка, деятельность которого контролируется нерезидентом, согласно правил, которые разрешены для создания банков принимающей страны, на территории страны происхождения нерезидента. Принцип взаимности действует в законодательстве Канады, Испании, Японии, Швейцарии.

¹⁷⁷ Новий етап розвитку банківської системи України: зростання участі іноземних інвесторів: монографія / За заг. ред. д-ра екон., проф. Т.С. Смовженко. – К.: УБС НБУ, 2008. – 231 с

¹⁷⁸ Чуб О.О. Банківська діяльність у контексті інтеграції та глобалізації / О.О. Чуб // Фінанси України. – 2008. - № 1. – с. 138 – 146.

¹⁷⁹ Дзюблук О.В. Проблеми підвищення рівня капіталізації банків України в період ринкової трансформації економіки / О.В.Дзюблук // Вісник ТНЕУ. – 2007. - № 2. – с. 14.

¹⁸⁰ Коваленко В.В. Проблеми капіталізації та концентрації капіталу в банківській сфері / В.В. Коваленко // Вісник Української академії банківської справи. – 2006. - №1. – с. 49-54.

3. Принцип консолидированного надзора за деятельностью банков, которые функционируют в транснациональном масштабе, их структурных подразделений, что предусматривает общее участие в деятельности по надзору как страны, где создан иностранный банк, так и страны происхождения. Надзорные меры реализуются по трем направлениям: платежеспособность, ликвидность и конверсионные операции. В рамках данной модели компетентные надзорные органы информируют друг друга о финансовом состоянии или о обнаруженных нарушениях.

Конечной целью регулирования иностранного капитала в банковской системе является обеспечение устойчивости функционирования банковских учреждений и надлежащего исполнения ими своих операций. В то же время вследствие сложного переплетения политических и экономических факторов система организации регулирования иностранного капитала в разных государствах рядом с общими принципами, имеет специфические характеристики. В первую очередь это касается некоторых ограничивающих рычагов влияния касательно иностранного капитала, которые зависят от уровня развития банковского сектора, степени интегрированности национальной экономики в мировую экономику, зрелости законодательной базы и ряда прочих факторов¹⁸¹ (таблица 27).

Сегодня насчитывается около 100 стран, в которых существуют ограничения доступа иностранных банков на внутренние рынки банковских услуг¹⁸². Главной причиной существования таких ограничений является то, что национальная банковская система рассматривается не только в аспекте своих экономических функций, но также в геоэкономическом и стратегическом аспекте – как фактор финансовой безопасности страны.

Процесс интернационализации большинства стран Центрально-Восточной Европы активизировался в начале 90-х гг., а сегодня существенная доля банковских активов этого региона контролируется транснациональными банками. Такие тенденции характерны и для соседних стран Украины. Например, в банковской системе Словакии большинство составляют банки с иностранным капиталом, а доля активов, которые принадлежат иностранным инвесторам, составляет 96,72%, при этом главная часть иностранного капитала из Люксембурга (30%) и Австрии (29%)¹⁸³.

¹⁸¹ Онищенко В. Регулювання іноземного капіталу в банківській системі: зарубіжний досвід та його імплементація в Україні / В. Онищенко, С. Манжос // Вісник НБУ. – 2013. - № 11. – с. 16 – 20.

¹⁸² Шелудько Н.М. Іноземний капітал у банківському секторі України: тенденції, проблеми і перспективи / Н.М. Шелудько // Фінанси України. – 2008. - № 12. – с. 100 – 107.

¹⁸³ Стубайло Т. Інтеграція іноземного банківського капіталу в країни Центральної та Східної Європи / Т. Стубайло // Схід (Економіка). – 2011. – № 2 (109). – с. 66 – 70.

Таблица 27

Ограничения, которые применяются к иностранному капиталу в разных странах¹⁸⁴

Страна	Характеристика ограничений
Бразилия	- запрещено увеличивать размер и участие в уставном капитале банков и в приватизации государственных учреждений; - доступность иностранных компаний к финансовой национальной системе может быть закрыт центральным банком в случае нарушения устойчивости платежного баланса
Франция	- отношения с банками, которые происходят из стран, которые не являются членами ЕС, выстраиваются на принципах взаимности; - в процессе приватизации инвесторам из стран, которые не являются членами ЕС, не могут быть реализованы более 20% уставного капитала банковского учреждения
Исландия	- объем прямых инвестиций в банки страны ограничен лимитом 25% от совокупного уставного капитала всех банков
Канада	- установлен лимит суммарного объема активов дочерних банков, которые контролируются нерезидентами не из США, - 12% от совокупных активов банковской системы; - для открытия более одного филиала неамериканским банком требуется разрешение соответствующих органов
Турция	- определен порядок создания филиала или дочернего банка нерезидентами; - количество открытых филиалов с иностранным капиталом не может превышать пять (два в Стамбуле и по одному в других городах); - для первого филиала установлен минимальный объем дополнительного капитала в размере 10 млн.долл. США; - действует принцип взаимности.
Мексика	- начиная с 2000-го года на период не более трех лет установлен максимальный удельный вес участия в капитале банка страны на уровне 25%; - в случае превышения удельного веса в банковском капитале в 25% в нерезидентов из стран ОЭСР могут быть проведены консультации с целью анализа влияния данных банков на экономику страны с возможной временной фиксацией лимита этого участия; - дочерние финансовые учреждения, которые контролируются нерезидентами, не могут создавать филиалы, агентства и собственные дочерние структуры за пределами страны
США	- ФРС может отказать коммерческому или инвестиционному банку, который контролируется нерезидентом, в исполнении им функций дилера государственных ценных бумаг, если на американские банки в этой сфере не распространяется национальный режим по поводу проникновения иностранного капитала в банковскую систему страны; - ограничение на уровне отдельных штатов
Норвегия	- дочерние банки нерезидентов создаются на условиях взаимности; - до 1995 г. создание филиалов иностранных банков было запрещено
Великобритания	- распространяется принцип взаимности

¹⁸⁴ International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a revised Framework. Foreign banks in emerging market economies: changing players, changing issues // BIS Quarterly Review, December. – 2010. – p. 69 – 81.

В банковской системе Румынии также происходит постоянное увеличение присутствия иностранного капитала: если в 2004 г. иностранным банкам принадлежало 38% рынка банковских услуг, то в 2011 г. их доля достигла 50%.

В Венгрии, которая обладает наиболее развитой и мощной банковской системой среди стран Восточной Европы, в собственности иностранных банков находится около 60% всех банковских активов.

Заслуживает на внимание пример Польши, банковская система которой прошла сложный путь развития и достигла значительных успехов. Но несмотря на достигнутые результаты, современное состояние польской банковской системы вызывает немало споров среди польских экономистов. Причина в том, что в стране совсем нет ограничений присутствия иностранного капитала. Сегодня почти 95% банковской системы Польши – это банки с иностранным капиталом.

В Венгрии и Польше 2/3 банковских активов перешли под контроль иностранных инвесторов. Приватизация банков стала составляющей создания стабильного развитого рынка капиталов в целом и, таким образом, неотъемлемым элементом формирования институциональной основы для быстрого и эффективного распределения экономических ресурсов. Успехами реформирования Венгрия и Польша обязаны также правильному определению проблем, которые обусловили структурный кризис в денежно-кредитном секторе, и соответствующей целенаправленной работе по их исправлению. Важное значение при этом имела ликвидация законодательных и учетных ограничений, усовершенствование управления банковскими учреждениями и контролем за ними.

Учитывая современные условия, считаем, что иностранные банки необходимы для развития Украины. Иностранные банковские инвестиции важны с точки зрения получения дополнительных финансовых ресурсов, новых банковских технологий, поддержки конкуренции между банками, внедрение европейских стандартов банковского бизнеса. Но это является оправданным, если сформирована национальная банковская система, которая имеет мощную ресурсную базу. Известно, что уровень монетизации в Украине, значение ВВП значительно ниже уровня развитых стран. Объем активов и капитала всей банковской системы Украины меньше аналогичных показателей среднего европейского банка. Например, рыночная капитализация наибольшего европейского банка Дойче Банк (Deutsche Bank) в 2011 г. составила 36 млрд.евро (48,1 млрд.долл. США), активы – 2,16 трлн.евро (2,88 трлн.долл.США), тогда как собственный капитал всей банковской системы Украины по состоянию на 01.02.2014 г. составил 195,3

млрд.грн. (21,7 млрд.долл. США), активы – 1219,8 млрд.грн. (135,5 млрд.долл.США)¹⁸⁵.

На сегодня доступ иностранного капитала на отечественный рынок является довольно либеральным. Но проблема состоит в том, что украинские банки не смогут противостоять иностранным в прямой конкурентной борьбе.

Для обеспечения финансовой стабильности банковской системы Украины от необоснованного притока иностранного капитала необходимо решить следующие задания:

- ввести систему управления денежными потоками, сконцентрировав их в ведущих банках на приоритетных направлениях развития государства;
- сформировать государственную политику поддержки и укрепления национальных банков;
- коммерческим банкам разработать стратегию реформирования и изменений в менеджменте;
- разработать стратегию встановлення некоторых ограничений по поводу деятельности банков с иностранным капиталом на ближайшие пять лет с целью избегания оттока капитала за границу в период кризисных явлений;
- ограничить значение иностранного капитала в банковской системе Украины в размере до 50%;
- использование принципа взаимности функционирования банков с иностранным капиталом на территории Украины;
- правительству работать над повышением суверенного рейтинга Украины;
- привлечение иностранных инвестиций и доведение их уровня на душу населения до уровня соседних восточноевропейских стран;
- оптимизация институциональной структуры отечественной банковской системы и приближение ее к стандартам стран с развитой экономикой.

Именно поэтому созрела необходимость проведения банковской реформы, целью которой является развитие и укрепление банковской системы Украины путем оздоровления ее отечественной составляющей.

Увеличение объемов капитала и активов для украинских банков является необходимым заданием. Исследователи О.Мертенс и Дж.Урга¹⁸⁶

¹⁸⁵ Дзюблук О. Иноземний капітал у банківській системі України: вплив на розвиток валютного ринку та діяльність банків / О. Дзюблук, О. Владимир // Вісник НБУ. – 2014. - № 5. – с. 26 – 33

¹⁸⁶ Мертенс О. Ефективність банківської системи України / О. Мертенс, Дж. Урга // Банківська справа. – 1999. - № 6. – с. 33.

отмечают: «украинские банки по объемам активов чрезвычайно малы с точки зрения международных сравнений и одной из долгосрочных тенденций развития банковского сектора должна стать интеграция и слитие банков». Эксперты Всемирного банка и МВФ убеждены, что в Украине не должны функционировать банки с капиталом, объем капитала которых меньше 50 млн. евро¹⁸⁷.

Поэтому еще одним вариантом повышения капитализации банковской системы Украины является концентрация банковского капитала путем активизации процессов слияния и поглощения банков. Такие процессы приобрели всемирные тенденции, поскольку оказались действенным способом сокращения расходов, повышения прибыльности и расширение банковского бизнеса. В частности, с целью сохранения прибыльности и защищенности от недружественного поглощения другими европейскими банками на протяжении 2004 – 2006 гг. объединились европейские банки: испанский банк Би-Эс-Си-Ейч (BSCH) с британским Эбби Нешенл (Abbey National), испанский банк Банко Бильбао Виская Архентария (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria) с итальянским Банка Национале дель Лаворо (Banca Nazionale del Lavoro), итальянский Уникредит (Uni Credito) с немецким Хьюпо Файнцбанк (HypoVereinsbank). С этой же целью объединились американские банки Джей Пи Морган Чейз (JP Morgan Chase) и Банк Уан (Bank One), объем активов созданного объединения Джей Пи Морган энд Ко (JP Morgan&Co) составил 1,1 трлн.долл.США в сравнении с 1,2 трлн.долл. США в Ситигрупп (Citigroup)¹⁸⁸.

Консолидация банковского сектора Еврозоны началась с 2008 г. и сопровождается сокращением количества кредитных учреждений. За период 2013 – 2014 гг. количество кредитных институтов в Еврозоне уменьшилась на 7,3% или на 440 учреждений (с 6054 до 5614 банков), а с 2008 г. – на 17,7% или на 1160 учреждений (с 6774 до 5614 банков). При этом наиболее значительные сокращения банковских учреждений в 2008 – 2014 гг. произошли в следующих европейских странах: Франция (-259 банков), Германия (-184 банков), Испания (-138 банков), Италия (-137 банков), Кипр (-105 банков), Австрия (-94 банков), Финляндия (-93 банков), Голландия (-89 банков)¹⁸⁹.

Большинство стран Центрально-Восточной Европы, прошлое которых связано с административно-плановой экономикой, процесс реформирования

¹⁸⁷ Преодоление глобального кризиса: годовой отчет МВФ за 2009 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/ar/2009/pdf/ar09_rus.pdf

¹⁸⁸ Черкашина К.Ф. Підвищення рівня капіталізації як передумова інтеграції до європейського фінансового ринку / К.Ф. Черкашина // Актуальні проблеми економіки. – 2005. - № 3 (45). – с. 53.

¹⁸⁹ Report on financial structures [Электронный ресурс] / European Central Bank. – October, 2015. – p.59 – Retrieved from: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/reportonfinancialstructures201510.en.pdf>

начали именно с ликвидации проблемных банков. Их опыт убеждает, что такие меры являются первым, обязательным этапом проведения банковской консолидации, поскольку способствует улучшению банковского сектора. И только потом были реализованы прочие формы консолидации – соединительная реорганизация (путем слияния и поглощения) и создание стратегических альянсов.

Среди постсоветских стран одним из наиболее удачных примеров консолидации банковского сектора является опыт Польши. На сегодня банковский сектор Польши один из наиболее развитых в Центрально-Восточной Европе, что является последствием удачно проведенной реорганизации банковской системы. На протяжении 1993 – 2004 гг. произошло уменьшение количества коммерческих банков в Польше с 97 до 60 учреждений соответственно. Жесткость лицензионной политики и применение «поощрений» административного характера заинтересовали национальных и иностранных инвесторов взять под свой контроль проблемные банки. Эффективное проведение консолидации позволило Польше создать надежную банковскую систему, которая сегодня является мощным фактором обеспечения экономического развития этой страны.

Стоит отметить, что важным рыночным фактором консолидационных процессов в банковском секторе стран Центрально-Восточной Европы стал приток иностранных банков, которые решили расширить сферу своей деятельности в этом регионе, и укрепление на наивысшем политическом уровне стратегической цели по поводу вступления этих стран в ЕС¹⁹⁰. Это, с одной стороны, способствовало повышению уровня капитализации местных банков, повышению капитализации местных банков, распространению международных стандартов банковского бизнеса, активизации конкуренции на рынке банковских услуг, а с другой – улучшило систему банковского регулирования и надзора.

По мнению представителей Всемирного банка¹⁹¹, для успешной банковской консолидации необходимо создать административные и рыночные условия. В частности, к основным подготовительным условиям административного характера относят следующие: докапитализация банков и

¹⁹⁰ Kozak S. Consolidation of the banking sector in Poland in 1989-2013 in comparison with the structural changes of the banking sector in the USA and the EU / Sylwester Kozak // NBP Working Paper No. 166. – Economic Institute Warsaw, 2013. – 56 p. – Retrieved from: https://www.nbp.pl/publikacje/materialy_i_studia/166_en.pdf.

¹⁹¹ Banking sector consolidation: Examples from ECA countries [Электронный ресурс] / World Bank Group Report. – March, 2016. – Retrieved from: <http://www.bank.gov.ua/doccatalog/document;jsessionid=041FF07F588019AE4439E565DBAA C634?id=28745192>

обеспечение исполнения ими нормативов достаточности капитала; установка лимитов кредитования и контроль за их соблюдением; четкие условия привлечения государственной поддержки и системы гарантирования вложений в случае возникновения проблем с платежеспособностью банков; защита прав собственников; обеспечение прозрачности процедуры приватизации государственных банков; ограничение политизации и предотвращение проникновению коррупции в процессы банковской консолидации и т.д.

Таким образом, в условиях нестабильности современных рыночных отношений и обострении межбанковской конкуренции одним из путей повышения конкурентных позиций банка за счет укрупнения банковского бизнеса или вообще избегания банкротства банка является принятие решения правлением банка о слиянии или поглощении (M&A).

В Украине процесс консолидации банков регулируется Законом Украины «О банках и банковской деятельности Украины»¹⁹². В соответствии с этим законом, реорганизация банков может совершаться как добровольно за решением собственников банка, так и по решению определенной временной администрации. Законом предусмотрено два способа объединений банков: создание нового юридического лица или присоединение одного банка к другому. Поскольку первый вариант является довольно дорогим и расходным, он редко применяется на практике. Второй вариант объединения также не совершенен, поскольку процедура реорганизации банков довольно сложная. Участники объединения должны убедить регулятора, что объединение принесет пользу вкладчикам и другим кредиторам. Более того, они должны получить разрешение Антимонопольного комитета и пройти аудиторскую проверку.

В Украине рынок слияния и поглощения не только в банковской, но и в экономической сфере в целом прошел сложный путь – от процветания рейдерства вначале 1990-х гг. до цивилизованных методов ведения бизнеса вначале нового тысячелетия, от чрезмерной активности в сфере слияния и поглощения к значительному сокращению количественных и стоимостных показателей рынка. Сегодня в банковском секторе Украины совершается постепенная консолидация, но по сравнению со странами США или Европы она не приобрела широкое распространение. Несмотря на это, становление и развитие банковской системы Украины сопровождалось консолидационными процессами (таблица 28):

¹⁹² Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 07.12.2001 р. № 2121-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>

Таблица 28

Этапы развития консолидационных процессов банков в Украине¹⁹³

Период	Главная характеристика
1993 – 1998 гг.	Массовая приватизация имущества, создание базы для дальнейших соглашений слияния и поглощения.
2000 – 2005 гг.	Перераспределение собственности и зарождение рынка слияний и поглощений; государство принимало активное участие в процессах слияния и поглощения.
2006 – 2007 гг.	Пик развития процессов слияния и поглощения; значительно возрос интерес иностранных инвесторов к банковскому сектору Украины.
2008 – 2013 гг.	Произошло значительное сокращение объемов операций по слиянию и поглощению, рынок «продавца» изменился на рынок «покупателя», инвесторы потеряли интерес к прямому инвестированию в экономику страны.
с 2013 г.	Процессы слияния и поглощения являются в основном вынужденными, причиной этого является экономический кризис. Соглашения M&A заключены преимущественно с теми банками, активы которых подешевели.

За период 2005 – 2014 гг. в Украине было совершено около 40 слияний и поглощений банков, и эксперты прогнозируют дальнейший рост их количества. В связи с этим Горбатюк Л.А.¹⁹⁴ указывает на то, что на сегодня актуальной является тенденция слияния не только больших банков первой и второй группы, но и мелких банков, что в последствии приведет к уменьшению общего количества банковских учреждений в стране и росту уровня концентрации банковского капитала.

Слияние и поглощение в финансовом секторе обусловлены выходом европейских банковских групп с Украины и активной консолидацией сектора отечественными банковскими учреждениями. Учитывая краткосрочные макроэкономические прогнозы, – как для Украины, так и для еврозоны, – стимул для выхода из страны сохраняется. Но вскоре ожидается снижение активности, ведь больших иностранных групп почти не осталось, а те, которые присутствуют, либо обладают небольшими банками, либо не хотят выходить из Украины, занимая лидирующие позиции в рейтингах крупнейших банков. Как следствие, сильные украинские банки будут иметь дополнительные возможности расширить свой бизнес путем заключения M&A соглашений.

В 2013 – 2014 гг. большинство M&A соглашений все еще остаются вынужденными, связанными с экономическим кризисом. В банковском

¹⁹³ Шульга К.Д. Консолідація банків України: сутність, причини та перспективи розвитку / К.Д. Шульга // Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2016. – Випуск 7. – с. 156 – 160. С. 158

¹⁹⁴ Горбатюк Л.А. Ринок злиттів і поглинань у банківському секторі України: сучасний стан і перспективи розвитку / Л.А. Горбатюк // БізнесІнформ. – 2014. - № 5. – с. 352 – 357.

секторе наблюдается активизация М&А процессов за счет достижения банками их «ценового дна». Например, стоимость соглашения «Астра Банка» и «Дельта Банка» составляет 120 млн. долл. США, но до кризиса предыдущие собственники-греки заплатили за этот банк 240 млн.долл. США.

Заинтересованность в продаже отечественных банков некоторыми акционерами может усилиться в ближайшем будущем, чему будут способствовать длительное ухудшение качества активов и дефицит ресурсов. Но от этого интерес инвесторов не повысится, ведь при заключении М&А соглашения с банком, вместе с ним переходят и его проблемы. Поэтому главной причиной слития, как правило, является конкретная цель: большая сеть собственных отделений проблемного банка, его широкая клиентская база и т.д. Таким образом, если операции по слитию и будут происходить. То при минимально выгодных условиях для продавцов. Другое дело, когда заключается соглашение между банками, которые входят в одну группу, тогда это позволяет существенно сэкономить на административных расходах и улучшить процесс управления и контроля.

Результаты исследования экспертами Всемирного банка зависимостей между банковскими кризисами и уровнем концентрации активов свидетельствует о том, что банковские системы с низкой концентрацией являются менее устойчивыми и более склонными к кризисам в отличие от высококонцентрированных систем. Например, США, которые представлены большим количеством мелких банков, в прошлом имели большое количество кризисов, а поэтому сейчас поддерживают концепцию “concentration stability”. В то же время Великобритания и Канада представлены несколькими большими банками, которые оказались более устойчивыми к финансовым потрясениям. Эксперты утверждают, что страны, которые развиваются, должны отдавать предпочтение именно высококонцентрированной банковской системе.

Построение высококонцентрированной банковской системы Украины является актуальной и необходимой, при этом главная роль в данном вопросе возлагается на государственные органы, которые должны стимулировать банки к слитию и поглощению.

На сегодня в практике стран, которые развиваются, и в странах с переходной экономикой, применяется немало государственных инструментов влияния на активизацию консолидационных процессов в банковском секторе. В таблице приведены примеры стран Азиатского региона, которые демонстрируют наибольшую динамику в направлении экономического развития страны в течении последних лет (таблица 29).

Следует отметить, что опыт развитых стран свидетельствует о действенности указанных государственных инструментов и позволяет в полной мере использовать их для консолидации банков в Украине. К тому же в распоряжении государственных органов Украины, в частности, НБУ и Антимонопольного комитета Украины, присутствует очерченный инструментарий полностью.

Таблица 29

Государственные инструменты стимулирования консолидационных процессов в банковских системах разных стран мира¹⁹⁵

Страна и государственный орган влияния	Инструменты государственного стимулирования консолидации банков в стране
Индонезия (Банк Индонезии)	Смягчение процедур получения лицензии для иностранного банка; временное смягчение обязательств относительно исполнения обязательных резервных требований; расширение временных границ для установления доступа правового кредитного лимита после слиятия/поглощения; способствование в предоставлении лицензий для открытия банковских структурных подразделений; частичное возвращение сборов консультантов при проверке финансового состояния банка
Малайзия (Банк Малайзии)	Предоставление налоговых льгот (кредитов) «проблемным» банкам-участникам слиятия или поглощения. Банки-лидеры консолидации могут поглощать как можно больше расходов, связанных с объединением, которые в будущем будут компенсировать налоговые стимулы. При этом является возможным поглощение только 50% накопленных убытков банков на условиях налогового кредита, который должен быть использован в течении двух лет после слиятия.
Филиппины (Центральный банк Филиппин)	Банки, которые являются инициаторами консолидации, могут просить в Центральном банке Филиппин смягчения регуляторных требований с его стороны. К наиболее распространенным стимулам консолидации банков, что предлагает центральный банк, принадлежат: финансовая помощь, предоставления подкреплений капитала, смягчения требований банковского надзора (в частности, уменьшения требований к капиталу новосозданного банка, открытие филиалов и отделений и проч.)
Вьетнам (Центральный банк Вьетнама)	Повышение требований к минимальному размеру капитала банков (по состоянию на 2010 г. – 180 млн.долл. США)
Корея (Банк Кореи)	Предоставление подкрепления капитала со стороны государства; предоставление налоговых льгот; государственная покупка неодоходных активов банков и проч.

¹⁹⁵ Богма С.Д. Консолідаційні процеси в банківській системі України / С.Д. Богма // Вісник Української академії банківської справи. – 2013. - №2 (35). – с. 52.

Сегодня НБУ не внедряет достаточного количества реформ, которые могли бы обеспечить развитие процессов капитализации банковской системы, в том числе с помощью консолидации. При этом к 2020 г. НБУ планирует внедрить ряд реформ для улучшения состояния банковского сектора Украины, которые будут иметь отношение и к процессам консолидации. Важно также отметить и сложность переоформления лицензии, что делает процесс лицензирования довольно трудным и проблематичным. В Украине перед тем, как присоединить банк, необходимо получить и переоформить все его лицензии, тогда как в Европе этот процесс является автоматическим.

Кроме проблем в законодательной базе, которые касаются процессов консолидации, существуют и другие проблемы. Процесс консолидации является длительным, сложным, затратным и трудоемким. Он предусматривает значительные текущие расходы, такие как ребрендинг, переоформление точек продажи банковских услуг, усовершенствование технологий, улучшение операционных процессов, приобретение отдельных лицензий, услуги юристов и консультантов. В процессе консолидации вместо ожидаемого синергетического эффекта банки могут потерять своих клиентов.

Таким образом, для стимулирования процессов консолидации в банковской сфере Украины следует:

- активизировать участие органов государственной власти в развитии, стимулировании и регулировании процессов консолидации банков;
- стимулирование снижения стоимости соглашений с помощью налоговых механизмов;
- облегчить работу с документацией, в первую очередь, упрощение системы лицензирования банков;
- привлекать к консолидационным процессам внутренних участников рынка, в частности, небольшие банки;
- разработать систему контроля за банковскими объединениями;
- разработать систему поддержки банковского сектора для устранения негативных тенденций.

Слитие и поглощение является эффективной стратегией для небольших банков, поскольку дает возможность стабилизировать финансовое состояние банков за счет:

- увеличения капитала банка, что приведет к повышению устойчивости, стабильности и конкурентоспособности банка;
- расширить спектр банковских операций банка;
- территориально расширить филиальную сеть банка;

- улучшить состояние кредитного портфеля банка за счет его диверсификации;
- сократить аппарат управления и административные расходы банка, что даст возможность обеспечить выгоды и интересы акционеров и инвесторов банка;
- создание большего банка, который будет способен предоставлять кредиты реальному сектору экономики страны, т.е. даст возможность увеличить денежные потоки¹⁹⁶.

Сегодня в Украине существует ряд проблем, которые сдерживают развитие рынка слияний и поглощений: тяжелая политическая и экономическая ситуация в стране; крайне низкий спрос инвесторов на рискованные соглашения, а инвестиции в Украину рассматриваются как одни из наиболее рискованных, поэтому они сокращены к минимуму; инвесторы, которые рассматривают инвестиционные возможности в Украине, отдают предпочтение компаниям в секторах, которые наименее чувствительны к влиянию кризиса, в частности, такие как производство продуктов питания и торговля, обходя вниманием банковскую сферу.

В условиях острого финансового кризиса стимулирование процессов слияния и поглощения, в ходе которых проблемные банки включаются в состав финансово устойчивых и сильных банков, является способом минимизации социальных и экономических потерь, связанных с банкротством банков.

В ближайшей перспективе факторами влияния на динамику развития украинского рынка слияний и поглощений банков является: стабилизация общей экономической и политической ситуации, прогнозируемость динамики валютного курса, согласование ожиданий участников процессов слияния и поглощения относительно стоимости активов украинских банков, восстановления стабильности функционирования мировых кредитных рынков. В Украине остро необходима синергия финансовых учреждений для общего укрепления системы страны. Объединенные усилия помогут легче пережить ситуацию, в которой находится Украина, и выйти на новый этап развития.

Среди отрицательных сторон консолидации можно выделить угрозу монополизации банковского рынка. Но рассчитанный на основании индекса Херфиндаля-Хиршмана (Hh) индекс концентрации совокупного банковского

¹⁹⁶ Шульга К.Д. Аналіз консолідаційних процесів у банківському секторі України / К.Д. Шульга // Причорноморські економічні студії. – 2017. – Вип.13 – 1. – с. 128 - 131

капитала составляет 407,34¹⁹⁷, что свидетельствует о низкой конкуренции капитала среди банковских учреждений Украины (монопольным рынок считается при значении индекса $I_{hh} \geq 1800$). Поэтому можно утверждать, что в Украине есть все основания для консолидации и концентрации банковского капитала.

Укрепление отечественных банков, повышение их уровня капитализации даст возможность создать оптимальные условия для развития экономики страны, расширить возможности финансовых учреждений, что, в свою очередь, даст возможность потребителю получать качественный европейский банковский сервис в отечественных банках.

¹⁹⁷ Дзюблук О. Иноземний капітал у банківській системі України: вплив на розвиток валютного ринку та діяльність банків / О. Дзюблук, О. Владимир // Вісник НБУ. – 2014. - № 5. – с. 32.

ГЛАВА 3. ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ В КРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ

3.1. Роль депозитной политики коммерческих банков в формировании ресурсной базы

Стабильное развитие отечественной экономики в значительной мере зависит от уровня достаточности ресурсного потенциала банков, который является основой для стимулирования инвестиционной активности в стране, преодоления экономического кризиса. Степень развития финансовой системы и ее основного элемента, - банковской системы, - характер и эффективность денежно-кредитной политики и финансовой политики главным образом определяют возможности украинской экономики в решении вопросов устойчивого развития страны и повышения конкурентоспособности.

Эффективная и прибыльная деятельность коммерческих банков невозможна без надлежащего финансирования. Привлечение ресурсов коммерческих банков является одной из приоритетных задач, необходимых для их надлежащего функционирования. Благодаря привлеченным ресурсам банковские учреждения способны совершать активные операции и услуги, следствием которых является получение дохода. Проблемы ресурсного обеспечения деятельности банков, зависимости между объемом, структурой ресурсов и достигнутыми результатами деятельности актуализированы современными дестабилизационными процессами развития экономики, функционированием субъектов экономической деятельности, формированием соответствующих резервов для покрытия рисков, поддержки собственной ликвидности.

Важным показателем, который характеризует рыночную позицию банковской системы в целом и коммерческих банков в частности, является уровень достаточности ресурсного потенциала банков. От эффективного механизма формирования, управления и прогнозирования средств, которые могут быть привлечены в будущем и которыми располагает банк в данный момент времени, зависит их способность совершать полный спектр активных операций и предоставлять услуги. Таким образом, проблема эффективного и сбалансированного формирования ресурсной базы, необходимой для обеспечения стабильности, надежности и эффективности банковской деятельности, особенно актуальна.

Поскольку главным компонентом привлеченных ресурсов коммерческих банков являются депозиты, то для каждого банка является

необходимою розробкою заходів по регулюванню і оптимізації відносин з клієнтами по приводу привертання засобів на депозитні рахунки. Ефективне управління процесом привертання цих зобов'язань потребує належної розробки і здійснення депозитної політики.

Незважаючи на присутність значущого кількості наукових розробок, відсутній єдиний підхід до визначення сутності поняття «депозитна політика», особливості її формування, механізм здійснення, а також перспективи розвитку в комерційних банках України в сучасних умовах.

Депозитна політика є неотъемлемою частиною механізму управління банком, так як саме вона визначає і регулює процес накоплення вкладів і подальше їх вкладення в активні операції. Депозитна політика є складним економічним поняттям в науковій літературі, тому немає єдиного підходу до розуміння її сутності.

Андрушків Т.¹⁹⁸ пропонує розглядати депозитну політику як стратегію і тактику привертання засобів вкладників і інших кредиторів і визначення найбільш ефективних їх комбінацій.

Олексенко В.¹⁹⁹ інтерпретує депозитну політику як комплекс заходів по формуванню депозитного портфеля, а також різноманітні форми і методи її реалізації на ринку депозитів.

Волохата В.²⁰⁰ під депозитною політикою банку пропонує розуміти систему управлінських рішень, дій чи документ, що містить напрямки діяльності банку в області ведення вкладних операцій.

Тертична Н.²⁰¹ трактує депозитну політику як набір заходів по формуванню депозитного портфеля, а також різні форми і методи для реалізації конкурентних позицій на ринку депозитних послуг з метою надання необхідного обсягу депозитних засобів.

По думці інших дослідників^{202,203} депозитна політика є комплексом заходів по формуванню портфеля депозитних послуг, різних форм і методів реалізації цих заходів, визначення його

¹⁹⁸ Андрушків Т. Депозитна політика комерційного банку та напрями її вдосконалення / Т. Андрушків // Українська наука: минуле, сучасне, майбутнє. – 2012. – Випуск 17. – с. 4.

¹⁹⁹ Олексенко М.В. Депозитна політика комерційних банків України на сучасному етапі / М.В. Олексенко // Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. – 2011. - № 4 (16). – с. 166 – 171.

²⁰⁰ Волохата В.С. Роль депозитної політики в управлінні ресурсами банку / В.С. Волохата // Вісник НТУ «ЧП», – 2012. - № 58 (964). – с. 38 – 46.

²⁰¹ Тертична Н.В. Удосконалення механізму формування депозитної політики комерційних банків України [Електронний ресурс] / Н.В. Тертична. – <http://archive.nbuuv.gov.ua>.

²⁰² Бартош О.М. Депозитна політика банку та основні етапи її формування / О.М. Бартош // Вісник УБС НБУ. – 2008. - № 3. – с. 97 – 101.

²⁰³ Співак С.І. Депозитна політика комерційних банків [Електронний ресурс] / С.І. Співак. – Режим доступу: <http://archive.nbuuv.gov.ua>

конкурентных позиций на этом сегменте рынка и обеспечение стабильности и надежности ресурсной базы.

На наш взгляд, наиболее удачным является определение депозитной политики Мельниковой И.²⁰⁴, под которой ученая понимает комплекс мер по формированию ассортимента высококачественных депозитных услуг, разнообразие форм и методов привлечения средств для обеспечения стабильности и надежности работы депозитной базы для обеспечения конкурентных преимуществ коммерческого банка на финансовом рынке. В этом случае автор подчеркивает необходимость для завоевания конкурентных позиций коммерческого банка на финансовом рынке, как конкуренция за потенциального вкладчика фондов длится не только среди банков и других финансовых учреждений (страхование, инвестиционные компании, пенсионные фонды и т.д.).

Значительное число ученых предлагает рассматривать депозитную политику банка как в широком, так и узком смысле. В частности Шульков С.²⁰⁵ считает, что диалектический подход к изучению теоретических и практических аспектов депозитной политики, ее субъективности и объективности определяет необходимость их комплексного рассмотрения, а именно как единство противоположностей. Поэтому депозитную политику коммерческого банка целесообразно рассматривать как сложное явление: во-первых, в теоретическом и практическом аспектах; во-вторых, на уровне макро- и микроэкономики; в-третьих в широком и узком значениях слова.

В широком смысле депозитная политика определяется как стратегия и тактика банка при выполнении деятельности по привлечению ресурсов с целью возвращения, а также при организации и управлении процессом депозита. Депозитную политику в узком смысле, главным образом можно охарактеризовать как стратегию и тактику банка в организации депозитного процесса с целью обеспечения его ликвидности. Таким образом, в соответствии с первым подходом, депозитная политика представляет собой систему управленческих решений, касающихся регулирования депозитного процесса в банке в целом, а согласно второму - набор действий, касающихся привлечения ресурсов и их достаточности для совершения активных операций.

Из этих позиций предлагается рассматривать и роль депозитной политики на макро- и микроуровнях. На макроэкономическом уровне

²⁰⁴ Мельникова І.М. Маркетингові аспекти формування депозитної бази комерційного банку / І.М. Мельникова // Банківська справа. – 2005. - № 3. – с. 41.

²⁰⁵ Шульков С.А. Депозитная политика и ее роль в обеспечении устойчивости коммерческого банка / С.А. Шульков. – Саратов, 2001. – 178с.

депозитная политика имеет важное значение для формирования кредитного фонда. На микроэкономическом уровне, т.е. на уровне конкретного коммерческого банка, роль депозитной политики заключается в обеспечении стабильности и устойчивости банка, его рентабельности, ликвидности и надежности, а также адекватности его деятельности потребностям клиентов.

Поскольку депозитная политика банка является элементом банковской политики, следует отметить, что цель депозитной политики неразрывно связана с общими стратегическими целями банка и согласованна с ними. Основной целью банковской политики является сокращение расходов, связанных с привлечением средств, получении прибыли от размещения денежных ресурсов вкладчиков, а также динамичное развитие банка в направлении увеличения объемов и спектра услуг, что гарантирует которые стабильность и увеличение прибыли банка. Соответственно, главной задачей депозитной политики является привлечение наибольшего объема денежных средств по самой низкой цене. Достижение этого задания фактически обозначает создание необходимых условий для достижения главной цели деятельности любого коммерческого банка — получения максимальной прибыли.

Каждый коммерческий банк разрабатывает свою депозитную политику, исходя из стратегии и целей собственного развития. Это имеет важное значение в обеспечении достаточного количества депозитных средств для осуществления активных операций, в первую очередь, кредитных, расширения спектра услуг по привлечению ресурсов и усилению работы с клиентской базой, повышения уровня квалификации сотрудников банка, а также культуры и качества банковского обслуживания.

Исходя из вышеизложенного, можно определить следующие задачи депозитной политики банка:

1. Получение прибыли банка или создание условий для получения прибыли в будущем.
2. Обеспечение диверсификации субъектов депозитных операций и сочетание различных форм депозитов.
3. Обеспечение взаимосвязи и взаимной согласованности между депозитными и кредитными операциями по срокам и суммам.
4. Увеличение доли срочных депозитов, благодаря которым наиболее поддерживается ликвидность баланса банка.
5. Проведение маркетинговых исследований рынка банковских услуг.
6. Проведение гибкой процентной политики.
7. Постоянный поиск путей и мер по сокращению процентных расходов по привлеченным ресурсам с целью увеличения прибыли.

8. Развитие банковских услуг и повышение качества и культуры обслуживания клиентов.

Некоторые исследователи, например, Лаврушин О²⁰⁶, выделяют главные правила, которые являются основой депозитных операций и могут быть использованы во время разработки депозитной политики:

- депозитные операции организованы таким образом, чтобы способствовать получению банковской прибыли или созданию условий для получения прибыли банка в будущем;
- в процессе организации следует предоставить разнообразие субъектов депозитных операций и сочетание различных форм депозитов;
- во время совершения банковских операций необходимо обеспечить взаимосвязь и взаимосогласованность между депозитными и кредитными операциями относительно сроков и сумм;
- особое внимание в ходе организации депозитных операций должно уделяться срочным депозитам, которые в наибольшей мере поддерживают ликвидность баланса банка;
- во время организации депозитных операций банк должен стремиться к тому, чтобы резервы свободных (не привлеченных в активные операции) средств на депозитных счетах были минимальными;
- стоит принимать меры для развития банковских услуг и улучшения качества и культуры обслуживания клиентов, что способствует привлечению вкладов.

При разработке депозитной политики коммерческого банка необходимо также учитывать внешние и внутренние факторы, которые имеют на нее влияние. Следует отметить, что среди ученых отсутствует единственный подход в отношении классификации групп этих факторов. В частности, Андрушків Т.²⁰⁷, Барилюк И.²⁰⁸ и Спивак С.²⁰⁹ к внешним относят макроэкономические, т.е. состояние рынка, на котором функционирует банк, риски, уровень инфляции, конкуренция, спрос на банковские услуги и т.д., а к внутренним - микроэкономическим, под

²⁰⁶ Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1998. - 576 с.

²⁰⁷ Андрушків Т. Депозитна політика комерційного банку та напрями її вдосконалення / Т. Андрушків // Українська наука: минуле, сучасне, майбутнє. – 2012. – Випуск 17. – с. 3 – 14.

²⁰⁸ Барилюк І. Збалансована система показників – основа стратегічного управління ресурсним потенціалом банківських установ / І. Барилюк // Формування ринкової економіки в Україні. – 2009. - № 19. – с. 147 – 153.

²⁰⁹ Співак С.І. Депозитна політика комерційних банків [Електронний ресурс] / С.І. Співак . – Режим доступу: <http://archive.nbuv.gov.ua>

которыми понимают прибыльность, рентабельность, ликвидность, расширение клиентуры, завоевание новых рынков, внедрение новых видов операций и т.д.

Кириленко В.²¹⁰ под внешними факторами понимает такие, которые влияют на все банки, а под внутренними - те, которые влияют на деятельность конкретного банка. Поэтому к первой группе исследователь относит состояние финансового рынка, уровень инфляции, риски, спрос на банковские услуги, уровень банковской конкуренции, политику Национального банка Украины, региональную специфику деятельности банка, состояние социальной среды. Внутренними факторами В.Кириленко считает стабильность депозитов, спектр банковских услуг, ценовую политику, клиентскую базу банка, квалификацию и опыт сотрудников банка, а также объемы расходов банка на осуществление депозитной политики.

Подобной является классификации факторов влияния на депозитную политику исследовательницы Тертичной Н.²¹¹. К внешним факторам автор относит государственную политику по развитию банковского сектора, уровень инфляции и процентные ставки по вкладам, уровень развития банковской системы и системы кредитно-финансовых учреждений, степень доверия вкладчиков к банковским учреждениям, демографические факторы. К внутренним - ассортимент депозитных продуктов, наличие филиальной сети, специализацию банка и состав его клиентов, уровень квалификации банковского персонала.

Бартош О.²¹² также придерживается классификации факторов влияния на депозитную политику на внешние и внутренние. Первая группа включает в себя учетную ставку Национального банка Украины, норматив обязательного резервирования, конкуренцию банков, систему гарантирования вкладов, состояние и тенденции на финансовом рынке, увеличение доходов населения. Ко второй группе относятся развитие банковских технологий, уровень процентных ставок банка, универсальность банка.

На наш взгляд, каждая рассмотренная классификация является верной, как и перечень предложенных факторов. Таким образом, при разработке депозитной политики следует учитывать как особенности влияния факторов

²¹⁰ Кириленко В. Депозитна політика комерційного банку / В. Кириленко // Банківська справа. – 2005. - № 2. – с. 29 – 35.

²¹¹ Тертична Н.В. Удосконалення механізму формування депозитної політики комерційних банків України [Електронний ресурс] / Н.В. Тертична . – <http://archive.nbuv.gov.ua>

²¹² Бартош О.М. Депозитна політика банку та основні етапи її формування / О.М. Бартош // Вісник УБС НБУ. – 2008. - № 3. – с. 97 – 101.

макроуровня, т.е. внешней среды, в которой функционирует банк, и субъектов, с которыми он взаимодействует, так и факторов микроуровня, которые характеризуют внутреннюю среду банка и стратегию его развития.

Разработка депозитной политики банка основана на следующих основных принципах^{213,214}:

- адекватности депозитной политики спросу на финансовые ресурсы;
- соответствие депозитной политики деятельности по формированию ресурсов;
- оптимальности и эффективности депозитной политики;
- ориентированности на клиента и активный маркетинг;
- технологичность ресурсных операций;
- гибкость депозитной политики;
- документарности депозитных операций;
- дифференциации депозитной политики.

Соблюдение данных принципов позволяет сформировать эффективную депозитную политику банка и способствует достижению ее конечной цели. Среди специфических принципов следует отметить принцип обеспечения оптимального уровня расходов банка, безопасности проведения вкладных операций, надежности, поскольку банк, совершая накопление свободных денежных средств с целью их дальнейшего размещения, стремится получить доход не любой ценой, а принимая во внимание условия рыночной конъюнктуры. Перечисленные принципы позволяют сформировать стратегические и тактические направления развития депозитного процесса, обеспечить эффективность и оптимизацию депозитной политики банка.

Еще одним важным аспектом являются некоторые ограничения депозитной политики банка, под которыми понимают определенный объем аккумулированных временно свободных средств юридических и физических лиц и которые классифицируются по следующим признакам²¹⁵:

- в зависимости от спроса и предложения на рынке депозитов (экономические);
- от влияния нормативов центрального банка и лимитов банка (административные ограничения);

²¹³ Волохата В.С. Роль депозитної політики в управлінні ресурсами банку / В.С. Волохата // Вісник НТУ «ЧП». – 2012. - № 58 (964). – с. 38 – 46.

²¹⁴ Курилов Р.Е. Оптимизация ресурсной политики коммерческого банка в условиях кризиса: диссертация ...кандидата экономических наук: 08.00.10 / Курилов Роман Евгеньевич / Москва, 2009. – 178 с.

²¹⁵ Труш Г.В. Особливості формування депозитної політики комерційних банків / Г.В. Труш // Формування ринкової економіки. – 2012. - № 28. – с. 389.

- в зависимости от субъектов депозитных отношений (внешние и внутренние ограничения);
- в зависимости от срочности депозитных отношений (временные ограничения);
- в зависимости от географического принципа (территориальные ограничения);
- в зависимости от объема и структуры привлеченных средств (количественные и качественные ограничения).

Механизм формирования депозитной политики включает ряд этапов, направленных на выполнение целей и заданий, стоящих перед банком (таблица 30). Каждый из этапов непосредственно связан с другими и необходим для формирования оптимальной депозитной политики и правильной организации депозитного процесса.

Таблица 30

Этапы формирования депозитной политики коммерческого банка²¹⁶

Характеристика этапов	Главные ориентиры
Постановка целей и определение главных заданий депозитной политики	Деятельность ориентирована на привлечение оптимального объема денежных средств (по срокам и валютам), необходимого и достаточного для работы на финансовых рынках при условии обеспечения минимального уровня расходов
Определение соответствующих подразделений и распределение полномочий сотрудникам банка	Ориентирован на определение подразделений банка, за которыми закреплены задания по поводу привлечения депозитов (отдел маркетинга) и функции по поводу обслуживания депозитных операций (депозитное, учетно-операционное подразделение)
Разработка соответствующих процедур привлечения ресурсов	Определены конкретные схемы, меры, которые используются инструментами маркетинга для привлечения денежных средств юридических и физических лиц путем прямой или скрытой рекламы или пропаганды
Организация контроля и управления в процессе совершения депозитных операций	Заданием контроля является избежание или уменьшение рисков, которые возникают при проведении депозитных операций. Депозиты рассматриваются как самостоятельный объект управления и источник повышения эффективности работы банка

В процессе разработки механизма депозитной политики банка принимают участие различные структурные департаменты, в частности, подразделения маркетинга, менеджмента, бухгалтерия, операционный отдел,

²¹⁶ Бартош О.М. Депозитна політика банку та основні етапи її формування / О.М. Бартош // Вісник УБС НБУ. – 2008. - № 3. – с. 100.

депозитный отдел, работа которых сосредоточена на мобилизации средств на условиях возврата, срочности и платности. Качественно разработанная депозитная политика, которая максимально удовлетворяет разнообразные целевые потребности клиентов посредством разработки и осуществления модификаций отдельных депозитов, предусматривает создание подробно аргументированных параметров депозитных продуктов.

Главным документом, который регламентирует в коммерческих банках процесс привлечения временно свободных средств предприятий, организаций и населения на счета в банке в различные виды вкладов, является меморандум о депозитной политике. Этот документ, разработанный каждым банком индивидуально, включает в себя стратегический план деятельности банка, анализ, структуру, состояние и динамику ресурсной базы банка. Также в меморандуме должна быть определена стратегия мобилизации средств для осуществления целей и задач кредитной и инвестиционной деятельности с ориентиром на поддержание банком своей ликвидности, обеспечение финансовой устойчивости и прибыльной деятельности²¹⁷.

Главными основами депозитной политики является планирование и обеспечение роста собственных средств банка, наличие баланса между собственными и привлеченными средствами, определение их структуры, определение категорий вкладчиков, географии привлечения и заимствования средств, соотношение вкладов в национальной и иностранной валюте, новые виды вкладов, меры для соблюдения норматива риска привлеченных банком средств. Успех любого банковского продукта зависит от его полезных свойств, а также способности банка удовлетворять потребности и спрос клиентов. Эффективно разработанная депозитная политика, которая максимально удовлетворяет целевые потребности клиентов, способствует развитию новых сегментов рынка и увеличивает возможности банка в конкурентной борьбе за новых клиентов.

В проведении эффективной депозитной политики значительное внимание уделяется банковскому управлению. Ключом к успешной реализации этой политики является ее комплексная взаимосвязь с общим менеджментом банка. Каждый коммерческий банк в механизме банковского управления предусматривает разработку и реализацию своей депозитной политики, которая выступает составляющей банковского менеджмента и включает в себя комплекс мероприятий по формированию депозитного портфеля банка.

²¹⁷ Труш Г.В. Особливості формування депозитної політики комерційних банків / Г.В. Труш // Формування ринкової економіки. – 2012. - № 28. – с. 388.

Учитывая важность депозитных ресурсов для обеспечения деятельности банковских учреждений, Шелюк А.²¹⁸ предложил систему депозитного менеджмента в качестве компонента финансового менеджмента банка. Исследователем предложен подход к всеобъемлющему управлению депозитной деятельностью банка на основании формирования функциональной модели, которая обеспечивает взаимодействие всех инструментов депозитного менеджмента.

Эта модель должна охватывать меры и способы депозитного управления (начиная от формулировки заданий и заканчивая осуществлением выбранного варианта депозитной деятельности банка) и предусматривает использование таких его инструментов: анализ, планирование, работа по привлечению клиентов и контроль в процессе принятия управленческих решений относительно депозитной базы и депозитных рисков.

Основная цель внедрения системы депозитного менеджмента банка должна быть организация депозитной деятельности, направленная на оптимизацию ресурсной базы банка и повышения эффективности его функционирования, с учетом стратегических целей и задач. Задачи, которые должны обеспечить достижение этой цели включают в себя следующие^{219,220}:

1. Исполнение требований НБУ, касающихся соблюдения установленных экономических нормативов.
2. Недопустимость присутствия в банке денежных средств, которые не приносят прибыли, за исключением той части, которая обеспечивает формирование обязательных резервов.
3. Поддержка соотношения между собственными и привлеченными средствами. Чрезмерное количество привлеченных средств увеличивает риск и повышает потенциальную угрозу неплатежеспособности банка. Преимущественное формирование банковских ресурсов за счет собственного капитала приводит к потере контроля за банком определенной группой акционеров, снижения уровня выплаты дивидендов и рыночной стоимости акций.
4. Обеспечение получения банком прибыли путем привлечения ресурсов «чем подешевле».

²¹⁸ Шелюк А.А. Функціональна модель депозитного менеджменту банку / А.А. Шелюк // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: [збірник наукових праць]. – 2013. – Випуск 37. – с. 370 – 378.

²¹⁹ Дмитрієва О. А. Оптимізація депозитної діяльності комерційного банку / О.А. Дмитрієва // Фінанси України. - 2010. - № 5. - с. 138 – 144.

²²⁰ Дребот Н. П. Стратегія банківської установи на ринку депозитних послуг [Електронний ресурс] / Н. П. Дребот. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/RE/2008_4/Re200804_17.pdf

5. Обеспечение взаимосвязи и взаимосогласованности между депозитными операциями и кредитными операциями по срокам и суммам.
6. Особое внимание в ходе организации депозитных операций следует уделить срочным депозитам, которые главным образом поддерживают ликвидность баланса банка.
7. Постоянно стремиться, чтобы резервы свободных (не привлеченных в активные операции) средств на депозитных счетах были минимальными (резерв свободных банковских ресурсов определяется как разница между остатками средств на текущих и депозитных счетах и значением ссудной задолженности).
8. Реализовывать меры по развитию банковских услуг и повышению качества и культуры обслуживания клиентов, что будет способствовать привлечению свободных денежных средств. В управлении кредитными ресурсами на уровне коммерческого банка составляются планы, в которых прогнозируются поступления депозитов и их снятие. Это учитывает общие экономические условия, сезонность, движение процентных ставок, потребности клиентов (особенно больших) в денежных средствах.
9. Достижение временной стабильности ресурсов банка (степень временной стабильности портфеля пассивов характеризуется диапазоном вероятности того, что объем этого портфеля будет оставаться на определенном уровне в течение установленного срока).
10. Сведение к минимуму рисков, связанных с проведением пассивных операций (в первую очередь процентного риска и риска несбалансированной ликвидности).
11. Минимизация затрат на портфель обязательств банка.

Объектом управления в пределах предложенной функциональной модели является депозитная деятельность банка, причем конечным результатом мер депозитного менеджмента является выбор такого варианта ее реализации, который обеспечит оптимальное соотношение депозитной базы банка с показателями эффективной деятельности.

Учитывая влияние общих принципов управления, главные принципы управления депозитной деятельностью банков необходимо определять в следующем составе²²¹:

- интеграция с общей системой менеджмента в банке, что предусматривает тесную взаимосвязь как с системой финансового

²²¹ Приступа Л.А. Ключові складові та сучасні тенденції депозитної політики вітчизняних банків / Л.А. Приступа // Інфраструктура ринку. – 2017. – Випуск 3. – 2017. – с. 142.

менеджмента, так и с другими функциональными системами: операционной деятельностью, менеджментом персонала, инновационным менеджментом. Ведь принятые решения в любой из обозначенных сфер будут влиять на расширение или сокращение ресурсной базы банка;

- комплексный характер формирования управленческих решений относительно привлечения депозитных ресурсов. Депозитная политика банка является комплексной системой управления, которая обеспечивает разработку взаимосвязанных управленческих решений, каждое из которых вносит долю в общую результативность депозитной деятельности банка;
- плановость и системность в разработке и реализации управленческих решений. Планирование согласованности кредитно-депозитных операций с целью обеспечения сбалансированности ресурсной базы банка, системности в разработке стратегии и тактики управления депозитной деятельностью;
- высокий динамизм финансового управления, который учитывает изменения факторов внутренней и внешней среды формирования и использования депозитных ресурсов банка, форм организации банковской деятельности, финансового состояния, конъюнктуры финансового рынка;
- вариантность подходов к разработке решений в сфере депозитной политики банка путем прогнозирования вариантов их принятия, обоснования и поиска оптимальных в соответствии с заданными критериями;
- стратегическая ориентированность управления депозитной деятельностью банковского учреждения, ее согласованность с стратегией долгосрочного развития для достижения стратегической цели и обеспечения устойчивого развития.

В рамках предлагаемой модели, меры депозитного менеджмента условно можно разделить на следующие этапы:

Этап I. Постановка заданий депозитного менеджмента. В первую очередь определяются ключевые приоритеты депозитной деятельности, принимая во внимание активные операции банка. Определенные цели обязательно должны учитывать текущие потребности банка в финансовых ресурсах, а также уровень запланированных финансовых показателей. В соответствии с определенными целями разрабатываются направления депозитной деятельности банка.

После определения необходимых задач обязательно следует провести оценку объема имеющихся информационных и трудовых ресурсов, а также возможности технического обеспечения банка с точки зрения соответствия определенным заданиям и потребностям депозитного менеджмента. Проводится сбор, обработка и систематизация необходимых данных для формирования информационной базы депозитного менеджмента, а также изменений и корректировок в составе кадрового и технического обеспечения. В случае невозможности изменений вследствие ограниченных ресурсов банка корректируются задания депозитного менеджмента в соответствии с существующим обеспечением²²².

Этап II. На следующем этапе осуществляется выбор оптимального с точки зрения поставленных задач варианта депозитной деятельности банка. Для этого совершается депозитное планирование и анализ. Важное место в процессе выбора лучшего варианта депозитной деятельности должно уделяться анализу динамики, структуры ресурсной базы и пассивных операций. Проведение такого анализа необходимо для выявления влияния различных факторов на объем банковских ресурсов и структуру этих факторов. Основываясь на результатах такого анализа, банки могут оперативно скорректировать свою политику в части депозитных операций. Успех депозитной политики зависит от того, в какой степени закреплённые ее установки в планы, разработанные на каждом этапе развития банка.

Для избранного по результатам расчетов варианта депозитной деятельности банка, определяются методы оптимизации депозитного планирования, которые могут повлиять на формирование ресурсной базы, структуру депозитных ресурсов в разрезе вкладчиков, валют, сроков и т.д. Используя расчетные методы депозитного планирования для выбранного варианта депозитной деятельности, совершаются расчеты необходимой депозитной базы, составляется график. Совершается анализ и оценка депозитных рисков банка в случае реализации избранного варианта депозитной деятельности банка²²³.

Этап III. Работа по привлечению клиентов. Этот этап предполагает осуществление соответствующих процедур по привлечению депозитных ресурсов. Привлечение вкладов (депозитов) юридических и физических лиц осуществляется банком путем открытия срочного депозитного счета с

²²² Шелок А.А. Функціональна модель депозитного менеджменту банку / А.А. Шелок // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: [збірник наукових праць]. – 2013. – Випуск 37. – с. 370 – 378.

²²³ Галіцейська Ю. М. Оптимізація роботи банків із залучення депозитів населення в умовах фінансової кризи / Ю. М. Галіцейська // Банківська справа. – 2009. – № 6. – с. 85–91.

заключением договора банковского вклада (с выдачей сберегательной книги для физических лиц) или выдачи сберегательного (депозитного) сертификата. Согласно соглашению банковского депозита (вклада) банк, который получил средства от вкладчика, обязан выплатить ему сумму депозита (вклада) и проценты, начисленные на условиях и в порядке, предусмотренном в контракте.

Большое значение уделяется регулированию работы банка с средствами и депозитами. Коммерческие банки совершают регулирование ресурсов главным образом в оперативном порядке. Они ежедневно сравнивают ожидания доходов и обязательства, которые необходимо исполнить. Свободные средства могут быть направлены на увеличение активных операций и для размещения на межбанковском рынке.

Этап IV. Мониторинг реализации депозитного менеджмента. Депозитный контроль в рамках предлагаемой модели депозитного менеджмента рассматривается как последовательность действий, направленных на поиск решения, которое обеспечит соответствие полученных результатов определенным целям или планам. Учитывая это, контрольная функция депозитного менеджмента банка осуществляется в направлении перестройки процессов в рамках других инструментов депозитного управления в соответствии с запланированными показателями деятельности банка или сдерживания отклонений контролируемых параметров от ограниченных в допустимых пределах.

Таким образом, депозитная политика представляет собой концепцию организации депозитных отношений коммерческого банка с клиентами, основной целью которой является привлечение наибольшего объема финансовых средств по самой низкой цене. Конечным результатом реализации депозитной политики должны стать обеспечение стабильности и надежности, а также рентабельности, ликвидности и доходности банковского учреждения. В процессе разработки депозитной политики банка необходимо учитывать стратегию и тактику в отношении организации процесса привлечения средств, а также целый ряд конкретных задач, необходимых для его выполнения. Каждый коммерческий банк разрабатывает депозитную политику соответственно стратегии и направлениям собственной деятельности. При этом необходимо учитывать цель и источники привлечения средств, период, на который планируется привлечение ресурсов, их стоимость, а также результат, который ожидается достигнуть от пополнения депозитных вкладов.

3.2. Состояние депозитных ресурсов коммерческих банков Украины

Развитие банковской системы в кризисных условиях вызвало обострение конкуренции между банками за привлечение ресурсов и эффективных направлений их размещения. Это привело к постепенному снижению рентабельности банковской деятельности. Поэтому для повышения устойчивости и прибыльности деятельности необходимым заданием является усовершенствование собственной депозитной политики банков. Особенно указанное актуализируется в период повышения рискованности деятельности под влиянием процентного, валютного и рыночного рисков. В целях поддержки их собственной конкурентоспособности банковские учреждения вынуждены предлагать своим клиентам новые депозитные продукты, усовершенствовать депозитную политику, применять разные финансовые инструменты и расширять свою деятельность.

В отечественном банковском деле для обеспечения эффективной депозитной деятельности в соответствии с требованиями рыночной экономики важное значение имеет разработка и внедрение системы депозитных счетов. Основными элементами этой системы являются: формы депозитных расчетов, режимы осуществления вкладных операций, порядок размещения средств на депозиты; условия их удаления, установка сроков хранения средств, регулирование величины процентных платежей. Но остаются актуальными вопросы формирования постоянной депозитной базы, механизмы регулирования рисков и трансформация депозитной базы в прибыльные активы с целью получения достаточной нормы прибыли, которая, в свою очередь, влияет на уровень капитализации банков.

Наличие ресурсного потенциала является необходимым условием для эффективного функционирования банковского учреждения, поэтому управление депозитной деятельностью банков, эффективное осуществления политики депозитных операций является важной задачей общей системы стратегического управления, и подходы к привлечению ресурсов требует особого внимания с точки зрения конкуренции между банками за клиентов и их вклады.

В течении 2009-2015 гг. объем привлеченных вкладов коммерческих банков Украины увеличился почти в два раза: 335 млрд.грн. до 707 млрд. грн., или на 88%. А обязательства банков в целом увеличились с 765 млрд.грн. до 1151 млрд.грн. (рис. 7):

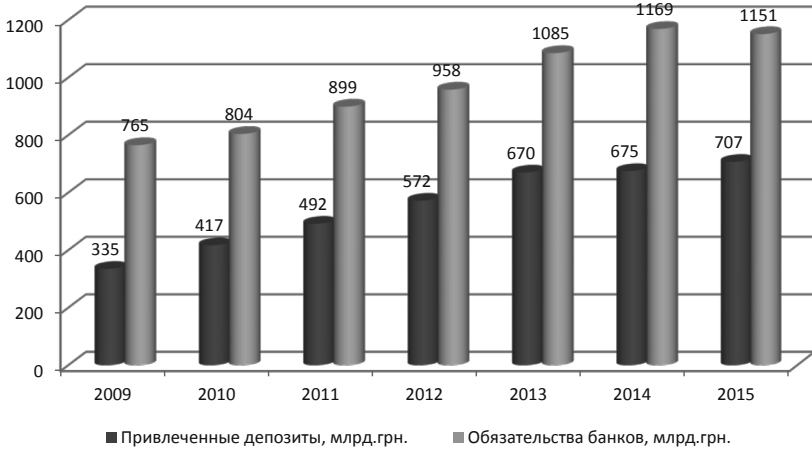


Рис.7. Динамика привлеченных депозитов и обязательств коммерческих банков Украины за 2009 – 2015 гг.*

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Эта тенденция демонстрирует тенденцию к уменьшению объема депозитов в коммерческих банках Украины. В частности темпы их роста в 2014 году по сравнению с предыдущим годом был только 0,8%, в то время как темпы роста обязательства коммерческих банков за период составил 7,7%. Незначительное увеличение объема ресурсов до 675 млрд.грн. в 2014 году объясняется сокращением объема депозитов населения, но наконец 2015 г. они увеличились до 707 млрд.грн.

В течении 2014 г. общий отток средств физических лиц из украинских банков составил 126 млрд.грн., или 29% от их суммы на начало года. В течении января-октября 2015 г. банковская система Украины потеряла 23 млрд.грн, или 6% их объема на начало года. Но такая относительно положительная динамика в сравнении с прошлым периодом потерь исключительно связана с валютными колебаниями гривны.

В период 2009-2013 гг. наблюдается рост доли привлеченных вкладов в обязательствах банков с 44,6% до 61,7%, но по результатам 2014 г. эта цифра снизилась до 57,7%, а на конец 2015 г. составила 61,4% (рис. 8).

В течение 2008-2013 гг. сумма сбережений, увеличилась с 213 млрд.грн. до 434 млрд.грн., но в течение 2014 г. снизилась 416 млрд.грн., или на 4% по сравнению с последним периодом. Следует отметить, что в 2013 году, по сравнению с предыдущим годом было увеличение величины депозитов физических лиц на 70 млрд.грн., или на 19%. По итогам 2015 г. наблюдается сокращение депозитов населения с 416 млрд.грн. до 389

млрд.грн., а также уменьшилась доля срочных депозитов данных субъектов до 72,3% (таблица 31).

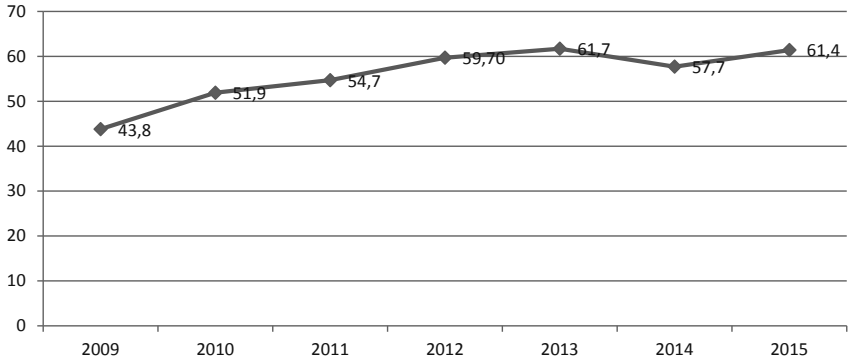


Рис. 8. Динамика доли привлеченных депозитов в обязательствах коммерческих банков Украины в 2009 – 2015 гг.* (%)

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Доля срочных средств населения в объеме привлеченных вкладов физических лиц в 2009-2013 гг. продемонстрировала тенденцию к росту: с 73,9% до 80,9%. Однако, в течении 2014 г. этот показатель снизился до 76,6%. Кроме того, несмотря на абсолютное увеличение объема депозитов субъектов хозяйствования, доля срочных депозитов этих вкладчиков данных также значительно сократилась: с 44,6% в 2013 г. до 30,3% в 2015 г.

Таблица 31

Динамика депозитов, привлеченных коммерческими банками Украины за 2009 – 2015 гг. в разрезе субъектов*

Годы	Всего, млн.грн.	С них депозиты субъектов хозяйствования		С них депозиты физических лиц	
		Объем, млн. грн.	С них доля срочных, %	Объем, млн. грн.	С них доля срочных, %
2009	334 953	115 204	43,8	210 006	73,9
2010	416 650	144 038	38,4	270 733	76,3
2011	491 756	186 213	39,9	306 205	77,5
2012	572 342	202 550	45,8	364 003	79,4
2013	669 974	234 948	44,6	433 726	80,9
2014	675 093	261 372	39,2	416 371	76,6
2015	706 686	317 626	30,3	389 060	72,3

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Помимо потрясений в банковской системе, государство сталкивается с рядом проблем, которые касаются денежно-кредитной и валютно-курсовой политики²²⁴:

- значительное (тремякратное) сокращение золотовалютных резервов, на объемы которых повлияли необходимость своевременного возвращения государственной и гарантированной государством внешней задолженности, дефицит платежного баланса, валютные аукционы и целевые интервенции на валютном рынке с целью укрепления касс банков, адресные валютные интервенции в пользу НАК «Нафтогаз Украины» рост чистой покупки безналичной валюты на межбанковском рынке;
- рост объема эмиссии. На протяжении 2014 г. НБУ был вынужден финансировать правительство и НАК «Нафтогаз Украины» на сумму 175 млрд грн., или почти на 40% от бюджета Украины;
- снижение курса национальной валюты, ключевыми факторами которого было сокращение рыночной пропозиции валюты вследствие падения объемов экспорта товаров (на 14% за 2014 г., в том числе в Россию – на 35%) и повышение спроса на валюту со стороны населения в результате недоверия к банковской системе (отток депозитов привел к увеличению объема наличных денег вне банковской сферы на 19% и роста денежной базы на 8,5%, а чистая покупка населением наличной достигла за год 2,4 млрд. долл. США);
- обострение почти забытой в последние годы проблемы инфляции, которая в условиях сокращения ВВП имеет признаки стагфляции. В течение 2014 г. рост потребительских цен составил 24,9%, цены производителей выросли на 31,8%, цены на сырые продовольственные продукты – на 22,3%, административно регулируемые цены и тарифы – на 30,4%, жилищно- коммунальные услуги подорожали на 34,3%.

Таким образом, значительное сокращение депозитных средств, вызванно как политической, так и макроэкономической нестабильностью. В этом случае юридические лица – клиенты банков вынуждены работать с собственными средствами в безналичной форме, а это значит, что они могут поменять обслуживающий банк, перемещать средства с текущих счетов на депозитные (или наоборот), с валютных вкладов на вклады в гривне и т.д., но не имеют практически никаких законных оснований для преобразования безналичных денег на наличные и выведение их из банковской системы или отправить за границу без соответствующего получения товаров или услуг в

²²⁴ Гладких Д. Ризики і загрози банківській безпеці України за підсумками 2014 р. / Д. Гладких // Вісник Національного банку України. - 2015. - № 4. - с. 14 – 15.

Украине. Вместо этого у физических лиц всегда есть выбор: хранить собственные сбережения в банках или в денежной форме (а в какой валюте - это уже является второстепенным вопросом) вне банковской системы.

Лидерами по привлечению депозитов в 2014 году были государственные банки (Укрэксимбанк, Ощадбанк, Укргазбанк) а также банки с иностранным капиталом (в частности, ОТП Банк, Альфа-Банк, ПроКредит Банк, Креди Агриколь Банк), а также крупные отечественные банки (таблица 32):

Таблица 32

Банки-лидеры по привлечению сбережений и банки, которые существенно сократили скоротили объемы депозитов населения в Украине в 2014 р.²²⁵

Банки-лидеры по росту вкладов населения (≥ 500 млн. грн.)	Объем, тыс.грн.	Прирост %	Банки, которые существенно сократили объемы вкладов населения (≥ 43%)	Объем, тыс.грн.	Прирост %
Укрэксимбанк	4 603 759	27	Финбанк	-885 061	-82
Финансы и кредит	3 316 440	28	Кредит Оптима Банк	-11 629	-69
ОТП Банк	2 313 896	43	Финансовый партнер	-60 322	-66
Альфа-банк	1 258 148	14	Финекс Банк	-31 729	-61
ПУМБ	1 213 974	11	БТА Банк	-658 275	-53
Укргазбанк	1 149 328	20	Класикбанк	-5 990	-52
Приватбанк	998 686	1	Банк «3/4»	-259 522	-49
Банк «Восток»	784 823	82	Диви Банк	-47 753	-48
Платинум Банк	779 989	19	Экспресс-банк	-466 999	-47
Прокредит Банк	761 284	57	Банк «Форвард»	-821 085	-47
Ощадбанк	662 937	2	Союз	-213 331	-46
Международный инвестиционный банк	619 979	103	ВТБ Банк	-3 152 876	-45
КредиАгриколь Банк	568 060	15	Земельный капитал	-18 158	-43

Однако, исследователь Гладких Д.²²⁶ справедливо указывает на то, что в ходе анализа роста вкладов населения в структуре обязательств банка

²²⁵ Гладких Д. Ризики і загрози банківській безпеці України за підсумками 2014 р. / Д. Гладких // Вісник Національного банку України. - 2015. - № 4. - с. 15.

²²⁶ Гладких Д. Ризики і загрози банківській безпеці України за підсумками 2014 р. / Д. Гладких // Вісник Національного банку України. - 2015. - № 4. - с. 14 – 23.

следует также учитывать валютный фактор потому, что все индикаторы в банковских балансах подаются в гривневом эквиваленте. Таким образом, балансовый рост депозитов в иностранной валюте не означает их автоматическое увеличение в валюте баланса и может быть только результатом переоценки стоимости депозитов в иностранной валюте по официальному курсу Национального банка.

Кроме того, если значительное увеличение вкладов населения в отчетный период несомненно положительно характеризуют банк как привлекательный с точки зрения розничных клиентов, то сокращение обязательств физических лиц не является безусловным признаком некоторых потрясений, поскольку может свидетельствовать, например, об изменении маркетинговой политики банка на более умеренную, что может проявляться в снижении банковских процентных ставок, который вызывает временный отток вкладов населения.

Поведение владельцев депозитных счетов во время стремительной девальвации обменного курса национальной валюты всегда имеет чрезвычайно важное значение для деятельности не только любого банка, но и банковской системы в целом. В таблице 33 предоставлена динамика вкладов, привлеченных коммерческими банками Украины за 2009 – 2015 гг. в разрезе валют:

Таблица 33
Динамика депозитов, привлеченных коммерческими банками Украины в течении 2009 – 2015 гг. в разрезе валют*

Годы	Всего, млн.грн.	С них депозиты в национальной валюте		С них депозиты в иностранной валюте		Официальный курс гривны к доллару США на конец периода
		объем, млн. грн.	доля, %	объем, млн. грн.	доля, %	
2009	334 953	173 091	51,68	161 862	48,32	7.9850
2010	416 650	239 302	57,43	177 348	42,56	7.9617
2011	491 756	280 440	57,02	211 316	42,98	7.9898
2012	572 342	320 268	55,95	252 074	44,05	7.9930
2013	669 974	421 754	62,95	248 220	37,05	7.9930
2014	675 093	365 454	54,13	309 639	45,87	15.7686
2015	706 686	391 911	55,45	314775	44,55	24.0007

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

Начиная с 2009 года, доля депозитов, привлеченных в иностранной валюте снизилась: с 48,32% в 2009 году до 37,05% в конце 2013г. В течение 2014 г., доля депозитов в иностранной валюте увеличилась до 45,87%, но это

увеличение объясняется увеличением официального обменного курса доллара США к гривне почти в два раза: от 7,9930 в 2013 г. до 15.7686 на конец 2014 года. В целом, в течение 2014 валютных депозитов сократился почти на 10 млрд. долл. США: со счетов физических лиц - до 8,3 млрд. долл. США, или 37,7%, а со счетов юридических лиц - на 1,7 млрд. долл. США, или на 23%²²⁷.

В течение 2009 – 2015 гг. объемы депозитов, привлеченных банковской системой Украины в национальной валюте при их переводе в иностранную валюту (например, доллары США) демонстрируют значительный отток средств с депозитных счетов (рис.9):



Рис. 9. Динамика депозитов, привлеченных коммерческими банками Украины в гривневом и долларовом эквивалентах за 2009 – 2015 гг.*

*Составлено и рассчитано автором на основании официальных данных НБУ

В течении 2009 – 2013 гг. наблюдалась тенденция роста депозитов, привлеченных коммерческими банками Украины в долларовом эквиваленте: с 41948 млн.долл.США до 83820 млн.долл.США, или на 99,8%. Но на протяжении 2013 – 2015 гг. вклады сократились более чем в два раза: с 83820 млн.долл.США до 29444 млн.долл.США, или на 65%.

Некоторые исследователи²²⁸ подчеркивают, что депозиты в национальной валюте сократились в течении 2014 – 2015 гг. на 26

²²⁷ Шульц Е.П. Особливості сучасної депозитної політики банків / Е.П. Шульц // Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України. – 2015. – Випуск 3 (113). – с. 95.

²²⁸ Розвиток банківської системи в умовах трансформації економічного простору: колективна монографія / за ред. Чепелюк Г.М., Пантелєєвої Н.М.- Черкаси, 2016. – с.105 – 106.

млрд.долл. США (76%), а депозиты в иностранной валюте уменьшились на 13,8 млрд.долл. США (60%). В целом из ресурсной базы украинских банков было изъято 39,8 млрд.долл. США, которые поступив на денежный рынок страны усугубили валютный кризис и увеличили давление на денежную массу одновременно ускоряя инфляционные процессы.

Особенно плохая ситуация с валютными депозитами, которые ежемесячно в течении 2014 – 2015 гг. только изымались физическими лицами. Значительное сокращение депозитов в иностранной валюте в банковской системе Украины привело к нехватке валюты в экономике страны. В результате, НБУ стал прибегать к административным действиям по поводу ограничения выдачи депозитов в иностранной валюте с 28.02.2014 г.: ограничение на снятие депозитов в иностранной валюте в гривневом эквиваленте не более 15 тыс.грн. и 150 тыс.грн. в гривне в сутки. Это существенно усложнило процесс получения валюты вкладчиками и значительно снизило уровень доверия к устойчивости банков.

Кроме оттока депозитов в 2014 г. в депозитной деятельности банков наблюдался ряд негативных моментов, которые характеризуют особенности этого вида деятельности в период кризиса, в частности, сокращение сроков депозитных вложений новых клиентов; ограничение возможности снятия депозитов и повышение процентных ставок.

Отмена 19 сентября 2014 г. требования к банкам по поводу формирования части обязательных резервов на отдельном счете в НБУ привела к получению банками дополнительных 7 млрд.грн., которые были использованы для оперативного управления их ликвидной позицией.

Такое состояние вещей привело к значительному падению индексов конкурентоспособности банковской системы Украины, о чем свидетельствуют опубликованные рейтинговые показатели по результатам мониторинга банковских систем мира в GlobalCompetitiveReporting (таблица 34).

Наиболее проблемной является ситуация с устойчивостью банковской системы, Украина заняла наиболее низкую рейтинговую позицию – 140 из 140 стран мира. На такое состояние вещей непосредственно повлияла неблагоприятная среда деятельности банков, в частности, значительное падение ВВП, высокий уровень инфляции, отсутствие платежеспособного заемщика, отток иностранных инвестиций, девальвация иностранной валюты, нерешенные военные и политические конфликты.

Банки также имеют значительные собственные проблемы, в частности, недостаточный уровень собственного капитала, токсические активы, чрезмерное количество рискованных операций при условии недостаточных

отчислений в страховые резервы под активные операции, коррупционные действия высшего топ-менеджмента банков, ограниченность диверсификации активов, ликвидация структурных подразделений в аннексированном Крыму и на Востоке страны, где ведутся боевые действия. Безусловно, это пошатнуло устойчивость банковских учреждений. Банки уже в течении двух лет декларируют значительные убытки.

Таблица 34

Индексы конкурентоспособности стран мира в 2015 г., категория 8 «Надежность и доверие» (1- «Устойчивость банков», 2 – «Регулирование, направленное на повышение безопасности», 3 – «Защита прав вкладчиков и кредиторов»)²²⁹

Страны	Индексы надежности и доверия к банковской системе		
	Рейтинговая позиция из 140 стран мира по индексу 1 «Устойчивость банков» (наивысший балл - 7)	Рейтинговая позиция из 140 стран мира по индексу 2. «Регулирование, направленное на повышение безопасности» (наивысший балл - 7)	Рейтинговая позиция из 140 стран мира по индексу 3. «Защита прав вкладчиков и кредиторов» (наивысший балл - 12)
Польша	47 (5,4)	97 (4,6)	24 (7,0)
Россия	115 (4,0)	48 (3,7)	80 (4,0)
Украина	140 (2,6)	135 (2,5)	17 (8,0)

Низкой является рейтинговая позиция Украины по индексу 2 «Регулирование, направленное на повышение безопасности». Украина заняла 135 позицию из 140. Это свидетельствует о наличии значительных проблем в регулировании и надзоре со стороны НБУ. Непосредственно к ним можно отнести неурегулированные законодательством вопросы, а именно: несовершенство систем раннего реагирования на проблемы в банках, непрозрачные механизмы распределения ресурсов рефинансирования, значительные пробелы в процедуре выведения банков с рынка, недостаточная транспарентность регулятора перед обществом, отсутствие надлежащего контроля по операциям с инсайдерами банка, возможности избегания ответственности собственников существенного участия, руководства банков и прочих связанных с банком лиц за действия, которые приводят к неплатежеспособности банка.

²²⁹ Розвиток банківської системи в умовах трансформації економічного простору: колективна монографія / за ред. Чепелюк Г.М., Пантелєєвої Н.М.- Черкаси, 2016. – с. 107.

Добавляет оптимизма высокая оценка международных экспертов системы защиты прав вкладчиков и кредиторов в Украине – 17 место из 140 возможных. Такая позиция связана с тщательной работой над усовершенствованием действующего законодательства относительно защиты прав вкладчиков-физических лиц в связи с значительными банкротствами банков и низким уровнем доверия к отечественной банковской системе.

В условиях социально-экономической нестабильности, оттока депозитов и убыточности банковской системы со стороны центрального банка применяется такой механизм антикризисного управления как рефинансирование банков второго уровня. Под рефинансированием следует понимать обеспечение центральным банком коммерческих банков дополнительными резервами на кредитной основе, т.е. заемными резервами. Инициаторами выступают коммерческие банки. Они обращаются к центральному банку в случае исчерпания возможностей пополнив свои резервы из других источников. Рефинансирование можно рассматривать как процесс восстановления ресурсов коммерческих банков, которые были вложены в займы, долговые ценные бумаги и прочие активы.

К основным методам рефинансирования принадлежат: кредитование центральным банком (в том числе учет и переучет ценных бумаг) коммерческих банков, соглашения РЕПО, соглашения валютного свопа и проч. Рычагами рефинансирования коммерческих банков можно считать: учетную процентную ставку центрального банка, рыночную процентную ставку по операциям, курс ценных бумаг, курсы валют и т.д.

Правовым обеспечением механизма рефинансирования НБУ коммерческих банков является Конституция Украины, законы Украины, постановления НБУ. Нормативным обеспечением механизма рефинансирования являются нормы, нормативы, инструкции, методические указания, прочая нормативная информация.

Процесс кредитных отношений между НБУ и банками регламентируется значительным количеством нормативных актов, главные среди которых: Закон Украины «О Национальном банке Украины»²³⁰; Положение «О применении Национальным банком Украины стандартных инструментов регулирования ликвидности банковской системы»²³¹;

²³⁰ Закон України «Про Національний банк України» від 20.05.1999 р. № 679-XIV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/679-14>

²³¹ Положення «Про застосування Національним банком України стандартних інструментів регулювання ліквідності банківської системи» від 17.09.2015 р. № 615 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0615500-15>

Положение “О предоставлении Национальным банком Украины стабилизационных кредитов банкам Украины”²³² и проч.

Механизм рефинансирования проявляется через взаимодействие регулятора и банков второго уровня в процессе реализации денежно-кредитной политики для обеспечения ликвидности как отдельного банка, так и банковской системы в целом. Регулятор с помощью действия кредитного канала трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики и имеет возможность влиять не только на состояние конкретного банка, банковской системы, но и экономики страны в целом.

Начиная с 2012 г. объем предоставленных кредитов НБУ начинает активно увеличиваться, что обусловлено кризисом ликвидности в банковском секторе. Наибольшую сумму рефинансирования НБУ предоставил банкам в течении 2014 г. в период оттока депозитов в результате политико-экономического кризиса в стране. В общем в течении 2014 г. вместе с долгосрочными кредитами НБУ было предоставлено 222 млрд.грн.

В 2015 г. банки получили кредитов рефинансирования на сумму 61,4 млрд.грн. (таблица 35):

Таблица 35

Динамика и структура кредитов рефинансирования, предоставленных НБУ коммерческим банкам Украины за 2011 – 2015 гг.

Период	Всего предоставленных кредитов рефинансирования, млн.грн.	Кредиты овернайт		Кредиты, предоставленные на тендерах	
		сумма, млн.грн.	доля, %	сумма, млн.грн.	доля, %
2011 г.	5227,8	2003,2	38,3	3224,6	61,7
2012 г.	40446,2	28584	70,7	11962,3	29,3
2013 г.	33581,3	19770,4	58,9	13799,3	41,1
2014 г.	149890,7	95202,3	63,5	55566,4	26,5
2015 г.	61412,3	49248,7	80,2	12164	19,8

Интересной является динамика относительно доли кредитов овернайт и кредитов, предоставленных на тендере в общей сумме рефинансирования. В частности, если в 2011 г. доля кредитов овернайт составляла 38,3%, а кредитов на тендере – 61,7%, то со следующего 2012 г. ситуация кардинально изменилась. Например, в 2015 г. доли соответственно составляли 80,2% и 19,8%, что можно объяснить потребностью банков в дополнительных

²³² Положення «Про надання Національним банком України стабілізаційних кредитів банкам України» від 13.07.2010 № 327 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0540-10>

средствах для обеспечения текущей ликвидности и соблюдения экономических нормативов, установленных НБУ²³³.

В таблице 36 отражена динамика кредитов рефинансирования в разрезе видов операций в кризисных 2014 – 2015 гг.:

Таблица 36

Объемы и структура операций НБУ относительно рефинансирования банков сроком более 30 календарных дней в течении 2014 – 2015 гг.

Вид операции рефинансирования	2014 г.		2015 г.	
	сумма, млн.грн.	доля, %	сумма, млн.грн.	доля, %
Кредит для сохранения ликвидности	23048	19,94	0	0,0
Кредит рефинансирования путем проведения тендера	45113	39,02	3240	18,72
Операция прямого РЕПО	19283	16,68	2320	13,74
Стабилизационный кредит	26169	24,36	11747	67,87
Всего	115612	100,00	17307	100,00

Вследствии достижения относительной стабильности стабилизации денежного рынка в 2015 г. объем рефинансирования НБУ уменьшился почти в 6,7 раза, а также изменилась структура кредитов в результате их отмены для сохранения ликвидности. В частности, при абсолютном уменьшении объемов стабилизационных кредитов, их доля увеличилась почти в 2,8 раза. Эти кредиты, в отличие от других, носят долгосрочный характер и предоставляются платежеспособным банкам для поддержки ликвидности на срок до двух лет доля кредитов прямого РЕПО уменьшилась в 1,2 раза и кредитов рефинансирования путем проведения тендера – почти в 2,1 раза. Произошли также другие изменения, которые отразились в расширении видов и форм обеспечения кредитов НБУ, продлены сроки их предоставления и т.п. В то же время современная система рефинансирования банков Украины остается недостаточно действенной, поскольку «...характерной является хаотическая, выборочная поддержка одних банков и принципиальность к другим банкам со стороны центрального банка»²³⁴. Такая ситуация сложилась как по вине банков, так и Национального банка Украины.

²³³ Гаркуша Ю.О. Особливості механізму рефінансування банків в Україні / Ю.О. Гаркуша // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2016. – Випуск 4. – с. 755 – 759.

²³⁴ Любич О.О. Банківська криза в Україні: причини, особливості, подолання / О.О. Любич, Г.П. Борніков // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. – 2016. - №1. – с. 119 – 130.

В частности, Шульга Н.²³⁵ отмечает, что регулятор проводит неэффективную политику рефинансирования, которая проявляется в следующем.

Во-первых, НБУ выделяет значительные средства рефинансирования и одновременно активно ликвидирует проблемные банки, которые получили кредиты в значительных размерах. Создается впечатление, что центральный банк либо сознательно идет на кредитование нежизнеспособных банков, либо неспособен своевременно выводить с рынка проблемные банки, что в целом негативно влияет на стабильность отечественной банковской системы.

Во-вторых, НБУ не установлены критерии распределения ресурсов рефинансирования между банками и его объемов, которые представляются «в одни руки». Высокий уровень концентрации ресурсов рефинансирования, предоставленных одному или нескольким банкам, генерирует для центрального банка существенные риски. В 2014 г. на восемь банков Украины приходилось 65%, а в 2015 г. – почти 84% от общего объема кредитов НБУ.

В-третьих, НБУ отдавал предпочтение в кредитовании наибольших банков (преимущественно тем, которые принадлежат к первой группе), что вполне естественно, поскольку банкротство одного или нескольких из них может привести к цепной реакции неплатежеспособности многих субъектов экономики, а также к дестабилизации финансового рынка. Но малым банкам НБУ предоставляет незначительную кредитную поддержку. Трудности привлечения ресурсов на межбанковском рынке и в центрального банка как кредитора последней инстанции, приводять к потере ликвидности малых банков, что влечет за собой массовые банкротства.

В-четвертых, в результате рефинансирования фактически совершается кредитование правительства. Государственным банкам, в частности, АО «Ощадбанк», АО «Укрэксимбанк» и Укргазбанк, которые являются активными покупателями государственных ценных бумаг, в 2014 г. предоставлено рефинансирование в размере 31% от его совокупного объема. Новые порции рефинансирования также часто получают банки, которые не полностью рассчитались по старым долгам, но в большом количестве покупают ОВДП. Некоторые банки, которые еще не погасили предыдущую задолженность, получают новые кредиты. Такая политика центрального банка приводит к развитию инфляционных процессов и создает трудности для экономического роста страны.

В-пятых, банки совершают постоянный поиск пополнения ресурсов по теневым схемам с целью исполнения обязательных нормативов. В годовых

²³⁵ Шульга Н. Рефінансування банків України / Н. Шульга // Вісник КНТЕУ. – 2016. – № 3. – с. 78 – 86.

отчетах некоторые банки в 2014 г. показывали формальное исполнение обязательных нормативов ликвидности. Имеющиеся случаи, когда наблюдалась задержка платежей, ограничение выдачи средств физическим лицам, сбои в пополнении наличными банкоматов, а обнародованы нормативы ликвидности свидетельствовали о благополучии банков. Следует также отметить, что распространенность теневых схем и прочих негативных факторов приводят к «нездоровому аппетиту» банков к кредитам НБУ. Повышенная потребность в средствах рефинансирования обусловлена как объективными причинами, так и стремлением некоторых банков еще до момента их банкротства вывести средства за пределы Украины или получить прибыль путем нецелевого использования кредитов регулятора, в частности, путем валютных спекуляций. Ярким в этом плане является пример с «Еврогазбанком», который в 2014 г. предоставил НБУ заведомо ложные документы с целью получения кредита рефинансирования для поддержки ликвидности. На основании этих документов НБУ выделил для банка 299 млн.грн. в виде кредита, который руководство учреждения успело вывести из банка к банкротству. В то же время НБУ словно не замечает, что банки публично предоставляют ложную информацию относительно состояния их ликвидности, что подрывает доверие к регулятору со стороны общества.

В-шестых, расширение спектра низколиквидного залога по кредитам НБУ в условиях длительного экономического кризиса в Украине создает угрозу неполного их возвращения в случае неплатежеспособности банков-получателей.

Учитывая сложную социально-экономическую ситуацию в стране, высокий уровень социальной активности населения, можно прогнозировать повышенное внимание к скрытым аспектам поддержки коммерческих банков со стороны НБУ государственными финансовыми ресурсами. Таким образом, должен быть разработан прозрачный механизм как рефинансирования банков, так и его конечный результат, т.е. факт возвращения кредита.

Для поддержки макроэкономической и финансовой стабильности в стране политика рефинансирования НБУ должна быть согласована не только с ключевыми позициями монетарной политики, но и направлениями экономического развития страны без четкого определения векторов экономического развития страны, эффективной бюджетно-налоговой и монетарной политики приведет только к кратковременному эффекту и макрофинансовой стабильности.

Показательным в этом плане является опыт стран ЕС. В декабре 2007 г. Европейский центральный банк (ЕЦБ), Банк Англии и другие ведущие центральные банки мира объявили о применении мер, направленных на

устранение давления на рынки краткосрочного финансирования. ЕЦБ и Банк Англии изменили порядок проведения долгосрочных репо-операций путем их продления до шести и трех месяцев соответственно и расширили перечень приемлемого «высококачественного обеспечения». Это было обусловлено тем, что кредитная активность банков является слабой: медленно увеличивается кредитование нефинансового частного сектора и сокращается потребительское кредитование. Это связано с падением спроса на кредиты, поскольку домохозяйства пытаются снизить свой долговой груз, а также с более жесткими условиями банковского кредитования. Банки очень требовательны в своей оценке новых кредитных заявлений, учитывая риски, которые их постигнут в случае финансирования компаний и необходимости поддержки достаточных резервов капитала. Кроме того, банки еврозоны сейчас испытывают потери по проблемным кредитам в результате кризиса, что ограничивает потенциал выдачи новых кредитов. Обычно центральный банк нацелен на предоставление поддержки ликвидности на рынке. Во время кризиса этот подход является недостаточным, чтобы восстановить стабильность. Необходимо ввести новые способы финансирования, а также расширить существующие формы рефинансирования относительно состояния контрагентов и диапазона активов, принятых в качестве залога.

В частности, ЕЦБ провозгласил целью Программы целевого долгосрочного рефинансирования улучшения условий финансирования денежного рынка для передачи ресурсов в реальный сектор экономики для поддержки банковского кредитования домохозяйств и предприятий. Программой были предусмотрены займы банкам на сумму до 7% от кредитного портфеля частному сектору.

Евросистема проводила операции целевого долгосрочного рефинансирования (LTRO) согласно решения ЕЦБ ECB/2014/34 от 29.07.2014г. Операции трехлетнего долгосрочного рефинансирования ЕЦБ по состоянию на 01.04.2015 г. охватили 523 банки, чистая инъекция ликвидности составила 210 млрд.евро, по кредиту 530 млрд.евро были профинансированы 800 банков, чистая инъекция составила 314 млрд. евро.

Регулярные операции на открытом рынке Евросистемы состоят из недельных операций поддержки ликвидности в евро (главные операции по рефинансированию, или MRO), а также операции трехмесячной поддержки ликвидности в евро (долгосрочные операции по рефинансированию, или LTRO). MRO назначены для регулирования краткосрочных процентных ставок, чтобы управлять ситуацией с ликвидностью и посылать сигнал для денежно-кредитной политики в зоне евро, в то время как LTRO

обеспечивают дополнительное долгосрочное рефинансирование для финансового сектора.

Аналогичные программы реализованы в Дании (кредитные трехлетние линии Национального банка Дании на общую сумму 74 млрд. датских крон, что равняется 35% ВВП страны), Великобритании, Венгрии (двухлетние кредиты от центрального банка Венгрии, проведены 13 тендеров, размещены 428 млн. евро в форинтах). Как стимулы для рационального использования ресурсов центральные банки предусмотрели штрафные процентные ставки в случае снижения объемов кредитования.

Анализ эффекта введения Программы долгосрочного рефинансирования в старнах Европы, проведенный в 2014 г. показал, что 71% опрошенных центральных банков (10 стран – членов зоны евро, а также Норвегии, Швеции, Великобритании, Чехии) отмечают эффект в виде прироста кредитования реального сектора экономики, а также 79% - эффекта в виде замещения рыночных ресурсов и снижении стоимости финансирования. В Дании центральный банк признает, что средства были направлены некоторыми банками на замещение рыночного фондирования. В Венгрии рефинансирование способствовало росту кредитования, а также увеличению вложений в ликвидные ценные бумаги, что создало более крепкую систему защиты банков от шоков ликвидности. Кредитная программа FLS в Великобритании помогла банкам остановить падение кредитной активности, заместить рыночное фондирование, а некоторым банкам – создать дополнительные буфера ликвидности, в частности, путем инвестирования в суверенные облигации²³⁶.

В Украине необходима реализация подобных программ. Реализация долгосрочных программ рефинансирования должна быть на следующих основах:

- определить оптимальные объемы рефинансирования, исходя из оптимального соотношения размера ВВП и кредитного портфеля;
- ввести контроль за использованием средств рефинансирования;
- закрепить четкие условия к банкам и критерии роста кредитного портфеля;
- определить четкие критерии жизнеспособности банков, предвидеть инструменты предупреждения коррупционного риска в распределении средств;
- предусмотреть экономические стимулы для кредитования реального сектора.

²³⁶ Бортніков Г.П. Довгострокове рефінансування банків в умовах кризи / Г.П. Бортніков, Г.О.Панасенко // Держава та регіони. – 2015. - № 6 (87). – с. 73 – 78.

- программы долгосрочного рефинансирования должны быть разработаны центральным банком и активированы во время системного кризиса.

Политика рефинансирования коммерческих банков должна предусматривать применение как тактических, так и стратегических целей. Первые должны быть направлены на поддержку ликвидности банков, а вторые – на стимулирование экономического роста страны путем механизма активизации реального сектора экономики. Кроме того, необходимым является усиление контроля со стороны центрального банка за целевым направлением средств рефинансирования коммерческими банками, а также применении системы штрафов. Кредиты рефинансирования следует предоставлять только платежеспособным банкам под надежное обеспечение. Для поддержки макроэкономической и финансовой стабильности в стране политика рефинансирования НБУ должна быть согласована с ключевыми позициями монетарной политики и финансовой политики правительства.

3.3. Возможности повышения доверия к банковской системе в условиях кризиса

С самого начала массовые оттоки депозитов в банках начались проблемы с ухудшением качества кредитного портфеля, ликвидности, несоблюдение нормативов, установленных НБУ. Следствием этого стало введение в некоторые финансовые учреждения временных администраций. Политика общего увеличения ликвидности банковской системы была проведена посредством рефинансирования. За последний год банкам было предоставлено огромные финансовые ресурсы, часть из которых была получены для соблюдения экономических нормативов (кредитов «овернайт»), а часть - для программ финансового оздоровления банков.

Доля последних в общем объеме рефинансирования за 11 месяцев 2014 года составила лишь 6,4%. Нет достоверных данных о том, какая доля из этих средств попала на валютный рынок, так как официальные источники такую информацию не предоставляют. Но то, что часть ресурсов из кредитов на финансовое оздоровление банков была использована для приобретения иностранной валюты, это совершенно очевидно. По данным НБУ только 7 банков были выведены с рынка за нарушение законодательства о борьбе с отмыванием денег. Несмотря на меры НБУ, ликвидность банковской

системы по-прежнему остается на неудовлетворительном уровне, что не дает возможности банкам исполнять свои обязательства и вызывает низкий уровень доверия к банковской системе. Это подтверждается оттоком депозитов из банков и их конвертацией в иностранную валюту или в товары долгосрочного пользования.

В результате сокращения объема депозитов как в национальной, так и в иностранной валюте депозитная база банков и сегодня остается нестабильной. Еще одна причина этого, помимо ранее упомянутых, наличие недостатков в депозитной политике, которую проводят сами банки. С целью поддержки собственной конкурентоспособности банковские учреждения должны предлагать своим клиентам новые депозитные продукты, применять целый ряд финансовых инструментов с целью расширения своей деятельности и повышения ответственности банков об обеспечении своевременного возвращения депозита и защиты экономических интересов клиентов²³⁷.

В случае кризисных явлений, депозитная активность банков должна быть направлена на разработку депозитной стратегии, которая сосредоточена на привлечение новых клиентов, а именно:

- стратегия развития и стратегия диверсификации;
- сохранение существующих клиентов (стратегия проникновения);
- осуществление новых направлений развития продуктов и услуг (инновационная стратегия).

Если проанализировать поведение субъектов экономической деятельности и домашних хозяйств во время кризиса, то вы можно выделить основные элементы, которые влияют на формирование депозитной базы банков в таких условиях (таблица 37).

В современных условиях при разработке депозитной политики банки должны учитывать параметры конкуренции на рынке депозитных услуг, в частности, сильные стороны ведущих банков, а также банков-конкурентов. Инструментом, который позволит показателям банка на рынке депозитных услуг быть лучше конкурентов, является бенчмаркинг.

В общем понимании бенчмаркинг – это перманентный, непрерывный и постоянный процесс сравнения товаров (работ, услуг), производственных процессов, методы и других параметров исследуемых финансовых и нефинансовых структур с аналогичными объектами в других структурах.

Главная цель бенчмаркинга — это выявление негативных отклонений в значениях показателей сравнительных показателей и причины этих

²³⁷ Береславська О. Девальвація гривні та спрчинені нею виклики для України / О. Береславська // Вісник Національного банку України. – 2015. - № 2. – с. 26 – 33.

отклонений, а также разработка предложений для их ликвидации²³⁸. Есть много типов бенчмаркинга в зависимости от классификационных примет: конкурентный, функциональный, процессный, внутренний. Также различают стратегический, тактический, глобальный, эталонный и другие виды бенчмаркинга.

Таблица 37

Изменения в поведении потребителей депозитных услуг впоследствии банковского кризиса²³⁹

Характеристики	До кризиса	После кризиса	Выводы
Срочность депозитов	6 – 12 месяцев	до 3 месяцев	Клиенты уменьшают сроки вкладов. Важным фактором является возможность выбора даты окончания депозитного договора
Валюта вкладов	Преобладание гривневых вкладов	Повышение доли вкладов в иностранной валюте	Происходит активная диверсификация портфелей депозитов по валютам
Тип продуктов	Максимальные процентные ставки и возможность пополнения	Возможность снятия и уровень процентных ставок	Для клиента приоритетной является возможность снятия депозитов и повышение ставки при увеличении размеров депозитов
Стратегии клиентов	Равномерное распределение клиентов по банкам в зависимости от их стратегии	Резкое разделение клиентов на «игроков» и «вкладчиков»	Часть клиентов являются «игроками», которые избирают банки с очень высокими процентными ставками, другие – гарантии и стабильность

Особенности применения различных видов бенчмаркинга при формировании депозитной политики банка являются следующими²⁴⁰:

- конкурентный бенчмаркинг - применяется для сравнения депозитных продуктов прямых конкурентов;
- функциональный бенчмаркинг – осуществляется с целью анализа процессов, функций, технологий в сравнении с другими банками, которые не являются конкурентами;

²³⁸ Бихова О. М. Класифікація видів бенчмаркінгу в системі управління банками / О. М. Бихова // Економіка розвитку. – 2014. – № 3. – с. 15 – 18.

²³⁹ Коваленко В.В. Вплив депозитної політики на формування архітектури розвитку банків / В.В. Коваленко // Scientific Journal «ScienceRise». Економічні науки. – 2015. - №3/3(8). – с. 80.

²⁴⁰ Рац О.М. Дослідження конкурентних переваг банків на депозитному ринку України / О.М. Рац, Ю.С. Тисячна // Проблеми економіки. – 2014. - № 4. – с. 393.

- процессный бенчмаркинг - осуществляется анализ отдельных процессов банков-эталонов;
- внутренний бенчмаркинг - используется для анализа отдельных процессов или продуктов одного подразделения или банка;
- стратегический бенчмаркинг - позволяет отталкиваться от стратегий по привлечению депозитных ресурсов банков-конкурентов и лидеров; тактический бенчмаркинг позволяет детализировать отдельные задачи депозитной политики;
- глобальный бенчмаркинг - сравнение депозитных продуктов, на основании опыта банков, которые достигли наилучших результатов в этом сегменте рынка банковских услуг;
- эталонный бенчмаркинг - предполагает использование эталонных критериев, например, стоимость депозитных продуктов.

Таким образом, бенчмаркинг депозитной деятельности является не только сравнением депозитных показателей с показателями других банков, но также изучение и применение успешного опыта разработки и внедрения депозитной политики других банков. Каждый этап разработки депозитной политики предполагает использование определенного вида бенчмаркинга, который будет производить эффективное воздействие на каждом отдельном этапе. К преимуществам применения бенчмаркинга депозитной политики банка следует отнести следующие:

- осуществление систематического поиска наилучших практик в работе банков-конкурентов;
- изучение и применение успешного опыта внедрения депозитных продуктов на рынке;
- сравнение показателей, которые коррелируют с главными факторами успеха банка на депозитном рынке;
- возможность создания эталона (эталонный процесс, продукт) и определение фактического отклонения от него;
- случайный выбор объекта сравнения и того, что сравнивается;
- комбинация видов бенчмаркинга в зависимости от цели исследования.

Таким образом, введение в систему управления депозитной базой банка бенчмаркинга предоставит возможность определить преимущества и недостатки совершения депозитной деятельности в сравнении с банком-лидером или конкурентами, провести тщательный анализ параметров депозитной политики банка, своевременно реагировать на изменения внутренней и внешней среды.

Главная проблема, с которой сталкиваются коммерческие банки при проведении работы по привлечению финансовых ресурсов, является доверие потенциальных клиентов. Ведь банковские учреждения могут существовать только в случае доверия вкладчиков. В связи с этим Председатель Совета Ассоциации украинских банков (АУБ) Аржевитин С. отмечает, что АУБ поддерживает усилия НБУ для возврата доверия к украинским банкам. Потому что сейчас, по словам экспертов, вне банковской системы вращается около 95 млрд. долларов США, что негативно отражается на экономике страны²⁴¹.

Лучшим инвестором в каждой стране является собственное население – это общеизвестная истина. В связи с этим разработка и введение конкретных практических мер, направленных на обновление доверия к отечественной банковской системе, является необходимым условием для укрепления устойчивости банковского сектора, а также повышение роли финансово-кредитной системы в стимулировании сбалансированного развития всех секторов экономики.

Согласно исследованию НБУ, если в 2013 г. треть домохозяйств компенсировала недостаточность доходов тратой сбережений или ссудами для совершения текущих расходов на потребительские товары и услуги, то в 2015 г. – уже половина. Среди наиболее богатых домохозяйств снизилась доля желающих хранить свободные средства на депозитных счетах в банках.

Тимків А. и Маринчак Л.²⁴² отмечают, что для того, чтобы укрепить доверие банков необходимо увеличить повышать уровень информированности населения об их деятельности в обществе, в том числе, в том числе, обращая внимание на социальные проекты, которые реализуют большинство банков. Для этого, помимо публикации данных на официальных сайтах, важно работать в направлении разъяснения информации гражданам и обеспечения ее правильной интерпретации. Это можно осуществить путем прямого общения между представителями банков с потенциальными клиентами. Ведение банковской деятельности, направленной на повышение уровня финансовой грамотности населения, и участие в социальных проектах помогает улучшить имидж банка и, в результате, способствует повышению доверия к банковской системе.

²⁴¹ Як відновити довіру до банків? [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://kyiv1.org/news/yak-vidnoviti-doviru-do-bankiv-043152/>

²⁴² Тимків А.О. Вектори розвитку депозитної політики банків у контексті відновлення довіри до фінансово-кредитних установ в умовах економічної і політичної невизначеності / А.О. Тимків, Л.Р. Маринчак // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія Економічні науки. – 2014. – Випуск 8. – с. 223.

Коваленко В.²⁴³ также отмечает, что можно утверждать о влиянии на формирование депозитных ресурсы банков их депозитной политики, социальной ответственности и финансовой грамотности населения (если учитывать факторы рыночной экономики без политических решений).

Концепция социальной ответственности с начала ее создания характеризовалась не только ориентацией на благотворительную и спонсорскую деятельность отдельных предприятий и организаций, а также на более широкое видение нужд и интересов всех потенциальных заинтересованных сторон и общества в целом. Эта идея завоевывает популярность в банковском секторе Украины. В то же время, большинство коммерческих банков ограничиваются благотворительной и спонсорской помощью, тогда как многие другие возможные виды взаимоотношений не считаются важными, редко реализовываются или игнорируются (проведение уроков финансовой грамотности, организация бизнес-лагерей для молодежи, в сотрудничестве с местными властями проведение работ в облагораживания территорий, программы повышения квалификации сотрудников, создание дополнительных рабочих мест, содействие развитию малых и средних предприятий, и т.д.).

Среди принципов социальной ответственности, которые определяются банками, следует выделить следующие²⁴⁴:

1. Принцип открытости и прозрачности. Обеспечивает прозрачность финансовой отчетности, уплаты налогов, официальной зарплаты работника банка, открытости и прозрачности в отношениях с клиентами, партнерами, сотрудниками и представителями органов власти.
2. Принцип соблюдения интересов и потребностей будущих поколений в целях обеспечения устойчивого развития. Банки принимают участие в решении экономических, социальных, экологических проблем, которые существуют в нашем обществе.
3. Принцип поддержания постоянного диалога с заинтересованными сторонами. С целью реализации этого принципа постоянно работают над тем, чтобы своевременно определить интересы и потребности заинтересованных сторон для улучшения банковского обслуживания и социальной деятельности, а также повышения уровня доверия к банку.

²⁴³ Коваленко В.В. Вплив депозитної політики на формування архітекτονіки розвитку банків / В.В. Коваленко // Scientific Journal «ScienceRise». Економічні науки. – 2015. - № 3/3(8). – с. 80.

²⁴⁴ Башинський Т.В. Соціальна відповідальність банківського сектору України / Т.В. Башинський // Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки. – 2014. – Вип. 25. – с. 109.

В плане социальной работы коммерческих банков важным является восстановление доверия к ним со стороны инвесторов. Низкий уровень осведомленности граждан Украины относительно функций и принципов финансовых учреждений является причиной формирования некоторого недоверия банкиров и банковской системы в целом, среди некоторых слоев общества. Например, при выборе инструментов сбережения слушают советы работников финансовых учреждений только 7,4% респондентов. Наибольшим доверием банковские работники пользуются в граждан 20-29 лет (12,6% опрошенных этого возраста руководствуются их предложениями)²⁴⁵. Наименее на рекомендации банкиров обращают внимание представители старшего поколения. Они прежде всего слушают членов своей семьи. Таким образом, помимо воздействия внешних экономических факторов на изменение настроения участников финансового рынка, важное место занимает «сарафанное радио». Здесь есть несколько направлений для улучшения ситуации: повышение уровня финансовой грамотности населения и, параллельно с этим увеличение степени прозрачности банковской деятельности.

Повышать уровень финансовой грамотности населения следует путем дальнейшего осуществления Программы повышения финансовой грамотности населения, разработкой Стратегии повышения уровня финансовой грамотности населения Украины и создание на официальном сайте Национального банка раздела «Финансовое образование». В соответствии с лучшим международным опытом, необходимо сделать информационное наполнение предложенного раздела инструментами и материалами, предназначенными на повышение финансовой грамотности различных целевых групп (в форме игры, в форме презентаций и видеоматериалов, анимации, интерактивных ресурсов, брошюр, советов, разъяснений, руководств, калькуляторов (инфляционный, сбережений, расчета стоимости банковских услуг), программ ведения личного бюджета). Показательными в этом отношении являются официальные сайты Федеральной резервной системы Соединенных Штатов Америки, Европейского центрального банка и т.д. С целью повышения финансовой грамотности населения необходимо использовать все доступные информационные каналы: телевидение, официальный сайт НБУ, СМИ, печатную продукцию, различные формы обучения (тренинги, семинары, конкурсы, презентации, экскурсии) и т.д. Значительная роль в этом процессе должна принадлежать коммуникационной политике НБУ и Правительства,

²⁴⁵ Басадзе К.М. Відновлення довіри до банківської системи: міф чи реальність / К.М. Басадзе // Фінансовий простір. – 2015. - № 1 (17). – с. 20.

которая должна сформировать в обществе «сберегательно-инвестиционную» модель поведения и ценности, среди которых долгосрочные банковские сбережения, инвестиционные вложения, безналичные розничные платежи должны стать рациональным сознательным выбором граждан.

Важной предпосылкой эффективной деятельности монетарного регулятора является доверие к центральному банку. А завоевания доверия, в свою очередь, является одной из основных задач его информационной политики. Доверие к монетарной власти имеет значительное влияние на предсказуемость политики центрального банка, что возникает как результат взаимодействия совокупности зависимых факторов. Главным из них является понимание стратегии денежно-кредитной политики. В случае, когда стратегия центрального банка стратегия является прозрачной и понятной (то есть, она четко определяет цели и методы политики), регулятор заслуживает доверия и рынок ожидает, что его действия будут совпадать с заявленными целями. В своем выступлении относительно новой роли центральных банков, Председатель правления Национального банка Швейцарии Т.Джордан подчеркнул, что центральные банки должны не только заявлять о своих намерениях, но и исполнять их, и четко указывать причины их необходимости. Денежно-кредитная политика должна быть прозрачной для всех экономических субъектов и населения. И Национальный банк Швейцарии прилагает значительные усилия для построения эффективного общественного диалога в этом направлении²⁴⁶.

Необходимость открытости центральных банков подчеркивают также теоретики и практики. В частности, вице-голова Совета США (1994 – 1996 гг.), управляющий ФРС, профессор Принстонского университета Алан Блиндер²⁴⁷ в 1998 г. заявлял: «Большая информационная открытость могла бы повысить открытость денежно-кредитной политики, ... с ожиданием будущих решений центрального банка связывают краткосрочные и долгосрочные процентные ставки. Более открытый центральный банк посвящает рынки в свой обзор фундаментальных факторов, которые лежат в основе денежно-кредитной политики. Сделав свою политику предполагаемой, центральный банк формирует более предвиденную рыночную реакцию на денежно-кредитную политику. И это позволяет ему эффективней заниматься экономическим регулированием».

Советник Федерального резервного банка Нью-Йорка в 2001 г., профессор Колумбийского университета Майкл Вудфорд считает, что

²⁴⁶ Are central banks doing too much? [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.snb.ch/en/mmr/speeches/id/ref_20141009_jpd

²⁴⁷ Blinder A. Central Banking in Theory and Practice / A. Blinder. – Cambridge: MIT Press, 1998. – p. 178.

«успешная денежно-кредитная политика является результатом не столько эффективного управления процентной ставкой межбанковского рынка, сколько рыночных ожиданий. Транспарентность важна для эффективного поведения денежно-кредитной политики»²⁴⁸.

Транспарентность центрального банка характеризуется следующими характеристиками:

- доступность (открытость) информации – центральный банк должен в открытом доступе или по первому запросу предоставлять информацию о своей деятельности;
- полнота охвата информации – центральный банк обязан предоставлять достаточный объем информации, чтобы объяснить как прошлые, так и будущие меры денежно-кредитной политики;
- своевременность информации – центральный банк информацию должен предоставлять с минимальным опозданием во времени, она также должна содержать прогнозы будущего состояния экономики и соответствующих действий;
- центральный банк должен использовать инструменты и каналы информационной политики, совместимые друг с другом и скоординированные²⁴⁹.

Монетарная политика НБУ является недостаточно прозрачной, о чем свидетельствует индекс транспарентности его деятельности (9 баллов из 17). НБУ немного более, чем на 50% использует возможности коммуникационных механизмов обнародования информации для потенциальных пользователей. По критериям «Обнародование целей монетарной политики», «Открытость экономических данных» и «Прозрачность способов реализации монетарной политики» уровень транспарентности является довольно достаточным. Это связано с тем, что в соответствии с Меморандумом, подписанным между Украиной и МВФ, со второй половины 2014 г. начались процессы реформирования деятельности НБУ. В течении 2014 – 2015 гг. совершено организационную трансформацию, которая будет способствовать упрощению механизма планирования, принятия и оглашения решений НБУ. Уже на сегодняшний день информация, которую предоставляет НБУ, является более прозрачной и понятной для общества. Кроме того, в течении последнего года значительно

²⁴⁸ Woodford M. Monetary Policy in the Information Economy / M. Woodford // Economic Policy for the Information Economy. – Kansas: Federal Reserve Bank of Kansas City, 2001. – 164 p.

²⁴⁹ Щеглюк М.С. Пріоритети розвитку центрального банку в умовах фінансової інтеграції: дисерт. на здоб. наук. ступ. к.е.н. за спец. 08.00.08. – гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2016. – с. 138.

возросла активность НБУ в социальных сетях и на собственной странице в Интернете²⁵⁰.

Грамотная коммуникационная политика со стороны центрального банка в кризисных условиях особенно важна. При прочих равных условиях приоритетным каналом информационных коммуникаций являются информационные издания (печатные и электронные), поскольку им присущи такие преимущества как адресность, длительность информационного материала, возможность формировать вторичную аудиторию. Материалы на телевидении и радио также имеют свои преимущества. Безусловно, эфир на телевидении и радио ограничен временными рамками, но при этом охвачен значительный процент населения. В любом случае оптимальный выбор, порядок размещения информационных материалов продиктован потребностью целевых аудиторий, финансовыми и временными затратами (таблица 38).

Логика коммуникаций в кризисный период должна соответствовать принципу открытости, поскольку негативные новости и через некоторое время не улучшаются. По мнению некоторых экспертов²⁵¹, отсутствие реакции на событие в первые часы развития кризисной ситуации значительно ослабляет возможности относительно ее контроля в дальнейшем. Собственная версия событий – это, в первую очередь, возможность взять назревшую проблему под информационный контроль. В этом – главная выгода в ситуации, когда необходима быстрая реакция. Кроме того, оперативное информационное сопровождение укрощает слухи, с которыми не придется бороться в перспективе. Иначе все они могут стать предметом отдельных PR- мероприятий.

Важными целевыми аудиториями, что подтверждает антикризисная практика коммуникаций центральных банков, являются научные круги и ведущие эксперты рынка. Если на уровне первой группы можно обеспечить поддержку теоретических подходов центрального банка к антикризисному регулированию, то на уровне второй – отследить восприятие рынком регулятивных мер. Отдельные центральные банки дополнительно выделяют политиков и студентов, которые выступают в качестве сегментов информационного влияния. По отношению к ним коммуникационная политика центрального банка ориентирована на простое разъяснение его действий. Путем укрепления общественного доверия к политике

²⁵⁰ Савченко Т.Г. Индекс транспарентності монетарної політики: методика розрахунку та напрями застосування / Т.Г. Савченко, А.О. Закутняя // Вісник Ужгородського національного університету. – 2015. – Випуск 4. – с. 153 – 156.

²⁵¹ Архипова Н.И. Управление в условиях чрезвычайных ситуаций: Учебное пособие. М. Росс. госуд.гуманит. университет. – 1994. – с. 144.

центрального банка повышается его способность управлять рыночными ожиданиями.

Таблица 38

Задачи и инструменты антикризисной информационной политики центральных банков²⁵²

Стадии развития кризисных явлений	Информационные задачи	Инструменты	Характер влияния	Ожидаемый результат
Проблемные явления носят в значительной мере прогнозный характер	Формирование спокойного восприятия реальности негативного влияния кризиса	Печатные СМИ и телевидение	При максимальной оперативности дает возможность персонализировать информацию, придать ей спокойной эмоциональной окраски	Ликвидация пессимистических настроений участников финансово-банковских рынков, укрепление уверенности в стабильности финансовых институтов
Кризисные явления частично или полностью стали реальностью	Информационное сопровождение антикризисных мер	Целый имеющийся арсенал медиainструментов	Распространение аналитических материалов в печатных и электронных СМИ для обеспечения лучшего восприятия информации	Повышение уровня осведомленности целевых аудиторий по поводу методов и путей преодоления кризисных явлений
		Расширение списка ньюсмейкеров	Активизация разъяснения сущности антикризисной работы	Увеличение публикаций антикризисной направленности
	Обеспечение обратной связи с целевыми аудиториями, активизация процессов общественной экспертизы принимаемых решений	Общественные обсуждения в СМИ дополнительных мер относительно преодоления кризисных явлений	Привлечение всех целевых аудиторий к процессам обсуждения, стимулирования личной информационной активности населения	Формирование положительных настроев в обществе
		Контент-анализ СМИ	Определение социального, возрастного, профессионально-образовательного «портрета» получателя информации	Усиление адресности доведения информации относительно механизмов защиты от кризисных явлений

Исследования некоторых ученых²⁵³ подтверждают, что НБУ не полностью использует инструменты коммуникационной политики (таблица 39):

²⁵² Заруба Ю. Особливості інформаційної взаємодії центрального банку з цільовими аудиторіями в кризових ситуаціях / Ю. Заруба // Вісник НБУ. – 2010. - № 10. - с. 38 – 39.

²⁵³ Щеглюк М.С. Пріоритети розвитку центрального банку в умовах фінансової інтеграції: дисерт. на здоб. наук. ступ. к.е.н. за спец. 08.00.08. – гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2016. - с. 150-151.

Таблица 39

Инструменты коммуникационной политики европейских центральных банков и НБУ на конец 2015 г.

Инструмент	Европейский центральный банк	Банк Англии	Национальный банк Украины
Пресс-релиз	+	+	+
Пресс-конференция	+	-	+
Стенограмма пресс-конференции	+	-	+
Протокол собраний совета директоров	-	+	-
Ведомости о голосовании на собрании	-	+	-
Отчеты	+	+	+
Публикации прогнозов	+	+	+
Публикации статистических данных	+	+	+
Публикация рыночных обзоров	+	+	+
Общественные слушания	+	+	-
Интервью	+	+	+
Публичное выступление	+	+	+
Брифинг	+	+	+
Исследовательская публикация	+	+	+
Исследовательская конференция	+	+	+
Приглашение посетить центральный банк	+	+	-
Информационные бюллетени	+	+	+
Видео и компьютерные игры	+	+	-
Школьные и студенческие олимпиады	-	-	-
Использование возможностей, %	84	84	68

С помощью реализации эффективной коммуникационной политики центральный банк способен управлять рыночными ожиданиями, и соответственно, укреплять доверие общества к его политике. Доверие влияет на эффективность монетарной политики следующим образом: если политические сигналы от центрального банка, которому доверяют, понятные и в большей мере воспринимаются участниками рынка, тогда это делает более эффективным монетарный трансмиссионный механизм.

Главными факторами, которые влияют на доверие, являются последовательность действий и эффективные коммуникации центрального банка. Положительно воспринимаются населением соблюдение запланированного уровня ценовой инфляции; мониторинг и управление общеэкономическими рисками страны; соблюдение профессиональной этики в отношениях с другими финансовыми учреждениями, предоставляя им ценные практические советы²⁵⁴.

²⁵⁴ Другов О. Сучасні аспекти формування довіри населення до Національного банку України / О. Другов // Вісник НБУ. – 2013. - № 1. – с. 34.

В Украине, принимая во внимание современное состояние развития социально-экономических отношений, сферу ответственности и цели НБУ, наиболее важными факторами, которые влияют на доверие и положительный имидж, являются: стабильность национальной валюты, транспарентность деятельности НБУ, достижение задекларированных целей; просветительская и благотворительная деятельность.

Еще одним возможным вариантом повышения доверия со стороны населения к банковской системе является, на наш взгляд, создание института финансового омбудсмена в Украине.

Одним из первых омбудсменов в сфере финансовых услуг стал страховой омбудсмен Великобритании (1981 г.), а первый финансовый универсальный омбудсмен, который защищал интересы граждан во взаимоотношениях с финансовыми учреждениями, появился в 1992 г. в Германии, когда Союз германских банков ввел в практику процедуру независимого рассмотрения во внесудебном порядке споров между финансовыми учреждениями и их клиентами с участием финансового омбудсмена. Сегодня институт финансового омбудсмена в той или иной форме существует более чем в 100 странах, широко применяется на Западе и позволяет не доводить до суда большой объем мелких дел, что в конечном итоге выгодно и потребителям, и банкам, которые не хотят испортить репутацию и нести расходы, связанные с судом²⁵⁵.

Среди стран мира существование подобного института является распространенной практикой. В ЕС успешно функционируют более полусотни подходов из внесудебного урегулирования споров в сфере финансовых услуг. Подобные институты действуют в США, Мексике, Казахстане, Чили. Например, в Армении, Великобритании, Малайзии, Голландии финансовый омбудсмен является единственным для всего финансового сектора, в Бельгии, Греции, Польше, Швейцарии – это отдельный орган для одного или более сегментов финансового рынка. В форме комитета по делам защиты прав потребителей омбудсмен представлен в Дании и Швеции, в качестве департамента жалоб в составе финансового регулятора Мальте и в Испании. В Латвии и Литве он функционирует в рамках государственного органа из защиты прав потребителей²⁵⁶.

²⁵⁵ Белялов Т.Е. Підвищення довіри споживачів як основа стабільного розвитку ринку фінансових послуг / Т.Е. Белялов // Актуальні проблеми економіки. – 2012. - № 3(129). – с. 270.

²⁵⁶ Клименко К.В. Запровадження інституту фінансового омбудсмена з фінансів та інвестицій в контексті забезпечення належного рівня фінансової безпеки / К.В. Клименко, В.В. Мельник // Інвестиції: практика та досвід. – 2016. - № 18. – с. 15.

О развитии института финансового омбудсмана в мире свидетельствует тот факт, что в ноябре 2007 г. для обмена опытом, идеями и эффективного взаимодействия в Австралии была создана международная сеть финансовых омбудсменов, основателями которой являются Австралия, Австрия, Ботсвана, Канада, Чехия, Дания, Франция, Греция, Ирландия, остров Мен, Италия, Новая Зеландия, Норвегия, Перу, Республика Тринидад и Тобаго, Южная Африка, Швейцария, Великобритания и США²⁵⁷.

Деятельность института финансового омбудсмана происходит в рамках четко определенного законодательного поля, которое в обобщенном виде может быть представлено американской (британской, англосаксонской) или европейской (германской, континентальной) правовыми системами, поэтому полностью логическим является вывод о существовании двух моделей финансового омбудсмана – германской и британской. Главные их характеристики представлены в таблице 40.

Институт финансового омбудсмана Великобритании имеет государственную форму собственности, его деятельность регулируется специальным законом, а учредителем является государство. Поскольку институт финансового омбудсмана Германии создается по инициативе Союза германских банков, то он является частным органом, а порядок его деятельности регулируется соответствующим положением Федерального министерства юстиции.

Таким образом, главное отличие этих моделей финансового омбудсмана заключается в статусе этого института в разных странах. Но их общими характеристиками является уважение к клиентам, возможность добровольного обращения к омбудсмену, короткий период рассмотрения дела, отсутствие оплаты услуг омбудсмана. Таким образом, институт финансового омбудсмана является эффективным механизмом альтернативного внесудебного разрешения споров между финансовыми учреждениями и потребителями финансовых услуг, который не только защищает последних, но и упрощает и снижает стоимость процедуры рассмотрения спора.

В некоторых странах функция омбудсмана для клиентов банков закреплена за центральным банком, который также является органом регулирования. Например, центральный банк Испании: к рассмотрению департаментом по работе с жалобами клиентов не принимаются претензии, которые ранее не были поданы в аналогичные службы в кредитных

²⁵⁷ Сирота А.І. Фінансовий омбудсмен як позасудова система врегулювання спорів на фінансовому ринку України / А.І. Сирота // Науковий вісник Національного університету ДПС України (економіка, право). – 2013. - № 4 (63). – с. 69.

учреждениях, жалобы, которые специально составлены для неверного толкования условий соглашения или возмещения убытков, причиненных поведением самого пользователя. Озвученная департаментом позиция не имеет обязательной силы для каждой из сторон. Клиенты банков могут получить информацию о рассмотрении жалобы на специальном портале центрального банка²⁵⁸.

Таблица 40

Сравнительные характеристики британской и германской моделей финансового омбудсмена

Характеристика	Британская модель	Германская модель
Учредитель	Государство, орган надзора за финансовыми учреждениями	Негосударственное учреждение, Союз германских банков
Форма собственности	Государственная	Частная
Правовая основа	Закон о финансовых услугах	Общественная организация
Источники финансирования института омбудсмена	Вклады банков в зависимости от юрисдикции, сферы и вида деятельности организации	Вклады банков, участников Союза германских банков
Институциональная структура	Сеть финансовых омбудсменов	Один финансовый омбудсмен
Метод урегулирования споров	Примирение сторон	Примирение сторон
Особа, которая имеет право подать жалобу омбудсмену	Частное или юридическое лицо	Только частное лицо
Обязательность исполнения решения	Для всех банков без исключения	Для членов Союза германских банков
Ограничение суммы жалобы	100 тыс. фунтов стерлингов	5 тыс. евро
Срок рассмотрения дела	6 месяцев	2 – 3 месяца
Платность услуг	Оплата отсутствует	Оплата отсутствует
Условия обращения	Добровольно	Добровольно

Финансовый омбудсмен Швейцарии М. Франчетти²⁵⁹ подчеркивает, что этот институт не выступает с позиции судьи, адвоката, прокурора, регулятора или следователя. Котляревский Я.В. и Панасенко А.А.²⁶⁰ отмечают, что «...ошибочным является мнение по поводу того, что

²⁵⁸ Котляревський Я.В. Роль інституту банківського омбудсмена у підвищенні довіри клієнтів до банків / Я.В. Котляревський, Г.О. Панасенко // Фінанси України. – 2015. - № 11. – с. 92.

²⁵⁹ Franchetti M. Arbitration between banks and clients: could FINRA be a model? / M. Franchetti // University of St.Gallen. Series in Law and Economics. – 2013. – Oct.25. – pp. 85 – 116.

²⁶⁰ Котляревський Я.В. Роль інституту банківського омбудсмена у підвищенні довіри клієнтів до банків / Я.В. Котляревський, Г.О. Панасенко // Фінанси України. – 2015. - № 11. – с. 92.

финансовый омбудсмен выступает только в роли защитника интересов потребителей. Он должен играть роль медиатора, органа примирения».

В Украине споры между потребителями и финансовыми учреждениями рассматриваются исключительно судами и только в ограниченных случаях жалобы отправляются регуляторам. Причем эффективность такого взаимодействия довольно низкая. Ведь уровень доверия к судам в Украине составил только 5% в 2015 г.²⁶¹.

Результаты анализа имеющейся системы защиты прав потребителей на рынках финансовых услуг свидетельствуют о ее несоответствии общим принципам Организации экономического сотрудничества и развития, которые обусловлены рядом проблем, главными из которых являются: отсутствие в отечественной нормативно-правовой базе по вопросам регулирования рынков финансовых услуг положений по поводу обеспечения защиты прав потребителей финансовых услуг, несовершенство системы государственного регулирования и надзора за финансовым сектором, низкий уровень информационной прозрачности, финансовой грамотности и осведомленности населения, отсутствие действенных механизмов защиты от рисков и несовершенная система решения споров, связанных с получением финансовых услуг, отсутствие надлежащего выбора финансовых услуг.²⁶²

На улучшение взаимоотношений между финансовыми учреждениями и потребителями финансовых услуг в Украине обращал внимание и Мировой банк, который разработал ряд рекомендаций по поводу защиты прав потребителей финансовых услуг, в том числе и необходимости внедрения в нашей стране института финансового омбудсмена. С этой целью экспертами ООН вместе с украинскими юристами был разработан и в начале 2011 г. передан в Министерство финансов и Национальный банк Украины законопроект о создании службы финансового омбудсмена²⁶³.

На необходимости улучшения взаимоотношений между финансовыми учреждениями и потребителями финансовых услуг в Украине настаивали законодатели в рамках принятия Стратегии реформирования системы защиты прав потребителей на рынках финансовых услуг на 2012 – 2017 гг., действие которой направлено на создание такой системы защиты прав

²⁶¹ Клименко К.В. Запровадження інституту фінансового омбудсмена з фінансів та інвестицій в контексті забезпечення належного рівня фінансової безпеки / К.В. Клименко, В.В. Мельник // Інвестиції: практика та досвід. – 2016. - № 18. – с. 18.

²⁶² Розпорядження Кабінету Міністрів України «Про схвалення стратегії реформування захисту прав споживачів на ринках фінансових послуг на 2012 – 2017 роки» № 867-р від 31 жовтня 2012 р. // Офіційний вісник України. – 2012. - № 85. – Ст. 346.

²⁶³ На защиту финансов встанет человек. Планируется создать службу еще одного омбудсмена // Коммерсант Украины. – 2011. - № 20. – с. 20 – 22.

потребителей на рынках финансовых услуг, которая бы носила комплексный характер, была бы доступной и понятной для населения и обеспечивала бы надлежащее качество оказания услуг в сфере финансов, недопущение применения дискриминационной по отношению к потребителям практики работы финансовых учреждений. В этой Стратегии также предусматривалось рассмотрение вопроса о возможности внедрения института уполномоченного по защите прав потребителей финансовых услуг с целью разработки альтернативного механизма досудебного урегулирования споров по поводу финансовых услуг и, в случае необходимости, подготовить соответствующий проект НПА при участии объединений участников рынка финансовых услуг.

В 2013 г. Независимой ассоциацией банков Украины (НАБУ) при поддержке международных финансовых организаций также был предложен проект создания института финансового омбудсмена. Согласно с проектом, деятельность омбудсмена должна финансироваться из вкладов НАБУ и решать конфликты, которые возникают между банками и мелкими клиентами при сумме споров до 10 тыс.грн. Предусматривалось, что банки добровольно будут исполнять указания омбудсмена.

26 сентября 2013 г. проект института финансового омбудсмена был утвержден Советом НАБУ. В основу деятельности финансового омбудсмена была заложена германская модель, согласно которой его создание и деятельность контролируется не государством, а общественными институтами. Одним из главных принципов работы омбудсмена, по рекомендации НАБУ, стал прием заявлений только от населения и только после окончания срока рассмотрения жалобы банком. Банки, которые согласятся подписать договор с омбудсменом, будут обязаны вовремя предоставлять ему необходимые для рассмотрения дел документы, а также исполнять его решения. Но на практике данный проект так и не был реализован.

Согласно пункта «Защита прав потребителей и инвесторов финансового сектора» Комплексной программы развития финансового сектора на 2015 – 2020 гг.²⁶⁴ предложено создание в Украине института финансового омбудсмена, к функциям которого принадлежат досудебное решение споров и жалоб между финансовыми учреждениями и их клиентами – физическими лицами. Согласно с принятой Программой такая институция должна быть создана в конце второго квартала 2016 г. путем принятия Закона Украины «О институте финансового омбудсмена» но до сих пор этот институт отсутствует в нашей стране.

²⁶⁴ Комплексна програма розвитку фінансового сектору України до 2020 року [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://reforms.in.ua/Content/down>

Следует также подчеркнуть тот факт, что в Комплексной Программе развития финансового рынка Украины до 2020 г., проект которой утвержден утвержден решением Национальной Комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку от 30.06.2015 г. №931, вообще не говорится о создании этого института, что свидетельствует о принципиальной разбежности позиций Комиссии и Национального банка Украины.

Таким образом, сегодня в Украине проблеме защиты прав потребителей финансовых услуг уделяется значительное внимание. Но вопрос создания эффективных и доступных механизмов урегулирования споров, в частности, путем внедрения института финансового омбудсмана, определенных Комплексной программой развития финансового сектора Украины на 2015 – 2020 гг., остается открытым.

Лашин П.М.²⁶⁵ подчеркивает, что в результате создания института финансового омбудсмана выгода для финансовых организаций состоит в: экономии на судебных издержках, уменьшении числа обращений органов надзора и контроля, маркетинге кредитных продуктов, снижении напряженности во взаимоотношениях с клиентами, улучшении репутации финансовых организаций.

По мнению Смовженко Т.С. и Денис О.Б.²⁶⁶, функционирование института финансового омбудсмана положительно повлияет на потребителей, государство и финансовые учреждения:

- клиенты финансовых учреждений будут больше доверять рынку финансовых услуг, поскольку в случае необходимости могут обратиться к процедуре альтернативных разрешений споров с банками и другими финансовыми учреждениями;
- надзорные органы за финансовым рынком на основе отчетов и других информационных материалов от финансового омбудсмана смогут повышать качество регулирования на обоснованной основе;
- повысится спрос клиентов на финансовые услуги, уменьшатся расходы на решение споров для финансовых учреждений.

В случае внедрения в нашей стране института финансового омбудсмана, одним из главных вопросов является финансирование его деятельности. О финансировании за счет бюджетных средств в современных

²⁶⁵ Лашин П.М. Совершенствование механизмов взаимодействия финансового и реального сектора: анализ проблем внедрения института финансового омбудсмана в Украине / П.М.Лашин // Причорноморські економічні студії. – 2016. – Випуск 12-1. – с. 15.

²⁶⁶ Смовженко Т.С. Дослідження зарубіжного досвіду функціонування фінансового омбудсмана як механізму вирішення конфліктів між банківськими установами та клієнтами / Т.С. Смовженко, О.Б. Денис // Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2016. – Випуск 7. – с. 123.

условиях развития Украины не может быть и речи. С другой стороны, финансирование деятельности омбудсмана за счет вкладов банков (в частности, списание с них средств в форме годовой и дополнительной комиссии за каждую направленную в учреждение жалобу), также не является оптимальным вариантом для решения этой проблемы.

В этом плане мы поддерживаем мнение некоторых исследователей^{267,268}, которые считают, что наилучшим вариантом для нашей страны является создание института общественного финансового омбудсмана по примеру германской модели. Причем создание такого института является целесообразным на базе ассоциаций или объединений банков, поскольку в таком случае он способен обслуживать финансовые учреждения, которые входят в их состав, а также их клиентов.

Модель финансового омбудсмана в Украине должна обязательно учитывать общие принципы, принятые Международной сетью схем омбудсмана финансовых услуг: независимость, как гарантию объективности; четкое описание сферы действий и полномочий; доступность; эффективность; справедливость; прозрачность и подотчетность²⁶⁹.

Главной целью эффективной работы финансового омбудсмана в качестве альтернативного механизма решения споров должно стать усовершенствование и укрепление финансового рынка для всех заинтересованных участников²⁷⁰:

- для потребителей – через обеспечение быстрого и справедливого рассмотрения их жалоб, что ликвидирует необходимость потери ими времени и денежных средств (например, на юридическую помощь и т.п.). Публичное информирование о принятии решений также играет положительную роль в повышении уровня финансовой грамотности населения, повышает доверие потребителей к финансовым услугам и содействует активной реализации прав потребителей;

²⁶⁷ Котляревський Я.В. Роль інституту банківського омбудсмана у підвищенні довіри клієнтів до банків / Я.В. Котляревський, Г.О. Панасенко // Фінанси України. – 2015. - № 11. – с. 88 – 96.

²⁶⁸ Соркін І.В. Альтернативні механізми врегулювання спорів у сфері фінансових послуг: світовий досвід та реалії України / І.В. Соркін // Фінанси України. – 2013. - № 10. – с. 7 – 19.

²⁶⁹ INFO Network: Эффективные подходы к фундаментальным принципам. – 2014. – Сент. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.networkfso.org>

²⁷⁰ Пінчук А.П. Фінансовий омбудсмен як невід’ємна частина системи регулювання ринку фінансових послуг / А.П. Пінчук, Н.В. Міюкова // Економіка та держава. – 2013. - № 1. – с. 105.

- для финансовых учреждений – через обеспечение принудительных мер и санкций по поводу недобросовестных конкурентов, уменьшение расходов на юридическую поддержку своей деятельности, увеличение готовности потенциальных клиентов использовать предложенные услуги и оказание независимой правовой оценки в случае необоснованности жалобы;
- для государства – через повышение уровня доверия населения к финансовым учреждениям, наличие независимого от внешних факторов механизма решения споров, а также уменьшение бюджетных расходов на судебную систему и органы исполнительной власти.

Институт финансового омбудсмена должен быть официально основан, а его деятельность должна быть независимой от финансовых организаций, государства и потребителей. Именно поэтому, на наш взгляд, необходимой является разработка специального закона, которым бы регулировалась функционирование этого органа в финансовом секторе Украины. Принятие подобного закона является необходимым с точки зрения определения правового статуса финансового омбудсмена, порядка его создания и финансирования деятельности, очерчение организационной структуры и полномочий, формулирование заданий и принципов функционирования, определения процедуры защиты прав потребителей финансовых услуг, а также порядка взаимодействия с другими регуляторами финансового рынка.

Таким образом, учитывая вышеизложенное, депозитная политика коммерческих банков Украины должна быть разработана таким образом, чтобы, с одной стороны, принимать во внимание интересы вкладчиков и быть социально ответственной, а с другой – обеспечить стабильную и досточную ресурсную базу для банковских учреждений и быть экономически эффективной. Для этого следует принять ряд мер как на макроэкономическом уровне, так и на уровне коммерческих банков, в частности:

1. восстановление доверия в банках в потенциального клиента: формирование безупречной деловой репутации банка; обеспечение финансовой стабильности и надежности банка; тщательное и постоянное изучение интересы и пожеланий вкладчиков – юридических и физических лиц, обеспечение наиболее удобный форм депозитного обслуживания (т.е., минимизация временных затрат для них);
2. разработка депозитной политики, привлекательной для клиентов, с одной стороны и прибыльной для банков - с другой стороны: разработка простых и понятных потребителю депозитных продуктов,

- которые бы не требовали значительных затрат со стороны банка; учет интересов конкретного сегмента потребителей, на который ориентировано банковское учреждение; разработка новейших банковских технологий, улучшения качества обслуживания клиентов банком; использование широкого спектра депозитных услуг, а также применение современных технологий для их развития; формирование банками адекватной процентной политики, направленной на привлечение и удержание средств населения на депозитных счетах;
3. повышение заинтересованности отдельных клиентов в размещении средств на депозитных счетах: переориентация депозитной политики на новые источники ресурсов, ее модернизация и просмотр целей; внедрение новых организационных форм поддержания депозитных счетов; более активное использование возможностей комплексного обслуживания клиентов, т.е. необходимость предоставления индивидуальным вкладчикам дополнительных услуг, которые сопровождают отношения с банком в процессе традиционного депозитного обслуживания;
 4. использование неценовых методов для привлечения ресурсов: распространение рекламы; улучшение качества обслуживания клиентов; расширение спектра депозитных услуг; комплексное обслуживание; дополнительные услуги по вкладам; расширение филиальной сети; привлечение к работе банка опытных менеджеров, которые обладают навыками разработки и внедрения пакетов депозитных услуг.

ГЛАВА 4. УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ

4.1. Экономическая сущность банковских рисков, их классификация и особенности управления

Риск является неотъемлемой составляющей любой сферы экономической деятельности. Особенно это касается деятельности банковских учреждений, которые, не зависимо от своей специализации, сталкиваются с разными видами рисков. Принятие рисков заложено в природе банковской деятельности. Значительный уровень риска в работе банков обусловлен большим количеством и разнообразностью банковских операций, среди которых предоставление кредитов, привлечение вложений, обеспечение клиентов наличными средствами, ипотека, лизинг, операции с ценными бумагами, валютные операции и т.д. Кроме того, формирование ресурсной базы путем привлечения финансовых ресурсов от юридических и физических лиц требует от банков повышенной надежности и высокого уровня общественного доверия.

Профессор Лео Шустер, директор Института экономики банков Высшей школы г. Санкт-Галлен (Швейцария), подчеркивает: «Банкир, который потерял способность к риску не может больше быть банкиром. Эта старая мудрость напоминает, что риски имманентны банковской системе»²⁷¹.

На уровень риска банковских учреждений влияют финансовое положение клиентов, партнеров, заемщиков, поэтому избежать риска в банковской деятельности невозможно. Банки успешны тогда, когда принятые ими риски рациональны, контролируемые, и находятся в рамках их компетенции и контроля. Поэтому приоритетным заданием в деятельности банков должно стать определение, оценка и грамотное управление рисками, а также стремление к их минимизации.

На функционирование банковских учреждений влияет экономическая ситуация в стране, а именно, изменения фаз экономического цикла. Во время экономического спада и увеличения кризисной ситуации возрастает потребность в кредитно-расчетном обслуживании субъектов хозяйствования, сокращаются объемы привлеченных банками ресурсов, снижается прибыльность банковской деятельности и, как следствие, возрастают риски, что очень отрицательно влияет на ситуацию в банковском секторе.

²⁷¹ Цибко О.В. Банківська діяльність та ризики, що її супроводжують / О.В. Цибко // Вісник Української академії банківської справи. – 2003. - № 1. – с. 66.

Ситуация изменяется в противоположную сторону во время увеличения объемов производства товаров и услуг, росте конъюнктуры на всех видах рынка (материальных благ, трудовых и денежных ресурсов). Соответственно, в фазе экономического роста повышается спрос на банковские услуги, что способствует активному развитию и стабильной деятельности банковской системы.

Влияние рисков на деятельность всех банковских учреждений усиливается, поскольку они связаны в единое целое, в систему, исходя из их экономической сущности и миссии²⁷²:

1. Организация платежей в экономике, что обусловлено концентрацией преимущественной части денежной массы в банковских учреждениях. Естественно, каждый отдельный банк не способен обеспечить надлежащее функционирование предприятий всех секторов экономики в сфере платежей, значит, он должен сотрудничать с прочими банковскими учреждениями, которые обслуживают соответствующих контрагентов, что в свою очередь, требует надлежащего организационного оформления этих отношений, т.е. необходимого их централизованного регулирования в рамках единой системы. Государство определяет «правила игры» игры для банков, но не способно им приказывать. Естественно, если эти правила подвержены частым изменениям, то это подвергает банк существенному риску, который в экстремальных случаях может привести к банкротству. Таким образом, движение денежных потоков в экономике способно соответствовать потребностям как отдельного предприятия, так и организации всего процесса воспроизведения, только при условии эффективной и скоординированной работы всей банковской системы, а не отдельных банков по поводу надлежащего контроля, технического обеспечения и организации платежного оборота страны.
2. Поддержание стабильного функционирования банков как гарантия обеспечения денежных средств клиентов и нормального процесса кредитования экономики страны. Дело в том, что деятельность банковских учреждений носит характер высокого риска, поскольку они тесно связаны со всеми субъектами экономики и между собой, а потому любые негативные изменения их финансового положения могут иметь намного худшие последствия для всей экономики, чем аналогичные изменения в деятельности предприятий, которые не работают в финансовом секторе. Конкретным проявлением организации контроля и надзора за нормальной деятельностью банков на практике со стороны

²⁷² Цибко О.В. Банківська діяльність та ризики, що її супроводжують / О.В. Цибко // Вісник Української академії банківської справи. – 2003. - № 1. – с. 65 – 68.

государства, что предусматривает необходимость формирования единственного правового поля, является четко структурированная банковская система. Поэтому, устойчивость работы банков является одним из приоритетов экономической политики государства, потому что от этого в значительной мере зависит экономический рост и макроэкономическая стабильность страны.

3. Полное регулирование денежного оборота в стране в связи с наличием в банках возможности применения эмиссионного механизма в процессе совершения своих главных (кредитно-расчетных операций) по обслуживанию субъектов рынка. С целью избежания неконтролируемого эмиссионного оборота кредитных денег в платежный оборот страны, которое способно дестабилизировать всю экономическую деятельность в целом, функционирование банковской системы и ее эмиссионная деятельность в частности, должны эффективно регулироваться со стороны государства с помощью административного или экономического влияния на банковские учреждения для оперативного расширения или ограничения ее возможностей по поводу эмиссионного денежного ресурса.

При определении сущности экономической категории риска исследователи отмечают, что он связан с конфликтностью, неопределенностью и результативностью. Конфликтность возникает из-за субъективно-объективной сущности риска, наличием некоторых противоречий между объективно существующими рискованными ситуациями и их субъективной оценкой. Неопределенность связана с невозможностью оценки вероятности возникновения некоторых событий и масштабов их проявления. Необходимость принятия экономических решений в условиях неопределенности способствует возникновению риска. Отличие риска от неопределенности заключается в том, риск предусматривает возможность оценки вероятности возникновения событий и последствий их реализации. Результативность риска проявляется в вероятности отклонения от запланированных (ожидаемых) показателей деятельности экономических субъектов²⁷³.

В финансовой теории риск чаще всего рассматривают как возможность отклонения конечного результата от запланированного. При этом он, как правило, отождествляется с возможными финансовыми убытками, которые возникли в результате некоторых организационных, управленческих, технических заданий или негативного влияния внешней среды, в т.ч.

²⁷³ Лук'янова В.В. Економічний ризик: навчальний посібник / В.В. Лук'янова, Т.В. Головач. – К.: Академвидав, 2007. – с.37.

изменений рыночных условий, форс-мажорными обстоятельствами²⁷⁴. В частности, сторонники классической теории риска Дж.Милль²⁷⁵ и Н.Сенсор²⁷⁶ определяли риск с точки зрения возмещения возможных убытков, которые связаны с предпринимательской деятельностью, и отождествляли его с математическими ожиданиями потерь, которые могут произойти в результате избранного решения.

В свою очередь, Дж.Кейнс²⁷⁷, Т. Бачкай и Д. Мессен²⁷⁸ связывали риск с возможной недостижимостью целей, ради которых принимаются решения, и понимали количественный параметр его оценки в отклонениях полученных показателей от запланированных. При этом допускалась возможность как негативного, так и положительного действия риска. Такие мнения ученых получили продолжение в работах Г. Марковица²⁷⁹ и У. Шарпа²⁸⁰, которые предложили совершать измерение риска по отклонению от ожидаемого значения изменения прибыли от ее среднего значения.

Мы согласны с некоторыми учеными, которые считают, что «...риск во всех аспектах экономической деятельности необходимо рассматривать в взаимосвязи с категорией «доход», т.е. различать при формировании предпринимательской прибыли специфическую составляющую, природа возникновения которой связана с риском»²⁸¹. Такая составляющая по пропозиции Дж. Милля²⁸² была названа платой за риск, а Ф.Найт²⁸³ подчеркивает, что прибыль можно рассматривать как выигрыш от рискованных ситуаций.

Исходя из вышеизложенного, можно определить следующие особенности категории «риск»:

- объективно-субъективный характер;
- в основе риска заложена вероятностная сущность рискованной экономической деятельности;

²⁷⁴ Десятнюк О. Дефініція ризику податкової системи / О. Десятнюк // Світ фінансів. – 2007. - № 4(13). – с. 24-34.

²⁷⁵ Милль Дж.С. Основы политической экономии с некоторыми приложениями к социальной философии / Дж.С. Милль. – М.: ЭКСМО. – 2007. – 1040 с.

²⁷⁶ Селигмен Б. Основные течения современной экономической мысли / Б. Селигмен. – Москва, 1968. – 600 с.

²⁷⁷ Кейнс Дж.М. Избранные произведения / пер. с англ. – М.: Экономика, 1993. – 543 с.

²⁷⁸ Бачкай Т. Хозяйственный риск и методы его измерения / Т.Бачкай, Д.Мессен. – М.: Экономика, 1979. – 256 с.

²⁷⁹ Markowitz Harry M. Portfolio Selection / Harry M. Markowitz // Journal of Finance. – 1952. – Vol.7. - №3. – p. 77 – 91.

²⁸⁰ Шарп У. Инвестиции / У.Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 1028 с.

²⁸¹ Управління ризиками банків: монографія в 2 томах. Т1: Управління ризиками базових банківських операцій / За ред. д.е.н., проф. А.О. Спіфанова, д.е.н., проф. Т.А. Васильєвої. – Суми: ДВНЗ «УАБС НБУ». – 2012. – с.17.

²⁸² Милль Дж.С. Основы политической экономии с некоторыми приложениями к социальной философии / Дж.С. Милль. – М.: ЭКСМО. – 2007. – 1040 с.

²⁸³ Найт Ф.Х. Риск, неопределенность, прибыль / Ф.Х. Найт. – М.: Дело, 2003. – 360 с.

- риск характерен для всех процессов и видов экономических отношений, не зависимо от того, являются они активными или пассивными;
- негативные последствия риска, которые выражены в росте расходов и недополучении доходов, могут быть частично ликвидированы с помощью управленческих мер;
- большинство ситуаций, которым присущий риск, очень сложно спрогнозировать и проконтролировать, поэтому устранить риск полностью почти невозможно;
- отсутствие риска затормаживает развитие каждой системы, поскольку снижает ее динамичность и эффективность.

Исследование понятия «банковский риск» показало, что большинство ученых пытаются адаптировать особенности понятия «риск» к специфическим условиям его возникновения в банковской деятельности. При этом внимание акцентируется на ее финансовом характере, который выражается в форме возможных результатов от реализации риска. Примеры понятий категории «банковский риск», проанализированные в экономической литературе, перечисленные в таблице 41.

В контексте надзора НБУ определяет банковский риск, исходя из его влияния на капитал и приток средств, а именно как «вероятность того, что события, ожидаемые или неожиданные, могут иметь отрицательное влияние на капитал и/или приток средств»²⁸⁴. Таким образом, данное понимание не ограничивается только финансовыми аспектами его проявления, а определяется как возможность потерь в случае возникновения негативных для банка обстоятельств.

Очень важной на практике является различие между разными видами банковских рисков, поскольку «...ценность качественной классификации банковских рисков заключается в целесообразности ее использования для поиска внутренних резервов повышения эффективности управления рисками банковских операций.

Качественная классификация банковских рисков должна быть обоснована с учетом влияния внешних и внутренних факторов, которые приводят к риску»²⁸⁵.

²⁸⁴ Методичні вказівки з інспектування банків «Система оцінки ризиків» [Електронний ресурс]: Постанова Правління НБУ від 15.03.2004 № 104/ Національний банк України. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0104500-04>

²⁸⁵ Управління ризиками банків: монографія в 2 томах. Т1: Управління ризиками базових банківських операцій / За ред. д.е.н., проф. А.О. Єпіфанова, д.е.н., проф. Т.А. Васильєвої. – Суми: ДВНЗ «УАБС НБУ». – 2012. – с.26.

Определение понятия «банковский риск»*

Авторы	Определение понятия «банковский риск»
Белоглазова Г.Н.	Вероятность, а точнее угроза потери банком части своих ресурсов, возникновение убытков, недополучение доходов или совершение дополнительных расходов в результате совершения финансовых операций в сравнении с ожидаемым вариантом
Бондаренко Л.А.	Возможность принятия рационального или нерационального управленческого решения, в рамках которого можно дать вероятную количественную и/или качественную оценку действия факторов и, как следствие, получить один из трех экономических результатов: положительный (прибыль), нулевой или отрицательный (убыток)
Воронин Ю.М.	Ситуативная характеристика деятельности банка, которая отражает неопределенность ее результата и характеризует вероятность отрицательного отклонения действительного от ожидаемого
Гамза В.А., Ткачук И.Б.	Возможность потенциальной или реальной угрозы для тех или иных интересов банка
Гаретовский Н.В.	Опасность потерь, которая исходит из специфики банковских операций, которые совершаются кредитными учреждениями
Елифанов А.О., Васильева Т.В.	Количественно оцененная вероятность несоответствия объемных, пространственных и временных параметров финансовых потоков банков ожидаемым, которая формируется в результате целеустремленного действия или бездействия заинтересованных субъектов экономических отношений, что отражается на изменении его финансового состояния и динамику развития
Захаров В.С.	Гипотетическая возможность возникновения убытка, расходов или упущение выгоды в процессе принятия управленческих решений
Мишальченко Ю.В., Кролли И.О.	Вероятность потери банком части своих денежных средств, получение не в полном объеме запланированных доходов или совершение дополнительных расходов в результате запланированных финансовых операций
Панова Г.С.	Опасность или возможность потерь банка при возникновении некоторых нежелательных событий
Козьменко С.М., Шпиг Ф.И., Волошко И.В.	Отражение вероятности события, которое становится причиной финансовых потерь
Примостка Л.О.	Вероятность недополучения доходов или уменьшение рыночной стоимости капитала банка вследствие негативного влияния внутренних или внешних факторов.
Севрук В.Т.	Неопределенность результата банковской деятельности и возможные негативные последствия в случае неудачи
Фастовец М.М.	Вероятность получения доходов, меньших от ожидаемых, снижение стоимости активов
Уваров К.В.	Возможность того, что некоторые события, ожидаемые или неожиданные, могут привести к негативному влиянию на уровень капитала или доходов банка

*Составлено автором

Под классификацией рисков понимается их распределение на отдельные группы по определенным признакам для достижения определенных целей²⁸⁶. Научно обоснованная классификация банковских рисков позволяет точно

²⁸⁶ Финансовый менеджмент: теория и практика / Под ред. Е.С.Стойковой. – М.: Перспектива, 1998. – 574 с.

определить место каждого риска в их общей системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления риском. Каждому риску соответствует свой прием управления. Ценность комплексной классификации банковских рисков состоит в том, что на ее основе можно моделировать банковскую деятельность и проводить комплексный поиск внутренних резервов с целью повышения эффективности осуществления банковских операций. Кроме того, классификация банковских рисков, исходя из задач анализа деятельности банка, и совершенствования методик управления рисками, позволяет решить важную проблему – очистить основные показатели, принятые для оценки эффективности деятельности банка, от влияния внешних и побочных факторов с тем, чтобы лучше отражать собственные достижения персонала банка²⁸⁷. Таким образом, четкое понимание взаимосвязи между отдельными видами риска и причинами их возникновения является основой адекватной оценки возможных последствий их влияния на финансовое положение банка, а также позволяет разработать соответствующие меры по их минимизации или ликвидации.

Одним из первых классифицировать риски предложил Дж. Кейнс. Рассматривая этот вопрос с позиции субъекта предпринимательской деятельности, он выделил три главных вида риска – предпринимательский, риск «кредитора», риск изменения ценности денежной единицы. Предпринимательский риск, по мнению Дж.Кейнса, - это неопределенность по поводу получения ожидаемого дохода от вложения денежных средств; риск «кредитора» - риск невозвращения кредита, составляющими которого является юридический риск (уклонение от возвращения кредита) и кредитный риск (нехватка обеспечения); риск изменения ценности денежной единицы – вероятность потери денежных средств вследствие изменения курса национальной денежной единицы²⁸⁸.

Й.Шумпетер²⁸⁹ также различал некоторые виды рисков. В частности, ученый предлагал разделять риски на два вида: технические и коммерческие. Первый вид риска связан с возможным техническим провалом в производстве (к этому риску принадлежат также потери в результате стихийного бедствия); второй риск связан с отсутствием коммерческого успеха.

²⁸⁷ Иода Е.В. Классификация банковских рисков и их оптимизация / Е.В. Иода, Л.Л. Мешкова, Е.Н. Болотина / Под общ.ред. Е.В. Иода. – 2 изд., испр., перераб. – Тамбов:Изд-во Тамбовского гос.техн.ун-та, 2002. – с.20.

²⁸⁸ Кейнс Дж. Общая теория зайнятости, процента и денег / Дж.Кейнс. – М., 1948. – с.70.

²⁸⁹ Шумпетер Й. Теория экономического развития / Й.Шумпетер. – М.: Прогресс, 1982. – с.25.

В научной литературе отечественными и иностранными учеными предлагаются различные варианты классификации банковских рисков в зависимости от определенного критерия (таблица 42):

Таблица 42

Примеры классификации банковских рисков украинскими и иностранными учеными*

Автор	Классификация банковских рисков
Бор З., Пятенко В.	По источнику возникновения: внешние и внутренние. За составом клиентов банка: риск работы с крупными и мелкими клиентами. По характеру учета: риск за балансовыми и внебалансовыми операциями.
Бурденко И., Пожар О.	По месту формирования: внешние (политический, экономический и законодательный) и внутренние (кредитный, процентный, фондовый, валютный, рыночный, риск досрочного снятия вкладов, риск, связанный с новыми видами деятельности, риск ликвидности). По размеру: допустимые, критические, катастрофические. По распределению во времени: прошлые, текущие, будущие.
Гюринг Х.Ван, Братанович С.	Финансовые: чистые (кредитный, риск ликвидности и платежеспособности) и спекулятивные (процентный, валютный, рыночный). Операционные. Деловые. Чрезвычайные.
Дзюблюк А.	За сферой возникновения: основные (кредитный, процентный, валютный, ликвидности) и второстепенные (операционный, политический, андеррайтинга, банковских злоупотреблений). За факторами влияния: внешние и внутренние. За причинами возникновения: объективные и субъективные. За возможностью контроля: контролируемые и неконтролируемые. За периодами времени: прошлые, текущие, перспективные. За масштабами: незначительные, большие, существенные, критические. За методами преодоления: индивидуальные и совместимые. За инструментами влияния: внутри банка; внешние; дополнительные. За характером связи с другими рисками: непосредственная зависимость, слабая связь, отсутствие связи. За типами анализа: количественный и качественный. За методами минимизации: избежание риска, снижение уровня, раздел между субъектами.
Зотов В.	Риски за балансовыми и внебалансовыми операциями. Риски пассивных операций (депозитные риски). Риски активных операций (кредитный, валютный, портфельный, инвестиционный, риск ликвидности).
Елифанов А., Васильева Т.	Внешние: риски стихийных бедствий, риск страны, политические, законодательные, экономические и риски конкуренции. Внутренние: риски управления (мошенничества, риски неэффективной организации, неспособность руководства принимать рациональные решения, неэффективная система стимулирования работников). Риск организации банковских операций: технологический, стратегический, риск внедрения новых продуктов и технологий. Финансовые риски: кредитный, процентный, риск ликвидности, инвестиционный, валютный, риск неплатежеспособности.
Козьменко С., Волошко И., Шпиг Ф.	Риски, связанные с особенностями клиентов. Риски банковских операций: риски активных операций (кредитный, портфельный, риск ликвидности) и риски пассивных операций (эмиссионные, депозитный, риски, обусловленные видом банка).
Лаврушин О., Валенцева Н.	По источнику возникновения: внешние и внутренние. По сфере влияния: политические, социальные, экономические, форс-мажорные. По характеру объекта: риски основной и побочной деятельности; риски активных и пассивных операций, балансовые и внебалансовые риски. По специфике клиентов банка: риски, связанные с мелкими, средними и крупными клиентами; риски, связанные с отраслевой структурой клиентов. Характер влияния риска на устойчивость развития банка: риск ликвидности, риск

	потери платежеспособности, риск капитальной стабильности. Распределение риска во времени: ретроспективный, текущий и перспективный. Метод оценки риска: комплексные и индивидуальные. Уровень банковского риска: низкий, умеренный, полный риск. Возможность управления банковскими рисками: открытые и закрытые. За возможностью прогнозирования: прогнозируемые и непрогнозируемые. За возможностью страхования: риски, которые могут и которые не могут быть застрахованы.
Москвин В., Хмеленко Е.	За типом коммерческого банка: риск специализированного банка, риск отраслевого банка, риск универсального банка. За сферой возникновения: внутренние и внешние. За составом клиентов банка: риск работы с крупными и мелкими клиентами. За распределением риска во времени: прошлый, текущий, будущий. За уровнем банковского риска: полный, умеренный, низкий. По характеру учета: риск за балансовыми и внебалансовыми операциями. За возможностью управления: открытый и закрытый
Роуз С.Питер	Основные: кредитный, риск несбалансированной ликвидности, рыночный, неплатежеспособности, процентный, риск недополучения прибыли. Дополнительные: инфляционный, валютный, политический, риск злоупотреблений.

*Составлено автором

Подробная классификация банковских рисков предложена Глобальной ассоциацией профессионалов риска (The Global Association of Risk Professionals (GARP)). Эта классификация включает 6 классов риска (кредитный, рыночный, риск концентрации портфеля, риск ликвидности, операционный риск, риск бизнес-среды), 23 вида и 36 разновидностей финансовых рисков коммерческого банка²⁹⁰. На наш взгляд, использование такой громоздкой классификации усложняет процесс управления рисками. Некоторые исследователи отмечают, что «усложнение иерархии банковских рисков приводит к невозможности исполнения такой классификацией своей основной функции – создание условий для эффективного риск-менеджмента»²⁹¹.

Следует отметить, что НБУ с целью надзора на основании оценки банковских рисков приняты Методические инструкции с инспектирования банков «Система оценки рисков»²⁹², где выделено следующие категории рисков: кредитный риск, риск изменения процентной ставки, валютный риск, риск ликвидности, рыночный риск, операционно-технологический риск, юридический риск, риск репутации, стратегический риск. Эти категории не являются взаимоисключаемыми, т.е. любой продукт или услуга могут подвергать банк на несколько видов риска.

²⁹⁰ The Financial Risk Manager [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garp.org/firm/study-center/study-materials.aspx>

²⁹¹ Швець Н.Р. Банківський ризик-менеджмент в умовах фінансово-економічної та політичної нестабільності в Україні / Н.Р. Швець, А.А. Юшкалюк // Вісник ОНУ імені І.І. Мечникова. – 2015. – Том 20. - Вип. 2/2. – с. 158.

²⁹² Методичні вказівки Правління НБУ з інспектування банків «Система оцінки ризиків» № 104 від 15.03.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/v0104500-04>

На наш взгляд, наиболее удачной и комплексной является классификация банковских рисков, предложенная Примосткой Л²⁹³. Ученая классифицирует банковские риски с точки зрения процесса управления на внешние и внутренние. К внешним относятся риски, которые возникают во внешней по отношению к банку среде и непосредственно не зависят от его деятельности. Это политические, правовые, социальные, и общеэкономические риски, которые возникают в результате обострения экономического кризиса в стране, политической нестабильности, войны, консолидации долгов, введения эмбарго, отмены импортных лицензий, стихийных бедствий (пожары, наводнения, землетрясения), приватизации, национализации, неадекватного правового регулирования и т.п. Влияние внешних рисков на результативность работы банка исключительно высокое, управление этими рисками является наиболее сложным, а иногда и невозможным.

К внутренним относятся риски, которые возникают непосредственно в процессе деятельности конкретного банка. Чем шире круг клиентов, партнеров, связей банка, банковских операций и услуг, тем больше внутренних рисков будет сопровождать его работу. Внутренние риски необходимо обнаруживать, оценивать, минимизировать и постоянно контролировать. Задание менеджмента заключается в управлении внутренними банковскими рисками с помощью соответствующих методов.

К внутренним рискам банков относятся финансовые и функциональные. Наиболее численными в деятельности банков являются финансовые риски, которые определяются вероятностью денежных потерь и связаны с непредвиденными изменениями в объемах, доходности, стоимости и структуре активов и пассивов. К финансовым рискам принадлежат кредитный, инвестиционный, рыночный, риск ликвидности, риск изменения процентных ставок и проч. Кроме финансовых рисков на деятельность банков воздействуют функциональные риски, которые возникают вследствие невозможности совершения своевременного и полного контроля за финансово-хозяйственным процессом. Они связаны с процессами создания и введения новых банковских продуктов и услуг, сбора, обработки, анализа и передачи информации, подготовки кадрового потенциала и исполнением прочих административно-хозяйственных операций. Функциональные риски сложнее определить и идентифицировать, а также измерить количественно, чем финансовые риски. Но функциональные риски опасны не менее, чем прочие виды банковских рисков, причем в конечном результате они также

²⁹³ Примостка Л.О.Финансовый менеджмент у банку: навч.посіб./ Л.О. Примостка.- К.: КНЕУ, 1999. – с. 29-31.

приводят к финансовым потерям. Банки пытаются снизить функциональные риски путем усовершенствования систем внутреннего аудита, развивая схемы управления документами, разрабатывая внутренние методики и технико-экономическое обеспечение отдельных операций.

Разные виды рисков в банковской деятельности обусловлены разными факторами, по-разному влияют на деятельность банка, по-разному определяются и контролируются. Именно поэтому необходима разработка различных методов их оценки и мер управления. Следует отметить, что среди ученых наблюдаются разногласия по поводу понимания понятия «управление рисками», поэтому определены несколько подходов для его определения (таблица 43).

Чаще всего для обозначения деятельности субъектов предпринимательства, в том числе и для банков, направленной на урегулирование кризисных и рискованных ситуаций также используется понятие «риск-менеджмент». По этому поводу В.Кльоба отмечает: «Риск-менеджмент коммерческого банка можно определить как один из главных направлений современного банковского менеджмента, который изучает проблемы управления учреждением банка полностью или отдельными его подразделениями с учетом риск-факторов, в круг которого входит создание эффективной системы управления рисками, элементы которой взаимодействуют по утвержденным правилам и в согласенной последовательности, опираясь на некоторые концепции, законы, принципы и методы»²⁹⁴. Такой подход обоснован на том, что любое финансово-кредитное учреждение как объект управленческой деятельности является совокупностью сложных социально-технических систем, на функционирование которых совершают влияние внешние и внутренние факторы.

С целью организации и функционирования систем риск-менеджмента в коммерческих банках, а также обеспечения совершения банками операций в рамках допустимых параметров рисков и с применением способа, который обеспечит защиту интересов вкладчиков, кредиторов и собственников банка, НБУ разработаны и одобрены «Методические рекомендации по поводу организации и функционирования систем риск-менеджмента в банках Украины»²⁹⁵. Данные рекомендации разработаны на основании Законов

²⁹⁴ Кльоба В. Вдосконалення ризик-менеджменту у комерційному банку / В.Кльоба // Науковий вісник НЛТУ України. – 2009. - № 19. – с. 187 – 196.

²⁹⁵ Методичні рекомендації щодо організації і функціонування систем ризик-менеджменту в банках України. Постанова Правління НБУ №361 від 02.08.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document>

Таблица 43

Современные подходы к определению понятия «управление рисками»*

Подход		Типичное определение понятия
Название	Авторы	
Совокупность методов влияния на уровень риска	Асамбаев А., Кох Т., Илляшенко С., Егорова С., Гранатуров В.	<ul style="list-style-type: none"> - разработка и реализация экономически обоснованных для данного предприятия рекомендаций, направленных на уменьшение начального уровня риска к допустимому; - управление вероятностью возникновения негативных событий и совокупностью действий, направленных на минимизацию убытков, вызванных рисками; - совокупность действий по поводу снижения расходов, связанных с рисками
Процесс уменьшения финансовых потерь	Боди З., Р.Мертон, В.Артемenco, Ю.Журавлев, И.Сердюкова, С.Бузько, В.Витлинский	<ul style="list-style-type: none"> - действия по снижению расходов, связанных с рисками; - деятельность, которая позволяет с наименьшими расходами предусмотреть финансовые ресурсы, необходимые и достаточные для уменьшения вероятности появления негативных результатов и локализации негативных последствий принятых решений; - процесс поиска компромисса, который направлен на достижение баланса между выгодами от уменьшения риска и необходимыми для этого расходами, а также принятия решения о том, какие действия для этого следует применить, а от каких отказаться.
Процесс, который состоит из упорядоченной последовательности этапов	И.Бланк, С.Бабаськин, И.Волков, Н.Балашова	<ul style="list-style-type: none"> - сложный многоступенчатый процесс идентификации, оценки, управления, мониторинга и контроля рисков, который охватывает весь внутренний организационный процесс принятия и исполнения решений, а также контроля за их исполнением; - процесс предусматривания и нейтрализации негативных финансовых последствий рисков, связанный с их идентификацией, оценкой, профилактикой и страхованием; - процесс определения, оценки, контроля эффекта внутренних и внешних факторов, которые могут негативно влиять на стоимость компании
Системный взгляд на проблему управления рисками	К.Редхед, С.Хьюс, Дж.Синки, Л.Тепман, Н.Адамчук, Д.Алешин, В.Жоваников, Е.Егорова, Ю.Тронин	<ul style="list-style-type: none"> - стратегическое управление предприятием, которое, с одной стороны, допускает возможность кризисов и катастроф, а с другой – работает с конкретными рисками и реализует такие стадии управления рисками как идентификация рисков, принятие решения и проведение мер; - совокупность методов, приемов и мер, которые позволяют в некоторой мере спрогнозировать возникновение рискованных ситуаций и принять меры по поводу исключения или снижения негативных последствий возникновения таких событий; - система поддержки одобрения решения, главное задание которой заключается в том, чтобы максимально снизить неопределенность, которая существует при принятии решения субъектом хозяйствования.

Украины «О Национальном банке Украины», «О банках и банковской деятельности», а также с учетом ведущих международных документов,

которые регламентируют принципы корпоративного управления и риск-менеджмента в банках. Это даст возможность избегать нерациональных решений и ошибок, а также эффективней использовать ресурсы банка. Согласно методическим рекомендациям НБУ риск-менеджмент определяется как система управления рисками, которая включает в себя стратегию и тактику управления, направленные на достижение главных бизнес-целей банка. Эффективный риск-менеджмент включает: систему управления, систему идентификации и измерения, систему сопровождения (мониторинга и контроля).

Как свидетельствует международная практика, эффективная система риск-менеджмента приносит банку ряд преимуществ, а именно²⁹⁶:

- повышает качество стратегического планирования;
- позволяет избегать резких изменений стоимости;
- улучшает эффективность работы банка;
- дает возможность оптимального использования ресурсов банка;
- способствует большей открытости деятельности руководства и улучшает коммуникации;
- обеспечивает высшее руководство информацией о главных рисках, а также о ресурсах, которые выделены для влияния на риски высокого уровня;
- предоставляет менеджерам эффективную и последовательную методологию изучения рисков;
- усовершенствует ведение учета в банках;
- ориентирует топ-менеджмент на использование факторов риск-возможностей с целью повышения стоимости банка.

Обобщение исследований отечественных и иностранных экономистов позволяет определить круг заданий риск-менеджмента^{297,298,299,300}:

- снижение неопределенности при принятии управленческих решений;
- уменьшение начального уровня риска к допустимому;
- достижение баланса между выгодами от уменьшения риска и необходимыми для этого расходами;

²⁹⁶ Кльоба В. Вдосконалення ризик-менеджменту у комерційному банку / В.Кльоба // Науковий вісник НЛТУ України. – 2009. - № 19. – с. 187 – 196.

²⁹⁷ Асамбаев Н. Оценка, анализ, измерение и управление рисками / Н.Асамбаев// Управление риском. – 2002. - № 1. – с. 9 – 18.

²⁹⁸ Бузько С. Совершенствование управления риском на предприятии / С. Бузько // Бизнес Информ. – 1998. - № 6. – с.83 – 85.

²⁹⁹ Жоваников В.Н. Риск-менеджмент в коммерческом банке в условиях переходной экономики / В.Н. Жоваников // Деньги и кредит. – 2002. - №5. – с. 60 – 65.

³⁰⁰ Тронин Ю.Н. Можно ли управлять рисками? / Ю.Н. Тронин // Банковские технологии. – 2000. - № 3. – с. 60 – 63.

- определение и контроль состояния разных сфер деятельности или ситуаций, которые возникают в результате возможных нежелательных изменений;
- снижение расходов, связанных с риском;
- прогнозирование возникновения рискованных ситуаций.

Таким образом, успешная деятельность банка в целом в значительной мере зависит от избранной концепции управления рисками. Цель процесса управления рисками заключается в их ограничении или минимизации, поскольку полностью избежать рисков невозможно. Рисками можно и необходимо сознательно управлять, руководствуясь при этом следующими правилами³⁰¹:

- 1) все виды рисков взаимосвязаны;
- 2) уровень риска постоянно изменяется под влиянием динамической окружающей среды;
- 3) риски, на которые идут банки, непосредственно связаны с их клиентами;
- 4) банкиры должны пытаться избежать рисков даже больше, чем другие предприниматели, поскольку они работают не с собственными, а с чужими деньгами.

Риск-менеджмент банка основывается на некоторых принципах, основные из них следующие^{302,303,304}:

- 1) *Осознанность принятия рисков.* Банковский менеджер должен сознательно идти на риск, если он надеется получить соответствующий доход от осуществления банковской операции. Осознанность принятия тех или иных видов банковских рисков является важнейшим условием нейтрализации их негативных последствий в процессе управления ими.
- 2) *Управляемость принимаемыми рисками.* В состав портфеля банковских рисков должны включиться преимущественно те из них, которые поддаются нейтрализации в процессе управления независимо от их объективной или субъективной природы. Риски неуправляемые, например, риски форс-мажорной группы, можно только передать внешнему страховщику

³⁰¹ Примостка Л.О. Фінансовий менеджмент у банку: навч. посіб. / Л.О. Примостка.- К.: КНЕУ, 1999. – с. 33.

³⁰² Иода Е.В. Классификация банковских рисков и их оптимизация / Е.В. Иода, Л.Л. Мешкова, Е.Н. Болотина / Под общ. ред. Е.В. Иода. – 2 изд., испр., перераб. – Тамбов:Изд-во Тамбовского гос.техн.ун-та, 2002. – 120 с.

³⁰³ Ляльчук О.М. Проблемні питання здійснення ризик-менеджменту в банках України / О.М. Ляльчук // Економіка і управління. – 2011. – № 2. – с. 106 – 109

³⁰⁴ Демчук Н.І. Загальний підхід до концепції та процесу управління банківськими ризиками / Н.І. Демчук // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2014. – Вип.2. – с. 1049 – 1052.

- 3) *Независимость управления отдельными рисками.* Один из важнейших постулатов теории риск-менеджмента гласит, что риски независимы друг от друга и банковские потери по одному из рисков портфеля необязательно увеличивают вероятность наступления рискованного случая по другим банковским рискам. Иными словами, банковские потери по различным видам рисков независимы друг от друга и в процессе управления ими должны нейтрализоваться индивидуально.
- 4) *Сопоставимость уровня принимаемых рисков с уровнем доходности банковских операций.* Этот принцип является основополагающим в теории риск-менеджмента. Он заключается в том, что банк должен принимать в процессе осуществления своей деятельности только те виды банковских рисков, уровень которых не превышает соответствующего уровня доходности по шкале "доходность – риск". Соотнесение прибыльности с соображениями безопасности и ликвидности в процессе управления банковским портфелем, т.е. активами и пассивами банка и является основной задачей управления рисками.
- 5) *Сопоставимость уровня принимаемых рисков с финансовыми возможностями банка.* Ожидаемый размер потерь банка, соответствующий тому или иному уровню банковского риска, должен соответствовать той доле капитала, которое обеспечивает внутреннее страхование рисков. Размер рискованного капитала, включающего и соответствующие внутренние резервные фонды, должен быть определен банком заранее, и служить рубежом принятия тех видов банковских рисков, которые не могут быть переданы партнеру по операции или внешнему страховщику.
- 6) *Экономичность управления рисками.* Основу управления банковскими рисками составляет нейтрализация их негативных последствий для деятельности банка при возможном наступлении рискованного случая. Вместе с тем, затраты банка по нейтрализации соответствующего банковского риска не должны превышать суммы возможных банковских потерь по нему даже при самой высокой степени вероятности наступления рискованного случая.
- 7) *Учет временного фактора в управлении рисками.* Чем длиннее период осуществления банковской операции, тем шире диапазон сопутствующих ей рисков, тем меньше возможностей обеспечивать нейтрализацию их негативных банковских последствий по критерию экономичности управления рисками.

- 8) *Учет общей стратегии банка в процессе управления рисками.* Система управления банковскими рисками должна базироваться на общих критериях избранной банком стратегии (отражающей его идеологию по отношению к уровню допустимых рисков), а также банковской политики по отдельным направлениям деятельности.
- 9) *Учет возможности передачи рисков.* Принятие ряда банковских рисков несопоставимо с финансовыми возможностями банка по нейтрализации их негативных последствий при вероятном наступлении рискового случая. В то же время осуществление соответствующей банковской операции может диктоваться требованиями стратегии и направленности банковской деятельности. Включение таких рисков в портфель совокупных банковских рисков допустимо лишь в том случае, если возможна частичная или полная их передача партнерам по операции или внешнему страховщику.
- 10) *Беспрерывность и постоянность.* Управление рисками совершается поэтапно и непрерывно, поскольку постоянно изменяется состояние банка, его клиентов и партнеров; происходят ценовые изменения на товарных и финансовых рынках. Поэтому необходимо постоянно следить за уровнем возможных рисков и их влиянием на ожидаемые результаты деятельности банка.

Важность создания и функционирования действенной системы управления рисками в свете современных кризисных явлений в финансово-кредитной сфере и усложнения банковских продуктов является крайне необходимой. Ведь отсутствие эффективной системы управления рисками способно в результате гарантировать банку возникновение значительных проблем. В то же время, в качестве основной стратегической цели только 24,4% банков Украины определяют повышение качества управления рисками.

4.2.Тенденции банковских рисков в Украине в кризисных условиях

На протяжении 2014 – 2015 гг. украинская экономика и банковский сектор прошли наиболее глубокий кризис за время независимости. Это было обусловлено как военным конфликтом и аннексией Россией украинской территории, так и масштабными структурными дисбалансами, аккумулированными в течении последнего десятилетия. Дополнительным источником проблем было то, что банковский сектор длительное время

оставался без эффективного регулирования и надзора. Это привело к стремительному росту количества учреждений, которые не имели намерений исполнять функции классического финансового посредничества и рассматривались акционерами исключительно как инструмент финансирования личного бизнеса.

Финансовый сектор Украины остается уязвимым к возможным внешним и внутренним шокам. Но в современных условиях развитие и устойчивость банковского сектора в первую очередь зависит от уровня влияния внешних рисков и способности их минимизировать.

В отчете «О финансовой стабильности»³⁰⁵ НБУ определил следующие основные виды внешних рисков, которые влияют на развитие экономики и, в частности, банковской системы Украины.

1) Риски эскалации агрессии России на востоке Украины сохраняются. Минские договоренности исполняются не полностью и практически каждый день совершаются новые военные конфликты. Производственный потенциал зоны проведения АТО в значительной мере утерян, что в течении 2014 – 2015 гг. привело к снижению валютных поступлений и значительного роста объема проблемных кредитов. Продолжение конфликта обуславливает атмосферу неопределенности и отрицательно влияет на ожидания бизнеса и населения. Для уменьшения этого риска необходимы дальнейшие дипломатические действия и повышение военной готовности страны.

2) Россия ограничивает Украине доступ к рынкам товаров, услуг и работы. В начале 2016 г. Россия приостановила действие Договора о зоне свободной торговли с Украиной. Также Россия ввела эмбарго на импорт продовольствия с Украины и создает препятствия для транзита украинских товаров а страны Центрально-Восточной Азии. Доля России в товарном экспорте с Украины сократилась с 12,5% в 2015 г. до 7,5% в первом квартале 2016 г. Усложнение доступа украинских товаров на рынок России отрицательно влияет на ключевые секторы экономики Украины. Также объемы украинского экспорта будут сокращаться из-за ожидаемого снижения экономической активности в России на протяжении 2016 г. По оценкам НБУ, введение новых торговых ограничений приведет к снижению экспорта в Россию в течении 2016 г. на 31% (3,1 млрд. долл. США). В конце 2015 г. ухудшились условия пребывания украинских трудовых мигрантов в России. Это означает дальнейшее снижение присутствия там украинских работников, сокращение денежных переводов в Украину и ухудшение ситуации на украинском рынке труда. О реальности такого сценария

³⁰⁵ Звіт про фінансову стабільність НБУ-2016 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.nbu.gov.ua>

свидетельствует сокращение денежных переводов в 2015 г. почти вдвое в сравнении с 2014 г. – до 1,16 млрд.долл. США. Хотя частично это объясняется обесцениванием русского рубля.

3) Рост мировой экономики будет умеренным и неравномерным. Цены на ключевые товары украинского экспорта остаются изменчивыми. Перспективы мировой экономики на следующие несколько лет МВФ охарактеризовал как «Too slow for too long». Угрозой для глобального роста могут стать обострение ситуаций в ячейках международных военно-политических конфликтов. Ожидается, что драйверами восстановления будут экономики развитых стран, а экономики развивающихся стран будут восстанавливаться темпами значительно ниже потенциальных. Наиболее значительные риски 2016 г. – замедление роста экономики Китая до уровня ниже 7%, рецессия в России и Бразилии, а также угроза глобальной стагнации. Такие тенденции глобального экономического роста приводят к значительной волатильности цен на главные товары украинского экспорта (в первую очередь продукцию черной металлургии и аграрного сектора). Мировые цены на данную продукцию снижались в течении всего 2015 г. к минимуму в начале 2016 г., в феврале-апреле 2016 г. восстановились, но в мае снова подверглись изменениям.

4) ФРС США прекращает «мягкую» монетарную политику. В декабре 2015 г. впервые за последние девять лет повысил процентную ставку. В 2016 г. аналитики ожидают еще несколько циклов ее повышения. Руководитель ФРС Джанет Еллен подчеркнула, что ФРС будет повышать свои процентные ставки постепенно и осторожно. Это приведет к сокращению ликвидности на мировых рынках и к подорожанию долларовых кредитных ресурсов. Традиционно эти факторы уменьшают интерес инвесторов к вложениям в более прибыльные и в то же время, более рискованные проекты в новых рыночных экономиках. Риски для украинской экономики и банковской системы, связанные с переходом к циклу повышения процентных ставок в США, являются низкими.

5) Интерес инвесторов к новым рыночным экономикам – сырьевым экспортерам является низким. Ряд мировых инвестиционных компаний акцентируют внимание на возможном дальнейшем низком интересе инвесторов к рынкам развивающихся стран, особенно сырьевым экспортерам, в течении второй половины 2016 г. (в первую очередь к Китаю, Бразилии, России). Причина этого явления заключается в медленном росте экономик, волатильности цен на сырьевые товары и прогнозируемом повышении курса долара США к прочим мировым валютам. В то же время более технологические новые рыночные экономики, например в Восточной

Европе, остаются привлекательными для иностранного капитала. Непосредственные риски для Украины от данных тенденций крайне низки, поскольку интерес иностранных инвесторов к украинской экономике сдерживается преимущественно высокими внутренними рисками.

6) Рост государственного долга Украины. Государственный и гарантированный государством долг увеличился в течении 2015 г. на 43% до 1,57 трлн.грн. преимущественно из-за девальвации гривны. Соотношения долга к ВВП на конец 2015 г. составило 79% ВВП. Это ниже уровня, предусмотренного программой МВФ, что обусловлено меньшими объемами привлечения кредитов от официальных кредиторов и меньшими инвестициями в капиталы государственных банков чем ожидалось. Украине удалось перенести выплату долговых платежей в 2015 – 2018 гг. на общую сумму около 15 млрд.долл.США на 2019 г. Поэтому НБУ считает, что график погашения внешнего государственного долга является вполне приемлемым и не создает рисков для финансовой стабильности.

7) Неформальная (теневая) экономика. С проблемой теневой экономики сталкиваются практически все страны мира. Как считают эксперты, объемы теневого сектора в экономически развитых странах мира удерживаются на уровне 5 – 15% ВВП³⁰⁶. По мнению экспертов МВФ³⁰⁷, доля теневой экономики возрастает на ранних этапах перехода к рынку, однако потом снижается с прогрессом проводимых реформ и сокращением коррупции в органах государственной власти. Возникновение военного конфликта на территории Украины, финансовая дестабилизация, рост панических настроений экономических агентов и усиление административного давления привели к формированию (по расчетам Министерства экономического развития Украины) беспрецедентно высокого уровня теневой экономики в 2015 г. – 42% от объема официального ВВП (в сравнении с 2014 г. увеличился на 7 проц.пункта). Такой размер теневой экономики в Украине приобретает признаки угрозы национальной безопасности страны. Если теневой оборот превышает 30%, а количество занятых в нем – 40%³⁰⁸, то возникает угроза для управляемости экономики. Известно, что размер теневой экономики влияет на объем риска отмывания денег в банках (большинство теневых схем в экономике Украины невозможна без привлечения и непосредственного участия банков). В

³⁰⁶ Рисін В. Особливості побудови національної системи оцінювання ризиків відмивання грошей / В.Рисін // Вісник НБУ. – 2010. – с. 65

³⁰⁷ Преодоление глобального кризиса: годовой отчет МВФ за 2009 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/ar/2009/pdf/ar09_rus.pdf

³⁰⁸ Бугель Ю.В. Проблеми розвитку банківської системи України / Ю.В. Бугель // Вісник Миколаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського. – 2016. - №9. – с. 623 – 626.

Украине анализ риска отмывания денег контролирует единственный орган – Государственная служба финансового мониторинга Украины, которая концентрирует свое внимание на описании выявленных типологий и схем отмывания денег.

Высокий уровень инфляции, дестабилизация курса гривны привели к стремительной девальвации гривны. По итогам 2015 г. уровень инфляции в Украине составил 43,3% (в 2014 г. – 24,9%). Давление на девальвацию гривны – результат внешней среды и внутренних ситуативных факторов: сокращение экспортных поступлений на фоне падения мировых цен на сырьевые товары, ограничения со стороны России, девальвация валют стран-партнеров, усиление политической неопределенности, неравномерность бюджетных платежей.

Таким образом, главные макроэкономические риски банковской системы Украины связаны с внешним сектором. По прогнозам НБУ, дефицит текущего счета платежного баланса страны увеличится в 2016 г. до 2,3 млрд.долл.США (в сравнении с 0,2 млрд.долл.США в 2015 г.), в первую очередь из-за ухудшения условий внешней торговли. Такой размер дефицита текущего счета не является критическим и может быть профинансирован за счет привлечения внешних займов и прямых иностранных инвестиций. Доступность украинских компаний и правительства к внешним рынкам капитала является ограниченным и такие привлечения денежных средств не станут массовыми в 2016 г. Приток иностранных инвестиций увеличился до 3 млрд.долл. США в 2015 г., но по прогнозам НБУ, может снизиться в течении 2016 г. Приток иностранных инвестиций в Украину преимущественно будет определяться привлечением капитала в банковский сектор через конвертацию долгов от акционеров, а такие операции имеют нейтральное влияние на платежный баланс. Дополнительным фактором привлечения инвестиций может стать приватизация, но вероятность успешного проведения приватизационных конкурсов остается низкой.

Приоритетными направлением деятельности современных украинских банков были и остаются кредитные операции. Для банков кредитные операции являются главным источником прибыли, а для заемщиков – возможность получить необходимые финансовые средства.

Кредиты – наиболее прибыльные банковские активы. Поэтому они являются наиболее рисковыми в деятельности банка и могут привести к значительным финансовым убыткам. Проблема кредитного риска актуальна особенно в современный период развития банковской системы в кризисных условиях.

Слобода Л³⁰⁹. подчеркивает, что кредитный риск является исторически первым среди финансовых рисков и по своему объему очень масштабный. По результатам экспертных оценок (были проанализированы 100 банков, на долю которых приходится 90% активов банковской системы Украины), структура возможных потерь имеет следующий вид: 50% - кредитные риски, 20% - риски ликвидности, 5% - валютные риски, 5% - прочие риски.

Кредитный риск не только занимает главное место в структуре банковских рисков, но и тесно связан с другими их видами. В частности, если кредитный риск реализован или привел к финансовым потерям, то коммерческий банк сталкивается с риском ликвидности и неплатежеспособности, в следствии чего может возникнуть депозитный риск, а также риск потери репутации. Кроме того, кредитные операции когут сопровождаться валютным риском (в случае, если кредит предоставлен в иностранной валюте), инфляционным риском (в случае предоставления кредита с фиксированной процентной ставкой), процентным риском (в случае предоставления кредита с плавающей процентной ставкой), рыночным риском (при изменении рыночной стоимости обеспечения кредита).

В Методических указаниях с инспектирования банков «Система оценки рисков»³¹⁰ кредитный риск определяется как существующий или потенциальный риск для притока ресурсов и капитала, который возникает из-за неспособности стороны, которая взяла на себя обязательство исполнить условия любого финансового договора с банком (его подразделением) или в другой способ исполнить взятые обязательства. Кредитный риск есть во всех видах деятельности, где результат зависит от деятельности контрагента, эмитента или заемщика.

В течении 2009 – 2014 гг. наблюдалось увеличение объемов банковских активов с 880 млрд.грн. до 1317 млрд.грн. (или на 49,7%), но на конец 2015 г. уменьшились к 1254 млрд.грн. (или на 4,8%) (рис.10). Объемы банковских кредитов на протяжении 2009 – 2014 гг. возрастали с 747 млрд.грн. до 1006 млрд.грн. (или 34,7%), но по итогам 2015 г. уменьшились до 965 млрд.грн. (или на 4,1%). Кроме того, на сокращение кредитного портфеля заметно повлиял статистический эффект – неплатоспособные банки, в которых отозвана лицензия, не подают данные об их кредитной задолженности.

³⁰⁹ Слобода Л.Я. Регулювання кредитних ризиків банків: автореф. дис...на здобуття наук.ступ. к.е.н. зі спец. 08.04.01/ Л.Я. Слобода. – Львів, 2006. – 20 с.

³¹⁰ Методичні вказівки Правління НБУ з інспектування банків «Система оцінки ризиків» № 104 від 15.03.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/v0104500-04>



Рис. 10. Динамика объемов активов и предоставленных кредитов коммерческих банков Украины за 2009 – 2015 гг.*

*Составлено и рассчитано автором на основании материалов НБУ

Тенденция снижения доли банковских кредитов в общем объеме активов коммерческих банков Украины наблюдалась после мирового кризиса 2008 - 2009 г. (рис.11). В течении 2009 – 2013 гг. наблюдалось снижение доли предоставленных кредитов в коммерческих банках Украины с 84,9% до 71,3%. Увеличение доли займов с 76,4% до 77,0% на протяжении 2014 – 2015 гг. объясняется сокращением объемов банковских активов в целом.

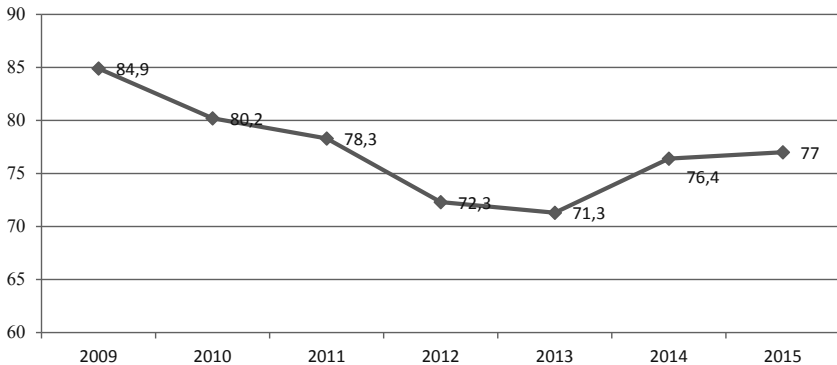


Рис. 11. Динамика доли кредитов в активах коммерческих банков Украины в 2009 – 2015 гг.* (%)

*Составлено и рассчитано автором на основании материалов НБУ

Финансово-экономический кризис 2008 – 2009 гг. значительно повлиял на политику банковских учреждений. В 2007 – 2008 гг. в Украине наблюдался бум кредитования на различные потребности – от реализации масштабных промышленных проектов до покупки бытовых товаров. При этом банки вели агрессивную политику, пытаясь заполучить наибольшую часть рынка и увеличить кредитный портфель.

Стремление к быстрому принятию решения по поводу предоставления займа и привлечение клиента любой ценой приводило к неточной оценке финансового состояния заемщика, достаточности и ликвидности обеспечения по кредиту. При этом требования к финансовому состоянию заемщика необоснованно понизились. Большинство банковских учреждений в то время активно предоставляли займы в иностранной валюте, не учитывая того факта, что большинство клиентов получает доходы в национальной валюте. Поэтому при девальвации гривны большинство заемщиков, которые попали в ловушку валютного кредита, оказались неплатежеспособными. Кроме этого, условия кредитных продуктов не были достаточно продуманными и стандартизированы. После кризисных 2008 – 2009 гг. банки ужесточили требования к заемщикам, поэтому темпы кредитования снизились³¹¹. Тенденция к снижению в 2009 – 2013 гг. наблюдалась и по поводу просроченных кредитов, но в течении 2014 – 2015 гг. они значительно увеличились (таблица 44).

Снижение объемов и доли просроченных займов коммерческих банков в течении 2010 – 2013 гг. происходило вследствие активизации работы по следующим направлениям: разработка и применение программ реструктуризации, продажа проблемных кредитов коллекторам, списание безнадежной задолженности, реализация заложенного имущества.

Таблица 44

Динамика просроченной задолженности коммерческих банков Украины в 2009 – 2015 гг.*

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Предоставленные займы, млрд.грн.	747	755	825	815	911	1006	965
Темп роста к предыд.периоду,%	-	101,0	109,3	98,8	111,8	110,4	95,9
Просроченная задолженность, млрд.грн.	70	85	79	72	71	136	213
Темп роста к предыд.периоду,%	-	121,3	93,4	91,5	97,4	192,4	156,6
Доля просроченных займов, %	9,4	11,2	9,6	8,9	7,7	13,5	22,1

*Составлено и рассчитано автором на основании материалов НБУ

³¹¹ Тенденции и перспективы развития рынка проблемных активов банков Украины [Электр.ресурс]. – Режим доступа: http://www.credit-rating.ua/img/st_img/Press-release/2011/09.06.2011/Final_Report_RU3005.pdf

Следует отметить, что данные международных рейтинговых агентств по поводу проблемной задолженности украинских банков в общей совокупности предоставленных займов значительно отличаются от данных НБУ. В частности, по данным НБУ, этот показатель не превышал 10%. Но по данным международного рейтингового агентства Fitch Ratings доля проблемных кредитов в 2011 г. составила 18% от общего количества предоставленных займов. Кроме этого, потенциально проблемные и реструктуризированные кредиты за соответствующий период составили 46% в общем кредитном портфеле банков Украины³¹².

По оценкам Moody's уровень проблемных кредитов в 2011 г. составил 40%, а в 2012 г. – 35%. По данным агентства «Кредит-Рейтинг» в 2011 г. доля проблемной и потенциально проблемной задолженности составила 30% кредитного портфеля юридических лиц и 40% портфеля физических лиц³¹³. Такое расхождение в результатах НБУ и международных рейтинговых агентств связано с разными критериями определения проблемных займов. В Украине согласно правилам бухгалтерского учета на счетах простроченной задолженности отражается сумма платежей, срок погашения которых прошел.

Международные рейтинговые агентства, на наш взгляд, используют более точную методику подсчета объема просроченной задолженности, включая в нее всю сумму займа, по которому существует просрочка платежа, а также потенциально проблемные кредиты, к которым относят реструктуризированные и пролонгированные кредиты, сроки платежей по которым нарушены.

Международные рейтинговые агентства постоянно указывают на существующие проблемы в отечественном банковском секторе и выражают беспокойство по поводу устойчивости финансовой системы страны. В 2011 г. компания McKinsey&Company в своем отчете «Банковский сектор стран Восточной Европы: на пути к новой бизнес-модели» назвала банковский сектор Украины самым слабым в Европе. Главными проблемами украинского банковского сектора были названы высокая зависимость от иностранного капитала, большой объем безнадежных кредитов (35%) и риски банковских портфелей³¹⁴.

³¹² Обзор украинского рынка проблемных активов в контексте развития профессиональных участников [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.inventure.com.ua/analytics/investment/obzor-ukrainskogo-rynka-problemnyh-aktivov-v-kontekste-razvitiya-professionalnyh-uchastikov>

³¹³ Жук К. Проблемная задолженность банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.director.com.ua/banki-i-finansy/problemnaya-zadolzhennost-bankov>

³¹⁴ Банківський сектор країн Східної Європи: на шляху до нової бізнес-моделі: звіт компанії McKinsey&Company [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.news-ru.com/finance/07oct2008/warranty>

В 2014 г. агентства Fitch и Moody's снизили рейтинги многих украинских банков и страны в целом, что свидетельствует о низкой доходности банков, высоком уровне риска и низком качестве активов³¹⁵.

Качество кредитного портфеля коммерческих банков Украины в 2015 г. достигло наиболее низкого исторического уровня, поскольку доля просроченных займов составила 22,1%, а объем просроченной задолженности – 213 млрд.грн.

Наиболее точную и надежную информацию о реальном качестве кредитного портфеля НБУ получил в результате проведения диагностического обследования 20 крупнейших банков Украины. Доля этих банков в общем кредитном портфеле банковского сектора составила 73% на дату диагностики (01 апреля 2015 г.). Диагностическое обследование предусматривало две составляющие – проверка качества активов и стресс-тестирование. После первого этапа доля кредитов 4 – 5 категорий качества (негативно классифицированная задолженность) увеличилась из 27% заявленных банками до 36%. К 4-ой категории относятся кредиты, уровень возникновения дефолта за которыми оценивается в диапазоне 51 – 99%, а к 5 категории принадлежат дефолтные кредиты.

Расчеты по сценарию стресс-тестирования дают оценку доли кредитов 4 – 5 категории коммерческих банков на уровне 53%. В разрезе портфелей наиболее проблемными являются валютные кредиты физических лиц – 88% принадлежат 4 – 5 категориям. Ухудшение качества кредитного портфеля населения было связано с девальвацией и значительным ухудшением его финансового состояния.

Значительный объем проблемных валютных кредитов населения напрямую связан с ипотечными займами. На начало 2013 г. доля негативно классифицированных кредитов в общей задолженности населения по ипотечным кредитам в иностранной валюте составила 43%, а на конец 2015г. – 76%. Чтобы избежать массового выселения заемщиков из купленного в кредит жилья, Верховная Рада Украины в июне 2014 г. приняла закон о введении моратория на выкуп имущества граждан Украины, которое находится в качестве залога валютного кредита. Действие моратория должно продолжаться до принятия закона, которым регулировался вопрос реструктуризации соответствующих кредитов. Порядок и условия реструктуризации были предложены в Меморандуме по поводу

³¹⁵ Обзор украинского рынка проблемных активов в контексте развития профессиональных участников [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.inventure.com.ua/analytics/investment/obzor-ukrainskogo-rynka-problemnyh-aktivov-v-kontekste-razvitiya-professionalnyh-uchastikov>

урегулирования вопроса реструктуризации потребительских кредитов в иностранной валюте, принятого в мае 2015 г. Документом предусматривалась конвертация валютной задолженности в гривну по официальному курсу на день реструктуризации и списание не менее 25% реструктуризованной задолженности в случае своевременного исполнения заемщиком новых обязательств. Для заемщиков, которые покупали социальное жилье (площью до 60 кв.м. для квартир и до 120 кв.м. для жилых домов), предусматривалось списание 50% реструктуризованной задолженности.

По состоянию на 01 января 2015 г. насчитывалось 51,9 тыс. ипотечных жилищных кредитов общим объемом более 2 млрд.долл.США. Даже после принятия Меморандума сокращение задолженности и ее реструктуризация происходили медленно, поскольку не все банки придерживались согласованных условий списания задолженности. На протяжении 2015 г. было принято решение о реструктуризации более 1600 ипотечных кредитов. На 1 апреля 2016 г. объем таких кредитов сократился до 1,03 млрд.долл.США, в первую очередь, за счет ликвидации банков со значительными ипотечными портфелями.

Существенной преградой для реструктуризации задолженности стало введение временной администрации в часть банков-крупных ипотекодержателей и принятие Верховной Радой Украины в июле 2015 г. популистского закона «О реструктуризации обязательств по кредитам в иностранной валюте», которым предусматривалась вынужденная конвертация остатка валютной задолженности заемщиков-физических лиц в гривну по официальному курсу на дату подписания кредитного договора, в большинстве случаев по курсу 5,05 грн / долл.США (при наличии обменного курса 21,78 грн/долл. США в июле 2015 г.).

Такая инициатива была противоречивой условиям сотрудничества с МВФ и создавала дополнительные риски для финансовой стабильности банков:

- риск нарушения банками лимита открытой валютной позиции и норматива адекватности регулятивного капитала, что обуславливало настоятельную необходимость значительных «вливаний» капитала в банковскую систему и покупке банками значительных объемов иностранной валюты;
- риск роста дефицита государственного бюджета страны в связи с применением механизма компенсации потерь финансовым учреждениям, который поручалось разработать Министерству финансов Украины;

- моральный риск – конвертация кредитов стимулировала бы заемщиков брать чрезмерные финансовые риски в будущем и не способствовала бы платежной дисциплине в банковском секторе в целом.

Взамен популистскому законопроекту Независимая ассоциация банкиров Украины и банковское сообщество при поддержке НБУ подготовили социально справедливое решение проблемы валютных заемщиков. Проект закона «О реструктуризации обязательств граждан Украины по кредитам в иностранной валюте, полученных для покупки единственного жилья (ипотечные кредиты)»³¹⁶ был разработан с учетом международных обязательств Украины и поддержан 19 банками-крупными ипотечными кредиторами. Согласно с проектом закона реструктуризации подлежат как кредиты в банках, так и кредиты, переданные факторинговым компаниям и прочим учреждениям. Для заемщиков, которые получили валютный кредит для приобретения своего единственного жилья, проект предусматривает такие условия реструктуризации:

- конвертацию валютной задолженности в гривну по официальному курсу на день реструктуризации;
- списание не менее 25% реструктурированной задолженности в случае своевременного исполнения заемщиком новых обязательств; не менее 50% реструктурированной задолженности, если обеспечением является единственное социальное жилье;
- дополнительную поддержку для инвалидов 1-ой группы, ветеранов войны, многодетных семей, семей, которые воспитывают ребенка-инвалида, предусмотрено списание не менее 70% реструктурированной задолженности, если обеспечением является социальное жилье и не менее 50% в случае другого жилья. В случае получения участником АТО инвалидности первой группы совершается списание 100% задолженности по кредиту на покупку социального жилья (80% в случае покупки другого жилья).

Следует отметить, что долговая нагрузка на население значительно снизилась со времен кризиса 2008 года в основном вследствие существенного замедления банковского кредитования физических лиц в 2008 – 2010 гг. Объем кредитов домохозяйств в конце 2008 г. составил 28% ВВП и уменьшился до 9% ВВП на конец 2015 г. Следует отметить, что банковские

³¹⁶ Проект Закону про реструктуризацію зобов'язань громадян України за кредитами в іноземній валюті, що отримані на придбання єдиного житла (іпотечні кредити) [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4_1?pf3511=58040

учреждения Украины в основном сконцентрированы на кредитовании субъектов предпринимательства (рис.12):

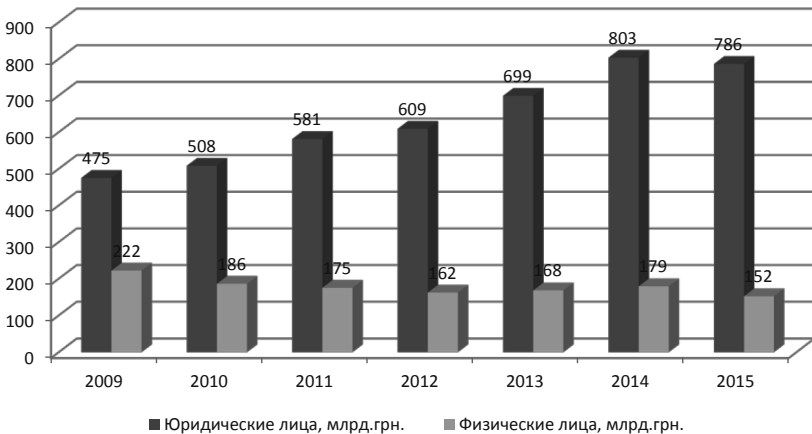


Рис.12. Динамика кредитов, предоставленных коммерческими банками Украины за 2009 – 2015 гг. в разрезе субъектов*

*Составленной рассчитано автором на основании материалов НБУ

Объем кредитов, предоставленных банками юридическим лицам в течении 2009 – 2014 гг. увеличился с 475 млрд.грн. до 803 млрд.грн. (или на 69%), но на конец 2015 г. сократился до 786 млрд.грн. (или на 2%). Но качество портфеля кредитов данных субъектов также низкое. В соответствии с отчетностью банков по состоянию на дату диагностирования доля негативно классифицированных кредитов юридических лиц составила 20%. По результатам первого этапа диагностики (оценка качества активов) она возросла до 31%, а по итогам стресс-тестирования – до 51%.

Долговой груз предприятий в разрезе секторов высок (соотношение долга к операционной прибыли выше 5) для всех отраслей, кроме сельского хозяйства и добывающей промышленности. Эти две отрасли, с учетом их относительно высокой прибыльности, имеют потенциал для развития за счет заемных средств. В металлургии и машиностроении, наоборот, слишком высок уровень долгов. Привлечение долгосрочных кредитов будет проблематичным для компаний этих отраслей. На конец марта 2016 г. проблемных кредитов в машиностроении, металлургии и пищевой промышленности – 57%, 55% и 48% от общей задолженности соответственно, а наиболее низкая их доля – в транспортной отрасли, сельском хозяйстве, поставке электроэнергии, газа, воды (13%, 19% и 19% соответственно) (рис.13):

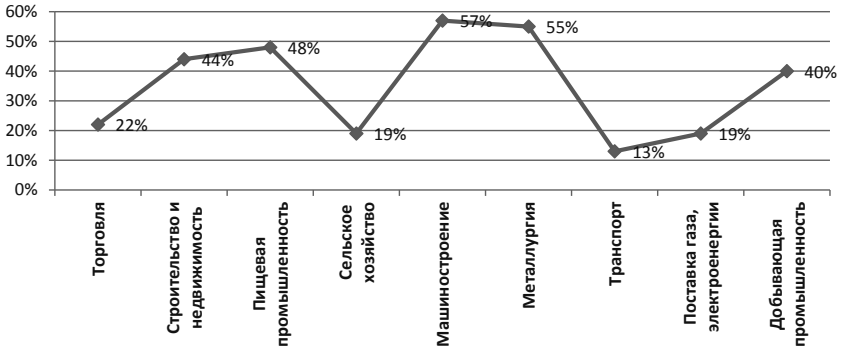


Рис. 13. Доля проблемных банковских кредитов предприятий Украины в разрезе отраслей (на конец марта 2016 г.)*

*Составлено и рассчитано автором на основании материалов НБУ

Высокий уровень проблемной задолженности в машиностроении и металлургии связан в первую очередь с концентрацией предприятий этих отраслей в зоне АТО, а также ухудшением финансового состояния из-за проблем с доступностью к российскому рынку. По прогнозам НБУ, в связи с платежеспособностью отраслей и некоторых компаний следует ожидать дальнейшего роста проблемной задолженности, в первую очередь, в энергетической, транспортной и торговой сферах, а также в машиностроении.

Валютный риск, созданный активным привлечением предприятиями денежных средств в иностранной валюте в докризисный период, реализовался в 2014 – 2015 гг. (рис.14):



Рис.14. Динамика кредитов, предоставленных банками нефинансовым корпорациям Украины за 2009 – 2015 гг. в разрезе валют*

*Составлено и рассчитано автором на основании материалов НБУ

Значительное увеличение объемов займов в иностранной валюте на протяжении 2014 – 2015 гг. с 366 млрд.грн. до 449 млрд.грн. соответственно связано с тем, что задолженность предприятий в гривневом эквиваленте за этот период увеличилась на 61% из-за девальвации. Всего в иностранной валюте номинированны более 80% общих долгов нефинансовых корпораций Украины. Следует также отметить, что соотношение долгов нефинансовых корпораций к ВВП Украины составило 114% на конец 2015 г., что значительно превышает аналогичный показатель стран Центрально-Восточной Европы.

Следует отметить, что объемы резервов, сформированных банками по активным операциям, значительно увеличились на протяжении последних лет соответственно объемам просроченных займов (рис. 15). За счет сформированных резервов банковские учреждения имеют право списания безнадежной задолженности по кредиту, которая включает сумму основной задолженности перед банком, и начисленные доходы, по которой имеется задержка погашения долга или его части более 180 дней.

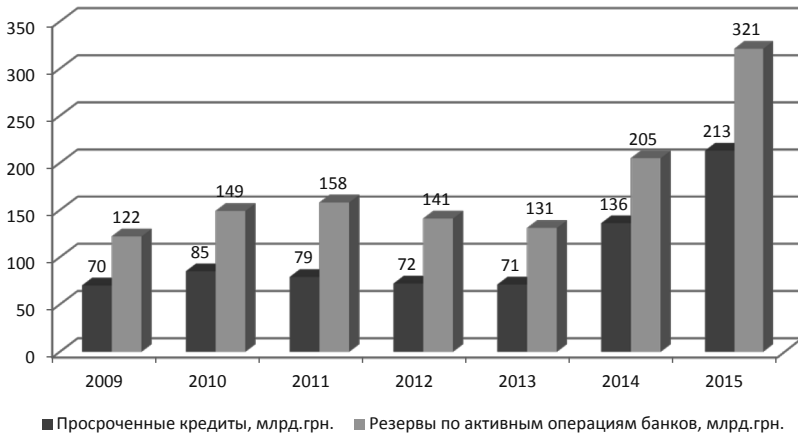


Рис. 15. Динамика объемов просроченных кредитов и резервов по активным операциям, сформированных коммерческими банками Украины в 2009 – 2015 гг. *

*Составлено и рассчитано автором на основании материалов НБУ

По итогам стресс-тестирования НБУ коммерческим банкам необходимо существенное увеличение резервов под кредитный портфель (или признание дополнительного накопленного кредитного риска). Причем наибольшей была потребность в дополнительных резервах под валютные кредиты, предоставленные юридическим лицам.

Одним из главных факторов высокой оценки потребностей банков в дополнительных резервах был недостаточный уровень качества залога, который отдельные банки принимали во внимание во время оценки кредитных рисков. Обеспечение в виде имущественных прав на другое имущество составило 27 – 33% общего объема залога за последние три года. Такой вид обеспечения является наименее качественным и не дает возможности рассчитывать на возвращение денежных средств в случае банкротства заемщика. Банки и заемщики часто злоупотребляли таким видом обеспечения с целью искусственного понижения кредитного риска в собственной отчетности.

Другая проблема, которая обнаружилась во время диагностического исследования банков, связана с нередкими случаями покупки и хранения на балансе «мусорных» ценных бумаг. Ценные бумаги большинства эмитентов, которые удерживались банками, отличались повышенным риском, о чем свидетельствовали:

- приметы связи эмитентов с акционерами банка;
- непрозрачная деятельность и структура собственности эмитентов;
- неудовлетворительные финансовые результаты работы эмитентов;
- приметы манипуляции с котировкой ценных бумаг на фондовых биржах.

В то же время согласно данным банков, уровень признания убытков от обесценивания ценных бумаг (которые не принадлежат государственному сектору) из-за переоценки или формирования резервов составляет только 15%. По итогам диагностического обследования уровень признания убытков увеличился до 75%.

Банки обязаны надлежащим образом покрыть кредитные риски, обнаруженные во время диагностического обследования. В соответствии с требованиями НБУ это возможно сделать тремя основными путями: 1) доформировать резерв и привлечь дополнительный капитал; 2) получить от заемщиков дополнительный залог по кредитам, который будет уменьшать значение накопленного риска; 3) добиться возвращения заемщиками проблемной задолженности, что уменьшает проблему в резервах банков.

Кроме валютного, кредитный риск коммерческих банков Украины тесно связан с юридическим. Непрозрачная и слабо контролируемая обществом судовая система, а также спорное законодательство в сфере кредитных отношений и банкротства создают значительные риски для финансовой стабильности. Действующие нормы законодательства и судовая практика в части защиты прав кредиторов не дают банкам возможности

эффективно работать с проблемной задолженностью. В частности, среди главных проблем юридического характера можно выделить следующие:

- 1) отсутствие механизма стимулирования банков к оперативной чистке баланса от проблемных долгов – любая реструктуризация или списание проблемных долгов банком приводит к дополнительным расходам как банков, так и заемщиков, и имеет негативное влияние на капитал банка. Поэтому большинство банков пытаются избежать признания задолженности проблемной и делают это с большим опозданием и под давлением регулятора;
- 2) низкий уровень защиты прав кредиторов и несовершенство правовой базы создают поле для манипуляций – распространенный ответ должников на судебные иски банков – подача встречного иска о признании недействительными кредитного, ипотечного договоров, договоров поручительства с целью затягивания процесса взыскания долгов;
- 3) манипуляции заемщиков с залоговым имуществом и трудности с взысканием этого имущества – согласно Закона Украины «Об ипотеке» кредитор имеет возможность получить ипотечное имущество в собственность только после проведения трех публичных конкурсов по продаже и только по начальной цене первых публичных торгов;
- 4) оперативное взыскание и реализация залогового имущества почти невозможны из-за злоупотребления должниками процедуры банкротства, непрозрачность действий и неконтролируемость арбитражных управляющих и ликвидаторов.

В течение 2015 г. были решены несколько проблемных для банков-кредиторов вопросов. В частности, была освобождена от обязательств по оплате НДС продажа залогового имущества, были ликвидированы налоговые препятствия для списания безнадежной задолженности юридических лиц, банки и бюро кредитных историй получили доступ к информации Единственного государственного реестра юридических лиц, физических лиц-предпринимателей и общественных формирований в режиме реального времени.

Исходя из указанных выше проблем, следующие шаги являются важными для уменьшения объема негативно классифицированных кредитов и восстановления банковского кредитования:

- создание механизма добровольной реструктуризации долгов и досудовой санации потенциально жизнеспособных предприятий-должников;

- создание механизма реструктуризации и списания долгов для валютных заемщиков – собственников единственного жилья;
- обеспечение равного доступа должников и кредиторов к процедуре банкротства, в том числе предоставление возможности кредиторам инициировать банкротство должника;
- усиление контрольных функций кредитора в рамках процедуры распоряжения имуществом предприятий-должников для избежания злоупотребления руководителями предприятий и арбитражных управляющих.

Следует отметить, что проблема недействующих кредитов была вызвана не только кризисом. Кризис только усугубил те риски, к которым в своей кредитной политике было склонно большинство банков. В погоне за прибылью банки довольно часто пренебрегали исходными принципами кредитования, обеспечивая таким образом доступность кредитных ресурсов для широких слоев заемщиков, что, в свою очередь, делало более доступным большинство товаров и услуг. Это приводило к значительному росту цен на активы (в первую очередь, рынок недвижимости). Риски не принимались во внимание, поскольку считалось, что фаза экономического роста будет длиться вечно. Тем временем снижение платежеспособности населения вследствие кризиса увеличило количество заемщиков, которые были неспособны в полной мере исполнять свои обязательства по займам.

Совокупность форм и методов работы с недействующими кредитами характеризуют три главные направления:

- 1) самостоятельная работа банков;
- 2) продажа недействующих кредитов третьим лицам;
- 3) создание “bad-bank”, что фактически также является продажей недействующих кредитов третьим лицам, но только централизованным способом.

Успешность самостоятельной работы банка относительно возвращения проблемной задолженности в основном определяется уровнем квалификации сотрудников служб банка, ответственных за это направление деятельности: колл-центра, подразделения по работе с проблемной задолженностью, службы безопасности, юридического отдела. Важное значение в поддержке эффективной работы с недействующими кредитами имеет надлежащее законодательство.

Вторым методом работы банков с проблемными кредитами является продажа банками таких кредитов третьим лицам. Это направление работы сводится к сотрудничеству банков с коллекторскими агентствами и факторинговыми компаниями.

Мировая практика антикризисного банковского управления свидетельствует, что для работы с проблемными активами применяется механизм «bad-bank». Главная цель функционирования “bad-bank” состоит в том, что недействующие кредиты и залог вместо того, чтобы быть ликвидированными в авральном порядке и по сниженным ценам, могут поддаваться реструктуризации и секьюритизации в специальном учреждении, который наделен соответствующими финансовыми возможностями, а значит, может спокойно “дождаться” завершения кризиса и после восстановления платежеспособности должников вернуть такие кредиты и залог на рынок по приемлемой цене. Этот финансовый институт создан исключительно для приобретения и управления недействующими активами³¹⁷.

Ярким примером успешного функционирования «bad-bank» является Ирландия. В Ирландии в конце 2009 г. правительством было создано специальное учреждение – Национальную компанию с управления активами, которая выкупала «плохие» активы за счет государственных облигаций, которые подлежали обмену на средства в Европейском центральном банке. Первый выкуп произошел в конце марта 2010 г. Таким образом, Ирландия стала первой страной еврозоны, которая помогла банкам освободиться от проблемной задолженности³¹⁸.

Среди стран, которые решали проблему «токсических активов» через механизм создания “bad-bank” следует также выделить Испанию. В конце августа 2013 г. правительством Испании был принят законопроект о создании такого банка, в который будут переведены неликвидные активы. Такая реформа банковского сектора стала окончательным этапом программы реструктуризации, который даст возможность привлечь кредитные средства. Под “bad-bank” имеется ввиду создание агентства по управлению активами, которое будет работать с «токсическими активами», из-за которых многим банкам Испании была необходима помощь ЕС. Объем токсических активов составил около 100 млрд. евро, а причиной их возникновения стал крах рынка недвижимости в Испании³¹⁹. Предусматривалось, что “bad-bank” возьмет на себя значительную часть долгового груза. Большая часть проблемных активов была представлена кредитами под залог недвижимости и ипотечными кредитами.

³¹⁷ Новіков В. Практика роботи з проблемними активами банків: світовий досвід і реалії України / В.Новіков, В.Крилова, М. Ніконова // Вісник НБУ. – 2013. - №4. – с. 15 – 21.

³¹⁸ Копилюк О.І. Організаційно-економічні засади створення санашійного банку в Україні / О.І. Копилюк, М.П. Заяць // Науковий вісник НЛТУ України. – 2013. – Вип. 23. – с. 147 – 154.

³¹⁹ Уряд Іспанії схвалив законопроект про створення "поганого банку", куди зливатимуться неліквідні активи. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.rbc.ua/ukr/print/show/>

Следует обратить внимание на то, что в Украине для работы с проблемными активами предусмотрено создание санационного банка. В частности, распоряжением Кабинета Министров Украины “О создании санационного банка”³²⁰ было определено, что основной функцией такого банка в пределах пятилетнего срока является работа с активами государственных банков и банков, в капитализации которых приняло участие государство.

В Положении НБУ “О порядке регистрации, выдачи лицензии, регулирования деятельности санационного банка и надзора за ним”³²¹ указано, что санационный банк создается в форме публичного акционерного общества на базе Публичного акционерного общества “Родовид банк” по решению Кабинета Министров Украины, принятого по представлению Национального банка, согласованным с Комитетом Верховной Рады Украины по вопросам финансов и банковской деятельности. Заданием санационного банка является проведение работы с активами государственных банков, а также банков, в капитализации которых приняло участие государство, направленной на максимизацию поступлений от возвращения этих активов.

Следует отметить, что создание такого банка в банковской системе Украины не помогло решению главных проблем. В первую очередь, из-за отсутствия надлежащего законодательного обеспечения деятельности санационного банка. В частности, ряд правовых коллизий деятельности такого банка в Украине связаны с следующими нерешенными вопросами: порядке исполнения задекларированных функций санационного банка; определения проблемных банков, которые будут подпадать под действие закона; порядке приобретения проблемных активов; установление требований относительно случаев бесплатного приобретения санационным банком проблемных активов или обязательств.

В проекте Концепции реформирования банковской системы Украины до 2020 года предусмотрена возможность создания НБУ, Фондом гарантирования вкладов физических лиц и Министерством финансов Украины системного банка “плохих активов” (“bad-bank”) в форме национальной компании по управлению активами, к функциям которой будет отнесено приобретение проблемных ипотечных кредитов в

³²⁰ Розпорядження Кабінету Міністрів України «Про створення санацийного банку» від 14.09.2011 р. №880-р [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/880-2011-%D1%80>

³²¹ Положення про порядок реєстрації, видачі ліцензії, регулювання діяльності санацийного банку та нагляду за ним. Постанова правління НБУ від 23.12.2011 р. № 471 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0059-12>

иностранной валюте. Предусмотрено, что источниками финансирования такой компании могут быть государственные средства, частные инвесторы и международные финансовые институты. В среднесрочной перспективе это позволит уменьшить объемы проблемной задолженности на балансах банков до 5 – 8 %³²².

На наш взгляд, создание “bad-bank” является крайне необходимым в составе банковского сектора Украины. Деятельность такого учреждения может стать действенным инструментом для эффективного управления проблемной задолженностью банков. Но необходимо четкое определение механизма функционирования такого учреждения, в первую очередь, что касается работы с проблемными активами как за счет государственных средств, так и средств инвесторов. Нормативно-правовая база относительно деятельности “bad-bank” должна быть разработана с учетом мирового опыта и возможностью применения его результатов в деятельности банковской системы Украины.

4.3. Стресс-тестирование рисков как инструмент антикризисного регулирования деятельности банков

Мировые кризисы последних десятилетий усилили заинтересованность к вопросам, связанным с поддержкой устойчивости банковской системы любой страны. Усиление макропруденциального подхода в современной регуляторной практике усилило роль макроэкономического стресс-тестирования как методики и процесса оценки устойчивости банковской системы, т.е. ее способности противостоять рискам и шокам. Вместе с этим стресс-тесты начали рассматриваться как инструменты антикризисного управления, которые разрешают возродить доверие инвесторов и вкладчиков финансовых институций, а также служат базой для принятия решений по поводу государственных мер по рефинансированию, рекапитализации, обновлению ликвидности банков и проч.

В апогей мирового финансового кризиса 2008–2009 годов американские регуляторы сумели внедрить такой вариант укрощения паники как стресс-тестирование банковской системы: способ более сложный,

³²² Міщенко В. Стратегічні підходи до управління ризиками функціонування нежиттєздатних банків і обслуговування проблемних активів / В. Міщенко, С. Міщенко // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Серія «Економіка». – 2014. - №10 (163). – с. 40 - 46

но менее затратный для клиентов и налогоплательщиков. С тех пор центральные банки всего мира пытаются понять, как аналитическую процедуру можно превратить в действенный механизм борьбы с финансовым кризисом.

Тимоти Гайтнер, министр финансов США в непростые 2009–2013 годы, называет стресс-тест центральной идеей успешного выхода экономики Соединенных Штатов со дна финансового кризиса. Его коллега глава ФРС США Бен Бернанке неоднократно называл стресс-тесты одним из трех главных рецептов, использованных американскими регуляторами для возобновления доверия к финансовой системе, наравне с государственными гарантиями и экстренными вливаниями капитала³²³.

Стресс-тестирование банков является новейшим инструментом оценки финансовой чувствительности банков или банковской системы в целом к воздействию негативных факторов. Кроме этого, настройка эффективного механизма стресс-тестирования банков становится одной из определяющих основ стабильности финансовой системы, которая по определению Г.Дж.Шинази “может считаться стабильной, если не только облегчает эффективное распределение финансовых ресурсов в пространстве и времени, но и дает возможность совершать оценку, идентификацию и управление финансовыми рисками, а также сохраняет способность использовать эти наиболее важные функции даже при условиях внешних потрясений или усиления диспропорций”³²⁴.

Стресс-тестирование как инструмент риск-менеджмента и моделирования кризисных ситуаций в банковской системе возникло в начале 90 – х годов XX в. В мае 1990 г. Международным валютным фондом и Всемирным банком была внедрена программа оценки финансового сектора FSAP (Financial Sector Assessment Program) с целью количественного измерения платежеспособности и стабильности национальных финансовых систем. В рамках этой программы был разработан ряд стресс-тестов с использованием макроэкономических моделей, которые в дальнейшем успешно использовались для оценки состояния банковских систем Великобритании, Дании, Австрии, Чехии, Венгрии, Канады и других стран.

³²³ Корнилюк Р. Проверка на прочность: как стресс-тесты помогают банкам контролировать риски в финсекторе. И чему еще стоит научиться НБУ? / Корнилюк Р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forbes.net.ua/business/1409891-proverka-na-prochnost-kak-stress-testy-bankov-pomogayut-kontrolirovat-riski-v-finsektore>.

³²⁴ Шинази Г.Дж. Сохранение финансовой стабильности / Г.Дж.Шинази. – Нью-Йорк. – МФВ: Управление внешних связей, 2005. – с.23.

Стресс-тесты охватывали кредитный, процентный, рыночный, операционный риски и риск ликвидности³²⁵.

Впервые стресс-тестирование банковской системы было внедрено в США. Со временем ряд европейских стран использовали подобный опыт в своей практике. Централизованное макроэкономическое стресс-тестирование на уровне европейских стран розвивалось с начала 2000-х годов в рамках Программы оценки финансового сектора МВФ (FSAP), а также во время реализации национальных программ банковского мониторинга и надзора. Национальные системы макроэкономического стресс-тестирования банков получили дальнейшее развитие после принятия Европейским парламентом нормативных требований “Базель II” (в том числе по поводу стресс-тестирования кредитного риска), а также в Директиве №2006/48/ЕС от 14 июня 2006 года “О требованиях к капиталу”³²⁶.

На начальных стадиях кризиса стресс-тестирование носило более поверхностный эффект, поэтому уровень доверия был слишком низким. В связи с нестабильным финансовым состоянием существенно повысились требования. В 2009 г. Базельский комитет по банковскому надзору представил более строгие рекомендации по прохождению финансовыми учреждениями стресс-тестов на предмет соответствия требованиям к капиталу и ликвидности в условиях шоковой ситуации.

Наиболее жесткие местные рекомендации приняты в Великобритании, Германии и Скандинавских странах. Например, Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании в декабре 2009 г. была издана Декларация принципов в сфере стресс-тестирования и выдвинута на первый план важность развития комплексного подхода к его совершению. Германский регулятор, – Федеральное управление финансового надзора Германии, - в конце 2010 г. издал новую версию Положения о минимальных требованиях к организации управления рисками. В частности, в нем предвидено создание банками “реестра рисков” и продуманной структуры стресс-тестирования, которая включает разработку сценариев, регрессионное стресс-тестирование и регулярное представление отчетности.

В след за этими советами в 2010 г. Европейский комитет органов банковского надзора разработал свои требования. Согласно с новыми рекомендациями банки обязаны определять и реализовать как внутренние сценарии стресс-тестирования, так и сценарии, определенные регулятором,

³²⁵ Беленька Г. Стрес-тестування як метод оцінки стабільності банківської системи: етапи, методологія та світовий досвід / Г. Беленька // Вісник ШНАУ. – 2008. - №2. – с. 187 – 193.

³²⁶ EU Capital Requirements Directive 2006/48/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006.

которые должны быть жесткими, но способными к осуществлению. Регуляторы также требуют, чтобы организации проводили стресс-тестирование в рамках исполнения системного анализа. При этом большое внимание следует уделять кредитным рискам и рискам ликвидности, а также привлекать высшее руководство, которое должно гарантировать, что результаты стресс-тестирования верно оценены и учитываются при управлении финансовой деятельностью. Европейский орган банковского надзора (European Banking Authority, ЕВА) ежегодно проводит общее стресс-тестирование почти 100 европейских банков, результаты которого послужили причиной введения дополнительных требований для банков, как с точки зрения исполнения процедур стресс-тестирования, так с точки зрения раскрытия информации участникам рынка³²⁷.

Таким образом, страны Евросоюза довольно серьезно относятся к регулированию банковской деятельности, а к стресс-тестированию наблюдается особенное внимание, с целью избежания его поверхностного эффекта и обеспечения высокого уровня доверия бизнеса к банкам. Кроме того, Евросоюз часто проводит стресс-тестирование банковской системы, где оценивается ее общая устойчивость, но, например, в США рассматриваются только отдельные финансовые институты. Отличие стресс-тестирования европейских и американских банков в том, что США постоянно экспериментируют с методологией проведения стресс-тестов, а европейцы более консервативны и редко соглашаются на нестандартные решения. Стресс-тестирования европейских и американских банков проводится по двум сценариям – “базовым” и “наихудшем” (или “неблагополучным”). Однако, в каких бы условиях и на каких бы методиках не проводилось стресс-тестирование, оно непременно должно быть способным объяснить финансовую ситуацию в стране и повлиять на ее бизнес-активность.

На сегодняшний день система пруденциального надзора является скорее всего системой реагирования на негативные события, которые уже произошли. Очевидно, что система должна быть ориентирована, в первую очередь, на превентивное реагирование, направлена больше на профилактику, чем на применение жестких репрессивных мер. Поэтому целесообразно заранее отслеживать устойчивость финансовых институтов. Применение стресс-тестирования позволяет не только оценить возможные убытки отдельных финансово-кредитных учреждений и банковского сектора в целом при условии реализации стрессовых сценариев, но и предоставляет возможность своевременно подготовиться к потенциально кризисным

³²⁷Макаренко М.І. Міжнародний досвід організації стрес-тестування в банківській сфері / М.І. Макаренко, О.Я. Костюченко // Економіка та держава. – 2014. – № 7. – с. 21.

ситуациям. Ведь «...симбиоз количественного и качественного анализа, который проводится в рамках стресс-тестирования, позволяет сделать предположение не только о наличии и серьезности проблем, но и предоставляет возможность формирования «идеальной» модели управления, которая позволяет не только провести анализ максимального значения потерь, которые возникают в случае негативного развития событий, но и оценить уровень собственной методики оценки и контроля рисков»³²⁸.

С точки зрения внутренних целей, стресс-тестирование используется как инструмент оценки финансовой устойчивости, поскольку метод стресс-тестирования предоставляет возможность определить размер убытков банка в случае возникновения неожиданной ситуации. Но главной функцией стресс-теста является его использование как инструмента для принятия решений. Например, коммерческие банки с помощью стресс-тестирования способны определить необходимые объемы пополнения капитала, установить адекватные лимиты или размеры принятых рисков. Центральные банки на основании стресс-тестов способны определить перечень финансовых институций, наиболее чувствительных к действию риск-факторов, а также рассчитать системный экономический эффект от шоковых сценариев. На основании полученной информации принимаются соответствующие решения, направленные на повышение финансовой устойчивости слабых банков, а также применяются инструменты государственной поддержки банковской системы в целом.

Стресс-тестирование исполняет и коммуникативную функцию. Центральные банки большинства развитых стран публикуют результаты стресс-тестов в регулярных отчетах по поводу финансовой стабильности³²⁹. Модели, которые используются в стресс-тестах такого типа, должны быть довольно прозрачными и понятными целевой аудитории (например, риск-менеджерам коммерческих банков и работникам инвестиционных компаний), отражая действие трансмиссионного механизма влияния возможного шока на количественные показатели банковской системы.

Цели стресс-тестирования стоит рассмотреть и в более узком контексте, учитывая практические потребности банка. Аналитики Банка Канады³³⁰ выделяют следующие цели программы стресс-тестирования банков:

³²⁸ Манжос С.Б. Стрес-тестування банків: огляд методологій / С.Б. Манжос // *Финансы, учет, банки*. – 2014. - № 1 (20). – с. 188 – 195.

³²⁹ Country-level macro stress testing practices // *Financial Stability Review*. – ECB.- June 2006. – p. 147 – 154.

³³⁰ Guideline: stress testing. – Office of the Superintendent of Financial Institutions in Canada. – N E – 18.- December 2009. – 12 p.

- 1) идентификация и контроль рисков – стресс-тестирование может быть составляющей системы риск-менеджмента на разных уровнях: от конкретных мер по поводу снижения рисков как для некоторого портфеля активов, так до формирования общей стратегии банка;
- 2) дополнение к другим инструментам риск-менеджмента – стресс-тесты дополняют количественные методики оценки рисков на основе сложных количественных моделей, которые используют исторические данные и ожидаемые статистические взаимосвязи;
- 3) содействие адекватному управлению капиталом – стресс-тестирование должно стать неотъемлемой частью внутренних систем управления капиталом, поскольку тщательно проведенный стресс-тест дает возможность идентифицировать шоковые события, которые способны отрицательно повлиять на объемы собственного капитала банка;
- 4) усовершенствование систем управления ликвидностью – стресс-тестирование должно стать главным инструментом определения, измерения и контролирования рисков ликвидности, особенно во время анализа ликвидности банка и адекватности буферов ликвидности в случае возникновения как внутренних специфических, так и системных рыночных стрессовых событий.

Разнообразие целей стресс-тестирования отражено в научных толкованиях данного термина. Банк международных расчетов определяет стресс-тестирование как «термин, который описывает разные методы, которые используются финансовыми институтами для оценки своей чувствительности по отношению к исключительным, но возможным событиям»³³¹:

Согласно документам Комитета по вопросам глобальной финансовой системы «стресс-тестирование – это инструмент риск-менеджмента, который используется для оценки потенциального влияния на компанию некоторого события и/или динамики комплекса финансовых переменных. Таким образом, стресс-тестирование применяется как дополнение к статистическим моделям, таким как VaR»³³².

Представители МВФ связывают стресс-тестирование с индикаторами финансовой стабильности в целом по финансовом секторе и характеризуют его как инструмент анализа финансовой системы, который носит перспективный характер в том смысле, что его задание – оценить

³³¹ Банн Ф. Стресс-тестирование как метод оценки системных рисков / Ф. Банн // Банки: мировой опыт. – 2006. - № 1. – с. 33-35.

³³² Stress testing by large financial institutions: current practice and aggregation issues. – Committee on the Global Financial System. – 2000. - №4.

последствия возможных макроэкономических событий, вероятность которых точно не известна³³³.

Белорусский исследователь Дубков С.³³⁴ считает, что стресс-тестирование можно определить как оценку потенциального эффекта на финансовое состояние банка при изменениях рисков его деятельности, исходя из вероятностей потенциальных событий.

Макаренко И.В. и Костюченко Я.О.³³⁵ утверждают, что необходимость стресс-тестирования заключается в том, что уже на ранних этапах можно спрогнозировать изменения в системе и сформировать упредительные меры для недопущения стресса или (в случае наличия стресса) иметь понятие о том, как будет реагировать на него система. Он является одним из видов тестирования, которое оценивает надежность и устойчивость системы в условиях превышения границ нормального функционирования. Результатом стресс-тестирования является определение устойчивости системы под большей нагрузкой чем та, которое позволяет системе пребывать в устойчивом состоянии в обычных условиях.

Другие украинские исследователи³³⁶ макроэкономическое стресс-тестирование предлагают понимать как комплексный многоэтапный процесс оценки чувствительности банковской системы, а также ее способности противостоять влиянию рисков, которые генерируются серией исключительных, но вероятных событий.

Национальный банк Украины³³⁷ под стресс-тестированием понимает метод количественной оценки риска, который заключается в определении величины несогласованной позиции, которая подвергает банк риску, и в определении шоковой величины изменения внешнего фактора - валютного курса, процентной ставки и т.п. Сочетание этих величин дает представление о том, какую сумму убытков или доходов получит банк, если события будут развиваться в соответствии с заложенными предположениями.

Разнообразие подходов к стресс-тестированию отражено в типологии, предложенной МВФ (таблица 45).

³³³ Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. – Вашингтон: Международный валютный фонд, 2007. – 312 с.

³³⁴ Дубков С. Стресс-тестирование – инструмент оценки банковских рисков / С. Дубков // Банкаускі весник. – 2008. - № 5 (май). – с.17 – 23.

³³⁵ Макаренко М.І. Міжнародний досвід організації стрес-тестування в банківській сфері / М.І. Макаренко, О.Я. Костюченко // Економіка та держава. – 2014. - № 7. – с. 20.

³³⁶ Івасів І.Б. Макроекономічне стресс-тестування банків: [монографія] / І.Б. Івасів, А.Максимова, Р.Корнилюк. – К.: КНЕУ, 2014. – с.15.

³³⁷ Про схвалення Методичних рекомендацій щодо порядку проведення стрес-тестування в банках України. Постанова Правління НБУ № 460 від 06.08.2009 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/v0460500-09>

**Типология стресс-тестов по функциональной направленности
(сфере использования)³³⁸**

Характеристики	Макропруденциальный подход	Микропруденциальный подход	Антикризисное управление	Внутренняя система управления рисками
Цель стресс-тестирования	Определение источников системного риска и чувствительные места системы	Оценка устойчивости отдельной институции для регуляторных целей	Предоставление базы для рекапитализации, реструктуризации и проч.	Управление рисками существующего портфеля
Организатор	Центральные банки, макропруденциальные органы, МВФ	Регуляторный орган (микропруденциальный)	Микро- и макропруденциальные органы	Финансовые институции
Исследуемые шоки	Системные шоки или события, вероятные для некоторого сектора, группы	Специфические для институций с учетом макроэкономических прогнозов	Текущий системный риск с особым вниманием на риски неплатежеспособности	Специфический или системный риск (в зависимости от институции)
Объект исследования	Финансовый сектор, банковская система, системно важные институции	Отдельные финансовые институции	Финансовые институции, которые оказались в состоянии кризиса	Отдельная финансовая институция
Примеры	Программа оценки развития финансового сектора (FSAP), Отчет по глобальной финансовой стабильности (GFSR)	Стресс-тесты по Базельскому подходу, Комплексный анализ капитала и обзора в США (CCAR), стресс-тесты ЕС (CEBS/EBA)	Программа по оценке капитала надзорными органами США (SCAP), стресс-тесты ЕС (CEBS/EBA)	Модель VaR от Дж. П. Морган (J.P. Morgan)

Стресс-тестирование следует рассматривать в 4 ракурсах: макропруденциальный подход (макроэкономическое стресс-тестирование), микропруденциальный подход (микроэкономическое стресс-тестирование), антикризисное управление, внутренняя система управления рисками. Если

³³⁸ Macrofinancial Stress Testing. – Principles and Practices // IMF Policy Paper. – October 2012. – 66 p.

микро стресс-тестирование и внутренние модели оценки рисков можно считать уже традиционными методиками, то макроэкономическое стресс-тестирование и использование тестов для антикризисного управления приобрело стремительное развитие после мирового финансового кризиса.

Поскольку банковская система является частью национальной и мировой экономической системы, поэтому естественно, что на любые изменения, которые происходят в экономике, банковская система будет реагировать тем или иным образом. Поэтому в любой методике присутствует оценка факторов, которые влияют на уровень риска банка. Макроэкономическое стресс-тестирование разных видов риска может происходить в двух направлениях: «снизу-вверх» (bottom-up) и «сверху-вниз» (top-down).

Направление «bottom-up» заключается в том, что надзорному органу в процессе стресс-тестирования целесообразно в основном учитывать результаты стресс-тестирования отдельных банков. Но не все банки способны проевсти качественный стресс-тест. Как показывает практика, неоднородность используемых банками методологий приводит к проблеме, связанной с интегральной оценкой этих стресс-тестов на на макроуровне. Поэтому банки используют подход «top-down», т.е. органы банковского регулирования и надзора разрабатывают собственные модели. Проведение стресс-тестирования надзорным подразделением центрального банка может применяться в качестве инструмента верификации результатов расчета моделей, созданных отдельными банками. С одной стороны, специалисты надзорного подразделения могут сделать выводы по поводу целесообразности выбора банками тех или иных сценариев для проведения собственных стресс-тестов, а с другой – проверяют достоверность количественных результатов, которые были получены банками. Регулярное проведение стресс-тестирования позволит получать качественные оценки устойчивости банковского сектора к стрессовым событиям и совершать мониторинг оценок такого рода³³⁹.

На начальных стадиях кризиса стресс-тестирование имело поверхностный эффект, потому что уровень доверия был слишком низким. В связи с нестабильным финансовым положением существенно повысились требования по поводу стресс-тестирования. В 2009 г. Базельский комитет по банковскому надзору презентовал более жесткие рекомендации по

³³⁹ Anna Krayn, Tom Day. Stress Testing: Top Down or Bottoms Up? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bankdirector.com/board-issues/risk/stress-testing-top-down-or-bottoms-up>

прохождению финансовыми учреждениями стресс-тестов на предмет соответствия требованиям к капиталу и ликвидности в условиях шоковой ситуации³⁴⁰.

Наиболее жесткие рекомендации для местных банков приняты в Великобритании, Германии, Скандинавских странах. Например, Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании в декабре 2009 г. издало Декларацию принципов в отрасли стресс-тестирования и выставило на первый план важность развития комплексного подхода к его реализации. Германский регулятор – Федеральное управление финансового надзора Германии – в конце 2010 г. издало новую версию Положения о минимальных требованиях к организации управления рисками. В частности, ним предусмотрены создания банками «реестра рисков» и разработанной структуры стресс-тестирования, которая включает разработку сценариев, регрессионное стресс-тестирование и регулярное предоставление отчетности.

Страны Евросоюза довольно серьезно относятся к регулированию банковской деятельности, а к стресс-тестированию наблюдается особенное внимание, с целью избежания его поверхностного эффекта и обеспечения высокого уровня доверия бизнеса к банкам. Кроме того, Евросоюз часто проводит стресс-тестирование банковской системы, где оценивается ее общая устойчивость, но, например, в США рассматриваются только отдельные финансовые институты. Отличие стресс-тестирования европейских и американских банков в том, что США постоянно экспериментируют с методологией проведения стресс-тестов, а европейцы более консервативны и редко соглашаются на нестандартные решения. Стресс-тестирования европейских и американских банков проводится по двум сценариям – «базовым» и «наихудшем» (или «неблагополучным»). Однако, в каких бы условиях и на каких бы методиках не проводилось стресс-тестирование, оно непременно должно быть способным объяснить финансовую ситуацию в стране и повлиять на ее бизнес-активность.

Весной 2009 г. после распространения финансового кризиса США на основании созданной программы TARP (Troubled Assets Relief Programm) провели тестирования своих 19 крупнейших коммерческих и инвестиционных банков с целью оценки масштабов докапитализации, стимулирования роста кредитования и повышения доверия инвесторов. Результаты оказались не столь песимистичными, как ожидалось. Докапитализация была необходима только 10 банкам, причем большая часть суммы необходимого капитала приходилась на балансы двух банков – Bank

³⁴⁰ Larry D.Wall Basel III and Stress Tests [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.frbatlanta.org/cenfis/pubscf/nftv_1312.cfm

of America и Wells Fargo, которым была необходима неотложная помощь. Другие банки согласно проведенным расчетам были способны самостоятельно решить проблемы (таблица 46). Таким образом, Bank of America 2009 г. для выхода из сложного положения объявил о привлечении 17 млрд.долл.США путем продажи акций, конвертации привилегированных акций в обычные, а также продажи компании по управлению активами Columbia Menegement и First Republic Bank. В свою очередь, Wells Fargo проводит дополнительную эмиссию акций на 6 млрд.долл.США³⁴¹.

Таблица 46

Результаты стресс-тестирования европейской и американской банковских систем в 2009 – 2014 гг.³⁴²

(количество банков)

Год	США		Еросоюз	
	прошли	не прошли	прошли	не прошли
2009	19	10	22	0
2010	53	12	91	7
2011	53	6	91	8
2012	19	4	-	-
2013	18	1	-	-
2014	30	1	124	-

Стресс-тестирование американских банков в 2010 г., которое проводилось по инициативе МВФ продемонстрировало, что 12 из 53 финансовых учреждений по «базовому» сценарию развития экономики в 2010 – 2014 гг. будет необходимым дополнительный капитал в сумме 14,2 млрд.долл.США. Наихудший сценарий развития событий не выдерживают уже 17 банков. В 2011 г. ситуация улучшилась – только 6 банкам было необходимым проведение дополнительной капитализации. Критерием для прохождения стресс-теста было избрано значение капитала первого уровня в 6%. Последний стресс-тест американские банки выдержали. По его результатам, серьезный спад в экономике способны выдержать 29 банков из 30. Тест не прошел Zions Bancorp.

Евросоюз в 2009 г. не спешил с проведением стресс-тестов банковского сектора. Но практика стресс-тестирования в США и довольно сложное финансовое положение Еврозоны, а также факт, что около 80% кредитования

³⁴¹ Информационный портал «Экономика. Униан. Информационное агентство» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://economics.unian.net>

³⁴² Анісімова Л. Стрес-тестування банківської системи / Л. Анісімова // Вісник КНТЕУ. – 2015. - № 3. – с. 90 – 100

корпоративного сектора проходит через европейские банки (тогда как в США только 20%) заставило Евросоюз к применению подобных шагов. Осенью 2009 г. были опубликованы результаты проведенного стресс-тестирования европейской банковской системы, которая продемонстрировала свою устойчивость. Стресс-тест совершался под руководством Комиссии по надзору за европейскими банками (CEBS), где банки отдельно, согласно определенной методологии, проводили анализ и подавали результаты национальному регулятору. В соответствии с «Базель II» показатель достаточности капитала не должен быть ниже 4%. Стресс-тестирование продемонстрировало, что в среднем указанный показатель в 22 группах европейских банков составил 9% и ни в одном из них он не будет меньше установленной границы.

В 2010 г. стресс-тестирование не прошли 7 из 91 наибольших банков Европы. Потребность в докапитализации составила 3,5 млрд. евро. согласно отчетности CEBS, показали очень плохие результаты такие банки как немецкий Nuro Real Estate, греческий Atebank, испанские Banca Cívica, Diada, Espiga, Unnim и Unicaja³⁴³. Стресс-тестирование европейской банковской системы в 2011 г. продемонстрировало худшие результаты. Так, 16 банков еле прошли стресс-тест, а 8 - не справились с ним. Большинство из них – это греческие, испанские и австрийские финансовые учреждения. Главной причиной банкротства указанных банков в период кризиса CEBS признала недостаточные резервы. Данные по поводу результатов стресс-тестирования европейских банков в 2012-2014 гг. пока не опубликованы.

Таким образом, стресс-тесты в современных реалиях стоит рассматривать в двух измерениях: как средство предупреждения кризисных явлений и как основа для преодоления их последствий. Банковские стресс-тестирования в США и странах ЕС в течение последних лет довели свою эффективность как элемента надзорного процесса. Данный инструмент более точно и гибко оценивает риски и возможные потери и прогнозирует возможные изменения наперед, что является существенным преимуществом, ведь установленные нормативы и показатели регуляторов только фиксируют текущее положение. Но если банк отвечает установленным стандартам в данный момент, то это не свидетельствует о его устойчивости в будущем. Количественная оценка потенциальных потерь позволяет разработать механизм государственной поддержки и подготовить проекты изменений в регуляторной политике на случай развития пессимистических сценариев.

³⁴³ Официальный сайт Комиссии по надзору за европейскими банками (CEBS) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eba.europa.eu>

Финансовая система Украины подобно другим странам Центрально-Восточной Европы пребывает на ранней стадии формирования в сравнении с высокоразвитыми странами, что проявляется в доминировании традиционного банковского бизнеса над другими секторами финансовой системы. Поэтому стресс-тестирования банковской системы вполне достаточно для превентивной оценки финансовой стабильности на макроэкономическом уровне.

В Украине стресс-тестирование стало объектом рекомендаций с 2004 года, когда НБУ утвердил Методические указания по инспектированию банков под названием “Система оценки рисков”³⁴⁴. В том же году вышел нормативный акт³⁴⁵, в котором этот вопрос был продуман более детально, в частности, стресс-тестирование было включено в качестве компонента в систему управления рисками.

Впервые стресс-тестирование банковской системы Украины было совершено в 2008 г. с привлечением всего 17 банков. А в 2009 г. были разработаны “Методические указания по поводу порядка проведения стресс-тестирования в банках”³⁴⁶. Они содержат описание цели, задач стресс-тестирования, типов рисков, которые используются в стресс-тестах, методов, основных этапов, периодичности проведения стресс-тестирования и другие вопросы. Главные факторы рисков, которые следует учитывать в процессе стресс-тестирования отражены в таблице 47.

В указанном документе также говорится о том, что систему стресс-тестирования можно считать эффективной, если она: обеспечивает возможность определения наиболее плохого сценария развития событий; устанавливает размер возможных убытков в случае реализации наиболее плохого сценария; выявляет уязвимые и слабые места в системе защиты от рисков; дает возможность руководству оперативно вмешиваться в процессы, которые угрожают банку, определять, организовывать и внедрять комплекс необходимых мер, направленных на уменьшение влияния рисков и избежания финансовых потерь.

Макроэкономическое стресс-тестирование отечественной банковской системы впервые было проведено в 2008 г. (при участии 17 банков) и в 2010 г. с привлечением 176 банков. Но полученные результаты не стали публичной информацией.

³⁴⁴ Про схвалення Методичних вказівок з інспектування банків “Система оцінки ризиків”. Постанова Правління НБУ №104 від 15.03.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0104500-04>

³⁴⁵ Про схвалення Методичних рекомендацій щодо організації та функціонування систем ризик-менеджменту в комерційних банках України. Постанова Правління НБУ № 361 від 02.08.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0361500-04>

³⁴⁶ Про схвалення Методичних рекомендацій щодо порядку проведення стрес-тестування в банках України. Постанова Правління НБУ № 460 від 06.08.2009 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/v0460500-09>

В 2012 г. Всемирный банк настаивал на необходимости обязательного стресс-тестирования банковской системы Украины. Но на эту рекомендацию отреагировали только дочерние учреждения европейских банков (ING Bank, Unicredit, Credit Agricole, Alfa Bank, Swedbank, Piraeus Bank Group), которые провели стресс-тестирование наиболее значительных для банков видов риска. НБУ от рекомендации Всемирного банка проводить стресс-тестирование в Украине отказался в 2012 г., аргументируя это тем, что банковская система имеет положительные темпы развития.

Таблица 47

Главные факторы финансовой устойчивости банков³⁴⁷

Группа факторов	Перечень факторов	Направление влияния
Стабильность экономической ситуации	уровень политической и геополитической стабильности	общие потенциальные условия для развития банковской системы
	вероятность кризисов отдельных сфер экономики	кредитоспособность заемщиков
	волатильность цен на энергоресурсы	
	цены на рынке недвижимости, возможность обесценивания имущества	стоимость обеспечения по кредитным операциям
Устойчивость финансовых рынков	колебания курса национальной валюты	валютный риск
	открытость межбанковского рынка	риск ликвидности
	возможность противодействовать спекулятивным атакам	рыночный, операционный риски
	изменения процентных ставок (учетной ставки, LIBOR)	рыночный, кредитный риски, риск ликвидности
Микро-экономические факторы	доступность банка к внешним источникам поддержки ликвидности	риск ликвидности
	конкурентная позиция банка, определенная методикой SWOT-анализа	рыночный, кредитный риски, риск ликвидности

В конце 2013 г. Всемирный банк снова рекомендовал НБУ в след за США и ЕС провести стресс-тестирование и украинских банков. Согласно с подписанным с МВФ меморандумом о проведении реформ в Украине в рамках программы “stand-by” только в 2014 г. в Украине прошли стресс-тестирование 37 больших коммерческих банков. Результаты украинского тестирования оказались впечатляющими, ведь из 37 банков прошли проверку только 9, а 18 кредитным учреждениям была необходима докапитализация на сумму 66 млрд. грн.

³⁴⁷ Штефан Л.Б. Сучасні методичні підходи до вдосконалення стрес-тестування банків / Л.Б. Штефан // Економіка та держава. – 2015. - № 4. – с. 89.

В 2015 г. НБУ представил разработанные стресс-тесты для отечественных банков. Но в связи с разительными отличиями в масштабах, структуре, профиле рисков банковских систем, а также возможностях регуляторов не обошлось без национальных особенностей в методологии и практическом исполнении. Оказалось, не совсем просто адаптировать цивилизованные методы регулирования сложнейших систем с деривативами и структурированными финансовыми продуктами к потребностям незамысловатого традиционного банкинга с высокой долей кредитования инсайдеров, полулегальных операций и непрогнозируемых пассивов.

Особенностью отечественного стресс-теста стало также отсутствие негативного макроэкономического сценария, мотивированное “достижением нижней границы экономического кризиса”. Расчеты базировались на стандартном базовом прогнозе на 2015–2017 годы, разработанном вместе с МВФ, в котором для 2015-го прирост реального ВВП составлял –9%, годовое изменение реальной зарплаты – –18,5%, среднемесячная заработная плата – 4256 гривен, инфляция – 45,8%, межбанковский курс доллара – 23,5 гривны³⁴⁸. Главное отличие отечественных стресс-тестов от зарубежной практики – это отсутствие опции государственных вливаний в капитал при невозможности акционеров спасти банк самостоятельно, хотя юридически они предусмотрены законодательно.

Необходимость дальнейшего развития стресс-тестирования банков в Украине обусловлена в первую очередь нестабильностью деятельности банковской системы и постоянными изменениями конъюнктуры банковского рынка. При этих условиях анализа фактических показателей финансовой устойчивости банковской системы не всегда достаточно для прогнозирования их динамики в будущем. Системы риск-менеджмента, которые обоснованы на вероятностных подходах к эконометрическому моделированию (например, с использованием метода VaR), оказываются неспособными вычислить влияние экстремальных экономических событий с крайне низкой вероятностью их возникновения, хотя, как свидетельствует опыт, они случаются, провоцируя банковские кризисы. Некоторые исследователи утверждают, что «на данный момент банковская система Украины поддается влиянию почти 300 разнообразным рискам, а именно:

³⁴⁸ Корнилюк Р. Проверка на прочность: как стресс-тесты помогают банкам контролировать риски в финсекторе. И чему еще стоит научиться НБУ? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forbes.net.ua/business/1409891-proverka-na-prochnost-kak-stress-testy-bankov-pomogayut-kontrolirovat-riski-v-finsektore>

риски операционных счетов, ликвидности, рефинансирования, кредитные риски, инвестиционные риски, риск страны (дефолт, инфляция) и прочие»³⁴⁹.

Принимая во внимание то, что значительное количество банков не способны противостоять рецессии, экономика Украины недополучит капиталовложения для развития. До проведения стресс-тестов НБУ заставляют МВФ и Мировой банк. На сегодняшний день практика стресс-тестирования банковской системы пока не распространена, а роль стресс-тестирования недооценена. Самое главное задание, которое стоит перед НБУ, это обеспечение регулярности проведения стресс-тестов банковской системы. Стресс-тестирование имеет важное значение для развития экономики страны и его влияние заключается в следующем³⁵⁰:

- 1) поддержка доверия к банкам. Стресс-тестирование способно повысить доверие к банкам со стороны бизнеса и населения, ведь его результаты активно используются экономистами и аналитиками в экономических исследованиях, что в свою очередь, обеспечивает осознание финансового положения банковского сектора;
- 2) повышение инвестиционной привлекательности страны и ускорение процесса капитализации банковского сектора. Стресс-тесты способны продемонстрировать, что если банковская система или отдельный банк способны противостоять разным шокам, то они будут привлекательно выглядеть как для клиентов, так и для потенциальных инвесторов. Для рынка это весомый аргумент по поводу снижения вероятности повторных кризисных явлений, а для инвесторов – по поводу инвестиционной привлекательности страны. Это будет стимулировать к активным действиям по поводу увеличения потока собственного капитала в финансовый сектор. Таким образом, повышается капитализация банковского сектора страны, что ускоряет ее развитие;
- 3) обеспечение бизнеса достоверной прогнозной информацией. Стресс-тестирование – крайне ценный инструмент прогнозирования. Его результаты показывают степень чувствительности банковского сектора к процессу экономического спада в стране и к таким колебаниям разных экономических переменных как процентные ставки, уровень безработицы, рост номинального ВВП и т.п. Как

³⁴⁹ Макаренко М.І. Міжнародний досвід організації стрес-тестування в банківській сфері / М.І. Макаренко, Я.О. Костюченко // Економіка та держава. – 2014. - № 7. – с.22.

³⁵⁰ Анісімова Л. Стрес-тестування банківської системи / Л. Анісімова // Вісник КНТЕУ. – 2015. - № 3. – с. 97.

правило, стресс-тесты проводятся за три дня, иногда за два сценариями, в которых заложены наиболее четкие прогнозы по поводу изменения макроэкономических факторов. А это очень актуальные предположения, например, об уровне рыночных процентных ставок, или обменных курсов валют, которые используются при планировании или ведении бизнеса в стране;

- 4) постоянное усовершенствование механизма функционирования банковской системы. Стресс-тестирование банковской системы как важный инструмент управления рисками предоставляет возможность надзорным органам страны так же, как и отдельным банкам, найти и понять свои слабые места. Это поощряет к усовершенствованию методических основ проведения стресс-тестов со стороны центрального банка, что может затрагивать и другие аспекты деятельности коммерческих банков. Таким образом, банковская система страны подвергается обновлению, постоянно усовершенствуется механизм ее функционирования, что служит хорошим сигналом финансовой стабильности в стране и стимулирует бизнес к активному капиталовложению.

Следует отметить, что развитие макроэкономического стресс-тестирования в Украине, несмотря на свою актуальность и необходимость, усложняется рядом факторов, преодоление которых будет способствовать более интенсивному использованию данного инструмента в системе регулирования банковской деятельности.

В первую очередь, разработчики новых программ стресс-тестирования обращают внимание на низкий уровень использования сложных эконометрических инструментов в процессе координации экономической политики. Главные причины, которые приводятся в оправдание существующей ситуации, заключаются в том, что экономические модели не отражают действительности экономики стран, которые развиваются, нет достаточных и достоверных статистических баз исторических данных, слишком высока доля теневого сектора и бухгалтерских манипуляций с финансовой отчетностью.

Во-вторых, сложность расчетов требует высокого профессионального уровня персонала и менеджмента коммерческих банков, который приобретает критическое значение при введении современных программ стресс-тестирования. Нехватка опыта по проведению стресс-тестирования обуславливает значительные ошибки в предположениях, результатах и выводах. Вместе с тем подготовка или аутсорсинг профессионалов,

установка современных IT-технологий для сбора данных, необходимых для стресс-тестирования, могут преобразоваться в существенную статью расходов, особенно для меньших банков по объему активов, которые не будут окуплены результатами стресс-тестирования.

В-третьих, существует проблема качества финансовых данных для стресс-тестов, а также наличия соответствующих аналитических IT-технологий. Для стресс-тестирования характерны высокие расходы на сбор необходимой информации, которая часто недостаточна, поскольку исследователям доступна только часть нужных данных. Официальная статистика в Украине искривленно отражает реальную ситуацию в экономике из-за высокой доли теневого сектора. Процесс стресс-тестирования должен быть обоснован на новых актуальных данных, которые тяжело получить без разработанной системы обмена финансовой информацией по вертикали «банк - регулятор».

В-четвертых, низкий уровень прозрачности макроэкономического стресс-тестирования превращает процесс определения рисков на формальную процедуру, которая выполняется по требованию органов надзора. Если заинтересованные особы банка не будут понимать аргументации по основным предположениям, на которых обоснован стрессовый сценарий, они не будут доверять результатам стресс-тестов. В таком случае акционеры банка будут заинтересованы исключительно в формальном пополнении резервов только на такую сумму, которую будет требовать регулятор, потенциальные инвесторы не будут учитывать результаты такого стресс-тестирования в процессе принятия решений, а менеджмент банка будет пользоваться другими инструментами управления рисками. Асимметрия информации, которая сегодня существует в Украине по поводу методологии и результатов тестирования, превращает этот ценный инструмент в очередную бюрократическую процедуру³⁵¹.

Преодоление указанных проблем на пути внедрения полноценных программ макроэкономического стресс-тестирования банков является сложным, но безальтернативным заданием для НБУ в контексте развития современной и эффективной системы банковской ликвидности. На основании исследования международного опыта и проанализировав работы и выводы отечественных ученых^{352,353,354,355,356}, можно определить следующие рекомендации по основным этапам стресс-тестирования:

³⁵¹ Максимова А.В. Макроекономічне стрес-тестування банків в Україні: проблеми та можливості / А.В.Максимова // Збірник наукових праць ДВНЗ «УАБС НБУ». – 2012. – Випуск 35. – с. 313 – 324.

³⁵² Івасів І.Б. Макроекономічне стрес-тестування банків: монографія / І.Б. Івасів. – К.:КНЕУ, 2014. – 186 с.

³⁵³ Олексенко К.В. Стрес-тестування у механізмі забезпечення стійкості банківських систем / К.В.

Олексенко // Актуальні проблеми міжнародних відносин. – 2013. – Випуск 115. – с. 216 – 223.

1) общий организационный этап. Стресс-тесты должны использоваться как главный инструмент риск-менеджмента банков. В современной банковской системе Украины много кредитно-финансовых учреждений успешно проводят частичные стресс-тесты для отдельных рисков или портфелей активов, стресс-тесты проводятся на уровне подразделений и часто бывают неинтегрированными в общую систему управления рисками. Роль НБУ при внедрении макроэкономического стресс-тестирования заключается в объединении разных методик, улучшении их качества и приведении практики стресс-тестирования к некоторому эталонному уровню. Банки-участники макроэкономического стресс-тестирования, а особенно НБУ как банк-инициатор, должны сформулировать четко задокументированные процедуры и политики, в том числе по поводу сценариев и предположений, которые используются в стресс-тестах;

2) этап формирования групп банков для макроэкономического стресс-теста. В макроэкономическом стресс-тестировании общей финансовой стабильности банковской системы важное значение имеет не только капитал, но и объем активов исследуемых банков. В частности, в процессе выбора масштаба макроэкономического стресс-тестирования небольшие по объему активов банки не следует включать в общую группу, или ограничиваться простым анализом чувствительности;

3) этап определения рисков и угроз для банковской системы. Усовершенствование программ макроэкономического стресс-тестирования заключается как в расширении диапазона исследуемых рисков, так и в интегрированном подходе к их рассмотрению. Макроэкономическое стресс-тестирование банков Украины не должно ограничиваться конкретным видом риска. Необходимо включение в программу исследования специфических рисков и продуктов банков, ведь, кроме стресс-тестов надежности, должны проводиться и регулярные стресс-тесты ликвидности. НБУ следует обеспечить более качественную оценку некоторых типов рисков, которые сложнее измеряются, путем четкого определения рисков, которым больше подходит качественная оценка, и рисков, оценку которых следует проводить с помощью качественных методов. Комплексный интегрированный подход к стресс-тестированию банковских рисков заключается в переходе от учитывания отдельных шоков к оценке интегрированного влияния макроэкономических сценариев на все виды рисков: кредитных, рыночных,

³⁵⁴ Тарасевич Н.В. Стрес-тестування ризиків як інструмент антикризового управління діяльністю банків / Н.В. Тарасевич, А.М. Литвиненко // *Финансы, учет, банки*. – 2014. - № 1 (20). – с. 255 – 263.

³⁵⁵ Штефан Л.Б. Сучасні методичні підходи до вдосконалення стрес-тестування банків / Л.Б. Штефан // *Економіка та держава*. – 2015. - №4. – с. 87 – 89.

³⁵⁶ Заборовець Ю.О. Стрес-тест як інструмент діагностики фінансової стійкості банківської установи / Ю.О. Заборовець // *Науковий вісник Херсонського державного університету*. – 2014. - № 6. – с. 228 – 232.

рисков потери ликвидности, что отражается в смене целевых стресс-тестовых показателей – эффективного капитала или запасов ликвидности;

4) этап отбора шоковых событий и формирование сценариев стресс-тестирования. Для потребностей стресс-тестирования рекомендуется использовать сценарный подход для оценки влияния шоковых событий на показатели деятельности банков. Цепочка распространения макроэкономического шока должна быть логичной, начинаться с обоснованных входящих макроэкономических параметров (экстремальных уровней ВВП, инфляции, валютного курса и т.п.). Разработку сценария, в котором используются много факторов риска, лучше делегировать органам центральной власти, а не отдельным банкам, поскольку они способны более взвешенно спрогнозировать перспективы развития рынка, принимая во внимание возможность их доступа к более полной информации. Централизация формирования макроэкономических сценариев необходима для составления полученных индивидуальных результатов в единую агрегированную систему;

5) этап имплементации стрессового сценария и моделирование влияния рисков. Усовершенствование методологии стресс-тестирования на этапах моделирования и вычисления влияния шоков на эскалацию рисков предусматривает использование ведущих инструментов и техник эконометрического моделирования. Необходимо учитывать, что в большинстве стресс-тестов для оценки влияния рисков используются исторические статистические взаимосвязи. Традиционные количественные методы моделирования предусматривают, что риски вызываются известными и усталенными статистическими процессами. Таким образом, предполагается, что на основании исторических взаимосвязей между экономическими переменными возможно прогнозировать будущий ход реализации рисков. Но в условиях нехватки исторических данных в относительно молодой банковской системе Украины альтернативным путем моделирования стресс-тестов является активное применение экспертных методов, поскольку статистические и эконометрические часто являются недейственными. Но следует иметь в виду, что незначительные неточности в экспертных соображениях, которые используются при моделировании стрессовых сценариев, могут легко экстраполироваться в масштабные ошибки в результатах;

6) этап интерпретации и использования результатов макроэкономического стресс-теста. Во время проведения широкой программы макроэкономического стресс-тестирования необходима разработка эффективного механизма обновления финансовой устойчивости для банков,

которые продемонстрируют негативные результаты. План антикризисных мер должен быть неотъемлемой составляющей любого стресс-теста. Он может состоять из перечня источников пополнения капитала банка (частных, государственных, внешних и т.д.), плана оптимизации структуры активов, и должен быть четко зафиксированный срок, в течении которого банки, которые не пройдут стресс-тест, обязаны оновить уровень целевых показателей до нормативного уровня, заложенного в стресс-тесте. Результаты стресс-тестов должны стать аргументом, который способен объяснить заинтересованным сторонам банков структуру распределения денежных средств, направленных государственными органами власти на рекапитализацию или рефинансирование банка.

Опыт развитых стран убеждает, что применение макроэкономического стресс-тестирования может стать эффективным инструментом антикризисного управления банковской системы. Результаты стресс-тестирования предоставляют ценную информацию не только для банков, надзорных органов, правительства, но и общества в целом. С помощью стресс-тестирования можно оценить устойчивость всей системы в целом к разным потрясениям. Благодаря проведению стресс-тестирования банковская система страны подвергается регулярному контролю, постоянно совершенствуется механизм ее функционирования, что служит хорошим сигналом финансовой стабильности в стране и стимулирует бизнес к активному капиталовложению.

Реализация стресс-тестирования банков в Украине является нелегким заданием для НБУ. С целью повышения его эффективности центральному банку страны необходимо обеспечить регулярность его проведения, применение сложных эконометрических инструментов и соответственных IT-технологий, наличие специалистов высокого профессионального уровня, а также использование качественных финансовых данных для стресс-тестов.

Очень важной задачей является также обеспечение прозрачности макроэкономического стресс-тестирования и предоставление полученных результатов не только менеджменту банков, но и потенциальным инвесторам. Ведь "...ассиметрия информации, которая сегодня существует в Украине по поводу методологии и результатов тестирования, превращает этот ценный инструмент в очередную бюрократическую процедуру"³⁵⁷.

³⁵⁷ Максимова А.В. Макроекономічне стрес-тестування банків в Україні: проблеми та можливості / А.В.Максимова // Збірник наукових праць ДВНЗ «УАБС НБУ». – 2012. – Випуск 35. – с. 320.

ГЛАВА 5. УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ НА ОСНОВАНИИ МЕЖДУНАРОДНОГО ОПЫТА КАК ИНСТРУМЕНТ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

5.1. Банки развития: сущность, особенности функционирования и возможности создания в Украине

В структуре экономических систем практически каждой развитой страны современного мира можно найти особый финансовый институт, который в своём названии имеет словосочетание «банк развития» («development bank») (далее – БР). Зачастую такие банки являются частью более обширной сети институтов развития в стране, представляя собой особый инструмент для реализации государственной экономической политики в той или иной отрасли или перспективном направлении. Такой банк выполняет дополнительные функции по обеспечению долгосрочного кредитования социально значимых проектов, реализация которых должна содействовать экономическому росту, модернизации экономики и др.

Автор одной из классических работ, посвящённых банкам развития, В.Даймонд³⁵⁸ обращает своё внимание на то, что во многих странах банки развития создавались в качестве инструмента финансирования конкретных проектов. Они сыграли ключевую роль в послевоенном восстановлении экономики стран Западной Европы, а также помогли при осуществлении «большого скачка», приведшего к появлению новых индустриальных государств. Автор отмечает, что исходя из поставленных перед банком развития целей, эти институты в разных странах могут значительно отличаться друг от друга по собственности, сферам деятельности, проводимой политике и осуществляемым операциям. Вместе с этим В.Даймонд констатирует, что обобщающим для них есть тот факт, что все они являются спонсируемыми правительством финансовыми учреждениями, направленными в первую очередь на предоставление долгосрочных кредитов в экономику.

Вскоре после появления работы У. Даймонда было опубликовано ещё одно исследование Ш. Боски «Problems and Practices of Development Banks»³⁵⁹, в которой автор отмечает, что термином «банк развития» обозначаются правительственные или частные институты, основной функцией которых является осуществление средне- и долгосрочных

³⁵⁸ Diamond W. Development banks / W. Diamond. – Baltimore: Johns Hopkins Press, 1957. – 128 p.

³⁵⁹ Boskey S. Problems and practices of development banks / S. Boskey. – Baltimore: Johns Hopkins Press, 1959. – 207 p.

инвестиций в промышленные проекты. Данное определение несколько отличается от точки зрения У. Даймонда, в частности, оно предполагает, что БР может быть как государственным, так и частным. Однако когда речь идет о национальном БР, зачастую имеются в виду институты, так или иначе контролируемые правительством.

Большая часть исследователей, посвятивших свои работы проблемам функционирования национальных БР, приводят определения, во многом схожие с приведенными выше. Так, С. Чандрасекар³⁶⁰ отмечает, что правительства создают БР, наделяя их полномочиями («mandate») на предоставление долгосрочных кредитов на условиях, которые обеспечивают устойчивость поступления инвестиций в экономику. В связи с этим основной целью создания БР является обеспечение того, чтобы процессы финансовой экспансии в банковском секторе совпадали с экономической политикой правительства, частью которой является целевое направление необходимого количества кредитов по приемлемой процентной ставке в те или иные сферы экономики.

Американский специалист в области банков развития Н.Брук³⁶¹ указывает на то, что появление БР связано с практической реализацией теорий и моделей экономического развития таких экономистов, как П.Розенштейн-Родан, А. Хиршман, А. Льюис, У. Ростоу, С. Фуртаду, Г.Зингер и др. Рост ВВП и национального дохода они напрямую связывали со сбережениями и капитальными инвестициями, объемы которых в развивающихся странах практически всегда недостаточны. Перед правительством стоит задача мобилизовать дополнительные ресурсы для долгосрочного инвестирования, результатом чего должен стать самоподдерживающийся рост экономики. Эта идея легла в основу доктрин развития многих государств, а также способствовала созданию ряда крупных международных финансовых институтов, в частности МБРР.

Несколько отличающееся от приведенных выше определение БР приводит Ж. Торне³⁶² в работе, посвященной формированию успешной основы функционирования национальных БР. Автор отмечает, что БР

³⁶⁰ Chandrasekhar C.P. Development Banks: Their role and importance for development [Электронный ресурс] / С.Р. Chandrasekhar // IDEAS, 2011. – Режим доступа: http://www.networkideas.org/alt/apr2011/development_banks.pdf

³⁶¹ Bruck N. Future Role of National Development Banks in the Twenty First Century [Электронный ресурс] / N. Bruck // United Nations. Department of economic and social affairs. – 2005. – Режим доступа: <http://www.un.org/esa/ffd/msc/ndb/ndb%20background-document.pdf>

³⁶² Thorne J. A framework for successful development banks [Электронный ресурс] / J. Thorne // Development Bank of Southern Africa. Development Planning Division. – 2011. – Working Paper Series № 25. – Режим доступа: <http://www.dbsa.org/EN/About-Us/Publications/Documents/DPD%20No25.%20A%20framework%20for%20successful%20development%20banks.pdf>

являются одной из форм вмешательства в финансовую систему, которая направлена на устранение, провалов рынка в части предоставления финансирования, направленного на решение социально-экономических задач, таких как равенство и ликвидация нищеты. Фактически финансирование развития автор видит как деятельность в тех сегментах рынка, которые некачественно обслуживаются частными финансовыми институтами.

Еще одно определение БР приводится в работе Л. Бранда³⁶³, где исследуется влияние финансового кризиса 2008-2009 гг. на деятельность финансовых институтов развития. По мнению автора, классической ролью БР является заполнение пробелов в национальной финансовой системе в части способности обеспечения долгосрочного кредитования в слабо развитых и развивающихся странах. Они направлены на разрешение проблем неэффективности финансового рынка, где частный капитал не способен принять на себя риски, связанные с кредитованием заведомо неблагонадёжного заёмщика.

В исследовании П. Робертса³⁶⁴ из Массачусетского технологического института, которое посвящено проблемам частных и государственных БР, автор указывает на то, что БР являются уникальными по своим характеристикам финансовыми учреждениями для экономически слаборазвитых стран. Такие банки специализируются на предоставлении высокорисковых долгосрочных кредитов, способствующих индустриализации. Именно это отличает БР от традиционных коммерческих банков, которые зачастую специализируются на финансировании надёжных активов в развитых странах

Прототипом банка развития некоторые ученые считают Государственный фонд сбережений Франции, созданный в 1816 г., который ныне носит название Депозитно-сберегательная касса (La Caisse des dépôts et consignations – CDC). Современные стратегические приоритеты кассы CDC – развитие университетов (образовательные кредиты) и инновационной экономики, поддержка МСБ, содействие устойчивому развитию, жилищное строительство (доступное жилье).

Другие исследователи считают, что индустриальные банки XIX

³⁶³ Banda L. Global Crisis and its impact on Development Finance - A New Lease of Life for DFIs [Электронный ресурс] / L. Banda // Southern African Development Community. – 2014. – Режим доступа: http://www.sadc-dfrc.org/assets/files/publications/ceo_colloquium_2013/banda_paper.pdf

³⁶⁴ Roberts P.E. Jr. Development banking: The Issue of Public and Private Development Banking [Электронный ресурс] / P.E. Roberts, Jr. // MIT. – WP395-69. – 1969. – Май. – Режим доступа: http://archive.org/stream/developmentbanki00robe/developmentbanki00robe_djvu.txt.

столетия были ничем иным как банками развития. Например, в докладах ООН³⁶⁵ говорится, что британские торговые банки XIX столетия, финансировавшие зарубежные правительства, выполняли функции банков развития, также как и американские индустриальные банки XIX столетия. Некоторые относят к муниципальным банкам развития сберегательные кассы, например, немецкие земельные Sparkasse. В принципе к банкам развития следует отнести и кооперативные банки (кредитные союзы), возникшие в середине XIX века на идее Фридриха Райффайзена, ставившие целью поочередное кредитование членов кооператива без извлечения прибыли. Кооперативные союзы Райффайзен действовали по формуле трех CCC: самопомощь (Selbsthilfe), самоуправление (Selbstverwaltung) и самоответственность (Selbstverantwortung). И сегодня в Германии, Швейцарии, Италии существуют федерации кооперативных банков, действующих по принципам Райффайзен. В Австрии базируется кооперативный Райффайзенбанк, действующий во всей Восточной Европе, в том числе в Украине (Райффайзен Банк Аваль). Индустриальный банк Японии, созданный в 1900 г., некоторые считают прототипом банков развития для бедных стран.

Второй этап создания банков развития связан с преодолением последствий Первой мировой войны и депрессии 1929 г.

С создания в 1947 г. группы Всемирного банка – международного банка развития начинается третий этап и формулируется новая роль банков развития – достижение мультипликативного эффекта восстановления и развития послевоенной экономики. Ученые и политики в это время призывали создавать национальные банки развития по образу и подобию Всемирного банка. В итоге большинство банков развития было открыто в 50-е годы XX столетия.

Одним из первых из них был Банк развития Германии в форме Германского института для восстановления (Kreditanstalt für Wiederaufbau – KfW), созданный в 1948 г. с целью освоения средств плана Маршалла и восстановления послевоенной экономики. Банк развития Японии создан в 1951 г., Бразилии в 1952 г., Южной Кореи в 1954 г. на основе специальных законов о банках развития. В новых индустриальных странах – Южной Корее, Сингапуре, Бразилии – банки развития имели и имеют существенное значение в экономических процессах. Банки развития в этот период определяли как специальные финансовые институты, обеспечивающие

³⁶⁵ Griffith S. Enhancing the Role of Regional Development Banks / S. Griffith, D. Griffith, D. Herlova – Geneva: UN. 2008. – 24 p.; Rethinking the Role of National Development Banks//UN, Department of Economic and Social Affairs– 2005. – 43 p.

долгосрочное финансирование таких проектов, которые создают значительные внешние эффекты (экономические и социальные), но при этом не могут быть полностью профинансированы частным сектором из-за провалов рынка.

В истории существует масса примеров, когда банки развития не справлялись со своими функциями ввиду неверных управленческих решений, из-за попадания под влияние отдельных политиков или отсутствия четких целей и задач, и, как результат, приходили к высокому уровню проблемной задолженности. Как следствие, в 1980–1990-х гг. банки развития ряда латиноамериканских стран (Мексика, Боливия, Перу, Венесуэла, Аргентина, Никарагуа, Гватемала) потеряли финансовую устойчивость, рост доли просроченных и безнадежных ссуд привел их к фактическому банкротству. Этому способствовала низкая социально-экономическая результативность их деятельности. Например, в Перу в 1970-х – 1980-х гг. началось снижение сельскохозяйственного производства несмотря на рост вложений в эту сферу со стороны банка развития; в Боливии похожая ситуация наблюдалась в промышленности.

В 1980-е годы под влиянием серии неудач банков развития и в связи с подъемом экономик началась кампания по их приватизации и коммерциализации. Так, Сингапурский банк развития, созданный в 1968 г. на государственные средства и в течение 20 лет развивавший стратегически важные для страны отрасли, с конца 1980-х гг. начал совершать коммерческие операции и в 1989 г. прекратил традиционную деятельность и был переименован в Сингапурский общегосударственный банк.

И только в конце XX столетия интерес к банкам развития был восстановлен. Начался четвертый этап в истории банков развития. Пример, созданные в 1994 г. три «политических» банка Китая – Государственный банк развития, Экспортно-импортный банк Китая и Банк развития сельского хозяйства Китая – сыграли и продолжают играть существенную роль в развитии китайской экономики. Задачи китайских банков развития – кредитование под низкий процент ключевых объектов инфраструктуры, базовых отраслей и модернизации государственных предприятий.

К концу XX века в мире насчитывалось около 750 банков развития, из них 32 – региональные и около 700 – национальные банки развития, включая специализированные: экспортные, банки развития сельского хозяйства, банки поддержки малого бизнеса в 185 странах. Иначе говоря, на 1 страну приходится в среднем 3 банка развития: из них 95,8% – национальные банки развития и 4,2% – международные и региональные банки развития. В развивающихся странах в среднем 3 и более банков развития, в то время как

в развитых странах их гораздо меньше. Тенденция такова, что банки развития преимущественно создают в странах с развивающейся экономикой, так как они призваны «оживить» экономику страны, способствовать ее долгосрочному экономическому росту. Так, например, в Мексике функционирует 4 банка развития, на Филиппинах 5, а в Малайзии 4 банка развития³⁶⁶.

Таким образом, большое количество банков были созданы более чем три десятилетия назад и в настоящее время все еще функционируют, несмотря на жесткую критику банков развития в 80-х и 90-х годах и возросшую роль частных финансовых институтов. Во-вторых, в течение последних 20 лет, в то время как правительства по всему миру проводили приватизацию государственных финансовых институтов, несколько стран создали новые государственные банки развития. Примеры таких недавно созданных банков развития следующие: Банк развития Болгарии, Анголы, банки развития территорий в Мексике, экспортное агентство в Омане, банки развития МСБ в Таиланде и Индии, и т. д. Новые банки развития создаются в Сербии, Боснии и Герцеговине, Малави, Мозамбике, в странах СНГ.

Банки развития действуют даже в таких странах, где их деятельность трудно представить. Например, Банк развития Папуа-Новой Гвинеи, Банк развития Габона, Банк развития Антигуа и Барбуды, Банк развития Тонги, Банк развития Федеративных штатов Микронезии, Банк развития Островов Кука.

В 2015 г. созданы Новый банк развития БРИКС и Азиатский банк инфраструктурных инвестиций. Средства массовой информации недавно сообщили о планах по созданию новых банков развития в Великобритании и США. Это говорит о том, что большинство правительств по-прежнему видят в банках развития инструмент содействия экономическому развитию и реализации приоритетов государства.

Очевидная тенденция после последних кризисов – это превращение институтов финансового развития в банки развития с усилением прозрачности и контроля, а в отдельных случаях даже введение надзора за деятельностью банков развития. Надзор неминуемо вызвал обсуждение вопроса о гибких пруденциальных нормах для банков развития. Банки развития стали также получать международные рейтинги.

Наибольшее количество банков (152) сосредоточено в Западном полушарии (Латинская Америка и Карибский бассейн), что составляет 29,5% от общего количества банков развития, на втором месте – Африка со 147

³⁶⁶ Ковалев М.М. Банки развития: новая роль в XXI веке: монография / М.М. Ковалев, С.Н. Румас. – Минск: Изд.центр БГУ, 2016. – с. 12.

банками развития, что составляет 28,5% от их общего количества, на третьем месте – Азия и Тихоокеанский регион с 121 банком развития или 23,4% от всего количества банков развития, в Европе – 49 банков развития или 9,5% от их общего числа, на Среднем Востоке 47 банков развития или 9,1% от их общего количества³⁶⁷. Информация отражает количество банков развития без привязки к их размерам или объемам финансовых активов, она не отражает всю значимость подобных банков, так как в больших странах единственный банк развития может по активам значительно превышать дюжину таких банков в малых странах.

В 2005 г. Департамент по экономическим и социальным вопросам ООН подготовил доклад «Переосмысление роли национальных банков развития», в котором специалисты ООН попытались увидеть новую роль банков развития в современной экономике. В указанном докладе³⁶⁸, ОЭСР³⁶⁹, Ассоциации банков развития³⁷⁰, Конгресса США³⁷¹, других материалах ООН³⁷² и Всемирного Банка^{373,374} выделены пять целей национальных банков развития:

1) *экономическое развитие*. Одним из старейших банков развития мира, с прямо сформулированной подобной целью в Законе о создании (в 1853 г.), был Banco Estado in Chile: «развитие национальной экономической активности». Участие банков развития в национальных экономиках концентрируется на инфраструктурных проектах в транспортном, телекоммуникационном и энергетическом секторах. Очевидна причина, по которой инфраструктурные проекты кредитуются банками развития – это их высокие капитальные затраты, которые, как правило, не могут быть профинансированы в коммерческих банках. Такие проекты способствуют стратегическому долгосрочному развитию страны (региона) и росту

³⁶⁷ Ковалев М.М. Банки развития: новая роль в XXI веке: монография / М.М. Ковалев, С.Н. Румас. – Минск: Изд. центр БГУ, 2016. – с. 13.

³⁶⁸ Rethinking the Role of National Development Banks//UN, Department of Economic and Social Affairs– 2005. – 43 p.

³⁶⁹ An Overview of Development Bank and Guarantee Agency Services for Infrastructure Finance // OECD. – 2010. – 10 p.

³⁷⁰ Bruck N., The Role of Development Banks in the 21st century//ADFIAP [Electronic research]. – 2012. – Mode of access: <http://www.adfiap.org/wp-content/uploads/2009/10/the-role-of-development-banks-in-the-twenty-first-century.pdf>.

³⁷¹ Nelson R. Multilateral Development Banks: Overview and Issues for Congress. Congressional Research Service. – 2013. – 20 p.

³⁷² Griffith S. Enhancing the Role of Regional Development Banks / S. Griffith, D.Griffith, D. Herlova – Geneva: UN. 2008. – 24 p.

³⁷³ From Billions to Trillions: Transforming Development Finance. Post-2015 Financing for Development Multilateral Development Finance. – 2015. WB – IMF. – 27 p

³⁷⁴ Gutierrez E. Development Bank: Role and Mechanisms to Increase their Efficiency. / E. Gutierrez, H. Rudolph, T. Homa, E. Beneit. – World Bank. – 2011. – 35 p.

социального благополучия граждан. Инфраструктурные проекты имеют медленную, но верную отдачу от инвестиций и в итоге снижают кредитные риски, хотя могут создавать временные проблемы с ликвидностью. Значителен вклад банков развития в экономическое развитие через поддержку малого и среднего бизнеса. Другие ключевые направления банков развития в национальной экономике – международная торговля, сельское хозяйство, туризм, жилье;

2) *инновационное развитие*. В XXI веке – в эпоху строительства экономики знаний возникла новая роль банков развития – они стали центральным элементом инновационной системы страны и успешно, с помощью создаваемых при их участии венчурных фондов, финансируют инновационные проекты;

3) *социальное развитие*. Бразильский банк развития (BNDES) прямо декларирует своей целью увеличение социальной вовлеченности и уменьшение неравенства. Все универсальные банки развития содействуют разрешению социальных проблем: обеспечение занятости и улучшение доступа к базовым общественным услугам в образовании, здравоохранении, жилье. Многие банки развития вносят вклад в устранение региональных и территориальных диспропорций и активно содействуют в этом, в том числе поддерживая сельское хозяйство регионов;

4) *защита окружающей среды, адаптация к изменениям климата, устойчивое развитие*. Это направление деятельности остается центральным у банков развития – они финансируют экологически чистые производства, вкладывают средства в энергетику и энергосберегающие проекты, проекты по борьбе с изменением климата и адаптации экономик к этим изменениям. Иногда к этому направлению относят и территориальное устойчивое развитие, включая устранение диспропорций в региональном развитии и поддержку сельского хозяйства;

5) *поддержание финансовой стабильности*. После кризиса 2007-2009 гг. в мандат банков развития всех стран вносят требование участия банков развития в обеспечении устойчивости финансовой системы страны и валютно-финансовых рынков путем обеспечения доступа к финансированию в предкризисный и кризисный период. Контрциклическая деятельность банков развития, противодействие проблеме «финансовых пузырей» ныне одна из целей банков развития.

Действительно, на современном этапе развития перед человечеством стоят цели и задачи «органического роста», решение которых не подвластно рыночным механизмам без соответствующей поддержки государства. Именно в таких условиях особая роль принадлежит банкам развития. В

частности, Глазьев С.³⁷⁵ отмечает, что в XXI веке завершается доминирование пятого технологического уклада и начинается формирование шестого, что определяет существенные изменения в институциональных и социальных системах и требует новых механизмов поддержки развития. Коряков А.Г.³⁷⁶ подчеркивает, что при переходе общества к инновационной (постиндустриальной) стадии развития формируется такая модель экономического развития, в которой определяющее значение имеет человеческий потенциал в его взаимодействии с окружающей средой – модель устойчивого развития.

Ярким примером возрождения и модернизации не только банковского сектора, но и экономической системы страны в целом является создание банка развития в Германии. С 1948 г. в стране задания банка развития исполняет специальное кредитное ведомство Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW). Сегодня данный банк является одной из наиболее мощных финансовых институций не только Германии, но и мира. За годы своего существования KfW расширил географию своей деятельности на десятки стран африки, Латинской Америки, Азии и Южно-Восточной Европы. Банк имеет представительства в более чем 70 странах мира с главным офисом в Франкфурте-на-Майне. По состоянию на конец 2015 г. совокупные активы банка составляли 503 млрд.евро, а объем кредитного портфеля – 447 млрд.евро³⁷⁷.

Административный надзор над KfW совершается Федеральным Правительством или уполномоченным на это федеральным министром. KfW имеет особый статус, является органом публичного права и не является коммерческой организацией. Он не является кредитным институтом, поскольку в соответствии с законом KfW запрещено привлечение депозитов и брокерская деятельность. Относительно KfW не действуют регулятивные нормы банковского надзора, обязательные для всех прочих кредитных институтов страны. Прибыль KfW не подлежит распределению между основателями, а полностью направляется на пополнение фондов. Роль государства как главного основателя KfW выражается в гарантиях ответственности по привлеченным кредитам и эмитированными долговыми бумагами, срочными операциями, опционными правами и прочими

³⁷⁵ Глазьев С.Ю. Мировой экономический кризис как процесс смены технологических укладов / С.Ю. Глазьев // Вопросы экономики. – 2009. - №3. – с. 26 – 32.

³⁷⁶ Коряков А.Г. Изменение парадигмы развития в условиях глобализации: актуализация концепции устойчивого развития / А.Г.Коряков // Мир науки, культуры, образования. – 2012. - № 3. - с.364.

³⁷⁷ KfW-Geschäftsbericht 2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.kfw.de/microsites/Microsite/static/geschaeftsbericht/2015/html5/index.html>

кредитами, предоставленными KfW заемщикам и по кредитам третьих лиц, по которым KfW является гарантом или поручителем. В состав KfW входят банки, распределенные по профилю их деятельности³⁷⁸:

- KfW Mittelstandsbank – способствует развитию малого и среднего предпринимательства и вновь созданным предприятиям Германии;
- KfW Förderbank – оказывает поддержку городам при формировании инфраструктурных проектов коммунального хозяйства, а также предоставляет ипотечные кредиты и кредиты на образование частным лицам;
- KfW IPEX-Bank – занимается поддержкой германских экспортеров;
- KfW Entwicklungsbank – оказывает помощь развивающимся странам и странам с переходной экономикой, отвечает за сотрудничество с государственными учреждениями.

Следует отметить, что значительное развитие в Германии также получили Банки развития федеральных земель, в частности, такие как Баварский банк развития, Банк развития федеральной земли Саксония и др., которые дополняют группу KfW. Цель деятельности этих банков заключается в реализации программ содействия развитию малого и среднего предпринимательства. Основным инструментом их поддержки являются кредиты, которые предоставляются по льготным процентам. Главная программа поддержки вновь созданного бизнеса предусматривает кредитование объемом до 40% от стоимости проекта сроком до 15 лет, а действующих предприятий – до 30% от запланированного объема инвестиций за аналогичный период. Кроме льготных процентных ставок к преимуществам заемщиков относятся: освобождение от погашения основной суммы кредита сроком до двух лет, снятие требования о предоставлении необходимого обеспечения в случае реализации наиболее перспективных проектов. По некоторым оценкам, около 40% вновь созданных предприятий пользуются поддержкой со стороны банков развития. Кроме того, при банках организованы специальные консультационные службы для анализа ситуации на фирмах, которые столкнулись с финансовыми трудностями, и выявления возможности решения возникших проблем, в том числе за счет помощи из бюджетных ресурсов.

Наибольшим банком развития в мире является Бразильский Национальный Банк Экономического и Социального Развития (BNDES). BNDES находится в государственной собственности, получает

³⁷⁸ Ильин А.А. Банки развития в России и зарубежный опыт / А.А. Ильин // Финансы и кредит. – 2010. - № 9 (393). – с. 82 – 88.

государственные средства для пополнения своего капитала, но также получает плату от заемщиков за пользование последними ресурсами банка. Кроме того, через аффилированное учреждение BNDESPAR, банк является прямым участником рынка венчурного капитала и приобретателем больших стратегических пакетов акций в капитале ряда компаний. Для большей эффективности BNDES, как и другие государственные предприятия в Бразилии, имеет преимущества в прибыльных схемах своих сотрудников. Банк предоставляет гранты и на социальные проекты, но они имеют оборотный характер, предоставляются на более выгодных условиях, чем в местных банках. Сфера кредитования BNDES довольно обширная и включает венчурное финансирование (как эквивалент венчурных фондов); инфраструктурные проекты; поддержку торговой и прочей экспансии бразильских крупных корпораций (в том числе договоров слияния и поглощения). BNDES принимает участие в публичных тендерах, предоставляет данные о заемщиках, их активах и последствиях предоставленных льготных кредитов. Банк предоставляет кредиты по долгосрочным процентным ставкам, которые являются меньшими в сравнении с рыночными.

Главные направления секторальной поддержки BNDES – инфраструктура, обрабатывающая промышленность и добыча полезных ископаемых. Чистая прибыль банка в максимальном размере 6,1 млрд.долл.США был достигнут в 2011 г. и стал возможным благодаря обслуживанию выпуска (андеррайтингу) казначейских обязательств государства объемом 63 млрд.долл. США. В общем куммулятивная сумма трансфертов со стороны государства в банк в течении 2008 – 2010 гг. составила 180 млрд. долл. США, а в 2012 г. – примерно 25 млрд. долл. США³⁷⁹. По оценкам, более половины объемов фондирования с возмещением разницы между процентными ставками банк получает от Казначейства. Но такая значительная зависимость от государственных источников финансирования вынудила рейтинговую агенцию Moody's снизить рейтинг BNDES до уровня суверенного рейтинга Бразилии.

15 июля 2014 г. в г. Форталеза (Бразилия) было объявлено о создании нового Банка развития представителями стран группы БРИКС (Бразилия, Россия, Индия, Китай, Южно-Африканская республика) с главными направлениями деятельности в сфере инфраструктуры и финансировании потребностей текущего развития стран-участников этой группы.

³⁷⁹ Корнеев В.В. Банки розвитку і перспективи відновлення кредитування економіки / В.В. Корнеев, А.В. Нікітін // Фінанси, облік і аудит. – 2016. – Випуск 1 (27). – с. 50.

Банк Развития Китая (CHDB) является вторым по объему активов в мире банком развития, который основан в 1994 году с целью предоставления финансирования проектов национального значения, в частности, инфраструктурных, а также в сфере энергетики, транспорта, добывающей промышленности. За период существования банк предоставил кредиты на сумму более 700 млрд.долл. США³⁸⁰. Основными источниками его фондирования также (как и в Бразилии) является выпуск облигаций, причем как в Китае, так и за пределами страны. Выпущенные банком обеспеченные долговые обязательства (CDB), которые находятся в портфеле местных банков, рассматриваются как безрисковые активы в рамках предложенных правил достаточности капитала центробанка КНР. В отдельные периоды банк был вторым по величине эмитентом облигаций в Китае (после Министерства финансов), что составляло около четверти выпущенных облигаций страны в юанях и сделало банк наибольшим кредитором в иностранной валюте.

У 1951 году появился известный сегодня во всем мире Банк развития Японии (DBJ). Он начал предоставлять долгосрочные кредиты по ставкам ниже рыночных на финансирование капитальных инвестиций в приоритетных отраслях промышленности, реализацию инфраструктурных проектов и региональное развитие. Первый капитал банка был сформирован за счет государственного бюджета и американской финансовой помощи (потому что американцы все же захотели видеть японцев сильными и союзниками, а не наоборот). Это был своеобразный аналог Плана Маршала, который был реализован в послевоенной Германии.

После создания Банка развития в течение более 15 лет наблюдался рост японской экономики в среднем более чем на 9% в год. Страна поднялась из руин и была модернизирована. Сегодня активы Банка составляют 158 млрд. долл. США, а кредитный портфель – 130 млрд. долл. США. Собственником Банка на 100% является правительство Японии, но в дальнейшем не исключается возможность его приватизации. Институтция действует на основании специального закона и не подпадает под стандартные нормативы центробанка. Кредитные ставки отличаются в зависимости от приоритетности отраслей (исторически предпочтение отдавалось тем, которые приносили валюту), срок кредитования – около 10 лет.

Банк кредитует 40 – 50% стоимости проекта и вообще не кредитует госпредприятия, а только частный сектор экономики. Также финансирует экстренные потребности (преодоление последствий землетрясений, спасение

³⁸⁰ China Development Bank. Annual Report. 2012 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cdb.com.cn/english>

стратегических предприятий). Если бы не DBJ, то Япония потеряла бы Nissan в 1999 г. и Japan Airlines в 2008 г. Банк развития Японии является инноватором, среди его ноу-хау – “зеленые облигации”, которые используют уже и Всемирный банк, и KfW³⁸¹.

В 2001 году был создан Банк Развития Казахстана. В соответствии с Законом Республики Казахстан “О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан” Банк Развития не подлежит пруденционному регулированию со стороны национального регулятора, а его деятельность регулируется специальным Законом Республики Казахстан “О Банке Развития Казахстана”. В рамках государственной программы индустриализации Банку Развития отведена роль основного инвестиционного института страны, который обеспечивает финансовую поддержку инициатив частного сектора и государства (в части инфраструктурных проектов) путем предоставления средне- и долгосрочных кредитов под низкий процент несырьевым отраслям экономики. 100% акций банка Развития Казахстана принадлежат АТ “Национальный управленческий холдинг “Байтерек” (единственный акционер) со 100-процентным участием государства в уставном капитале.

Согласно мандата Банка развития основными отраслевыми приоритетами выступают проекты в несырьевых секторах экономики: металлургии, химии и нефтехимии, машиностроении, переработке сельскохозозяйственной продукции, а также производственной инфраструктуре (энергетика, транспорт, телекоммуникация и объекты в сфере услуг). Банк оказывает услуги кредитования инвестиционных проектов, кредитования экспортных операций, синдицированное и проектное финансирование, кредитование текущей деятельности, междубанковское кредитование, предоставление гарантий, участие в капитале и другие услуги согласно действующему законодательству Республики Казахстан. Придерживаясь принципов социальной ответственности, Банк Развития не финансирует производство оружия, алкогольной продукции, наркотических средств и психотропных веществ, изделий из табака³⁸².

Еще одним примером успешного функционирования государственного банка развития является деятельность созданного в 2011 году Банка развития Белоруссии (БРРБ). Учредителями Банка выступили Совет Министров (95,473%;) и Национальный банк Республики Беларусь (0,014%.), а в ноябре 2013 года акционером Банка стал ОАО «Беларуськалий» (4,513%).

³⁸¹ Галасюк В. Україні потрібен банк розвитку – Японія допоможе / В. Галасюк [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://portal.rada.gov.ua/news/Novyny/133607.html>

³⁸² Банк Развития Казахстана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.kdb.kz/ru/>

Формирование Банка развития проводилось в тесных консультациях с экспертами Международного валютного фонда и Всемирного банка. В основу деятельности национального института развития Беларуси заложены модели, соответствующие современным образцам работы банков развития в международной практике.

Целью деятельности БРРБ является финансирование государственных программ и реализация социально значимых инвестиционных проектов. При этом главными заданиями БРРБ выступают следующие:

- финансирование инвестиционных проектов, а также мероприятий, предусматривающих приобретение товаров для их передачи в финансовую аренду (лизинг), в рамках реализации государственных программ и мероприятий;
- приобретение активов, сформированных другими банками в рамках реализации государственных программ и мероприятий;
- предоставление льготных экспортных кредитов на сумму не менее 1 млн. долларов США для поддержки отечественных предприятий-экспортеров.

Для достижения цели и задач своей деятельности Банку развития предоставлено право осуществлять отдельные банковские операции: кредитование, привлечение средств бюджета в депозиты, открытие банковских счетов, проведение расчетов, совершение валютных операций. Банк развития не вправе совершать банковские операции с физическими лицами, банковские операции с наличными денежными средствами, открывать расчетные счета юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям.

Основным принципом построения работы БРРБ является избежание конкуренции с коммерческими банками. Банк развития финансирует проекты высокой государственной значимости, имеющие ограниченный доступ к финансированию коммерческих банков из-за низкой нормы доходности и длительного срока окупаемости. К таким проектам можно отнести создание инфраструктурных объектов, выпуск инновационной продукции и внедрение инновационных технологий, создание наукоемких и экспортоориентированных производств, а также крупных инвестиционных проектов в стратегических отраслях экономики.

Банк развития занимает порядка 10% в совокупном портфеле долгосрочных кредитов юридическим лицам по банковской системе, а по рублевым кредитам – четверть совокупного портфеля. За 2013-2015 гг. портфель инвестиционных кредитов Банка развития увеличился в 3 раза, что обусловлено как приобретением кредитов у государственных банков,

выданных в рамках государственных программ, так и активной работой Банка развития по самостоятельному финансированию новых проектов.

Новым направлением в осуществлении операций Банка развития является освоение средств китайской кредитной линии. В 2015 году между Банком развития и Государственным Банком развития Китая было подписано кредитное соглашение на сумму 700 млн. долл. США для финансирования белорусско-китайских инвестиционных проектов в сфере транспорта, энергетики, промышленности, инфраструктуры, малого и среднего бизнеса (в т.ч. через банки-агенты), а также проектов резидентов Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень».

С 2016 года Банк развития стал единым координатором по финансированию инвестиционных проектов в рамках государственных программ. Проекты к финансированию будут отбираться Банком развития на конкурсной основе.

По состоянию на 01.01.2016 г. Банк развития обслуживает порядка 1300 кредитных договоров с клиентами, в том числе с начала функционирования Банка развития заключено более 230 договоров по новому кредитованию. Кредитный портфель Банка развития сформирован за счет кредитов, выданных на реализацию госпрограмм и мероприятий в рамках 51 решения Президента и Правительства.

В целях содействия реализации инвестиционных проектов, включенных в государственные программы, Банком развития проводится целенаправленная работа по расширению двусторонних связей с европейскими, азиатскими и американскими финансово-кредитными институтами, национальными агентствами по страхованию экспортных кредитов. Важным итогом работы Банка в данном направлении стало заключение межбанковских кредитных соглашений с финансовыми институтами Германии, Италии, Чехии, Словакии, Польши, Венгрии, России, Китая и др., предусматривающих предоставление Банку связанных покупательских кредитов. В 2014 году началась активная работа БРРБ на международном рынке капитала, в результате которой в течении 2014 – 2015 гг. в экономику страны привлечено иностранных инвестиций на сумму порядка 740 млн. долл. США³⁸³.

Главные отличия банков развития от коммерческих заключаются в следующем³⁸⁴:

во-первых, банки развития используют специфический механизм

³⁸³ Ковалев М.М. Банки развития: новая роль в XXI веке: монография / М.М. Ковалев, С.Н. Румас. – Минск: Изд.центр БГУ, 2016. – с. 151.

³⁸⁴ Емельянов Ю.С. Банки развития и государство в современной архитектуре мирового развития / Ю.С.Емельянов// Экономика и политика. – 2009. - №5. – с. 13.

мобилизации кредитных ресурсов, они, как правило, не совершают депозитные операции, поскольку источником их финансирования главным образом являются средства государственного бюджета, частично – кредиты правительства, полученные от международных финансовых организаций. Это главное отличие банков развития от коммерческих банков и других финансовых организаций;

во-вторых, банки развития в своей деятельности руководствуются интересами государства по поводу социально-экономического развития страны, а получение прибыли не является их целью. Одной из наиболее важных операций банков развития, кроме рефинансирования других банков, является предоставление гарантий финансовым структурам по поводу возвращения им предоставленных кредитов. Безусловно, банки развития реализуют и коммерческие принципы, стремясь к положительным результатам деятельности, но при возникновении убытков их покрытие совершается за счет государственного финансирования;

в-третьих, банки развития не создают конкуренцию коммерческим банкам, так как имеют свои сферы деятельности – кредитование и инвестирование базисных отраслей экономики, которые имеют длительный период окупаемости и высокий риск;

в-четвертых, операции банков развития в качестве доверительного агента исполняют коммерческие банки.

Для государственных банков развития характерны следующие особенности правового статуса (таблица 48). Анализ деятельности государственных банков развития Германии, Бразилии, Китая, Японии, Казахстана и Белоруссии свидетельствует, что данные институции являются мощным стимулом восстановления и развития не только финансовой, но и целой экономической системы стран. Главная цель их деятельности заключается в финансировании инновационной сферы, содействии развития экономической и социальной инфраструктуры, стимулировании регионального развития. В связи с этим банки наделены особым правовым статусом и функционируют согласно специальному закону. Государственные банки развития получают поддержку со стороны государства в виде государственных гарантий, освобождения от налогов, сборов и пошлин.

Их деятельность подчиняется специальным уполномоченным государственным органам. Они не подпадают под обыкновенные нормы банковского регулирования и надзора, к ним применяется особый режим совершения деятельности. Банки развития функционируют таким образом, чтобы не создавать конкуренцию коммерческим банкам.

Таблица 48

Особенности правового статуса некоторых банков развития*

Банк (год основания, страна)	Форма собственности	Государственная поддержка	Подчинение и надзор	Законо- да- тельная база
Бразильский Национальный Банк Экономического и Социального Развития (1952 г., Бразилия)	100% государственная собственность	Нет государственных гарантий, поскольку это противоречит законодательству	Контроль Министерства экономичес- кого развития	Спец. закон
Банк развития Японии (1951 г., Япония)	100% государственная собственность	50% гарантия государства по обязательствам, прямые ссуды правительства, дополнительные вливания в капитал	Министерство финансов	Спец. закон
Банк развития Китая (1994 г., Китай)	100% государственная собственность	100% государственное финансирование, 100% гарантирование внешних ссуд	Прямое подчинение Государствен- ному Совету КНР	Решение Госсо- вета
Банк развития Казахстана (2001 г., Казахстан)	100% государственная собственность	100% государственные гарантии, освобождение от налогов	Орган финансового надзора	Спец. закон
KfW Bankengruppe (1948 г., Германия)	Корпорация публичного права. Капитал на 80% сформирован Федеральным Правительством, а на 20% - Федеральными Землями	100% государственные гарантии. KfW освобождается от налогов, пошлин, сборов, для него установлен особый порядок ведения капитального строительства, эксплуатации и оренды зданий	Министерство финансов	Спец. закон
Банк развития Белоруссии (2011 г., Белоруссия)	95,473% - Совет Министров, 4,513% - Белорусскалий, 0,014% - Нацбанк	Частичное освобождение от налогов	Совет Министров, Нацбанк	Указ Прези- дента

*Составлено автором

Украинские исследователи в последнее время также обращают внимание на особенности БР и целесообразность их создания в Украине. В частности, Васильева Т. и Онищенко В.³⁸⁵, Козьменко С.³⁸⁶ исследуют перспективы специализированных национальных институтов развития экономики через призму создания в национальной экономике инновационно-инвестиционных банков. Исследователи акцентируют внимание на том, что украинская экономика вот уже много лет как нуждается не в одном, а в ряде специализированных государственных инновационных банков, банков реконструкции и развития и инвестиционных банков, которые бы специализировались на осуществлении портфельных и реальных инвестиций в инновационный сектор экономики на комиссионной основе либо за счёт собственных средств. В современных условиях только через них открывается возможность привлекать внебюджетные средства для долгосрочного инвестирования в инновационные сферы экономики, при этом обеспечивая как программно-целевое, так и текущее финансирование. Ученые приходят к выводу, что создание БР зачастую является результатом политической инициативы, с помощью которой из государственного бюджета выделяется определенная сумма и именно власть очерчивает основные задачи для деятельности такого банка. Данные банки получают возможность аккумулировать средства также из внебюджетных источников и использовать их для долгосрочного инвестирования в инновации.

Необходимость создания в структуре банковской системы Украины национального БР рассматривается также в работе Даниленко А.³⁸⁷, которая посвящена совершенствованию модели управления экономикой и финансовым механизмам её реализации. Его основной целью будет содействие своевременному обеспечению финансовыми ресурсами предприятий реального сектора экономики, которые осуществляют инвестиционные проекты, утверждённые правительством. Существование БР, по мнению автора, также поможет минимизировать влияние денежной эмиссии на инфляцию, так как кредитование экономики позволит отсрочить период роста наличного денежного оборота до того, как будет непосредственно завершён тот или иной инвестиционный проект.

³⁸⁵ Васильева Т. А. Державні інвестиційно-інноваційні банки: проблеми та перспективи функціонування / Т.А. Васильєва, В.В. Оніщенко // Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції. – 2011. - №3. – с. 58 – 62.

³⁸⁶ Козьменко С. Спеціалізовані інноваційно-інвестиційні банки в Україні / С. Козьменко, Т. Васильєва // Банки та банківські системи країн світу, том 1. – 2008. – №1 – с. 49-58.

³⁸⁷ Даниленко А.И. Совершенствование модели управления экономикой и финансовые механизмы её реализации / А.И. Даниленко // Экономика Украины. – 2013. – № 5. – с. 4-29.

Достаточно глубокое исследование теоретико-практических аспектов деятельности БР проведено в работах Киндзерского Ю.^{388,389}. Говоря о сущности и роли БР, автор отмечает, что их деятельность направлена на долгосрочное финансирование проектов, создающих значительные позитивные социально-экономические эффекты, которые не могут быть полностью профинансированы частным сектором. Это определение наиболее близко к тем, которые приводят в своих работах многие зарубежные авторы. В несколько видоизмененном виде его приводит также Шелудько Н.³⁹⁰, которая отмечает, что деятельность БР направлена на обеспечение финансирования ключевых отраслей национальной экономики, которые вследствие долгосрочности реализации, низкой доходности или высоких рисков непривлекательны для частного капитала.

Матюшин В. и Аборчи А. подчеркивают, что «...процесс создания национального банка развития Украины должен быть тесно связан с реализацией неоиндустриальной парадигмы. Исходя из этого, одной из приоритетных целей его деятельности должно быть аккумулятивное и распределение финансовых ресурсов (на специальных условиях), направляемых на развитие национальных производителей, высокотехнологичных видов продукции, инновационных, вертикально интегрированных корпораций, а также других институтов и организаций, задействованных в реализации неоиндустриальных проектов. Одной из важных особенностей деятельности банка должен стать акцент на долевом участии в создании высокотехнологичных корпораций, что позволит максимизировать заинтересованность банка в успешной реализации финансируемых проектов»³⁹¹.

За время независимости Украины было создано несколько финансовых институтов, именуемых банками развития. Одним из них является Украинский банк реконструкции и развития (УБРР). Он был создан с целью развития инновационной инфраструктуры, а также расширения возможностей финансового обеспечения инновационной деятельности в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Украины № 655 от

³⁸⁸ Киндзерский Ю. Основы формирования эффективной модели банка развития в Украине / Ю. Киндзерский // Экономика Украины. – 2011. – № 10. – с. 41-53.

³⁸⁹ Киндзерський Ю. До питання створення і забезпечення дієвості банку розвитку України / Ю. Киндзерський // Економіст. – 2011. – № 5. – с. 65-69.

³⁹⁰ Шелудько Н.М. Проблема капіталізації державних банків України та шляхи її вирішення / Н.М. Шелудько // Економіка і прогнозування. – 2009. – № 2. – с. 45-60.

³⁹¹ Матюшин А. Национальные банки развития как инструмент обеспечения неоиндустриального роста / А. Матюшин, А. Аборчи // Економіка промисловості. – 2016. - № 1. – с. 17.

05.05.2003 г.³⁹² и зарегистрирован НБУ 19.03.2004 г. Миссия банка заключается в создании благоприятных условий для развития экономики Украины посредством содействия развитию инвестиционной деятельности и поддержки отечественного товаропроизводителя³⁹³. Банк должен был специализироваться на среднесрочном и долгосрочном финансировании юридических лиц с приоритетом на целевом кредитовании реконструкции и развития производства. Однако за 12 лет своего существования УБРР так и не удалось стать значимым финансовым институтом. Причиной тому стало отсутствие четкой специализации банка, который функционировал в качестве аналога обычного коммерческого банка. Деятельность УБРР, в отличие от других стран, регулируется общим банковским законодательством, в результате чего условия предоставления кредитов практически не отличаются от предложений других коммерческих банков. По масштабам деятельности и основным показателям УБРР входит в число небольших банков Украины. Кроме главного офиса в Киеве он не имеет других отделений и на конец 2015 г. располагал активами в 120 млн.грн. (0,0069% к ВВП). Фактическое отсутствие макроэкономической эффективности УБРР и его неэффективный менеджмент привели к принятию решения о приватизации банка в 2016 г.

Другой частный Всеукраинский банк развития (ВБР) также сейчас находится на стадии ликвидации. Решение об этом было принято в декабре 2015 г. Этот финансовый институт изначально фактически представлял собой аналог коммерческого банка, предоставляющего широкий спектр банковских услуг как физическим, так и юридическим лицам. С 2014 г. существование банка во многом было связано с политическими процессами, так как его собственником являлся представитель правящей на тот момент политической элиты³⁹⁴. За время своей деятельности банку так и не удалось проявить себя в качестве финансового института развития, поскольку и его деятельность базировалась на общих принципах коммерческого банкинга.

Еще одна попытка создания в Украине банка развития была предпринята в 2013 г., когда на рассмотрение Верховной Рады Украины был

³⁹² Деякі питання розвитку інноваційної інфраструктури та напрямів діяльності Української державної інноваційної компанії у 2003 р. Кабінет Міністрів України. Постанова від 5 травня 2003 р. № 655 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/655-2003-п>

³⁹³ Український банк реконструкції та розвитку. Місія, стратегія та цілі Банку [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ubrr.com.ua/node/63>

³⁹⁴ НБУ решил ликвидировать банк Александра Януковича [Электронный ресурс]. – 2015. – Режим доступа: http://ipress.ua/ru/news/nbu_reshyl_lykvydyrovat_bank_aleksandra_yanukovycha_1492_09.html

внесен проект закона о создании нового Украинского банка развития³⁹⁵. Его предполагалось создать на основе УБРР с передачей под управление всех его активов. Целью создания этого банка планировалась кредитная поддержка структурных изменений в экономике, развитие банковской системы и привлечение долгосрочных внутренних и внешних инвестиций в приоритетные сферы экономики Украины. Банк также должен был содействовать развитию частно-государственного партнерства и выполнять функции агента Правительства Украины. Проект закона получил поддержку Кабинета Министров Украины и НБУ, однако к закону был предъявлен ряд критических замечаний в заключении главного научно-экспертного управления Аппарата Верховной Рады Украины, в результате чего он был отправлен на доработку, которая так и не была проведена. В итоге 27 ноября 2014 г. проект закона был отозван с рассмотрения.

Одно из замечаний касалось концептуальной необходимости в принятии подобного закона, так как в Украине все отношения, возникающие при основании регистрации, деятельности, реорганизации, ликвидации банков уже регулируются специальным законом «О банках и банковской деятельности». Необходимо отметить, что именно из-за отсутствия специального закона, определяющего все аспекты деятельности банка развития как особого финансового института в структуре экономики Украины, деятельность подобных банков ранее была неуспешной и малоэффективной. Мировая практика доказывает, что результативность и масштабы деятельности банков развития достигаются путем принятия специального закона, который существует во многих странах (Канада, Индия, Корея, Бразилия и др.). Украинские исследователи Ю.Киндзерский³⁹⁶, А. Аборчи, А. Митюшин³⁹⁷ также отмечают необходимость принятия специального закона, в котором будут определены все особенности будущего банка развития Украины.

Следующая проблема, которую необходимо решить, заключается в формировании пассивов банка развития. Среди исследователей³⁹⁸ существует мнение, что капитал банка развития, созданного в Украине, должен быть на уровне 3 – 4 млрд.долл.США, кроме того, следует привлечь средства на

³⁹⁵ Проект Закону Про державний банк розвитку України № 3445 від 18.10.2013 р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4_1?pf3511=48717

³⁹⁶ Кіндзерський Ю.В. Державна політика структурно-технологічної модернізації / дис...докт.екон.наук: 08.00.03 / Ю.В. Кіндзерський; Інститут економіки прогнозування НАН України. – К., 2015. – 531 с.

³⁹⁷ Матюшин А. Национальные банки развития как инструмент обеспечения неиндустриального роста / А. Матюшин, А. Аборчи // Економіка промисловості. – 2016. - № 1. – с. 17 – 42.

³⁹⁸ Чи потрібен Україні банк розвитку: аргументи провідних фінансистів [Електронний ресурс]. – Режим доступа: <http://forumkyiv.org/uk/press-center/press-releases/chi-potriben-ukrayini-bank-rozvitku/>

такую же сумму из внешних источников. Банки в своей деятельности привлекают различные источники финансирования, в частности, финансирование за счет государственного бюджета, кредиты других финансовых организаций, привлечение средств на локальном и международном финансовом рынке, привлечение ресурсов международных и региональных банков развития. В частности, 89% банков привлекают средства международных финансовых организаций и выпускают долговые бумаги³⁹⁹.

Определение перечня направлений, на которых может концентрироваться деятельность банка развития, должно быть «...основано на постулате неоиндустриальной парадигмы о необходимости выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью и создании инновационной инфраструктуры. Исходя из этого, можно составить примерный перечень стратегических для украинской экономики производств, где ресурсы банка будут необходимы больше всего»⁴⁰⁰. Перспективными для развития в Украине являются сферы машиностроения, транспорта, энергетики, электроники, экологии, нанотехнологии, агропромышленный комплекс, а также военно-промышленный комплекс.

На наш взгляд, основными направлениями деятельности такого банка должны стать финансирование инвестиционных проектов, высокотехнологических производств, поддержка экспортоориентированных предприятий, содействие развитию приоритетных сфер экономики (в частности, малого и среднего предпринимательства, агропромышленного комплекса), привлечение иностранных инвестиций и расширение производственного потенциала страны в целом. При этом роль банка развития в экономической системе нашей страны должна заключаться в следующем:

- содействие усилению долгосрочной экономической стабильности;
- развитие инвестиционного, промышленного и экспортного потенциала отечественных предприятий;
- содействие в создании экологически чистых производств и распространению экологически безопасных технологий;
- обеспечение соблюдения принципов открытости, прозрачности, справедливости и доступности любой информации, за исключением банковской или коммерческой тайны;

³⁹⁹ Ковалев М.М. Банки развития: новая роль в XXI веке: монография / М.М. Ковалев, С.Н. Румас. – Минск: Изд.центр БГУ, 2016. – с. 37.

⁴⁰⁰ Матюшин А. Национальные банки развития как инструмент обеспечения неоиндустриального роста / А. Матюшин, А. Аборчи // Економіка промисловості. – 2016. - № 1. – с. 35.

- содействие в создании рабочих мест в процессе реализации проектов банка.

Таким образом, миссией банка развития Украины должно стать содействие устойчивому развитию национальной экономики путем совершения инвестиционных вложений в несырьевой сектор государства. Данный банк должен стать главным инвестиционным центром Украины, который бы совершал финансовую поддержку как инициатив государственного, так и частного сектора.

Таким образом, создание банка развития в Украине может не только улучшить институциональную структуру отечественной банковской системы, но и решить важные вопросы экономического развития – долгосрочное финансирование приоритетных отраслей экономики, государственных инвестиционных проектов, инфраструктурных проектов, малого и среднего бизнеса. Для этого, в первую очередь, необходима скрупулезная разработка соответствующего закона, которым будет регулироваться деятельность такого банка, тщательное изучение международного опыта функционирования банков развития. а также решение одних из главных проблем украинской экономики – бюрократии и коррупции. Решение таких задач требует привлечения представителей Правительства, НБУ, опытных банкиров-практиков, а также ведущих ученых-экономистов, которые занимаются исследованием данной проблемы.

5.2. Исламские банки: особенности функционирования и развития

Сегодня во всем мире признают высокую эффективность имсламского банкинга и его способность к устойчивости в кризисные периоды. Термин «исламская финансовая система» является относительно новым в научном обороте, так как он появился в середине 80-х годов. Часто под этим понятием понимают финансовую систему, в которой не предусмотрено получение процента. Однако принципы исламского финансирования значительно шире, чем просто отказ от ссудного процента. Правила ведения банковской деятельности в мусульманских странах основаны на шариате, т.е. совокупности правил и законов, которые применяются для управления экономикой, социальными, политическими и культурными аспектами исламского общества. Шариатским правом также запрещены заключение

аморальным сделок и поддерживается социальная справедливость, которая обеспечивается путем распределения рисков и доходов и осуществлением социальных инвестиций. Это такие столь необходимые этические и моральные гарантии, которые отсутствуют сегодня в традиционной банковской системе.

С первых дней появления ислама начинается история исламского банкинга. Наиболее важным событием, которое привело к появлению исламских банков, стало появление учения пророка Мухаммеда о запрещении рибы (процента). Пророк осуждал тех, кто занимается кредитованием и предоставлял кредиты под процент. Со времен возникновения исламской цивилизации существовали такие операции как обмен иностранной валюты, денежные переводы и использование чеков. Однако в отличие от обычных банков, которые развивались параллельно с возрождением европейской торговли в XIII веке, исламский банкинг не получил своего развития, так как функции финансовых институтов взяли на себя физические лица. В результате развития торговли и колониализма мусульманские страны приняли традиционную банковскую систему, а банковское дело, которое возникло в первые дни ислама, прекратило свое существование⁴⁰¹.

Так называемое «исламское возрождение», которое охватило весь мусульманский мир, стало стимулом для создания исламского банкинга. Первые попытки организовать исламский банк принадлежат к 60-м годам прошлого века, когда экономист Ахмад аль Наджар в египетском городе Мит Гамр создал банк, который проводил операции по сохранению и накоплению денежных средств физических лиц и совершалось инвестирование доли накопленных ресурсов на условиях, которые исключали ростовщичество. Абсолютно отсутствовали проценты по наличным денежным операциям, но было предусмотрено участие в прибыли от выполненных операций. Основное направление деятельности банка заключалось в привлечении средств мелких вкладчиков и создании капитала, которые использовались в соответствии с принципами Шариата. К сожалению, на волне борьбы с исламскими радикальными организациями, банк в 1967 году был закрыт. Но это был только первый этап в формировании исламской банковской системы, которая в дальнейшем прошла несколько этапов развития и добилась современного уровня⁴⁰².

⁴⁰¹ Мирошник Е.Н. Исламские банки в социально-экономической структуре мусульманских стран [Электронный ресурс] / Е.Н. Мирошник / Режим доступа: <http://www.dissercat.com/content/islamskie-banki-v-sotsialno-ekonomicheskoi-strukture-musulmanskih-stran#ixzz3OnAIN14s>

⁴⁰² Байрам У.Р. Исламские банки: особенности, перспективы развития в Украине / У.Р. Байрам // Экономика Крыма. – 2013. - №2 (43). – с. 207.

В 70-ые годы XX в. во многих мусульманских странах прошли политические изменения, которые способствовали легализации исламских финансовых учреждений. На Ближнем Востоке начали действовать на законных основаниях многие исламские банки, в частности, такие, как Банк Дубай Исламик (1975 г.), Файзел Исламик Банк в Судане (1977 г.), Файзел Исламик Банк в Египте (1977 г.), Бахрейн Исламик Банк (1979 г.).

Такие изменения были характерны и для стран Азиатско-Тихоокеанского региона, где проживало население, которое следовало исламу. В частности, Филиппинский Амана Банк был основан в 1973 году в соответствии с указом президента как специализированный банковский институт. Создание этого банка стало компромиссом правительства Филиппин в ответ на восстание мусульман с требованиями удовлетворения потребностей экономической жизни мусульманского общества. Однако главной задачей этого банка стали строительство и реконструкция городов Сулу, Минданао и Палаван на юге страны.

В Малайзии дебют исламского банкинга произошел в 1983 г. Первым исламским финансовым учреждением в Малайзии стала Исламская Сберегательная Корпорация по сбережениям паломников, основана в 1963 г. В 1969 г. эта организация была преобразована в Управление по делам паломников и Фондовый департамент, известный сейчас как Табунг Хадж. Эта организация действовала как финансовая компания, которая инвестировала сбережения паломников по канонам Шариата, но ее роль была довольно ограничена рамками небанковского финансового учреждения. Однако успех Табунг Хаджа способствовал открытию исламского малазийского банка Bank Islam Malaysia Berhad, который обеспечивал весь спектр исламских банковских услуг.

Следует отметить, что в этот период были распространены исламские финансовые институты, а также в тех странах, где мусульмане жили в составе населения в меньшинстве. Так в 1970-х годах в Индии произошел количественный рост непроцентных сбережений и займов для социальных целей. Исламская банковская система (теперь называемый Исламский Финансовый Дом), основанная в Люксембурге в 1978 г. продемонстрировала западному обществу пример ведения исламского банкинга⁴⁰³. Это был первый исламский финансовый институт, созданный в немусульманской стране. После этого последовало создание швейцарского Daral-Malal- Islami в

⁴⁰³ Абдрахманова Г.А. Исламский банкинг и его развитие в Казахстане / Г.А. Абдрахманова // Материалы V Международной научной практической конференции «Настоящи постижения не Европейската наука 2009», 17 – 25 юни 2009 на иконимики, Том 1, София, 2009. – с. 86.

1981 г.

В последующие годы в таких странах, как США, Великобритания и Австралия были созданы различные финансовые учреждения, оказывающие услуги исламского банкинга. В США сферу исламского банкинга представляли не только финансовые институты, но также и образовательные учреждения. В частности Гарвардский университет проводил ежегодные форумы по исламскому финансированию. Американский финансовый дом ЛАРИБА (LARIBA), созданный в 1987 г., стал ведущим исламским финансовым учреждением и уже действует в 35 штатах США. LARIBA предлагает услуги по жильевому кредитованию, финансированию малого бизнеса и коммерческому финансированию.

В Великобритании первый исламский банк Islamic Bank of Britain начал свою деятельность 6 августа 2004 г. В этом случае предполагалось, что 1,8 млн. британских мусульман смогут осуществлять свои банковские операции в результате создания этой структуры.

В Австралии первым исламским финансовым институтом стал созданный в 1989 г. Мусульманский Общественный Кооператив Австралии (Muslim Community Cooperative Australia). С начального капитала в сумме 22 300 австралийских долларов и всего 10 членов кооператива, его активы возросли до 26 млн. австралийских долларов, что означает ежемесячный прирост около пятидесяти членов кооператива⁴⁰⁴.

Сегодня в мире действуют несколько организаций, которые способствуют развитию исламских финансовых институтов. При этом основной тенденцией в сфере регулирования исламского банкинга является стандартизация инструментов управления и контроля. Ключевую роль в разработке международных стандартов и процедур в развитии банковского сектора в разных странах играет Исламский банк развития (ИБР). При содействии ИБР в 1981 г. был создан специальный институт для развития научных исследований и подготовки кадров. ИБР был создан как межправительственная финансовая организация, членами которой являются страны-участницы Организации Исламской Конференции. Официально банк начал свою деятельность в октябре 1975 г. Сегодня в состав ИБР входят 56 государств, благодаря которым сформирован капитал банка в размере 45 млрд. долл. США. Миссия ИБР заключается в обеспечении устойчивого экономического и социального прогресса в мусульманских странах в соответствии с законами ислама. Поэтому основными направлениями его деятельности является содействие сотрудничеству между исламскими

⁴⁰⁴ Исламские финансы и банковская система: философия, принципы и практика: [монография]. – Казань: ЛИНОВА-МЕДИА, 2012. – с. 49 – 50.

странами, борьба с нищетой, повышение уровня образования, поддержка науки и развитие технологий, инвестиции в инфраструктуру банковского и финансового секторов. В своей деятельности ИБР использует исламские финансовые услуги. Банк учредил специальные фонды для финансирования определенных видов деятельности, в том числе фонды для оказания помощи мусульманским общинам в странах, которые не являются членами Организации Исламской Конференции.

Существуют также ряд других организаций, которые участвуют в разработке стандартов исламского банкинга в соответствии с шариатом. В их состав входят AAOIFI, «The Islamic Finance Service Board» (IFSB), «The International Islamic Financial Market», «Council for Islamic Banks and Financial Institutions» (CIBAFI), «Arbitration and Reconciliation Centre for Islamic Financial Institutions». Кроме того, Международный центр по управлению ликвидности занимается развитием вторичного рынка исламских ценных бумаг и разработками новых финансовых инструментов для исламского финансирования, а «Международное исламское рейтинговое агентство» - развитием исламского финансового рынка, внедрением международных стандартов исламского банкинга и присвоением рейтинга исламским финансовым организациям^{405,406}.

По различным данным сегодня в мире насчитывается около 200 исламских банков и ряд других исламских небанковских финансовых институтов. Ведущие западные банки открывают у себя исламские подразделения: «Чейз Манхэттен», «Голдман Сакс», «Ай-эн-Джи», «Джей Пи Морган» и другие. Американский банк «Citibank» уже в течение длительного времени сотрудничает с исламскими банковскими структурами, инвестировав около 1 млрд.долл.США в специализированные исламские фонды. Еще в 1997 г. «Citibank» основал в Бахрейне свой уполномоченный филиал «Сити Исламик Инвестмент Банк» с капиталом 20 млн. долл. США. Специальные исламские департаменты также открывают филиалы крупных глобальных банков «Дойчебенк» и HSBC. Услугами исламских банков пользуются такие многонациональные гиганты как «GeneralMotors», «IBM», «Alcatel», «Daewoo» и т.д.⁴⁰⁷.

Таким образом, развитие исламского банкинга в мировой финансовой системе характеризуется несколькими этапами. В частности, И.Москаленко и

⁴⁰⁵ Pellegrini M., Grais W. (2006): "Corporate governance and Shariah compliance in institutions offering Islamic financial services", World Bank, Policy Research working paper No. WPS4054.

⁴⁰⁶ Pervez I. A. (1990): "Islamic Banking", Arab Law Quarterly, Vol. 5, No. 4, pp. 259-281.

⁴⁰⁷ Галицкая О. Как работают исламские банки [Электронный ресурс] / О. Галицкая / Режим доступа: http://umma.ua/ru/article/article/Kak_rabotayut_islamskie_banki/1626

В.Кремень⁴⁰⁸ выделяют следующие этапы формирования и развития исламских банков: зарождение, попытка восстановления, становление, развитие, расширение деятельности и выход на финансовые рынки неисламских стран (таблица 49):

Таблица 49
Особенности становления и развития исламских банков⁴⁰⁹

№ п/п	Период	Годы	Характеристика
1	Зарождение	VIII – X в.	Широко использовались платежные средства (типа векселей, кредитных листов и т.п.)
		XII – XIII в.	Развитие торговли. Обширные операции по выдаче денежных займов совершались ростовщиками. Процент по данным средствам достигал 100 – 150%, что приводило к массовому порабощению населения.
2	Попытка восстановления	60-тые гг. XX в.	Попытка создать первое финансовое исламское учреждение в Египте Ахмадаан-Наггара потерпело крах, так как в банк было вложено только 4% средств населения.
3	Становление	70-тые гг. XX в.	Получение независимости мусульманскими странами, резкий рост цен на нефть и исламское становление привели к развитию исламского бизнеса, в частности, банковской системы. Создание первого коммерческого банка Nasser Social Bank . В 1975 г. появилось первое международное финансовое учреждение, которое действует в соответствии с принципами ислама, - Исламский банк развития.
4	Развитие	80-90-тые гг. XX в.	Банки предлагают исламского финансирования во многих европейских странах. Этот этап также характеризуется увеличением числа финансовых учреждений и расширением спектра их услуг.
5	Расширение деятельности и выход на финансовые рынки неисламских стран	С 2000 г.	Происходит быстрое увеличение числа отделений и выход исламских банков на новые рынки, в частности, европейских стран. Введение новых видов деятельности, таких, как выпуск и обращение исламских облигаций, которых несколько лет назад не существовало. Рост активов в этот период в среднем на 20% ежегодно. Услугами исламских банков пользуются такие транснациональные корпорации как “GeneralMotors”, “IBM”, “Alcatel”, “Daewoo” и др..

Сегодня мировыми лидерами исламского банкинга являются такие страны^{410,411}:

⁴⁰⁸ Москаленко І.М. Особливості діяльності ісламських банків та їх входження на фінансові ринки європейських країн [Електронний ресурс] / І.М. Москаленко, В.М. Кремень // Режим доступу: <http://dspace.uabs.edu.ua>

⁴⁰⁹ Москаленко І.М. Особливості діяльності ісламських банків та їх входження на фінансові ринки європейських країн [Електронний ресурс] / І.М. Москаленко, В.М. Кремень // Режим доступу: <http://dspace.uabs.edu.ua>

⁴¹⁰ Милвзоров А. Экономика по шариату избавит мир от кризисов [Електронний ресурс] / А.Милвзоров.- Режим доступу: <http://www.utro.ru/articles/2012/06/27/1055471.shtml>

- Иран, где вообще нет банков западного типа. В 2009 г. на иранские банки приходилось 40% от общей суммы активов 100 крупнейших исламских банков, а Bank Melli Iran является крупнейшим из них. На Иран приходится 235 млрд. долл. США исламских финансовых активов;
- Саудовская Аравия и Объединенные Арабские Эмираты, которые составляют более половины исламских банковских активов стран Совета сотрудничества стран Персидского залива;
- Бахрейн, где сосредоточено наибольшее количество исламских банков – 35;
- Малайзия, которая считается инновационным центром исламского финансового мира и по развитию этой сферы опережает страны Персидского залива почти на десятилетия;
- Великобритания, где проживают более двух миллионов мусульман и которая стала исламским финансовым центре на Западе (первый в Европе исламский банк Islamic Bank of Britain был открыт в Лондоне еще в 2002 году).

Термин «исламский банкинг» обозначает проведение банковских операций в соответствии с принципами ислама. В своих проповедях, жженныхных в основу Корана, а также изречениях, известных как «хадисы», пророк Мухаммед большое внимание уделял финансово-экономическим вопросам. В результате полноценной категорией экономики стала справедливость. Философия и цели деятельности исламских банков соответствуют принципам исламского бизнеса, закрепленным в Коране и Хадисах. Согласно этих учений исламские деловые агенты должны заниматься разрешенным, законным бизнесом, а все их операции должны быть построены на принципах честности, справедливости и равенства. Полученное богатство должны быть направлено на помощь тем, кто в ней нуждается. Именно из-за этого правила поведения мусульман в этой области являются специфическими для европейцев. Основным принципом и отличием исламской банковской системы является исключение из всех финансовых операций ссудного процента. Кроме того, мусульманам запрещается намеренно идти на риск и заключать соглашения в условиях неопределенности, т.е. иметь дело с фьючерсами, опционами или приобретением будущего урожая.

Основная идея работы исламского банка заключается в том, что поскольку деньги не являются товаром, то они не могут быть увеличены

⁴¹¹ Чугаев О.А. Исламський банкінг та його фінансові інструменти в контексті концепції потенційної моделі фінансової системи / О.А. Чугаєв, А.В. Чердиченко //Економічний часопис – XXI. - № 3 . – 2011. – с. 14.

только через то, что были предоставлены в виде кредитов. Фактически все операции в финансовых учреждениях, которые работают на принципах шариата, основаны на распределении ответственности и долевого участия обеих сторон – той, которая берет кредит, и той, которая предоставляет кредит. То есть, кредитор может рассчитывать на получение дохода, только в том случае, если деньги, вложенные в экономику, создали реальную дополнительную стоимость. Награда банка или вкладчика не гарантирована и является производной от прибыли бизнеса. Естественно, что банк открывает счета, на которых аккумулирует средства вкладчиков и ими финансирует предпринимателей. Однако, вместо того, чтобы платить традиционный процент предприниматель делит полученную прибыль с банком, а тот, в свою очередь, с вкладчиком. Очевидно, что при таком положении дел, исламские банки абсолютно заинтересованы в успехе бизнеса должника и получении им прибыли, а также выбирают заемщиков с особой осторожностью. Мусульманский банкир принимает решение о предоставлении кредита в первую очередь, на основе изучения перспектив проекта, который предлагается для осуществления, а также деловых качеств заемщика. При этом исламские банки не требуют от клиента предоставление залога.

Таким образом, исламская банковская система, как и любая другая, направлена на получение прибыли, но главное ее отличие – это методология и соблюдение законов шариата. Существует определенный набор правил, как именно получать прибыль. Фундаментальным отличием и основным принципом исламского банкинга является взаимное распределение как затрат и рисков, так и доходов. В то время как в рамках традиционной системы основной принцип - «деньги делают деньги». Не существует никаких спекуляций, а прибыль зависит от того, в какой сектор вложены денежные средства и какую долю активов вкладчик имеет право требовать. Таким образом, существуют три главные ценности в системе исламского банка⁴¹²:

1. развитие предпринимательства и предпринимательских качеств;
2. развитие торговли и коммерции;
3. способность принести пользу всему обществу.

Существуют некоторые запреты в исламском банкинге, связанные с законами шариата:

1. ростовщичество или ссуды под проценты;
2. заработок на азартных играх;
3. спекуляции на рынке;

⁴¹²Галицкая О. Как работают исламские банки [Электронный ресурс] / О. Галицкая / Режим доступа: http://umma.ua/ru/article/article/Kak_rabotayut_islamskie_banki/1626

4. деньги исламских банков не могут быть использованы в аморальных целях (торговля наркотиками, торговля алкоголем и проч.).

Исламские банки достаточно широко занимаются инвестированием средств в производственный сектор, в том числе и в национальную промышленность, после проведения всестороннего анализа инвестиционного проекта, контролируя ход его осуществления, а затем и деятельность созданного с помощью кредита предприятия. Это особенно важно, потому что на переходном этапе большое количество неплатежеспособных клиентов, которые обладают предпринимательским потенциалом, но ограничены в стартовом финансовом капитале. Традиционные банки обычно не рассматривают такие проекты, даже если это очень хорошая идея, которая должна приносить в будущем высокие прибыли. Исламские способы финансирования открывают возможности для предпринимателей, используя свои профессиональные навыки, организовать частный бизнес.

Таким образом, исламский банкинг требует от финансовых учреждений непосредственной участи в рисках проекта, который финансируется, и предусматривает распределение прибыли и убытков по проекту, с заемщиком денежных средств. Такие требования стимулируют исламские банки уделять большое внимание оценке рисков, связанных с будущим проектом, и совершать мониторинг за использованием заемных средств. В отличие от западных банковских учреждений, принципами исламского банкинга установлена строгая дисциплина, которая приводит к отсутствию безответственного кредитования и позволяет значительно уменьшить кредитные риски⁴¹³

Все исламские финансовые инструменты построены таким образом, чтобы исполнить указанные условия и в то же время получить прибыль от собственной деятельности. Традиционный банк, который по сути, покупает и продает денежные средства, получает прибыль за счет ссудного процента. Исламский банк переводит кредитную основу финансового бизнеса на инвестиционную.

Банк открывает счета для аккумуляции денежных средств вкладчиков, которыми затем финансирует предпринимателей. Однако вместо традиционного процента предприниматель делит полученную прибыль с банком, а тот, в свою очередь, с вкладчиком. Главный принцип следующий: вознаграждение банка или вкладчика не гарантируется, а возникает как производная от прибыли предприятия. Таким образом, из экономического

⁴¹³ В Украине кастет интерес к исламским финансовым учреждениям [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://islam.in.ua/ua/tochka-zoru/v-ukrayini-zrostaie-zacikavlenist-islamskimi-finansovimi-ustanovami>

оборота полностью удалена основа традиционной банковской системы – ссудный процент. Кредитор может рассчитывать на доход только в том случае, если деньги вложенные в экономику, создали реальную добавленную стоимость. Вот почему традиционные кредиты и депозиты, по которым насчитываются проценты, в исламском банкинге вне закона.

Вместо традиционных банковских и инвестиционных продуктов в исламском мире существует целый ряд собственных специфических форм.

«Мушарака» - это совместное осуществление проекта банком и предпринимателем. На самом деле речь идет о специфическом виде проектного финансирования. Согласно мушараке банк предоставляет финансирование, не связанное с получением процента, а принимает участие в распределении прибыли. Распределение прибыли определяется следующим образом: определенная доля выделяется партнеру в качестве оплаты за его работу, опыт управления или другую форму участия в проекте. Оставшаяся часть, распределяется между партнером и банком, который предоставил финансирование в соотношении, пропорциональном вложению каждого участника. При наличии убытков потери распределяются также пропорционально участию в финансировании.

«Мудароба» - это соглашение, согласно которому клиент передает деньги в банк для следующего вложения этих средств в определенный проект или сферу деятельности. Доходы, полученные в результате проекта, распределяются в обусловленных пропорциях. Эта операция является аналогом пассивной банковской операции – привлечение денежных средств. Но исламская уникальность в том, что клиент точно знает, куда будут направлены его деньги⁴¹⁴.

«Мурабаха» - это тип операции, когда банк предоставляет средства для приобретения товаров, сначала покупая их для своего клиента, а затем перепродает их своему клиенту по более высокой цене. Такая операция считается законной с точки зрения исламского права, поэтому банк на срок от покупки до перепродажи товара считается его единственным владельцем. С этой точки зрения услуги исламских банков отличаются от услуг неисламских банков, которые просто предоставляют кредит клиенту на покупку товаров⁴¹⁵.

К другим операциям, характерным только для исламского банка, принадлежат:

⁴¹⁴ Исламский банкинг: специфика и перспективы [Электронный ресурс]. –Режим доступу: <http://islamic-finance.ru/board/2-1-0-20>

⁴¹⁵ Шамова І.В. Особливості операцій ісламських банків / І.В. Шамова // Фінанси, облік і аудит. – 2010. - № 15. – с. 193 – 200.

- «иджар» - долгосрочная аренда, аналог лизинговой операции;
- «салям» - авансовое финансирование, преимущественно в аграрном секторе;
- «иджарва-иктина» - договор, в соответствии с которым клиент получает право выкупить ранее арендованное оборудование;
- «закят» - обязательный налог (2,5%), которым в соответствии с Кораном подлежит налогообложению собственность богатых мусульман и направляется на обеспечение бедных слоев мусульманского общества;
- «кард-аль-хасан» - беспроцентная ссуда. Банк предоставляет лицу или организации беспроцентный кредит, который выплачивается в надлежащее время. Банк может предоставить беспроцентный кредит правительству или организации для осуществления социальных проектов (строительство заводов, фабрик, дорог и т.п.);
- «бей-би-силаа» - форвардный контракт, согласно которому покупатель частично выплачивает аванс за товаром.

Особого внимания заслуживают так называемые суккуки (исламские беспроцентные облигации). Эти облигации являются оригинальными промежуточными инструментами коммерческого банкинга и рынка ценных бумаг. Их выпуск с технической точки зрения аналогичен выпуску традиционных ценных бумаг, но разница в том, что исламские облигации структурированы в соответствии с принципами шариата и эта структура должна быть подтверждена и одобрена советником шариата. Как и во время выдачи кредита, при инвестировании в исламские ценные бумаги в список эмитентов не включаются в компании, деятельность которых запрещена исламом⁴¹⁶.

Кроме того, в исламской банковской системе существуют специфические ограничения⁴¹⁷:

«Риба» - запрет на ссудный процент по кредиту, т.е. любой платеж, превышающий предоставленный кредит. В связи с этим деньги не воспринимаются как самостоятельный товар, а только как мера стоимости товаров.

«Гарар» - запрет на преднамеренный риск, который выходит за рамки необходимого. Запрет «гарара» не означает запрет на любые экономические риски.

⁴¹⁶ Галицкая О. Как работают исламские банки [Электронный ресурс] / О. Галицкая / Режим доступа: http://umma.ua/ru/article/article/Kak_rabotayut_islamskie_banki/1626

⁴¹⁷ Байрам У.Р. Исламские банки: особенности, перспективы развития в Украине / У.Р. Байрам // Экономика Крыма. – 2013. - №2 (43). – с.209.

«Майсир» (азартная игра) – случайное получение прибыли. Соответственно, это соглашение с запрещенными товарами, услугами (классическое страхование, свинина, алкоголь, табак, азартные игры, и т.д.).

«Бай ал-Калибиал-Кали» - продажа долга за долг. Например, продажа форвардного контракта с отсрочкой платежа за него, т.е. банк продает ценную бумагу при условии оплаты после наступления срока исполнения обязательств по нему.

Таким образом принципы исламских банков не противодействуют принципам рыночной экономики и, отказываясь от процента, работать на благотворительных началах они не стремятся. При этом каждый исламской финансовый институт должен обязательно иметь религиозных советников, которые формируют шариатский наблюдательный совет. Функции этого контролирующего органа включают сертификации позволенных финансовых инструментов, исчисление и уплату закята, проверка банковских операций на предмет их соблюдения шариата, а также разработка рекомендаций по распределению доходов и расходов между инвесторами и банком. Существуют также централизованные органы, которые следят за соответствием деятельности исламского банка нормам шариата.

Помимо соблюдения исламских правил и законов, исламские банки должны быть конкурентоспособными на рынке банковских услуг и иметь возможность удовлетворять банковские потребности мусульман. Среди основных характеристик, которые отличают исламский банк от традиционного, можно выделить следующие:

- 1) исламские финансовые учреждения должны полностью соответствовать религии и не участвовать в транзакциях, которые включают в себя «рибу» и другие действия, запрещенные исламом;
- 2) исламские финансовые учреждения должны выявлять заботу и понимание, когда их клиенты сталкиваются с финансовыми трудностями;
- 3) максимизация прибыли не должна быть основной целью исламских финансовых институтов, а их целью должны быть социально-экономическое развитие и искоренение нищеты;
- 4) деятельность исламских финансовых институтов должна быть более прозрачной. Таким образом, чтобы вкладчики были проинформированы о том, как используются их деньги и каким образом они получают прибыль. Прозрачность при предоставлении финансирования позволит избежать использования клиентов в своих интересах;
- 5) исламские финансовые учреждения должны предоставлять услуги

всему населению, независимо от типа клиентов и их статуса;

- б) исламские финансовые учреждения при снятии оплаты должны исходить от фактических расходов, понесенных в процессе предоставления услуг.

Большинство исламских банков во всем мире чувствительны к вопросам социальной ответственности, что соответствует целям создания таких финансовых учреждений, которые имеют моральные и материальные мотивации. Социальные мероприятия, проводимые банками, указывают на то, что они привыкли к исполнению своих обязательств и пытаются укрепить социально-экономическое положение мусульман. Несмотря на тот факт, что некоторые исламские банки могут открыто не объявлять о своей социально ориентированной позиции, их деятельность говорит сама за себя.

Среди исламских банков, известных своей социальной активностью, следует выделить Исламский банк Иордании (Jordan Islamic Bank), Исламский банк Бангладеш (Islami Bank Bangladesh), Социал Инвестмент банк (Social Investment Bank), Банк Маумалат Малайзия (Bank Muamalat Malaysia).

Законы о создании Исламского банка Иордании четко устанавливают социальную роль банка, которая заключается в укреплении отношений и сотрудничества в обществе путем:

- 1) предоставления благотворительных кредитов для тех, кто в них нуждается, для того, чтобы заемщики были независимыми или смогли выполнить определенные финансовые обязательства;
- 2) создания и администрирования средств или специальных сбережений для различных благотворительных социальных целей;
- 3) различными другими мероприятиями, которые принадлежат к выше упомянутым целям.

Согласно установленным правилам, Иорданский исламский банк провел различные социальные мероприятия и перечислил их в своей ежегодной финансовой отчетности. Пожертвования, которые банк выделил мечетям, как призы за изучения Корана, комитетам закята и другим благотворительным организациям. Иорданский исламский банк также поддерживает другие различные социальные меры, включая образование, гуманитарную помощь внутри и за пределами страны, а также помощь другим благотворительным организациям.

Ислами Банк Бангладеш продемонстрировал невероятную готовность выполнять социальные функции с момента учреждения. Это соответствует целям его создания. Для укрепления своей социальной деятельности, Ислами Банк Бангладеш создал организацию, названную Ислами Банк Фаудейшн.

Этот фонд распределяет финансовую помощь для тех, кто нуждается в ней, через различные программы, такие, как программы формирования доходов, программы здравоохранения и медицинские, программы гуманитарной помощи, образовательные программы, программы религиозного образования. Этот Фонд создал шесть современных больниц, два сервисные центра и пять профессиональных образовательных учреждений. Кроме того банк также осуществляет программы по развитию человеческих ресурсов, предоставляя им навыки в конкретных областях с целью улучшения их экономического положения и качества жизни. Фондом также создан специальный институт, который осуществляет религиозное и нравственное воспитание мусульман.

Социальные программы, которые предоставляются банком были также рассмотрены другими исламскими банками в Бангладеш. Например, основная деятельность Сошиал Инвестмент банка, который был создан в 1995 году, направлена на благосостояние общества в Бангладеш. Этот банк работает над развитием различных секторов в Бангладеш, включая модернизацию управления общественными организациями, такими, как мечети, колледжи, вакуфные агентства и другие благотворительные организации. Кроме того, банк также делает доступным фонд социальных сбережений, который должен помочь бедным и тем, кто в ней нуждается. Источники фонда - годовой доход банка и общественные взносы.

Социальная деятельность Банка Муамалат Индонезия осуществляется через Байтульмаал Муамалат, который разработал различные программы, такие как B-Community, B-Care, B-Smart и B-BMT. Через программу B-Community усилия, направляются на разработку самодостаточности общества и поощрение в достижении общественного благополучия. Программа B-Care заключается в предоставлении помощи пострадавшим вследствие стихийных бедствий, таких, как пожары и наводнения, а также тем, кто страдает от других трагедий человечества, в частности, войны, голода и болезней. Образовательная помощь в форме стипендий (оплата полного года обучения) для учащихся частных и государственных университетов распространяется через программу B-Smart. B-BMT программа – программа микрофинансирования, направлена на укрепление развития микропредприятий. Помощь обычно предоставляется в форме оборотного капитала и оборудования⁴¹⁸.

Таким образом, исламские банки проникли на финансовые рынки и сумели занять нишу в рамках глобального инвестиционного процесса.

⁴¹⁸Исламские финансы и банковская система: философия, принципы и практика: [монография]. – Казань: ЛИНОВА-МЕДИА, 2012. – с.313 – 314.

Однако следует отметить, что успех исламских банков гарантируется благодаря созданию избыточных финансовых ресурсов в нефтеэкспортных арабских странах и мощной поддержке государством исламской инициативы. Кроме того, решительным фактором было то, что исламские банки пришли с идеей кредитования на условиях взаимного участия в прибыли в период глобального спроса на кредиты. Это гарантировало заинтересованность исламских банков в конечном результате своей деятельности в отличие от обычных банков, которые ориентируются только на получение собственной прибыли. Именно эти обстоятельства позволили исламским банкам стать активными участниками на глобальном финансовом рынке, несмотря на некоторую специфику совершаемых ими операций и трудностей в их адаптации к международной практике.

Следует отметить, что для Украины модель для исламского финансирования является необходимой и перспективной для развития. В частности, еще в 2012 году, президент Ассоциации украинских банков Сугоняко О. отметил, что «...теперь время требует поиск аналога исламского банкинга в виде православного или христианского банкинга. В Украине эта идея не рассматривалась. А стояло бы этим заняться...»⁴¹⁹.

В связи с этим, следует отметить, что в августе 2015 года появилась информация о продаже украинского «Укргазпромбанка» арабской компании Primestar Energy FZE. Но в сентябре 2015 г. Национальный банк Украины принял решение о ликвидации и отзыве банковской лицензии «Укргазпромбанка».

В современных реалиях социально-экономического развития нашей страны исламский банкинг может быть эффективным инструментом для реализации социально значимых проектов. В основе исламского финансирования лежат принципы доверия, уважения, распределения рисков, соблюдение взятых на себя обязательств и справедливое распределение прибыли. Именно поэтому исламские финансовые учреждения четко знают, где находятся их ресурсы, в каком количестве и для каких целей применяются. Соответственно, риск при реализации инвестиционного проекта является минимальным. Этот механизм финансирования позволяет сократить стоимость привлеченных ресурсов для реализации проектов. Кроме того, исламские банковские учреждения ориентированы главным образом на финансирование проектов в области инфраструктуры и борьбы с нищетой. Для нашей страны сейчас является чрезвычайно актуальным

⁴¹⁹ Сугоняко О. Час вимагає шукати аналог ісламського банкінгу у формі православного чи християнського банкінгу [Електронний ресурс] / О. Сугоняко. - Режим доступу: <http://glavred.info/archive/2012/04/23/084609-2.html>

развитие не только экономической, но и социальной сферы. В условиях отсутствия бюджетной поддержки, финансирования социальных проектов традиционными коммерческими банками крайне является сложным. Вместо этого исламский банкинг основан на духовных и гуманитарных целях, что проявляется в финансировании образования, медицины, предоставлении благотворительных кредитов и развития социальной инфраструктуры в целом.

Возможность применения модели исламского финансирования в Украине является отнюдь не легким заданием. В частности, необходимо разработать соответствующую нормативно-правовую базу, сформировать надлежащую институциональную среду, расширить уровень знаний о специфике исламского банкинга и готовить специалистов-практиков в этой сфере. Решение указанных проблем требует длительное время и значительных интеллектуальных усилий.

5.3. Развитие и функционирование кооперативных банков: международный опыт и возможности для Украины

Кооперативные банки занимают значительное место в банковской системе в развитых странах, особенно в Западной Европе. Особое значение их деятельность приобрела в период финансового кризиса, когда такие банковские учреждения продемонстрировали способность поддержания финансовой стабильности, стабильности и экономической эффективности, а также укрепления своих позиций на рынке. Внутреннее законодательство предусматривает порядок создания и принципы функционирования и кооперативных банков на территории Украины. Однако, в современных условиях из-за ряда проблем банки с такой организационно-правовой формой в нашей стране не созданы. Поэтому исследование опыта развитых зарубежных стран является необходимым с позиций определения перспектив создания и направлений деятельности таких банковских учреждений в Украине.

О масштабах развития кооперативного банковского сектора свидетельствуют данные годового отчета Европейской ассоциации кооперативных банков за 2012 г., согласно которому количество учреждений-кооперативных банков составила около 4000, в частности, 7200 филиалов, которые обслуживали более 216 млн. клиентов. Кроме того, в течении 2003 –

2011 гг. в европейских кооперативных банках средняя прибыльность капитала была на уровне 7,5%, в то время как для других банков – на уровне 5,7%⁴²⁰.

Развитию мировой кооперации способствовали такие условия⁴²¹:

- экономические – преобразование капиталистического порядка в доминирующей экономике Европы и США; промышленная революция; бурный рост производства автомобилей, торговли, городов, рабочего класса – главной социальной базы будущих кооперативов;
- социальные – тяжелое материальное положение наемных рабочих и значительных слоев малообеспеченного городского и сельского населения в 40 – 50 гг. XIX в.;
- политические – принятие буржуазным государством конституции с правами и свободами человека (право на создание организаций, свобода слова, выборное право и т.п.);
- финансовые – формирование национальных кредитно-банковских систем, которые упростили, удешевили и ускорили получение кредита;
- правовые – широкое развитие акционерных компаний и принятие законов, которыми регулируется их деятельность, что дало возможность кооператорам регистрировать свои организации как акционерное общество. Начало действия кооперативного законодательства (первый кооперативный закон в мире был принят в Англии в 1852 г.);
- идеологические – просвещенская и практическая деятельность основоположников некоторых видов кооперативов: кредитных – Шульце-Делича и Фердинанда Райффайзена; потребительских – Роберта Оуэна и Уильяма Кинга; производственных – Филиппа Буше и Луи Блана.

Первые кооперативные банки в Западной Европе начали создаваться в Германии. За почти 150-летнюю историю развития они превратились в мощную финансовую систему, которая играет важную роль в германском банковском секторе. Сегодня местные кооперативные банки являются независимыми финансовыми учреждениями, чья деятельность регулируется кооперативным и банковским законодательством Германии. Если раньше членами таких обществ были ремесленники и крестьяне, то сегодня подавляющее большинство более чем 13 миллионов членов, представлено

⁴²⁰ Європейська асоціація кооперативних банків [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.eurocoopbanks.coop>

⁴²¹ Стадник А. Відродження кредитних кооперативів / А. Стадник // Фінанси України. – 2005. - №3. – с. 97.

средними слоями населения. Около 75% всего бизнеса, 80% фермеров и 60% ремесленников в стране являются членами кооперативных банков⁴²².

По состоянию на 2009 г. в Германии действовали 1197 кооперативных банков в системе, включая Volksbanken и Raiffeisenbanken, Sparda-Banken (сберегательные банки) и два центральных кооперативных банки (DZ- Bank - национальный и WGZ- Bank-региональный). Местные кооперативные банки являются наиболее обширной и плотной сетью подразделений в Европе (более 13 500 точек). Общие активы всех кооперативных банков по итогам 2008 года составили 1 трлн. 23 млрд. 800 млн. евро; из них 54% - активы первичных кооперативных банков; 35,2% - активы банка DZ- Bank, 7,6% от активов группы, WGZ -Bank⁴²³.

Основой для создания кооперативного кредитного сектора Германии была идея «самопомощи посредством взаимной помощи», которая возникла более чем 125 лет назад и была основана на принципах самоуправления и солидарной ответственности. Сегодня кооперативные кредитные общества предлагают универсальный спектр финансовых услуг, несмотря на тот факт, что их деятельность концентрируется на получении бессрочных и сберегательных вкладов и на предоставлении краткосрочных и среднесрочных займов своим членам. В этом случае стоит отметить, что постоянно увеличивается объем долгосрочных кредитов. Предметом деятельности фольксбанков и райффайзенбанков является проведение традиционных банковских и дополнительных операций, таких как товарные и сервисные: привлечение сберегательных вкладов; привлечение других видов вкладов; предоставление кредитов всех видов; предоставление гарантий для членов; платежно-расчетные операции; международные операции, включая покупку и продажу наличных и безналичных валют; консультирование, посредничество, оказание помощи в управлении семейным бюджетом; сохранение и управления ценными бумагами и другими ценностями; посредничество или продажа контрактов на строительство, страховку и т.п.; коллективная покупка необходимых товаров; коллективная продажа сельхозпродукции; предоставление товаров членам. Кроме того кооперативные банки Германии осуществляют активную

⁴²² Гончаренко В.В. Аналітичний звіт щодо побудови систем кредитної кооперації різних країн [Электронный ресурс] / В.В. Гончаренко. - Режим доступа: <http://minfin.kmu.gov.ua/control/uk/publish/article.htm>.

⁴²³ European cooperative banks in financial and economic turmoil Contribution of the EACB to the Expert Group Meeting on «Co-operatives in a world in crisis» and the International Year of Cooperatives United Nations. [Электронный ресурс]. - Режим доступа : <http://www.un.org/esa/socdev/egms/docs/2009/cooperatives/eacb.pdf>

благотворительную деятельность. В среднем каждый банк расходует около 5% от прибыли на благотворительные цели, поддержку культуры и спорта⁴²⁴.

Следует отметить, что из-за растущей конкуренции на рынке банковских услуг количество региональных кооперативных банков в Германии (как и других странах) постепенно уменьшается в связи с их слиянием для повышения конкурентоспособности. После Второй мировой войны региональных банков в Германии насчитывалось около 60, в 80-х годах – их было уже 8, в 90-х - 3 (SGZ-Bank во Франкфурте, WGZ-Bank в Дюссельдорфе и GZB- Bank в Штутгарте), а теперь – 1 (WGZ- Bank). Однако эта тенденция не является показателем неважности региональных кооперативных банков. Напротив, благодаря им немецкая кооперативная система приобрела существующую устойчивость и финансовую мощь. Региональные кооперативные банки играют чрезвычайно важную роль в формировании системы кооперативного кредита. В Германии (в отличие от других стран – и это также является характерной чертой немецкой системы) они выполнили свою историческую миссию — укрепление уровня капитализации низовых кредитных кооперативов и превращение их в независимые мощные финансовые учреждения, для которых финансовые кооперативные структуры регионального уровня перестали иметь жизненно важное значение.

Очень известная в мире также австрийская банковская группа Райффайзен, которая является крупнейшей кооперативной банковской группой Австрии во главе с центральным банком Raiffeisen Zentralbank Austria AG (RZB-Austria), который является одним из лидеров в Европе. Вся Австрийская Райффайзеновская Группа (RZB-Group) представляет собой крупнейшую банковскую сеть в стране и обеспечивает 25% банковских услуг в Австрии, имея 2350 отделений и 22 тысячи работников. имеет более чем 12 тыс. сотрудников, более чем 550 банковских филиалов⁴²⁵. Группа состоит из трех уровней:

Группа состоит из трех уровней:

- более чем 700 местных Райффайзенбанков с 2350 филиалами;
- 8 региональных Райффайзен ландесбанков;
- Центрального банка - RZB-Austria.

⁴²⁴ Бойчук В. Огляд системи кооперативних банків Німеччини / В. Бойчук // Вісник кредитної кооперації. – 2009. - № 6 (15). – с. 18.

⁴²⁵ Гончаренко В.В. Аналітичний звіт щодо побудови систем кредитної кооперації різних країн [Електронний ресурс] / В.В. Гончаренко. - Режим доступу: <http://minfin.kmu.gov.ua/control/uk/publish/article.htm>

Особенностью системы народных банков, которые вместе с группой райффайзенбанков занимали ведущее место в банковском секторе в Австрии, является ее децентрализованные операции. Ведущим финансовым учреждением национальных банков в Австрии является Volksbank AG. По организационно-правовой форме это акционерное общество, контрольный пакет акций которого принадлежит 58 австрийским региональным народным банкам. В составе австрийской Volksbank Gruppe в начале 2009 года было 63 местных народных банка с 545 представительствами. Система обслуживает финансовые потребности 525 тысяч членов. В австрийских банках работает 5041 работника⁴²⁶.

Деятельность кооперативных организаций Австрии сыграла значительную роль в процессе трансформации и развития кооперативных банков в странах Центральной и Восточной Европы. В частности это относится к сотрудничеству в сфере финансирования промышленного и ремесленного сектора, строительство гостиничного бизнеса, предоставления лизинговых и консалтинговых услуг, и трансформации кооперативных банковских систем в Чехии, Словакии, Венгрии, Польше и Словении и содействие их вступлению в Международную ассоциацию народных банков⁴²⁷.

Мощной в Европе также является совокупность кооперативных банков Италии, которая представлена двумя группами Banche Popolari (BPs) и Banche Banche di Credito Cooperativo (BCCs). Эти две системы кооперативных банков являются более децентрализованными чем подобные системы других стран Западной Европы. Так, Национальная ассоциация Banche Popolari, являясь представительской организацией, существует главным образом для обеспечения эффективного функционирования платежных систем. Что касается Banche di Credito Cooperativo, следует отметить, что при абсолютной автономии они имеют более сформированную систему. На региональном уровне BCCs объединены в 15 федераций, которые в свою очередь являются членами национального финансового союза – Federcasse⁴²⁸.

⁴²⁶ Пантелеймоненко А. О. Аналітичний огляд системи кооперативних банків Австрії у контексті світової фінансової кризи [Електронний ресурс] / А. О. Пантелеймоненко // Вісник Полтавської державної аграрної академії. – 2010. – № 2. – с. 146-151. – Режим доступу: http://www.nbuv.gov.ua/portal/chem_biol/vpdaa/2010_2/146.pdf

⁴²⁷ Моренова Н.Ю. Міжнародна кооперативна співпраця як інструмент секторальної економічної інтеграції України в ЄС [Електронний ресурс] / Н.Ю. Моренова. – Режим доступу: <http://mev.lac.lviv.ua/downloads/vyklad/fedor/stat/1.pdf>

⁴²⁸ Пантелеймоненко А. О. Досвід кооперативних банків Італії: загальна характеристика та практичне значення для розвитку фінансово-кредитної системи України [Електронний ресурс] / А. О. Пантелеймоненко. – Режим доступу: <http://www.ukrcoop-journal.com.ua/2010-3/num/pantelejmonenko.htm>

За последнее десятилетие в результате быстрого развития информационных и банковских технологий, а также значительного изменения спроса на финансовые услуги в кооперативном банковском секторе в Италии произошли значительные изменения. В частности, слияние отдельных банковских учреждений привело к уменьшению их числа и значительного увеличения числа банков «среднего размера». При этом значительно расширилась сеть филиалов и отделений, что обострило междубанковскую конкуренцию на местных финансовых рынках. Это подтолкнуло коммерческие и кооперативные банки к освоению международного рынка финансовых услуг. А еще более активным этот процесс стал с расширением границ ЕС. Доступ к иностранным финансовым рынкам принес кооперативным банкам стремительный рост. Последнее в первую очередь касается *Banche popolari*. За короткий период времени этот ведущий итальянских кооперативный смог присоединить к себе сберегательные банки, мелкие местные коммерческие банки (большинство из которых были компаниями с ограниченной ответственностью), специализированные и кооперативные банки (*Banche di credito cooperativo*). В результате образовались целые банковские группы. В большинстве случаев произошли значительные изменения в структуре собственности, а также укрепление позиций *Banche popolari*. Доля этой кооперативной банковской группы на финансовом рынке за последние десять лет увеличилась с 16,8% и 21,1%. Теперь она охватывает 27,3% населения страны. Кооперативные банки в Италии в начале 2009 г. имели 13422 местных отделения⁴²⁹.

В Голландии находится всемирно известная система кооперативных банков РАБОБАНК. Охватывая почти 40% рынка депозитов в Голландии, она обеспечивает около 90% потребностей сельскохозяйственного сектора в кредитных ресурсах. В 2003 году этой кооперативной банковской системой было предоставлено кредитов на сумму 24,2 млрд. евро. Общее количество клиентов составляет 9 млн. При этом из этого количества 1,3 млн. являются его членами. Количество сотрудников составляет около 27 тысяч⁴³⁰. Система данных кооперативных банков по количеству низовых кооперативных учреждений и отделений превышает все вместе взятые голландские коммерческие банки.

В основе кооперативной банковской группы лежат 288 автономные местные банки, в собственности которой находится национальный

⁴²⁹ Tarantola A. M. Cooperative Banks and Competition: Local Vocation and Governance Issues / A. M. Tarantola. – Taormina : Bank of Italy, 2009. – pp. 2 – 3.

⁴³⁰ Гончаренко В.В. Аналітичний звіт щодо побудови систем кредитної кооперації різних країн [Електронний ресурс] / В.В. Гончаренко. - Режим доступу: <http://minfin.kmu.gov.ua/control/uk/publish/article.htm>.

кооперативный банк RABOBANK, банк RABOBANK-International (банковские услуги для корпоративного и частого сектора, инвестиционные услуги) и ряд специализированных учреждений.

Национальный RABOBANK обеспечивает консультативную поддержку для местных Рабобанков, помогает регулировать ликвидность и размещения временно свободных средств, осуществляет надзор за платежеспособностью. Местные Рабобанки являются независимыми кооперативными банками, цель которых - оказание финансовых услуг предприятиям и населению на местном уровне. По доли рынка, которую он занимает, банк является крупнейшим в Нидерландах и занимает 35-е место среди 100 крупнейших банков в мире, имея около 3 тысяч филиалов (в том числе 222 иностранных офисов в 34 странах по всему миру).

Соблюдение структуры сотрудничества и принципов деятельности позволило кооперативной системе RABOBANK достичь впечатляющих показателей надежности. О надежности и стабильности RABOBANK свидетельствует рейтинг AAA, предоставляемый ведущими рейтинговыми агентствами, а также тот факт, что RABOBANK был назван журналом «Global Finance», одним из 5 самых надежных банков в мире в 2001-2003 гг. Многие рейтинговые агентства называют RABOBANK сильнейших и наиболее кредитоспособным частным банком в мире.

Особенностью системы кредитных кооперативов Франции является параллельное существование трех мощных национальных систем кооперативных банков - Credit Agricole, Credit Mutuel и Banque Populaires.

Особенностью системы кредитных кооперативов Франции является параллельное существование трех мощных национальных систем кооперативных банков - Credit Agricole, Credit Mutuel и Banque Populaires. Кроме этого, законом от 25 июня 1999 г. французские сберегательные кассы (Caisses d'epargne) были трансформированы в систему кооперативных банков, которые по мнению французских законодателей являются более прогрессивной формой финансового учреждения.

Сегодня система кооперативных банков Credit Agricole обслуживает две трети французского сельскохозяйственного сектора, владеет активами в размере более 875 млрд. евро, а по размерам капитала является наибольшим банком в французской банковской системе и одним из крупнейших банков Европы.

Credit Agricole является кооперативной группой с трехуровневой структурой: 2629 местных кооперативных банков (кассы) являются основными участниками 43 региональных банков, которые, в свою очередь,

владеют 90% капитала Национальной Кассы Кредит Агриколь (НККА) и сервисной инфраструктурой системы.

Сегодня Credit Agricole играет решающую роль на рынках мелких кредитов Франции, обслуживая 15,5 млн. клиентов через свою обширную сеть. Credit Agricole первоначально был преимущественно финансовой организацией французских фермеров, но впоследствии расширил свою деятельность для домашних хозяйств, малого бизнеса в сфере обслуживания компаний и местных органов власти. Помимо традиционных банковских услуг, Credit Agricole предлагает своим клиентам широкий спектр финансовых услуг, которые предоставляются инфраструктурными специализированными учреждениями. Credit Agricole имеет сильные позиции на рынках капиталов и международных расчетов благодаря сети с 150 офисами в 60 странах. Он расширяет свое присутствие на перспективных внутренних и международных рынках управления активами.

Важное значение для стимулирования развития сельских районов и сельского хозяйства в целом играют кооперативные банки в Польше. Они были основаны еще в 1861 году, а их основными клиентами были фермеры и члены сельских общин. Деятельность кооперативных банков была ограничена географически (в рамках территориальной общины, где был расположен офис банка) и спектром услуг (открытие и ведение счетов, привлечение депозитов, предоставление кредитов, прием гарантий, ценных бумаг, а также осуществление срочных вкладов в дочерние банки). В конце 2010 года в Польше насчитывалось 646 банков, из которых 576 кооперативных⁴³¹. В современных условиях кооперативных банков Польши действуют как универсальные, но сохраняется четкая направленность на поддержание сельскохозяйственного сектора и сельских регионов. На протяжении 1997 – 2007 гг. доля кредитов для сельского хозяйства составила 74% в структуре инвестиционных кредитов и 59% в структуре текущих кредитов⁴³².

Польская кооперативная система составляет три уровня: центральный банк кредитных союзов (BGZ), 9 региональных и 1200 локальных кооперативных банков⁴³³. Кроме того, параллельно совершают деятельность три кооперативных банка без участия BGZ. В стране создан Фонд банковских гарантий и Уставный фонд для предприятий среднего и малого

⁴³¹ Олійник О.О. Функціонування кооперативних банків: досвід Польщі / О.О. Олійник // Актуальні проблеми розвитку економіки регіону. – 2012. – Вип. 8. (1) – с. 49 – 54.

⁴³² Siudek T. Polish cooperative banking sector in the face of systemic transformation and European integration in agriculture. *Agric. Econ* / T. Siudek. – Czech, 2010. – 56 (3). – p. 132.

⁴³³ Гула А.С. Зарубіжний досвід використання кооперативних банків в Україні / А.С. Гула // БізнесІнформ. – 2015. - № 3. – с. 226 – 229.

бизнеса. Весьма интересным является также тот факт, что BGZ – член платежной системы VISA и совершает операции с платежными карточками.

Развитие кооперативных банков Польши обусловлено тем, что через эти учреждения, государство предоставляет льготные кредиты для сельского хозяйства, а также через эти учреждения совершаются платежи фермерам из фондов Европейского Союза и национального бюджета. Некоторые исследователи отмечают, что льготные кредиты сыграли большую роль в создании стабильной, хорошо функционирующей системы кооперативных банков, которые предоставляют финансовые услуги предпринимателям в сельских районах. Предоставление льготных кредитов для сельскохозяйственных предприятий в Польше началось в 1990 году и приобрело значительные масштабы. С начала 1995 года, объем льготных кредитов составил ежегодно около 1 млрд. долл. США, а их доля в кредитной задолженности сельскохозяйственных предприятий составила около 80%.

Кооперативные банки Польши исторически развивались как банки для обеспечения банковскими услугами сельских территорий, поэтому их главными клиентами были фермеры и члены сельской общины. В условиях повышения конкуренции со стороны коммерческих банков, а также вследствие изменений в сельском хозяйстве, произошла некая переориентация кооперативных банков на достижение собственного экономического результата вместо обеспечения интересов членов кооперативных банков. На сегодняшний день кооперативные банки Польши действуют как универсальные, но сохраняется их четкая ориентация на обслуживание сельского хозяйства и сельских территорий.

В целом кредитной кооперации принадлежит ведущая роль в кредитовании агропромышленных производителей в странах Европы. В Финляндии доля кооперативных банков в кредитовании сельского хозяйства составляет 58%, в Голландии – 90%, Японии – 80%, Франции – 75%, Австрии – 65%, Португалии – более 60%, Бельгии – 50%, Швеции – 45%, Испании – 30%⁴³⁴.

Таким образом, опыт развитых стран Европы подтверждает, что наличие кооперативных банков и их продуктивная деятельность стали действенным инструментом оновления социально-экономического развития. Неоспоримым также является тот факт, что данные финансовые институты способны эффективно функционировать не только в рамках некторого государства, но и владеть мощной сетью учреждений на территориях прочих

⁴³⁴ Шиян Д.В. Перспективи розвитку банківського кредитування аграрного сектору на основі зарубіжного досвіду / Д.В. Шиян // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nbu.gov.ua/old_jrn/Soc_Gum/VUABS/2011_2/31_03_05.pdf

стран и являться одними из крупнейших банков мира. Кооперативные банки пользуются высоким уровнем доверия со стороны населения, а также занимают значительную долю на рынке финансовых услуг. Данные учреждения функционируют как универсальные, но наблюдается их ориентация на обслуживание сельского хозяйства, фермерства и сельских территорий.

Значение кредитной кооперации в стабильности национальных экономик и банковских систем существенно возрастает в условиях глобального финансово-экономического кризиса, о чем свидетельствуют материалы отчета МВФ «Кооперативные банки и финансовая стабильность». В результате проведенного исследования установлены существенные преимущества кредитно-кооперативного финансового сектора ведущих западноевропейских стран в условиях кризисных явлений в мировой экономике. Главные из них – меньшая рискованность и большая стабильность по сравнению с коммерческими банками из-за высокого уровня капитализации и устойчивости ресурсной базы. К данным параметрам можно отнести следующие: разветвленность системы, что позволяет оптимизировать финансовые потоки, эффективно распределить риски, сократить издержки, оптимизировать спектр банковских операций, максимально защитить кооперативную инфраструктуру от нежелательных влияний внешней среды, устойчивая система рефинансирования (благодаря автономности), защищенность системы кооперативных банков от эффекта «домино», благодаря сконцентрированной на другом уровне информации о реальном финансовом состоянии местных кооперативных банков⁴³⁵.

По данным рейтингового агентства Standard & Poog's (S&P) за прошедшие 75 лет ни один кооперативный банк не был объявлен банкротом. Германская система кооперативных банков практически безболезненно пережила финансовый кризис 2008 – 2009 гг. Имея в наличии излишки ликвидности, германская система кооперативных банков частично выступила стабилизатором всей банковской системы Германии. Исследования, совершенные в 2009 г. Бундесбанком Германии подтвердили, что в кооперативных банков риск банкротства ниже, чем у банков с акционерной формой собственности. Это подтверждает более ранние оценки экспертов МВФ (2007 г.), что кооперативные банки более стабильны, чем акционерные. Одна из причин этих явлений по версии журнала «Экономист» заключается

⁴³⁵ Стойко О.Я. Необхідність і перспективи відродження кооперативних банків в Україні / О.Я. Стойко // Продуктивність агропромислового виробництва. Економічні науки. – 2014. – Вип. 25. – с. 31 – 38.

именно в форме собственности и структуре управления кооперативных банков⁴³⁶.

Функционирование кооперативных банков имеет свои особенности: 1.) кооперативные банки создаются на основе кооперации путем взносов (имущества и денежных средств) его основателей, не для прибыли, а с целью взаимной помощи своим членам; 2.) создание кооперативного банка гарантирует равный и свободный доступ к кредитным ресурсам для его членов; 3) создание кооперативного банка позволит его участникам сформировать экономически эффективные кредитные ставки и тарифы на услуги на уровне, который не превышает уровень тарифов за те же услуги в других банках, вследствие чего привлечение банковских кредитов и обслуживание в целом будет дешевле.

Создание системы кооперативных банков позволит сконцентрировать финансовые ресурсы сельского населения, целевое государственное финансирование, кредиты, полученные от коммерческих банков, которые позволят более эффективно управлять денежными средствами и принимать во внимание потребности данной отрасли. Следствием этого будет эффективное финансирование сельскохозяйственного сектора и оперативное реагирования на его потребности, а также снижение стоимости кредитов для фермеров.

Современная мировая практика определяет некоторые характерные признаки, присущие кооперативным банкам⁴³⁷:

- достаточный уровень капитализации и финансовой устойчивости;
- специфика построения бизнес-модели, которая заключается в формировании собственности за счет членских взносов участников банка и является менее чувствительной к колебаниям в экономике;
- сформированность антициклического поведения и внутренних схем гарантирования вкладов;
- отлаженность механизма контроля (по принципу «снизу - вверх»);
- демократизм менеджмента, который основан на активном участии их членов в принятии управленческих решений.

Кроме того, устойчивое развитие кооперативных банков обусловлено следующими факторами⁴³⁸:

⁴³⁶ Бучко І.Є. Світовий досвід функціонування кооперативних банків / І.Є. Бучко // Вісник Львівської комерційної академії / [ред. кол. : Башнянин Г. І., Апопій В. В., Вовчак О. Д. та ін.]. – Львів: Видавництво Львівської комерційної академії, 2013. – Вип. 40. – с. 103 – 111. – (Серія економічна).

⁴³⁷ Музичка О.М. Особливості та пріоритети розвитку кооперативної бізнес-моделі банку / О.М. Музичка // Вісник ОНУ імені І. І. Мечникова. – 2013. – Т.18. – с. 143 – 146.

- 1) клиентами кооперативных банков являются их собственники. Отношения с собственниками и клиентами базируются на многолетней стабильности и надежности, которая обусловлена также другими аспектами организации кооперативной модели банковского бизнеса, которая обеспечивает аккумулирование взносов мелких инвесторов и постоянство клиентской базы;
- 2) кооперативные банки специализируются в первую очередь на кредитовании малого и среднего бизнеса своих членов и их потребительских нужд, незначительные объемы выданных кредитов снижают риски, что особенно ощутимо в условиях финансовой нестабильности. Также кредитные кооперативы как организации финансовой взаимопомощи не нацелены на получение сверхприбыли и избегают рискованных стратегий;
- 3) структура управления кооперативных банков подчиняется системной иерархической координации в сети во главе с центральной институцией, преимущественно в форме центрального кооперативного банка или национальной ассоциации кооперативных банков и союзов. Центральная институция наделена некоторой автономией в рефинансировании, регулирует ликвидность банков системы, перераспределяя излишние средства между ними и размещает их на финансовых рынках;
- 4) важным аспектом построения системы управления кооперативных банков является принцип «одно лицо – один голос», что обеспечивает приоритетное участие всех членов в управлении банком независимо от их статуса и делает невозможными финансовые махинации, рейдерские атаки и т.п.

В условиях современного развития Украины среди научных исследователей, банкиров и фермеров все чаще возникают вопросы о возможности создания кооперативных банков на территории нашей страны. В частности, президент общественной организации “Финансовая грамота Украины” Стрельников М.⁴³⁹ утверждает, что “...предприниматели устали иметь дело с олигархическими банками...стоит создать кооперативные финансовые учреждения, которые будут работать со своими клиентами и предоставлять услуги под низкие проценты и депозиты бизнесменов из таких банков никуда не потеряются...”

⁴³⁸ Чікіта І.Б. Кооперативна модель банківського бізнесу в Європі: досвід для України / І.Б. Чікіта // Вісник Львівської комерційної академії. – 2013. – Вип.40. – с. 90 - 97.

⁴³⁹ Кооперативні банки: навіщо Україні прогрес [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ckp.in.ua/analytics/12436>

Глава комитета по информационной политике и взаимодействию со СМИ украинского кредитно-банковского союза О. Новикова⁴⁴⁰ подчеркивает, что "...создание кооперативных банков – хорошая идея. И нам это доказывает опыт жизнедеятельности такого великана из Австрии как Райффайзен банк. Более того, пользоваться услугами таких банков могут и физические лица..."

Глава агропромышленной корпорации «Сварог Вест Груп» Гордийчук А.⁴⁴¹ утверждает, что «...развивать мощное кооперативное движение без надежных финансовых инструментов, в частности, отдельного кооперативного банка, - не логично и неверно. Это нужно сделать параллельно с созданием банка, а его акционеры должны стать членами кооператива. Такое движение с его появлением будет лучше развиваться. Так во всем мире. Сейчас идет активная работа с инвесторами и законодателями, поскольку такая форма как кооператив, отсутствует на законодательном уровне. Об этом надо говорить с регуляторами и Нацбанком...»

В мае 2016 года на базе Национального университета биоресурсов и природопользования Украины при поддержке правительства Канады, Союза совещательных служб Украины, Днепропетровской сельськохозяйственной консультационной службы была проведена международная научно-практическая «Развитие кооперативного движения в Украине», призвана рассмотреть крайне актуальное сегодня развитие кооперативной идеи в нашей стране, что без преувеличения является вопросом выживания села и развития сельских территорий.

В сентябре 2016 г. Национальной Асамблеей Украины был проведен круглый стол на тему: «Система кооперативных банков – будущее Украины?»⁴⁴², на котором рассматривались возможности и проблемы создания и функционирования таких учреждений для финансирования малого и среднего бизнеса, а также физических лиц-предпринимателей страны.

Марчук В.Ю. отмечает, что кооперативный сектор Украины, который представлен только кредитными союзами (589 учреждений на конец 2015 года), требует коренных изменений, поскольку в нем на сегодня существует

⁴⁴⁰ Кооперативні банки: навіщо Україні прогрес [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ckp.in.ua/analytics/12436>

⁴⁴¹ Гордійчук А.: Хочу побажати Тарасу Кутовому зберегти свій «музичний» слух до аграрної галузі і загалом для держави / А. Гордійчук [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://agropolit.com/interview/88-andriy-gordiychuk-hochu-pobajati-tarasu-kutovomu-zberegiti-sviy-muzichniy-sluh-dlya-agarnovi-galuzi-i-zagalom-dlya-derjavi>

⁴⁴² Відбувся Круглий стіл на тему: «Система кооперативних банків - майбутнє України?» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.nau.inet.ua/news/142-vdbuvsya-krugliy-stl-na-temu-sistema-kooperativnih-bankiv-maybutnye-ukravini.html>

большое количество проблем финансового, организационного, системного и законодательного характера⁴⁴³.

Следует отметить, что формирование новой банковской системы независимой Украины было определено созданием первых кооперативных коммерческих банков на основании Закона СССР «О кооперации» (1988 г.). Уже в 1990 г. были зарегистрированы восемь кооперативных банков. Но со временем кооперативные банки были закрыты и сейчас полностью отсутствуют в структуре национального банковского сектора.

По этому поводу Гончаренко В.В.⁴⁴⁴ подчеркивает, что за 20-летнюю историю независимости Украины не было создано ни единственного кооперативного банка, что делает национальную экономику и банковскую систему крайне чувствительной к внутренним и внешним финансовым шокам. Причиной этого стало непонимание места и роли кооперативных банков в национальной экономике со стороны НБУ и политиков, что нашло отражение в несовершенстве законодательного регулирования создания и деятельности кооперативных банков.

Статьей 8 Закона Украины «О банках и банковской деятельности» предусмотрен порядок создания кооперативных банков. В частности, предусмотрено, что кооперативные банки создаются согласно принципу территориальности и разделяются на местные и центральный кооперативные банки. Минимальное количество участников местного (в рамках области) кооперативного банка должна быть не менее 50 лиц. Участниками центрального кооперативного банка являются местные кооперативные банки.

К функциям центрального кооперативного банка принадлежат централизация и перераспределение ресурсов, аккумулированных местными кооперативными банками, а также совершение контроля за деятельностью кооперативных банков регионального уровня.

Органами управления кооперативных банков являются общие заседания участников, рада банка и правление банка. Органом контроля является ревизионная комиссия банка.

Уставный капитал кооперативного банка делится на доли. Уровень минимального размера уставного капитала кооперативного банка определяется Национальным банком Украины. Каждый участник

⁴⁴³ Марчук В.Ю. Кооперативні банки: перспективи розвитку в Україні / В.Ю. Марчук // Ефективна економіка. - 2016. - № 1 [Електронний ресурс]. – Режим доступу:

<http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4720>

⁴⁴⁴ Гончаренко В.В. Важливість відродження кооперативних банків в Україні в умовах поглиблення кризових явищ у світовій економіці // Міжнародний кооперативний рух : генезис та тенденції сучасного розвитку: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, 16–17 лютого 2012 р. – Полтава : ПУЕТ, 2012. – с. 208-213.

кооперативного банка независимо от размера своего участия в капитале (доли) имеет право одного голоса. Прибыль или убыток кооперативного банка по результатам финансового года распределяется между участниками пропорционально размеру их доли.

С целью развития кооперативного движения в Украине неоднократно обращалось внимание на необходимость активизации процессов развития кредитных союзов и кооперативных банков. В частности, еще в 2000 г. был издан Указ Президента Украины “О мерах относительно развития кооперативного движения и усиления его роли в реформировании экономики Украины на рыночных основах”⁴⁴⁵, который ставил перед Кабинетом Министров, местными государственными администрациями задания относительно поддержки развития кооперативного движения.

В 2008 г. Кабмином был разработан и подан проект Закона Украины “О внесении изменений к некоторым законодательным актам Украины по вопросам деятельности системы кредитной кооперации”⁴⁴⁶, который в декабре этого же года был принят за основу Верховной Радой Украины. Данным проектом закона предусматривался перечень функций, полномочия и порядок деятельности кооперативных банков, но до этого времени он не одобрен.

Важным вопросом, требующим нормативно-правового регулирования, является модель национальной системы кооперативных банков. По этому поводу соглашаемся с украинскими исследователями^{447, 448, 449}, которые считают, что она должна быть построена по принципу “снизу - вверх” и состоять из трех уровней, каждый из которых должен иметь соответствующие функции.

Первым, местным уровнем кредитной кооперации должны стать местные кооперативные банки. Которые будут оказывать своим членам сберегательно-кредитные услуги, а при внесении соответствующих изменений в законодательство, и совершать расчеты, оказывать другие финансовые и нефинансовые услуги, предоставлять услуги малым

⁴⁴⁵ Про заходи щодо розвитку кооперативного руху та посилення його ролі в реформуванні економіки України на ринкових засадах: Указ Президента України від 19.12.2000 р. № 1348/2000. [Електронний ресурс]: / Верховна Рада України. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>

⁴⁴⁶ Постанова Верховної Ради України “Про внесення змін до деяких законодавчих актів України з питань діяльності системи кредитної кооперации” від 17.12.2008 р. № 673-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/673-vi>

⁴⁴⁷ Марчук В.Ю. Кооперативні банки: перспективи розвитку в Україні / В.Ю. Марчук // Ефективна економіка. - 2016. - № 1 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4720>

⁴⁴⁸ Стойко О.Я. Необхідність і перспективи відродження кооперативних банків в Україні / О.Я. Стойко // Продуктивність агропромислового виробництва. Економічні науки. – 2014. – Вип. 25. – с. 31 – 38.

⁴⁴⁹ Гончаренко В.В. Концептуальні підходи щодо вирішення проблеми кредитування аграрного сектора національної економіки / В.В. Гончаренко [Електронний ресурс] – Режим доступу : <http://www.pdaa.edu.ua/sites/default/files/nppdaa/spec/19.pdf>

предприятиям, фермерским хозяйствам и прочим мелким сельскохозяйственным производителям. Заслуживает внимания и тот факт, что на сегодня только незначительная часть кредитных союзов могут привлекать средства на депозитные счета, поскольку для этого необходимо иметь лицензию на совершение деятельности по привлечению вкладов членов кредитного союза на депозитные счета. Этим конкурентоспособность и эффективность деятельности кооперативных учреждений значительно уступает другим финансовым учреждениям, в частности, банкам. Поэтому местные кооперативные банки должны оказывать услуги по кредитованию и привлечению средств на депозитные счета на тех же условиях, что и коммерческие банки.

Второй, региональный, уровень кооперативной системы должны сформировать областные (региональные) кооперативные банки, которые создаются для обеспечения более эффективного функционирования местных кооперативных банков и находятся в их собственности. Главным заданием этих организаций должна стать поддержка учреждений первого уровня дополнительными услугами (піддержка ліквідності, розробка нових фінансових продуктів, внутрішні платежі, забезпечення проведення розрахункових, валютних і інвестиційних операцій і т.д.).

Третий, национальный уровень составляет центральный кооперативный банк, который логически завершает строение полноценной кооперативной системы. Это учреждение должно быть основано учреждениями второго (регионального) уровня для обеспечения их дополнительными финансовыми услугами (выход на международный банковский рынок капиталов, международные платежи, деятельность на валютном и фондовом рынках, лизинг, факторинг, страхование и т.д.). Таким образом, центральный кооперативный банк соединит все кооперативные банки в единую систему, придаст им преимущества большого системного банка без потери независимости и автономности.

Учитывая специфику деятельности кооперативных банков наиболее привлекательными сегментами национальной экономики для их функционирования могут стать⁴⁵⁰:

- сельское хозяйство – поддержка класса мелких фермеров, который на сегодня только формируется в стране, особенно, обеспечение финансовыми ресурсами молодые семьи, которые занимаются фермерской деятельностью и остаются работать в сельской местности;

⁴⁵⁰ Кравчук Г.В. Зарубіжний досвід функціонування кооперативних банків / Г.В. Кравчук, М.В. Дубина // Вісник Чернігівського державного технологічного університету. Серія "Економічні науки" [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://economic-vistnic.stu.cn.ua/index.pl?task=arcls&id=615>

- обрабатывающая промышленность – поддержка мелких предпринимателей, которые занимаются обработкой сельскохозяйственной продукции как в городах, так и в селах с целью ее продажи в регионе производства (мелкие пекарни, мясоперерабатывающие цехи, кондитерские минифабрики);
- торговля – поддержка мелких торговцев, которые обеспечивают жителей соответственной территории необходимыми промышленными и потребительскими товарами;
- сфера бытового обслуживания – обеспечение финансовыми ресурсами предпринимателей, которые предоставляют бытовые услуги населению;
- туризм – поддержка предпринимателей, которые предоставляют туристические услуги внутреннего туризма в стране и занимаются зеленым туризмом (рост зон зеленого туризма в регионах);
- ремесло – обеспечение финансовыми ресурсами ремесленных мастерских некоторой территории.

Опыт европейских стран подтверждает целесообразность создания кооперативных банков в Украине. Задача формирования национальной системы кооперативных банков, прежде всего связана с обеспечением адекватной финансово-кредитной поддержки сельскохозяйственного сектора и определяется необходимостью концентрации финансовых ресурсов и их дальнейшего перераспределения в целях обеспечения потребностей субъектов агропромышленного комплекса в целом и сельского хозяйства в частности; финансирование инвестиционных проектов, направленных на стимулирование развития региональной экономики; финансово-кредитного обслуживания населения сельских территорий.

На данном этапе развития банковской системы Украины создание кооперативных банков является возможным, но нелегким заданием. Главные проблемы заключаются в отсутствии опыта функционирования таких банковских учреждений за период независимости государства, сложной процедурой их создания, отсутствием надлежащего законодательства, которым бы регулировалась деятельность кооперативных банков в Украине.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Антикризисное управление банковской системой Украины является сложной и комплексной проблемой, требующей научно обоснованного подхода к ее решению. В монографии проведено теоретическое обобщение и предложено новое решение важной научной проблемы, которая заключается в разработке теоретико-методологических подходов к механизму антикризисного управления банковской системой Украины в современных условиях.

Основные выводы и рекомендации, полученные в результате написания исследования, сводятся к предложениям:

- научного (теоретико-методологические исследования сущности банковских кризисов, антикризисного управления, капитализации банковской системы);
- научно-прикладного (разработка главных направлений антикризисного управления банковской системой Украины, исходя из современных условий развития);
- прикладного характера (усовершенствование банковской системы Украины путем создания банков, устойчивых к кризисным явлениям).

Полученные результаты позволили сформулировать ряд теоретических, методологических и научно-практических выводов.

1) Объективные условия возникновения банковских кризисов заложены в их экономической сущности. Возникновение кризисных явлений в банковском секторе способно дестабилизировать не только деятельность банков, но и социально-экономическое развитие страны в целом. Наиболее ощутимым для общества является системный банковский кризис. На основании обобщения теоретических подходов ученых к толкованию понятия «системный банковский кризис» предложено его определение как состояния банковской системы, которое имеет резкий и стремительный характер развития и характеризуется неспособностью банков исполнять свои базовые функции, а также отсутствием стабильности и надежности банковских учреждений. Причины возникновения банковских кризисов предложено разделять на глобальные, макроэкономические, регулятивные и внутренние. Разработана диагностика банковских кризисов и предложена их классификация.

2) Исходя из специфики проявления и последствий кризисов в банковской деятельности и способности их влияния на систему социально-экономических отношений, необходимой является тщательная разработка

механизма антикризисного управления банковской системой. Разработан механизм антикризисного управления банковской системой. Акцентируется внимание на важности участия государства в процессе антикризисного управления банковским сектором, что предусматривает разработку комплекса мер противодействия негативному влиянию потенциальных угроз на процесс обеспечения устойчивости и стабильного функционирования банковской системы и каждого отдельного банка. Предложено определение понятия «антикризисное управление банковской системой» как разработанной системы оперативных и стратегических управленческих мер и решений, которые действуют на постоянной основе и направлены на предотвращение, диагностирование, нейтрализацию, минимизацию и преодоление кризисов, а также их последствий на всех уровнях банковского сектора.

3) Установлено, что в процессе развития банковская система Украины неоднократно попадала под влияние финансово-экономических кризисов. Наиболее ощутимыми для национального банковского сектора являются мировой кризис (2008 – 2009 гг.), а также финансовый кризис, который начался в 2014 г. и связан с политико-экономическими обстоятельствами в стране. Проведенное исследование подтверждает необходимость разработки действенного механизма антикризисного управления банковской системой Украины в современных условиях.

4) Эффективность деятельности банковской системы и способность противостоять кризисным явлениям во многом зависят от уровня ее капитализации. Проблема капитализации сопровождает функционирование коммерческих банков Украины с первых этапов развития ее банковской системы. Разработаны методологические подходы к определению понятия «капитализация банковской системы». Определены сущность, цель, функции (мобилизационная, защитная, стабилизационная, стимулирующая) капитализации банковской системы, а также внутренние и внешние факторы влияния. Предложено определение понятия «капитализация банковской системы» как процесса увеличения совокупного капитала коммерческих банков в соответствии с установленными требованиями центрального банка с целью противостояния кризисным явлениям, усиления конкурентоспособности, а также стимулирования социально-экономического развития страны в целом. Установлено, что банковский сектор Украины характеризуется крайне низким уровнем капитализации.

5) Установлено, что в современных условиях развития необходимо присутствие иностранных банков в Украине. Но с 2012г. количество банков с иностранным капиталом сокращается, а на конец 2014 г. доля оттока активов

иностранных банков составила 47%. Такая ситуация требует укрепления позиций отечественных банков, а также регулирования присутствия и деятельности иностранных банков в Украине.

6) С целью повышения капитализации коммерческих банков Украины обоснована необходимость адаптации отечественных методических подходов оценки достаточности капитала к Базельским принципам, а также адаптации украинской регуляторной и корпоративной банковской практики к требованиям Базель III. Предложено повышение капитализации отечественных банков путем концентрации банковского капитала.

7) Стабильное развитие отечественной экономики в значительной мере зависит от уровня достаточности ресурсного потенциала банков, который является основой для стимулирования инвестиционной активности в стране, преодоления экономического кризиса. Поскольку главным компонентом привлеченных ресурсов коммерческих банков являются депозиты, то для эффективного управления процессом привлечения этих обязательств необходима надлежащая разработка и осуществление депозитной политики. Для банковского сектора Украины является характерным значительный отток депозитных средств, что вызвано макроэкономической нестабильностью в стране. Сделано вывод о том, что политика рефинансирования коммерческих банков со стороны НБУ с целью поддержания ликвидности не является эффективной. С целью усовершенствования политики рефинансирования коммерческих банков со стороны НБУ и повышения ее эффективности предложена разработка Программы долгосрочного рефинансирования.

8) В современных условиях разработки депозитной политики банки должны учитывать значительную конкуренцию на рынке банковских услуг, а также необходимость повышения доверия клиентов к банковской системе в целом. С этой целью предложены управленческие решения как на уровне коммерческого банка (применение бенчмаркинга), так и на уровне банковского сектора (повышение социальной ответственности банков, повышение уровня финансовой грамотности населения, усиление коммуникационной политики со стороны центробанка). Предложено создание института финансового омбудсмена в Украине.

9) В процессе исследования доказана важность создания и функционирования действенной системы управления рисками в свете современных кризисных явлений в финансово-кредитной сфере. Определены сущность банковских рисков, их классификация, особенности и принципы риск-менеджмента. Установлено, что банковские риски в Украине обусловлены внешними причинами, а главное место в структуре рисков

занимает кредитный, который тесно связан с валютным и юридическим. Высокий уровень кредитного риска связан с наличием значительной просроченной задолженности, проблемных валютных кредитов, низким качеством залога, проблемами юридического характера. Предложено создание «bad-bank» в Украине для работы с проблемной задолженностью.

10) С целью минимизации и способности противостояния банковским рискам, а также кризисным явлениям в целом, предложено применение стресс-тестирования. Определены особенности стресс-тестирования, его цели и значение для развития банковского сектора и экономики страны. На основании исследования международного опыта и анализа публикаций отечественных ученых, предложены направления по улучшению макроэкономического стресс-тестирования в Украине.

11) С целью усовершенствования институциональной структуры банковской системы Украины проанализированы особенности функционирования банков развития, исламских и кооперативных банков как наиболее устойчивых к кризисным явлениям. Для функционирования таких банков в Украине необходимыми заданиями являются разработка надлежащей нормативно-правовой базы, институциональной среды, специальная подготовка банковских сотрудников.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Абдрахманова Г.А. Исламский банкинг и его развитие в Казахстане / Г.А. Абдрахманова // Материалы V Международной научно-практической конференции «Настоящи постижения не Европейската наука 2009», 17 – 25 юни 2009 на иконимики, Том 1, София, 2009. – с. 82 – 86.
2. Агрес О.Г. Проблеми розвитку банківської системи в Україні / О.Г. Агрес // Вісник Миколаївського національного університету ім. В.О. Сухомлинського . – 2015. - № 3. – с. 672 – 674.
3. Алексеенко М.Д. Капітал банку: питання теорії і практики: монографія / М.Д. Алексеенко. – К.: КНЕУ, 2002. – 276 с.
4. Андрушків Т. Депозитна політика комерційного банку та напрями її вдосконалення / Т. Андрушків // Українська наука: минуле, сучасне, майбутнє. – 2012. – Випуск 17. – с. 3 – 14.
5. Аникин А. История финансовых потрясений. От Джона Ло до Сергея Кириенко / А.Аникин. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000. – 384 с.
6. Анісімова Л. Стрес-тестування банківської системи / Л. Анісімова // Вісник КНТЕУ. – 2015. - № 3. – с. 90 – 100.
7. Антикризисное управление: учебник / Под ред. Э.М. Короткова. — М.: ИНФРА-М, 2003. — 432 с.
8. Арістова А. Інструментарій державного антикризового управління в банківському секторі / А. Арістова, Г. Мазур // Вісник КНТЕУ. – 2010. - № 2. – с. 88 – 102.
9. Архипова Н.И. Управление в условиях чрезвычайных ситуаций: Учебное пособие. М. Росс. госсуд.гуманит. университет. – 1994. – с. 144.
10. Асамбаев Н. Оценка, анализ, измерение и управление рисками / Н.Асамбаев// Управление риском. – 2002. - № 1. – с. 9 – 18.
11. Афанасьєва О.Б. Антикризове регулювання діяльності банків в Україні в період світової фінансової кризи / О.Б. Афанасьєва [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://dspace.uabs.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/1305/1/Afanasyeva_06.
12. Байрам У.Р. Исламские банки: особенности, перспективы развития в Украине / У.Р. Байрам // Экономика Крыма. – 2013. - №2 (43). – с. 206 – 209.
13. Банк Развития Казахстана [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.kdb.kz/ru/>

14. Банк развития KfW: Цифры и факты [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.kfw-entwicklungs-bank.de/PDF/Download-Center/PDF-Doku-mente-Selbstdarstellung/2014_Selbstdarstellung_RU.pdf.
15. Банківська енциклопедія / Арбузов С.Г., Колобов Ю.В., Міщенко В.І., Науменкова С.В. – К. : Центр наукових досліджень НБУ, 2011. – 504 с.
16. Банківський сектор країн Східної Європи: на шляху до нової бізнес-моделі: звіт компанії McKinsey&Company [Електронний ресурс]. – Режим доступа: <http://www.news-ru.com/finance/07oct2008/warranty>
17. Банківські операції: підручник / За ред. д.е.н., проф. Дзюблюка О.В.-Тернопіль: Вид-во: ТНЕУ «Економічна думка», 2009. – 696 с.
18. Банковское дело: учеб.пособие / под. ред. д-ра экон.наук, проф. О. Лаврушина, д-ра экон.наук, проф. Н.Валенцевой. – М.: КНОРУС, 2007. – 232 с.
19. Банковское дело: учебник / Под ред. Белоглазовой Г.Н.- М.: Финансы и статистика, 2012. – 592 с.
20. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1998. - 576 с.
21. Банн Ф. Стресс-тестирование как метод оценки системных рисков / Ф. Банн // Банки: мировой опыт. – 2006. - № 1. – с. 33-35.
22. Барановський О. Антикризіві заходи урядів і центральних банків зарубіжних країн / О. Барановський // Вісник НБУ. — 2009. — № 4. — с. 8–19.
23. Барановський О. Проблемні банки: виявлення й лікування / О. Барановський // Вісник НБУ. — 2009. — № 11. — с. 18–31.
24. Барановський О.М. Іноземний капітал на ринках банківських послуг України, Росії та Білорусі / О.М. Барановський // Вісник НБУ. – 2007. - №9. – с. 12 – 20
25. Барилюк І. Збалансована система показників – основа стратегічного управління ресурсним потенціалом банківських установ / І. Барилюк // Формування ринкової економіки в Україні. – 2009. - № 19. – с. 147 – 153.
26. Бартош О.М. Депозитна політика банку та основні етапи її формування /О.М. Бартош // Вісник УБС НБУ. – 2008. - № 3. – с. 97 – 101.
27. Басадзе К.М. Відновлення довіри до банківської системи: міф чи реальність / К.М. Басадзе // Фінансовий простір. – 2015. - № 1 (17). – с.18 – 22.
28. Бачкай Т. Хозяйственный риск и методы его измерения / Т.Бачкай, Д.Мессен. – М.: Экономика, 1979. – 256 с.

29. Башинський Т.В. Соціальна відповідальність банківського сектору України / Т.В. Башинський // Наукові праці Кіровоградського національного технічного університету. Економічні науки. – 2014. – Вип. 25. – с. 104 – 110.
30. Береславська О. Девальвація гривні та спричинені нею виклики для України / О. Береславська // Вісник Національного банку України. – 2015. - № 2. – с. 26 – 33.
31. Бихова О. М. Класифікація видів бенчмаркінгу в системі управління банками / О. М. Бихова // Економіка розвитку. – 2014. – № 3. – с. 15 – 18.
32. Богма С.Д. Консолідаційні процеси в банківській системі України / С.Д. Богма // Вісник Української академії банківської справи. – 2013. - №2 (35). – с. 47 – 54.
33. Бойчук В. Огляд системи кооперативних банків Німеччини / В. Бойчук // Вісник кредитної кооперації. – 2009. - № 6 (15). – с. 17 – 20.
34. Болгар Т.М. Проблемні кредити у банківській діяльності в умовах фінансової кризи: монографія / Т.М. Болгар. – Кременчук: Видавництво ПП Щербатих О.В., 2013. – с. 12 – 14.
35. Бондаренко Л.А. Ризик-менеджмент кредитної діяльності комерційного банку: автореф. дис. ... канд. екон.наук, спец.08.00.08: «Гроші, фінанси і кредит». – К.: КНЕУ, 2007. – 23 с.
36. Бор З.М. Менеджмент банків: Організація, стратегія, планування / З.М. Бор, В.В. Пятенко. – Москва: Изд-во ДИС, 1997. – с.284.
37. Боровікова М.О. Механізм формування капіталу комерційних банків України / М.О. Боровікова // Автореферат дисертації на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2010. -22 с.
38. Брітченко І.Г. Корпоративні відносини в банківському секторі: монографія / П.П. Гаврилко, М.О. Кужелев, І.Г. Брітченко // Рівне: "Волинські обереги", 2016. - 228 с.
39. Брітченко І.Г. Економічні проблеми розвитку підприємницької функції в секторах економіки національного господарства / І.Г. Брітченко, О.М. Момот, В.Г.Сасно / під наук ред. проф. Брітченко І.Г. – Донецьк-Полтава: ООО «Техсервіс», 2012. – 640 с.
40. Брітченко І.Г. Маркетинг у банку: навчальний посібник / І.Г. Брітченко, А.В. Нікітін, Т.Г. Іванова. - Київ: КНЕУ, 2010 – 474 с.
41. Брітченко І.Г. Клієнтела комерційного банку: навч.посібник / А.Г. Трикозенко, І.Г. Брітченко; під наук. ред. І.Г. Брітченко. – Полтава: РВЦ ПУЕТ, 2011 – 270 с.

42. Брітченко І.Г. Функціонування банківського сектору та кредитної кооперації: теорія і практика: колективна монографія / Брітченко І.Г., Пантелеймоненко А.О., Прасолова С.П., Нікітін А.В., Чижевська М.Б., Захарченко О.М.; під наук. ред. І.Г. Брітченко. – Полтава: РВЦ ПУЕТ, 2010. – 147 с.
43. Брітченко І.Г. Модель визначення фінансової цінності клієнти комерційного банку / І.Г.Брітченко, О.Г. Трикозенко // Науковий вісник УжНУ. – № 31/2010 – Ужгород: УжНУ, 2010. – с. 201 - 208.
44. Брітченко І.Г. Особливості використання скорингових систем у банківському кредитуванні фізичних осіб / І.Г.Брітченко, О.М. Момот // Збірник наукових праць КНЕУ «Фінанси облік і аудит», Вип. 17.– К: КНЕУ. – с. 31 - 37.
45. Брітченко І.Г. Стратегічне управління банківською інфраструктурою в контексті розвитку економіки регіону / І.Г.Брітченко // Науковий вісник ПУЕТ - № 2 (47) / 2011 – Полтава: ПУЕТ, 2011. – с. 187 – 194.
46. Брітченко І.Г. Теоретичні підходи до формування та розвитку кадрів банківської системи регіону / І.Г.Брітченко, С.В. Сембер, К.С. Машіко // Збірник наукових праць «Економіка сьогодні: актуальні питання та перспективи». – № 1. – Дніпропетровськ: СПД Біла К.О., 2012. – с. 136-147.
47. Брітченко І.Г. Корпоративний контроль інсайдерської ренти / І.Г.Брітченко, М.О. Кужелев // Науковий вісник ПУЕТ. - 2014. – с. 281 – 285.
48. Брітченко І.Г. Підвищення конкурентоспроможності банків на ринку банківських послуг України / І.Г.Брітченко // Науковий вісник УжНУ (Серія економіка). Випуск 1 (45). - Том. 1. - 2015. - с. 176-180.
49. Брітченко І.Г. Передумови сталого розвитку національних соціально-економічних систем, що формують Європейський Союз /І.Г. Брітченко, А.І. Стьопчкін// Економіка і організація управління. Збірник наукових праць ДонНУ - Вінниця. - Випуск № 3 (23). - 2016.- с. 40-49.
50. Брітченко І.Г. Актуальні аспекти інвестиційної діяльності небанківського фінансового сектора України / І.Г. Брітченко // Финансы, учет, банки: сб. науч. трудов. – Донецк: ДонНУ, 2002. – с. 258–266.
51. Брітченко І.Г. Актуальні питання розвитку споживчого кредиту (на прикладі Донецької області) / І.Г. Брітченко // Вісник соціально-економічних досліджень: зб. наук. праць. Випуск 11. – Одеса: ОДЕУ, 2002. - с. 181–185.
52. Брітченко І.Г. Актуальні питання споживчого кредитування в Україні /

- І.Г. Брітченко // Науково-виробничий журнал Гуманітарного університету ЗІДМУ «Держава та регіони». Серія: Економіка та підприємництво. – Запоріжжя, 2003. – № 1. – с. 36–41.
53. Брітченко І.Г. Впровадження організації споживчого банківського кредиту в регіоні / І.Г. Брітченко // Економіка та право. – 2003. – № 2 (6). – с. 37 – 41.
54. Брітченко І.Г. Напрями оптимізації роботи українських банків з боржниками як засіб зменшення обсягу проблемних іпотечних кредитів / І.Г. Брітченко, Л.В. Левченко, Д.С. Турчанінова // Науковий вісник ПУСКУ. - № 2 (41) / 2010 – Полтава: ПУСКУ, 2010. – с. 164 - 169.
55. Брітченко І.Г. Переваги застосування нових кредитних технологій / І.Г. Брітченко // Схід. – 2003. – № 3 (53). – с. 55–58.
56. Брітченко І.Г. Планування інвестиційних ризиків та механізми їх мінімізації / І.Г. Брітченко // Вісник Технологічного університету Поділля. – Частина 2, Том 3: Економічні науки. – 2002. – Вип. 5. – с. 171–174.
57. Брітченко І.Г. Реальний капітал в сучасних умовах / І.Г. Брітченко, В.А. Товстик // Схід. – № 3 (27). – 1999. – с. 17–24.
58. Брітченко І.Г. Регіональна клієнтура банку та формування ринкознавчої стратегії / І.Г. Брітченко // Економіка: проблеми теорії та практики: Зб. наук. праць. – Дніпропетровськ, 2002. – Вип. 139. – с. 87–94.
59. Брітченко І.Г. Регіональний аспект стимулювання споживчого кредитування комерційних банків / І.Г. Брітченко // Сіверянський літопис. – 2002. – № 3 (45). – с. 157–162.
60. Брітченко І.Г. Роль комерційних банків у розбудові фондового ринку України / І.Г. Брітченко, Р.К. Перепелиця // Вісник НБУ. – 2005. – № 4 (110). – с. 25–27.
61. Брітченко І.Г. Споживче кредитування в Україні: поточні тенденції та шляхи вдосконалення / І.Г. Брітченко // Вісник ДонДУЕТ. – 2002. – № 4 (16). – с. 18–24.
62. Брітченко І.Г. Стан та перспективи впливу емісійних тенденцій на вартість банківського капіталу / І.Г. Брітченко // Торгівля і ринок України. – Вип. 14. Том II. / ДонДУЕТ ім. М. Туган-Барановського. – Донецьк, 2002. – с. 105–111.
63. Брітченко І.Г. Управління і аналіз доходів комерційного банку / І.Г.Брітченко // Торгівля і ринок України. Випуск 13. Том III / ДонДУЕТ ім. М. Туган-Барановського. – Донецьк, 2002. – с. 24 – 31.

64. Бритченко И.Г. Банковский маркетинг: организация процессов инвестирования: монография / И.Г. Бритченко. - Донецк: ИЭПИ НАН Украины, 1997. - 200 с.
65. Бритченко И.Г. Маркетинг менеджмент: новые решения / И.Г. Бритченко, А.А. Шубин, Р.К. Перепелица, Г.И. Бритченко. - Донецк: ДонНУЕТ им. М. Туган-Барановского, 2007. - 326 с.
66. Бритченко И.Г. Региональные аспекты банковского рынковедения: монография / И.Г. Бритченко. - Донецк: ДонГУЭТ им. М. Туган-Барановского, 2003. - 291 с.
67. Бритченко И.Г. Системность банковского дела и реальный капитал: монография / И.Г. Бритченко. - Донецк: ИЭПИ НАН Украины, 1998. - 134 с.
68. Бритченко И.Г. Управление банковским рынковедением: монография / И.Г. Бритченко; под ред. В.В. Финагина - Донецк: ИЭПИ НАН Украины, 2003. - 368 с.
69. Бритченко И. Г. Стратегия развития общественного производства при помощи банковских технологий стимулирования платежеспособного спроса населения / И.Г. Бритченко // Стратегія економічного розвитку України: Зб. – Вид. 8. – К.: КНЕУ, 2002. – с. 417–425.
70. Бритченко И.Г. Актуальные аспекты формирования региональной банковской инфраструктуры / И.Г. Бритченко // Экономика и управление. – 2004. – № 6. – с. 45–48.
71. Бритченко И.Г. Банковский маркетинг Донбасса / И.Г. Бритченко // Проблемы Теории и практики управления в современной экономике. Управление экономическими процессами на макроуровне. – Том 2. – Донецк: ИЭП НАН Украины, 1999. – с. 162–166.
72. Бритченко И.Г. Виртуальные банки и их связь с реальной банковской системой / И.Г. Бритченко // Наука, релігія, суспільство. – № 2. – 2001. – с. 3–10.
73. Бритченко И.Г. Влияние банковской системы на процесс производства валового внутреннего продукта Украины / И.Г. Бритченко // Економіка: проблеми теорії та практики. – 2002. – Вип. 153. – с. 10–16.
74. Бритченко И.Г. Информационное обеспечение банковского маркетинга / И.Г. Бритченко // Економічний вісник Національної гірничої академії України. Проблеми та перспективи розвитку економіки України в умовах ринкової трансформації. – Дніпропетровськ: ДНУ, 1999. – с. 62–66.
75. Бритченко И.Г. Модель оптимизации потребительского кредитования / И.Г. Бритченко // Економіка: проблеми теорії та практики. – Дніпропетровськ. – 2002. – Вип. 155. – с. 9–19.

76. Бритченко И.Г. Модель оценки потребительского кредитования банковской системой Украины / И.Г. Бритченко // Экономика и финансы. – 2003. – № 1 (23). – с. 29–35.
77. Бритченко И.Г. Перспективы развития мобильных банковских услуг в регионе / И.Г. Бритченко // Вісник ТАНГ. – 2002. – № 5. – с. 21–25.
78. Бритченко И.Г. Проблемы и перспективы развития банковского маркетинга в Донбассе / И.Г. Бритченко // Проблемы и перспективы развития предпринимательства в Украине. – Донецк: ИРСР, 2000. – с. 51–54.
79. Бритченко И.Г. Региональные аспекты развития потребительского кредитования в Украине / И.Г. Бритченко // Матеріали ІІІ міжнародної науково-практичної конференції (25–27 листопада 2002 р.) «Теорія і практика перебудови економіки». – Черкаси: ЧДТУ, 2002. – с. 241 – 243.
80. Бритченко И.Г. Социальная политика банков в регионе / И.Г. Бритченко // Социально-экономические аспекты промышленной политики: Зб. наук. праць. – Том 2. – Донецьк: ІЕП НАН України, 2003. – с. 51–55.
81. Бритченко И.Г. Формирование механизма организационно-экономических методов управления предприятием / И.Г. Бритченко // Вестник ДонГУЭТ. – 2000. – № 8. – с. 102–104.
82. Брюховецька Н.Ю. Підходи до визначення капіталізації підприємства / Н.Ю. Брюховецька // Наукові праці ДонНТУ. Серія: економічна. – 2007. – Випуск 31-1. – С. 224-229.
83. Бугель Ю.В. Проблеми розвитку банківської системи України / Ю.В. Бугель // Вісник Миколаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського. – 2016. - №9. – с. 623 – 626.
84. Бузько С. Совершенствование управления риском на предприятии / С. Бузько // Бизнес Информ. – 1998. - № 6. – с.83 – 85.
85. Бурденко І. Розкриття інформації про банківські ризики у фінансовій звітності / І. Бурденко, О. Пожар // Вісник НБУ. – 2006. - № 7. – с. 50 – 54.
86. Бурий С. А. Антикризове управління та управлінські рішення – проблеми підприємств малого бізнесу : [монографія] / С. А. Бурий, Д. С. Мацеха. – Хмельницький: ТОВ «Тріада-М», 2006. – 93 с.
87. Бучко І.Є. Світовий досвід функціонування кооперативних банків / І.Є. Бучко // Вісник Львівської комерційної академії / [ред. кол. : Башнянин Г. І., Апопій В. В., Вовчак О. Д. та ін.]. – Львів: Видавництво

- Львівської комерційної академії, 2013. – Вип. 40. – с. 103 – 111. – (Серія економічна).
88. В Евросоюзе снижается число банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// wherebanks.com/rus/news/news_16.html](http://wherebanks.com/rus/news/news_16.html)
 89. В Украине кастет интерес к исламским финансовым учреждениям [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://islam.in.ua/ua/tochka-zoru/v-ukrayini-zrostaie-zacikavlenist-islamskimi-finansovimi-ustanovami>
 90. Василенко В. О. Антикризове управління підприємством: [навч. посіб.] / В.О. Василенко. – К.: Центр навчальної літератури, 2005. – 504 с.
 91. Васильєва Т. А. Державні інвестиційно-інноваційні банки: проблеми та перспективи функціонування / Т.А. Васильєва, В.В. Оніщенко // Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції. – 2011. - №3. – с. 58 – 62.
 92. Васильченко З. М. Капіталізація банків України: сучасний стан та проблеми нарощення / З.М. Васильченко, І.В. Доманецький // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики [зб.наук.праць] . - 2013. – Випуск 1 (14). — с. 3 – 10.
 93. Верников А.В. Иностранные банки и качество корпоративного управления / А.В. Верников // Деньги и кредит. – 2004. - № 9. – с. 14 – 18.
 94. Власенко Є.Ю. Державне регулювання валютного курсу в сучасних економічних умовах / Є.Ю. Власенко, І.Г.Брітченко // Науковий вісник УжНУ. – № 3(37). - 2012. – с. 75 – 80.
 95. Власенко Є.Ю. Факторний аналіз валютного ринку в Україні / Є.Ю. Власенко, І.Г.Брітченко // Науковий вісник ПУЕТ - № 2 (53). - 2013.- с.251 – 255.
 96. Власенко Є.Ю. Валютні резерви як основна складова валютних інтервенцій / Є.Ю. Власенко, І.Г.Брітченко // Фінанси, облік і аудит. - № 1 (21). - 2013. - с. 22 – 29.
 97. Вожжов А.П. Банківський капітал в економіці України / А.П. Вожжов // Фінанси України. – 2003. - № 8. – с. 88 – 97.
 98. Волкова В.В. Комплекс механізмів управління капіталізацією банків в Україні / В.В. Волкова // Автореферат дисертації на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Донецьк, 2010. - 19 с.
 99. Волохата В.Є. Роль депозитної політики в управлінні ресурсами банку / В.Є. Волохата // Вісник НТУ «ЧП». – 2012. - № 58 (964). – с. 38 – 46.
 100. Воронин Ю.М. Управление банковскими рисками / Ю.М. Воронин. – М.: НОРМА, 2007. – 132 с.

101. Галасюк В. Україні потрібен банк розвитку – Японія допоможе / В. Галасюк [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://iportal.rada.gov.ua/news/Novyny/133607.html>
102. Галицкая О. Как работают исламские банки [Електронний ресурс] / О. Галицкая / Режим доступу: http://umma.ua/ru/article/article/Как_rabotayut_islamskie_banki/1626
103. Галицейська Ю. М. Оптимізація роботи банків із залучення депозитів населення в умовах фінансової кризи / Ю. М. Галицейська // Банківська справа. – 2009. – № 6. – с. 85–91.
104. Галушка Є.О. Особливості реструктуризації банківської системи України / Є.О. Галушка // Інфраструктура ринку. – 2017. – Випуск 4. – с. 120 - 124.
105. Гамза В.А. Безопасность коммерческого банка / В.А. Гамза, И.Б. Ткачук. – М., Изд.Шумилова И.И, 2000. – 216 с.
106. Гесць В. Формування і розвиток фінансової кризи 2008 – 2009 років в Україні / В. Гесць // Економіка України. - 2010. - № 4. - с. 5 – 15.
107. Гладких Д. Ризики і загрози банківській безпеці України за підсумками 2014 р. / Д. Гладких // Вісник Національного банку України. - 2015. - № 4. – с. 14 – 23.
108. Глазьев С.Ю. Мировой экономический кризис как процесс смены тeхнологических укладов / С.Ю. Глазьев // Вопросы экономики. – 2009. - №3. – с. 26 – 32.
109. Гончаренко В.В. Аналітичний звіт щодо побудови систем кредитної кооперації різних країн [Електронний ресурс] / В.В. Гончаренко. - Режим доступу: <http://minfin.kmu.gov.ua/control/uk/publish /article.htm>.
110. Гончаренко В.В. Важливість відродження кооперативних банків в Україні в умовах поглиблення кризових явищ у світовій економіці // Міжнародний кооперативний рух : генезис та тенденції сучасного розвитку: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, 16–17 лютого 2012 р. – Полтава : ПУЕТ, 2012. – с. 208-213.
111. Гончаренко В.В. Концептуальні підходи щодо вирішення проблеми кредитування аграрного сектора національної економіки / В.В. Гончаренко [Електронний ресурс] – Режим доступу : <http://www.pdaa.edu.ua/sites/- default/files/nppdaa/spec/19.pdf>
112. Горбатюк Л.А. Ринок злиттів і поглинань у банківському секторі України: сучасний стан і перспективи розвитку / Л.А. Горбатюк // БізнесІнформ. – 2014. - № 5. – с. 352 – 357
113. Гордійчук А.: Хочу побажати Тарасу Кутовому зберегти свій “музичний” слух до аграрної галузі і загалом для держави / А.

- Гордійчук [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://agropolit.com/interview/88-andriy-gordiychuk-hochu-pobajati-tarasu-kutovomu-zberegti-sviy-muzichniy-sluh-dlya-agarnoyi-galuzi-i-zagalom-dlya-derjavi>
114. Гула А.С. Зарубіжний досвід використання кооперативних банків в Україні / А.С. Гула // БізнесІнформ. – 2015. - № 3. – с. 226 – 229.
 115. Гюринг Х.Ван. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х.Ван Гюринг, С. Братанович. – М.: Весь Мир, 2004. – 150 с.
 116. Д'яконова І.І. Історичні аспекти розвитку банківської системи України / І.І. Д'яконова // Економіка промисловості. – 2008. – № 2. – с. 10-18.
 117. Даниленко А.И. Совершенствование модели управления экономикой и финансовые механизмы её реализации / А.И. Даниленко // Экономика Украины. – 2013. – № 5. – с. 4-29.
 118. Делягин М.Г. Мир наизнанку: Чем закончится экономический кризис для России? / М.Г. Делягин, В.В. Шеянов. – М., 2009. – с. 344 – 345.
 119. Демчук Н.І. Загальний підхід до концепції та процесу управління банківськими ризиками / Н.І. Демчук // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2014. – Вип.2. – с. 1049 – 1052.
 120. Десятнюк О. Дефініція ризику податкової системи / О. Десятнюк // Світ фінансів. – 2007. - № 4(13). – с. 24-34.
 121. Деякі питання розвитку інноваційної інфраструктури та напрями діяльності Української державної інноваційної компанії у 2003 р. Кабінет Міністрів України. Постанова від 5 травня 2003 р. № 655 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/655-2003-п>
 122. Дзюблюк О. Іноземний капітал у банківській системі України: вплив на розвиток валютного ринку та діяльність банків / О. Дзюблюк, О. Владимир // Вісник НБУ. – 2014. - № 5. – с. 26 – 33
 123. Дзюблюк О.В. Проблеми підвищення рівня капіталізації банків України в період ринкової трансформації економіки / О.В.Дзюблюк // Вісник ТНЕУ. – 2007. - № 2. – с. 7 – 20.
 124. Диба М. Методологічні підходи до трактування сутності капіталізації банківської системи / М. Диба, І. Краснова, А. Стрижак // Вісник НБУ. – 2014. - № 1. – с. 22 – 29.
 125. Дмитрієва О. А. Оптимізація депозитної діяльності комерційного банку / О.А. Дмитрієва // Фінанси України. - 2010. - № 5. - с. 138 – 144.

126. Довгань Д. А. Антикризове управління як спосіб запобігання та упередження неплатоспроможності корпорації / Д. А. Довгань // Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. Економічні науки. – 2013. – Вип. 3. – с. 152-156.
127. Долгіх В. Непараметричні оцінки впливу іноземного капіталу на ефективність діяльності банків України в 2005 – 2012 рр. / В. Долгіх // Вісник НБУ. – 2013. - № 10. – с. 38.
128. Дребот Н. П. Стратегія банківської установи на ринку депозитних послуг [Електронний ресурс] / Н. П. Дребот. – Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/portal/Soc_Gum/RE/2008_4/Re200804_17.pdf.
129. Другов О. Сучасні аспекти формування довіри населення до Національного банку України / О. Другов // Вісник НБУ. – 2013. - № 1. – с. 32 – 35.
130. Дубков С. Стресс-тестирование – инструмент оценки банковских рисков / С. Дубков // Банкаускі весник. – 2008. - № 5 (май). – с.17 – 23.
131. Економіка України: стратегія і політика довгострокового розвитку / За ред. акад. НАН України В.М. Гейця. – К.: Інститут екон.прогнозування; Фенікс, 2003. – 1008 с.
132. Економічна енциклопедія: у трьох томах. Т.1 / За ред.. С.В.Мочерного. – К.: Видавничий центр «Академія», 2000. – 864 с.
133. Емельянов Ю.С. Банки развития и государство в современной архитектуре мирового развития / Ю.С.Емельянов// Экономика и политика. – 2009. - №5. – с. 11 – 18.
134. Ермаков С.Л. Банковские кризисы: факторы, сценарии и политика противодействия / С.Л. Ермаков, Е.Е. Фролова // Известия ИГЭА. – 2010. - № 4 (72). – с. 109 – 114.
135. Європейська асоціація кооперативних банків [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.eurocoopbanks.coop>
136. Єпіфанов А.О. Операції комерційних банків: навч.посібник / А.О. Єпіфанов . - Суми: Університетська книга, 2007. – 523 с.
137. Жоваников В.Н. Риск-менеджмент в коммерческом банке в условиях переходной экономики / В.Н. Жоваников // Деньги и кредит. – 2002. - №5. – с. 60 – 65.
138. Жук К. Проблемная задолженность банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// www.director.com.ua/banki-i-finansy/problemnaya-zadolzhennost-bankov](http://www.director.com.ua/banki-i-finansy/problemnaya-zadolzhennost-bankov)
139. Заборовець Ю.О. Стрес-тест як інструмент діагностики фінансової стійкості банківської установи / Ю.О. Заборовець // Науковий вісник Херсонського державного університету. – 2014. - № 6. – с. 228 – 232.

140. Загородній А.Г. Фінансово-економічний словник. – Львів. Вид-во Нац. ун-ту «Львівська політехніка», 2005. – 714 с.
141. Закон України «Про Національний банк України» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/679-14>
142. Закон України «Про банки і банківську діяльність» від 07.12.2001 р. № 2121-III [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/2121-14>
143. Закон України «Про внесення змін і доповнень до деяких законодавчих актів України, що регулюють банківську діяльність» № 4033-XII від 25.02.1994 // Голос України. – 1994. – 1 квітня
144. Закон України «Про заходи, спрямовані на сприяння капіталізації реструктуризації банків» № 78-VIII від 28.12.2014 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/78-19>
145. Закон України «Про зовнішньоекономічну діяльність» № 959-XII від 16.04.1991 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/959-12>
146. Закон України «Про режим іноземного інвестування» № 93/96-ВР від 19.03.1996 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/93/96-%D0%B2%D1%80>
147. Закон України “Про систему гарантування вкладів фізичних осіб” №4452-VI від 23.02.2012 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/4452-17>
148. Заруба Ю. Особливості інформаційної взаємодії центрального банку з цільовими аудиторіями в кризових ситуаціях / Ю. Заруба // Вісник НБУ. – 2010. - № 10. - с. 38 – 39.
149. Захаров В.С. О рисках банковской системы / В.С. Захаров // Деньги и кредит. – 2004. - №3. – с. 20 – 23.
150. Звіт про фінансову стабільність НБУ-2016 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.nbu.gov.ua>
151. Зотов В.А. Банковские риски на практике / В.А. Зотов. – Бишкек, 2000. – 128 с
152. Иванов Е. Валютная либерализация и национальная экономика / Е.Иванов // Деньги и кредит. – 2003. - № 6. – с. 44 – 47.
153. Ильин А.А. Банки развития в России и зарубежный опыт / А.А. Ильин // Финансы и кредит. – 2010. - № 9 (393). – с. 82 – 88.
154. Иода Е.В. Классификация банковских рисков и их оптимизация / Е.В. Иода, Л.Л. Мешкова, Е.Н. Болотина / Под общ.ред. Е.В. Иода. – 2 изд., испр., перераб. – Тамбов:Изд-во Тамбовского гос.техн.ун-та, 2002. – 120 с.

155. Исламские финансы и банковская система: философия, принципы и практика: [монография]. – Казань: ЛИНОВА-МЕДИА, 2012. - 527 с.
156. Исламский банкинг: специфика и перспективы [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://islamic-finance.ru/board/2-1-0-20>
157. Івасів І.Б. Макроекономічне стресс-тестування банків: монографія / І.Б. Івасів. – К.:КНЕУ, 2014. – 186 с.
158. Інструкція «Про порядок регулювання діяльності банків в Україні». Затверджено Постановою Правління НБУ 28.08.2011 р. № 368 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0841-01>
159. Капіталізація економіки України / За ред. акад. НАН України В.М.Гейця, д-ра екон. наук А.А.Гриценка. – К.: Інститут економіки та прогнозування, 2007. – 220 с.
160. Капіталізація економіки України / За ред. акад. НАН України В.М.Гейця, д-ра екон. наук А.А.Гриценка. – К.: Інститут економіки та прогнозування, 2007. – 220 с.
161. Кейнс Дж. Общая теория зайнятости, процента и денег / Дж.Кейнс. – М., 1948. – 360 с.
162. Кейнс Дж.М. Избранные произведения /пер. с англ. – М.: Экономика, 1993. – 543 с.
163. Киндзерский Ю. Основы формирования эффективной модели банка развития в Украине / Ю. Киндзерский // Экономика Украины. – 2011. – № 10. – с. 41-53.
164. Кириленко В. Депозитна політика комерційного банку / В. Кириленко // Банківська справа. – 2005. - № 2. – с. 29 – 35.
165. Кіндзерський Ю. Засади формування ефективної моделі банку розвитку в Україні / Ю. Кіндзерський // Економіка України. – 2011. - № 10. – с. 41 – 53.
166. Кіндзерський Ю. До питання створення і забезпечення дієвості банку розвитку України / Ю. Кіндзерський // Економіст. – 2011. – № 5. – с. 65-69.
167. Кіндзерський Ю.В. Державна політика структурно-технологічної модернізації / дис...докт.екон.наук: 08.00.03 / Ю.В. Кіндзерський; Інститут економіки прогнозування НАН України. – К., 2015. – 531 с.
168. Клименко К.В. Запровадження інституту фінансового омбудсмена з фінансів та інвестицій в контексті забезпечення належного рівня фінансової безпеки / К.В. Клименко, В.В. Мельник // Інвестиції: практика та досвід. – 2016. - № 18. – с. 14 – 20.

169. Кльоба В. Вдосконалення ризик-менеджменту у комерційному банку / В.Кльоба // Науковий вісник НЛТУ України. – 2009. - № 19. – с. 187 – 196.
170. Ключевая роль фактора внешней поддержки при присвоении рейтингов частным банкам из разных стран мира // <http://www.standardandpoors.ru>
171. Ковалев М.М. Банки развития: новая роль в XXI веке: монография / М.М. Ковалев, С.Н. Румас. – Минск: Изд.центр БГУ, 2016. – с. 151
172. Коваленко В. В. Стратегічне управління фінансовою стійкістю банківської системи: методологія і практика: монографія / В. В. Коваленко. – Суми : ДВНЗ “УАБС НБУ”, 2010. – 228 с.
173. Коваленко В.В. Антикризисное управління в забезпеченні фінансової стійкості банківської системи: монографія / В.В. Коваленко, О.В. Крухмаль. – Суми: УАБС НБУ, 2007. – 198 с.
174. Коваленко В.В. Банківське регулювання і нагляд: методологія і практика: [монографія] / за ред. В.В. Коваленко. – Одеса: Видавництво: «Атлант», 2013. – 492 с.
175. Коваленко В.В. Вплив депозитної політики на формування архітектоники розвитку банків / В.В. Коваленко // Scientific Journal «ScienceRise». Економічні науки. – 2015. - № 3/3(8). – с. 78 – 81.
176. Коваленко В.В. Капіталізація банків: методи оцінювання та напрямки підвищення: монографія / В.В. Коваленко, К.Ф. Черкашина. - Суми: ДВНЗ “УАБС НБУ”, 2010 . – 153 с.
177. Коваленко В.В. Капіталізація банків: методи оцінювання та напрямки підвищення: монографія / В.В. Коваленко, К.Ф. Черкашина. - Суми: ДВНЗ “УАБС НБУ”, 2010 . – 153 с.
178. Коваленко В.В. Проблеми капіталізації та концентрації капіталу в банківській сфері / В.В. Коваленко // Вісник Української академії банківської справи. – 2006. - №1. – с. 49-54.
179. Ковзанадзе И. Системные банковские кризисы в условиях финансовой глобализации / И. Ковзанадзе // Вопросы экономики. – 2002. - № 8. – с. 89.
180. Козьменко С. Спеціалізовані інноваційно-інвестиційні банки в Україні / С. Козьменко, Т. Васильєва // Банки та банківські системи країн світу, том 1. – 2008.– №1 – с. 49-58.
181. Козьменко С. Стратегічний менеджмент банку / С. Козьменко, І. Волошко, Ф.Шпиг. – Суми: Університетська книга, 2003. – 734 с.
182. Козьменко С.М. Статегічний менеджмент банку: навч.посібник / С.М. Козьменко, Ф.І. Шпиг, І.В. Волошко. – Суми: Університетська книга, 2003. – 734 с.

183. Колодізев О.М. Підвищення рівня капіталізації вітчизняної банківської системи: хронологія змін, вимог та формування прогнозів на прикладі банків з іноземним капіталом / О.М. Колодізев, В.О. Лесик, О.В. Коцюба // Глобальні та національні проблеми економіки. – 2016. – Випуск 13. – с. 511 – 517.
184. Комаха О. ЄС і США почали придушення російських банків / О. Комаха // Економічна правда. – 6 вересня 2014 р.
185. Комплексна програма розвитку фінансового сектора України до 2020 р. Затвердж. Постановою Правління НБУ від 18.06.2015 р. №391[Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/v0391500-15>
186. Кооперативні банки: навіщо Україні прогрес [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ckp.in.ua/analytics/12436>
187. Копилук О.І. Організаційно-економічні засади створення санаційного банку в Україні / О.І. Копилук, М.П. Заяць // Науковий вісник НЛТУ України. – 2013. – Вип. 23. – с. 147 – 154.
188. Корнеев В. Капіталізація економіки: проблеми та перспективи / В. Корнеев// Економічна теорія. – 2006. – №2. – с.91 – 112.
189. Корнеев В. Антикризові інструменти фінансової стабілізації / В. Корнеев //Економіка України. – 2009. –№12.– с. 22-34.
190. Корнеев В.В. Банки розвитку і перспективи відновлення кредитування економіки / В.В. Корнеев, А.В. Нікітін // Фінанси, облік і аудит. – 2016. – Випуск 1 (27). – с. 47 – 65.
191. Корнилюк Р.В. Ретроспективний аналіз діяльності іноземних банків в Україні / Р.В. Корнилюк // Економіка і регіон. – 2010. - №3 (26). – с. 146 – 152.
192. Корнилюк Р. Українські банки в тенетах іноземного капіталу / Р.Корнилюк // Економічна правда [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.epravda.com.ua>
193. Корнилюк Р. Проверка на прочность: как стресс-тесты помогают банкам контролировать риски в финсекторе. И чему еще стоит научиться НБУ? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forbes.net.ua/business/1409891-proverka-na-prochnost-kak-stress-testy-bankov-pomogayut-kontrolirovat-riski-v-finsektore>
194. Коряков А.Г. Изменение парадигмы развития в условиях глобализации: актуализация концепции устойчивого развития / А.Г.Коряков // Мир науки, культуры, образования. – 2012. - № 3. - с.364 – 367.

195. Костюк О. Іноземний капітал в банківському секторі України в контексті трансформації моделі бізнесу європейських банків / О. Костюк // Вісник НБУ. – 2014. - № 6. – с. 28 – 35.
196. Котляревський Я.В. Роль інституту банківського омбудсмена у підвищенні довіри клієнтів до банків / Я.В. Котляревський, Г.О. Панасенко // Фінанси України. – 2015. - № 11. – с. 88 – 96.
197. Кравчук Г.В. Зарубіжний досвід функціонування кооперативних банків / Г.В. Кравчук, М.В. Дубина // Вісник Чернігівського державного технологічного університету. Серія “Економічні науки” [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://economic-vistnic.stu.cn.ua/index.pl?task=arcls&id=615>
198. Крамарчук С. Визначення сутності поняття бенчмаркінгу / С. Крамарчук, Н. Лубкей // Галицький економічний вісник. – 2013. – № 4. – с. 229 – 234.
199. Кривич Я.М. Управління інноваційним потенціалом банку: дис. ... канд.економ.наук: спец.08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит / Я.М. Кривич. – 2010. – 290 с.
200. Кругман П.Р. Возвращение Великой депрессии? Мировой кризис глазами нобелевского лауреата / П.Р. Кругман: пер. с англ.В.Н. Егорова, под. общ. ред. М.Т. Делягина, Л.А. Амелихина. – М.: Эксмо, 2009. – 336 с.
201. Кузнецова Л.В. Вплив глобалізації на розвиток банківської системи України: монографія / Л.В. Кузнецова – Одеса: Видавництво «Атлант», 2011. - 517с.
202. Курилов Р.Е. Оптимизация ресурсной политики коммерческого банка в условиях кризиса: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Курилов Роман Евгеньевич / Москва, 2009. – 178 с.
203. Кучерук М. Тенденції М&А в банківській сфері в Україні [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cyberbrains.org.ua/tendencii-ma-u-bankivskij-sferi-v-Ukraini>
204. Лашин П.М. Совершенствование механизмов взаимодействия финансового и реального сектора: анализ проблем внедрения института финансового омбудсмена в Украине / П.М.Лашин // Причорноморські економічні студії. – 2016. – Випуск 12-1. – с. 14 – 17.
205. Леттер Тони. Причины банковских кризисов и управление ими / Тони Леттер. – Лондон: Банк Англии, 1997. – 47 с.
206. Лескова О.І. Банківський маркетинг як спосіб уникнення проблемної заборгованості банків в умовах економічної рецесії / О.І. Лескова,

- І.Г.Брітченко // Науковий вісник ПУЕТ - № 4 (49), ч.2. – 2011.– с. 312 – 317.
- 207.** Леонов С.В. Концептуальні засади побудови багаторівневої системи антикризового управління банківською діяльністю / Леонов С.В., Афанасьєва О.Б. // Ефективна економіка. – 2011. - № 5.- Режим доступу: <http://www.m.nayka.com.ua/?op=1&j=efektyvna-ekonomika&s=ua&z=567>
- 208.** Лигоненко Л. О. Антикризове управління підприємством: теоретико-методологічні засади та практичний інструментарій / Лигоненко Л. О. – К. : Київськ. нац. торг.- екон. ун-т, 2001. – 580 с.
- 209.** Лобозинська С.М. Державне регулювання банківської системи України [монографія] / С.М. Лобозинська. – Львів.: ЛНУ імені Івана Франка, 2010. – 416 с.
- 210.** Лук'янова В.В. Економічний ризик: навчальний посібник / В.В. Лук'янова, Т.В. Головач. – К.: Академвидав, 2007. – 462 с.
- 211.** Любіч О.О. Банківська криза в Україні: причини, особливості, подолання / О.О. Любіч, Г.П. Бортніков // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. – 2016. - № 1. – с. 118 – 130.
- 212.** Ляльчук О.М. Проблемні питання здійснення ризик-менеджменту в банках України / О.М. Ляльчук // Економіка і управління. – 2011. – № 2. – с. 106 – 109
- 213.** Макаренко М.І. Міжнародний досвід організації стрес-тестування в банківській сфері / М.І. Макаренко, Я.О. Костюченко // Економіка та держава. – 2014. - № 7. – с.19 – 23.
- 214.** Максимова А.В. Макроекономічне стрес-тестування банків в Україні: проблеми та можливості / А.В.Максимова // Збірник наукових праць ДВНЗ «УАБС НБУ». – 2012. – Випуск 35. – с. 313 – 324.
- 215.** Максимова Є.В. Система управління і контроль ризиків банку / Є.В. Максимова // Молодий вчений. – 2016. - № 1 (28). – с. 113 – 117.
- 216.** Малашенко Г.Ф. Державне регулювання банківської діяльності як необхідна умова ефективного функціонування економіки України / Г.Ф.Малашенко // Механізм регулювання економіки, економіка природокористування, економіка підприємства та організація виробництва. Суми - Вип.4. - 2000. – с. 207 – 214.
- 217.** Манжос С.Б. Стрес-тестування банків: огляд методологій / С.Б. Манжос // Финансы, учет, банки. – 2014. - № 1 (20). – с. 188 – 195.

218. Марчук В.Ю. Кооперативні банки: перспективи розвитку в Україні / В.Ю. Марчук // Ефективна економіка. - 2016. - № 1 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4720>
219. Маслак М.Г. Проблеми капіталізації банківської системи України М.Г. Маслак // Актуальні проблеми економіки. – 2004. - №11.- с. 31 – 39
220. Матвієнко П.В. Становлення банківської системи незалежної України // Економіка та держава. – 2007. – № 5. – с. 53–57
221. Матлага Л.О. Особливості капіталізації банківських установ України / Л.О. Матлага // Наукові записки. Серія «Економіка». – 2011. – Випуск 17. – с. 376 – 384.
222. Матюшин А. Национальные банки развития как инструмент обеспечения неоиндустриального роста / А. Матюшин, А. Аборчи // Економіка промисловості. – 2016. - № 1. – с. 17 – 42.
223. Маховка В. М. Формування системи антикризового управління туристичними підприємствами : дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : спец. 08.00.04 «Економіка та управління підприємствами (за видами економічної діяльності)» / Маховка В. М. – Полтава, 2015. – 277 с.
224. Мельникова І.М. Маркетингові аспекти формування депозитної бази комерційного банку / І.М. Мельникова // Банківська справа. – 2005. - № 3. – с. 40 – 43.
225. Мертенс О. Ефективність банківської системи України / О. Мертенс, Дж. Урга // Банківська справа. – 1999. - № 6. – с. 29 – 36.
226. Методичні вказівки з інспектування банків «Система оцінки ризиків» [Електронний ресурс]: Постанова Правління НБУ від 15.03.2004 № 104/ Національний банк України. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/v0104500-04>
227. Методичні вказівки Правління НБУ з інспектування банків «Система оцінки ризиків» № 104 від 15.03.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/v0104500-04>
228. Методичні рекомендації щодо організації і функціонування систем ризик-менеджменту в банках України. Постанова Правління НБУ №361 від 02.08.2004 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document>
229. Методичні рекомендації щодо порядку проведення стрес-тестування в банках України: Затверджені Постановою Правління НБУ від 06.08.09 № 460.

230. Мизес Л. Экономический кризис и его причины / Л. Мизес. – СПб.: Либроком, 2003. – 224 с.
231. Милль Дж.С. Основы политической экономии с некоторыми приложениями к социальной философии / Дж.С. Милль. – М.: ЭКСМО. – 2007. – 1040 с.
232. Милль Дж.С. Основы политической экономии с некоторыми приложениями к социальной философии / Дж.С. Милль. – М.: ЭКСМО. – 2007. – 1040 с.
233. Миловзоров А. Экономика по шариату избавит мир от кризисов [Электронный ресурс] / А.Миловзоров.- Режим доступа: <http://www.utro.ru/articles/2012/06/27/1055471.shtml>
234. Мирошник Е.Н. Исламские банки в социально-экономической структуре мусульманских стран [Электронный ресурс] / Е.Н. Мирошник / Режим доступа: <http://www.dissercat.com/content/islamskie-banki-v-sotsialno-ekonomicheskoi-strukture-musulmanskih-stran#ixzz3OnAIN14s>
235. Мишальченко Ю.В. Риски в международной банковской деятельности / Ю.В. Мишальченко, И.О. Кролли // Бухгалтерия и банки. – 1996. - № 3. – с. 17 – 23.
236. Мікловда В.П. Ефективність стратегічного управління підприємствами: сучасні проблеми та перспективи їх вирішення: монографія / В.П. Мікловда, І.Г. Брітченко, Н.Ю. Кубіній, Ю.О. Дідович. - Полтава: ПУЕТ, 2013. - 240 с.
237. Мікловда В.П. Стратегічне управління конкурентоспроможністю: епістемологічні підходи та практична проблематика: монографія / В.П. Мікловда, І.Г. Брітченко, Н.Ю. Кубіній та ін. – Полтава : ПУЕТ, 2013. – 307 с.
238. Міщенко В. Стратегічні підходи до управління ризиками функціонування нежиттєздатних банків і обслуговування проблемних активів / В. Міщенко, С. Міщенко // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Серія «Економіка». – 2014. - №10 (163). – с. 40 - 46
239. Моренова Н.Ю. Міжнародна кооперативна співпраця як інструмент секторальної економічної інтеграції України в ЄС [Електронний ресурс] / Н. Ю. Моренова. – Режим доступа: <http://mev.lac.lviv.ua/downloads/vyklad/fedor/stat/1.pdf>.
240. Мороз О.М. Фінансова діагностика у системі антикризового управління на підприємствах: монографія / О.М. Мороз. – Вінниця: УНІВЕРСУМ, 2006. – 167 с.

241. Москаленко І.М. Особливості діяльності ісламських банків та їх входження на фінансові ринки європейських країн [Електронний ресурс] / І.М. Москаленко, В.М. Кремень // Режим доступу: <http://dspace.uabs.edu.ua>
242. Москвин В.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов / В.А. Москвин. – Москва: Финансы и статистика, 2004. – с. 352); (Хмеленко О. Кредитування і контроль: навч. посібник/ О. Хмеленко. – Харків: Інжек, 2004. – с. 240.
243. Музичка О.М. Особливості та пріоритети розвитку кооперативної бізнес-моделі банку / О.М. Музичка // Вісник ОНУ імені І. І.Мечникова. – 2013. – Т.18. – с. 143 – 146.
244. На защиту финансов встанет человек. Планируется создать службу еще одного омбудсмена // Коммерсант Украины. – 2011. - № 20. – с. 20 – 22.
245. Назарова Е.В. Антикризисное управление кредитными организациями: учебно-практическое пособие / Е.В. Назарова. – М.: Изд.центр ЕАОИ. – 2007. – 237 с.
246. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность, прибыль / Ф.Х. Найт. – М.: Дело, 2003. – 360 с.
247. НБУ решил ликвидировать банк Александра Януковича [Электронный ресурс]. – 2015. – Режим доступа: http://ipress.ua/ru/news/nbu_reshyl_lykvydyrovat_bank_aleksandra_yanuko_vycha_1492_09.html.
248. Новий етап розвитку банківської системи України: зростання участі іноземних інвесторів: монографія / За заг. ред. д-ра екон., проф. Т.С. Смовженко. – К.: УБС НБУ, 2008. – 231 с.
249. Новіков В. Практика роботи з проблемними активами банків: світовий досвід і реалії України / В.Новіков, В.Крилова, М. Ніконова // Вісник НБУ. – 2013. - №4. – с. 15 – 21.
250. Обзор украинского рынка проблемных активов в контексте развития профессиональных участников [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.inventure.com.ua/analytics/investment/obzor-ukrainskogo-rynka-problemnyh-aktivov-v-kontekste-razvitiya-professionalnyh-uchastikov>
251. Оксак А.О. Аналіз процесів злиттів та поглинань у банківській сфері економіки України / А.О. Оксак // Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія Міжнародні економічні відносини та світове господарство. – 2016. – Вип.9. – с. 118 – 121.

252. Олексенко К.В. Стрес-тестування у механізмі забезпечення стійкості банківських систем / К.В. Олексенко // Актуальні проблеми міжнародних відносин. – 2013. – Випуск 115. – с. 216 – 223.
253. Олексенко М.В. Депозитна політика комерційних банків України на сучасному етапі / М.В. Олексенко // Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. – 2011. - № 4 (16). – с. 166 – 171.
254. Олійник О.О. Функціонування кооперативних банків: досвід Польщі [Електронний ресурс]
255. Онищенко В. Регулювання іноземного капіталу в банківській системі: зарубіжний досвід та імплементація його в Україні / В. Онищенко // Вісник НБУ. – 2013. - №11. – с. 16 – 21.
256. Онищенко В. Регулювання іноземного капіталу в банківській системі: зарубіжний досвід та його імплементація в Україні / В. Онищенко, С. Манжос // Вісник НБУ. – 2013. - № 11. – с. 16 – 20.
257. Онищенко Ю.І. Основні етапи формування структури банківської системи України в залежності від структурних характеристик / Ю.І. Онищенко [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://dspace.oneu.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/1428/1>
258. Осадчий І.А. Реструктуризаційні процеси в банківському секторі та їх вплив на безпеку фінансової системи держави // Актуальні питання фінансової безпеки держави: Збірник наукових праць Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції «Актуальні питання безпеки фінансової системи держави» (21.02.2014). – Харків, 2014. – с. 236.
259. Осадчий С.Є. Механізм капіталізації кредитних установ в Україні / С.Є. Осадчий // Вісник Миколаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського. – 2016. – Випуск 9. – с. 669 – 674.
260. Осадчий С.Є. Механізм капіталізації кредитних установ в Україні / С.Є. Осадчий // Вісник Миколаївського національного університету імені В.О. Сухомлинського. – 2016. – Випуск 9. – с. 669 – 674
261. Основні показники діяльності банків України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=34661442&cat_id=34798593
262. Офіційний сайт Національного банку України / Прес-реліз. Комітет з питань нагляду та регулювання діяльності банків, нагляду (оверсайту) платіжних систем визначив нові критерії для окремих груп банків на 2016 рік [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.bank.gov.ua/article/25852020>.

263. Официальный сайт Комиссии по надзору за европейскими банками (CEBS) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eba.europa.eu>
264. Пантелеймоненко А. О. Аналітичний огляд системи кооперативних банків Австрії у контексті світової фінансової кризи [Електронний ресурс] / А. О. Пантелеймоненко // Вісник Полтавської державної аграрної академії. – 2010. – № 2. – с. 146-151. – Режим доступу: http://www.nbu.gov.ua/portal/chem_biol/vpdaa/2010_2/146.pdf.
265. Пантелеймоненко А. О. Досвід кооперативних банків Італії: загальна характеристика та практичне значення для розвитку фінансово-кредитної системи України [Електронний ресурс] / А. О. Пантелеймоненко. – Режим доступу: <http://www.ukrcoop-journal.com.ua/2010-3/num/pantelejmonenko.htm>.
266. Паньків Х.П. Фінансовий механізм капіталізації банків в Україні / Х.П. Паньків // Дисертація на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Львів, 2015. - 278 с.
267. Петик Л.О. Кризи банківської системи: характеристики та критерії класифікацій / Л.О. Петик, С.В. Федорова// Науковий вісник НЛТУ України. – 2010. – Вип. 20.2. – с. 225-230
268. Петренко К. В. Регулювання банківської системи України / К.В.Петренко // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка Серія “Економіка”. - Вип. 47. – 2001. – с. 54 – 57.
269. Пилипенко Л.М. Загрози фінансовій безпеці в умовах зростання обсягів іноземного капіталу в банківській сфері України / Л.М. Пилипенко // Стратегічна панорама. – 2008. - № 3-4. – с. 128 – 138.
270. Пилипенко Л.М. Іноземний капітал у банківській системі України як чинник впливу на фінансову безпеку держави / Л.М. Пилипенко. Дисертація на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2016. – с. 88 – 90.
271. Подплетній В.В. Капіталізація банківської системи як фактор макроекономічної стабільності / В.В. Подплетній // Наукові праці Кіровоградського національного університету. Економічні науки. – 2012. – Вип. 22 (2). – с. 156 – 163.
272. Положення про порядок іноземного інвестування в Україну № 280 від 10.08.2005 р. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/z0947-05>
273. Положення про порядок реєстрації, видачі ліцензії, регулювання діяльності санаційного банку та нагляду за ним. Постанова правління

- НБУ від 23.12.2011 р. № 471 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0059-12>
274. Попова М.А. Системные банковские кризисы и причины их возникновения / М.А. Попова // Финансовые исследования. – 2003. - №7. – с. 3 – 8.
275. Постанова Верховної Ради України “Про внесення змін до деяких законодавчих актів України з питань діяльності системи кредитної кооперації” від 17.12.2008 р. № 673-VI [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/673-vi>
276. Преодоление глобального кризиса: годовой отчет МВФ за 2009 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/ar/2009/pdf/ar09_rus.pdf
277. Преодоление глобального кризиса: годовой отчет МВФ за 2009 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/ar/2009/pdf/ar09_rus.pdf
278. Примостка Л.О.Фінансовий менеджмент у банку: навч.посіб./ Л.О. Примостка.- К.: КНЕУ, 1999. – с. 29-31.
279. Приступа Л.А. Ключові складові та сучасні тенденції депозитної політики вітчизняних банків / Л.А. Приступа // Інфраструктура ринку. – 2017. – Випуск 3. – 2017. – с. 141 – 146.
280. Проект Закону Про державний банк розвитку України № 3445 від 18.10.2013 р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4_1?pf3511=48717
281. Про заходи щодо розвитку кооперативного руху та посилення його ролі в реформуванні економіки України на ринкових засадах: Указ Президента України від 19.12.2000 р. № 1348/2000. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua>
282. Про затвердження Положення про регулювання Національним банком України ліквідності банків України: постанова Правління Національного банку України від 30.04.2009 р. № 259 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0410-09>
283. Про вдосконалення процедури підтримки ліквідності банків: постанова Правління Національного банку України від 30.04.2009 р. № 262 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=z0408-09>
284. Проект Закону про реструктуризацію зобов'язань громадян України за кредитами в іноземній валюті, що отримані на придбання єдиного

- житла (іпотечні кредити) [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://w1.c1.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc4_1?pf3511=58040
285. Прозоров Ю.В. Посткризова трансформація банківського капіталу в Україні: концентрація без централізації / Ю.В. Прозоров // Сучасні проблеми та механізми фінансового управління. Матеріали Міжнародної науково-практичної конференції 12 – 13 грудня 2013 р.– Х.: ВД «ІНЖЕК». - 2013. – с. 79 – 86.
286. Пронько Л.М. Сутність капіталізації, її види та напрями здійснення // Збірник наукових праць ВНАУ. Серія: Економічні науки. – 2011. - № 2 (53). – с. 84 – 88.
287. Раделицький Ю.О. Роль капіталізації та ліквідності у забезпеченні стабільного функціонування банків України / Ю.О. Раделицький // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія “Економіка”. – Випуск 8. - 2014. – с. 164 – 168.
288. Рац О.М. Дослідження конкурентних переваг банків на депозитному ринку України / О.М. Рац, Ю.С. Тисячна // Проблеми економіки. – 2014. - № 4. – с. 388 – 394.
289. Реверчук С. Банківські кризи у відтворювальних процесах глобалізованої економіки / С. Реверчук, А. Ковалюк // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Серія: Економіка – 2009. - № 111. – с. 13 – 15.
290. Рефинансирование от НБУ получили 88 украинских банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.zn.ua/img/st_img/2008/726/726-banks-gif
291. Римар М.В. Банківська система України: процес становлення і проблеми розвитку / М.В. Римар, А.Р. Тушницький // Проблеми економіки та управління: збірник наук. праць. – 2010. – № 684. - с. 47 – 51.
292. Рисін В. особливості побудови національної системи оцінювання ризиків відмивання грошей / В.Рисін // Вісник НБУ. – 2010. – с. 65.
293. Розпорядження Кабінету Міністрів України «Про створення санаційного банку» від 14.09.2011 р. №880-р [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon3.rada.gov.ua/laws/show/880-2011-%D1%80>
294. Розпорядження Кабінету Міністрів України «Про схвалення стратегії реформування захисту прав споживачів на ринках фінансових послуг на 2012 – 2017 роки» № 867-р від 31 жовтня 2012 р. // Офіційний вісник України. – 2012. - № 85. – Ст. 346.

295. Роуз С.Питер. Банковский менеджмент / Питер С.Роуз. – М.: Дело Лтд, 2000. – 526 с.
296. Рудый К.В. Финансовые кризисы: теория, история, политика: [монография] / К.В. Рудый. – М.: Новое знание, 2003. – 399 с.
297. С. Ингвес Банковские кризисы с точки зрения международной перспективы / С. Ингвес [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://news.finance.ua/ru/news/-/34324/bankovskie-krizisy-s-tochki-zreniya-mezhdunarodnoj-perspektivy>
298. Савченко Т.Г. Индекс транспарентності монетарної політики: методика розрахунку та напрями застосування / Т.Г. Савченко, А.О. Закутня // Вісник Ужгородського національного університету. – 2015. – Випуск 4. – с. 153 – 156.
299. Севрук В.Т. Банковские риски / В.Т. Севрук. – М.: Дело, 1995. – 152 с.
300. Селигмен Б. Основные течения современной экономической мысли / Б. Селигмен. – Москва, 1968. – 600 с.
301. Сирота А.І. Фінансовий омбудсмен як позасудова система врегулювання спорів на фінансовому ринку України / А.І. Сирота // Науковий вісник Національного університету ДПС України (економіка, право). – 2013. - № 4 (63). – с. 67 – 72.
302. Ситник Л. С. Організаційно-економічний механізм антикризового управління підприємством / НАН України, Ін-т економіки промисловості. – Донецьк : ІЕП НАН України, 2000. – 503 с.
303. Слобода Л.Я. Регулювання кредитних ризиків банків: автореф. дис...на здобуття наук.ступ. к.е.н. зі спец. 08.04.01/ Л.Я. Слобода. – Львів, 2006. – 20 с.
304. Слободян О. Фінансовий омбудсмен: в пошуках правової моделі / О. Слободян // Часопис з юридичних наук. – 2015. - № 1. – с. 32 – 43.
305. Словник сучасної економіки Макміллана. К.: «АртЕК», 2000. – 640 с.
306. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит. – М.: ЭКСМО, 2007. – 332 с.
307. Смовженко Т.С. Дослідження зарубіжного досвіду функціонування фінансового омбудсмена як механізму вирішення конфліктів між банківськими установами та клієнтами / Т.С. Смовженко, О.Б. Денис // Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2016. – Випуск 7. – с. 121 – 125.
308. Снежко Е. Украина стремительно теряет иностранный капитал / Е. Снежко [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://hubs.ua/business/banki-na-vy-hod-38774.html>

309. Соскін О. Вихід іноземного капіталу з банківської системи України призведе до її занепаду / Українські національні новини. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.unn.com.ua/uk/exclusive/566836>
310. Сохань П. Становлення банківської системи України // Банківська справа. – 2006. – № 3. – с. 34–45
311. Спасет ли исламский банкинг экономику Украины? [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.dipcomment.com/expert.php?watch=338>
312. Співак С.І. Депозитна політика комерційних банків [Електронний ресурс] / С.І. Співак . – Режим доступу: <http://archive.nbuv.gov.ua>.
313. Спрощення процесу приєднання банків: пропозиції НБУ [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://bank.gov.ua/doccatalog/document?id=28181868>
314. Стадник А. Відродження кредитних кооперативів / А. Стадник // Фінанси України. – 2005. - №3. – с. 96 – 100.
315. Стихилияс И.В. Проблемы и перспективы развития антикризисного управления в банковской системе / И.В. Стихилияс // Известия ДВФУ. Экономика и управление.–2014.- № 1.– с.100 –107.
316. Стойка В.С. Особенности проявления кризисных явлений в банковской сфере / И.Г. Бритченко, В.С. Стойка // Региональные проблемы развития территориальных систем: теория, практика, перспективы: материалы Международной научно-практической конференции, 15 – 16 апреля 2016г.- Ужгород: Изд-во :ФОП Сабов А.М. – с. 14 – 17.
317. Стойка В.С. Банки розвитку як фінансовий інструмент відновлення економіки України / В.С. Стойка // Проблеми та перспективи розвитку підприємництва: Матеріали X Міжнародної науково-практичної конференції (м. Харків, 25 листопада 2016 р.). – Х.: ХНАДУ. - Т.1. - с. 301 – 302.
318. Стойка В.С. Доступность банковских услуг для жителей горных районов Закарпатской области / Чубарь О.Г., Высочанский В.Ю., Стойка В.С.// Социально-экономические проблемы современного периода Украины. Горные территории: проблемы и перспективы развития [сб.науч.труд.]. – Львов, 2012.- Вып. 1 (93). – с. 143 – 156.
319. Стойка В.С. Економічна сутність поняття «антикризове управління» / В.С. Стойка // Формування ефективних механізмів державного управління та менеджменту в умовах сучасної економіки: теорія і практика: Матеріали IV Міжнародної науково-практичної конференції

- (м. Запоріжжя, 18 листопада 2016 р.) / за ред. В.М. Огаренка, А.О. Монаєнка та ін. – Запоріжжя: КПУ, 2016. – с. 397 – 399.
320. Стойка В.С. Инструменты государственного антикризисного управления в банковском секторе / В.С. Стойка // Професійний менеджмент в сучасних умовах розвитку ринку: Матеріали доповідей V науково-практичної конференції з міжнародною участю (1 листопада 2016 р.): Збірник. – Харків: Монограф. – 2016. – с. 99 – 102.
321. Стойка В.С. Исламские банки: особенности функционирования и развития / В.С. Стойка, С.В. Сембер, Н.Э. Легеза // Экономика промышленности. – 2016. - № 1 (73). – с. 5 – 17.
322. Стойка В.С. Инструменти грошово-кредитного регулювання Національного банку України / В.С. Стойка, В.І. Бабіля // Ключові проблеми сучасної науки: Матеріали XXIV Всеукраїнської науково-практичної Інтернет-конференції з різних сфер знань (15 – 30 вересня 2016 р.). – Дніпропетровськ, 2016. – с. 40 – 46.
323. Стойка В.С. Методические подходы к анализу региональной банковской системы на региональном уровне // Варцаба В.И., Чубарь О.Г., Стойка В.С. // Научный вестник Ужгородского университета: [сб.науч.труд.] Серия: Экономика. – Ужгород, 2013. – Вып. 1 (38). – с. 69 – 76.
324. Стойка В.С. Міжнародний досвід функціонування державних банків розвитку: уроки для України / В.С.Стойка // Вісник Одеського національного університету ім. І.І. Мечникова. – 2017. – Випуск 3 (56).Том.22. – с. 157 – 161.
325. Стойка В.С. Возможности восстановления доверия до банковской системы Украины в современных условиях / В.С. Стойка // Науковий вісник Ужгородського університету. Серія «Економіка». – Ужгород, 2017. – Випуск 1 (49). Том 1. – с. 289 – 294.
326. Стойка В.С. Напрями підвищення фінансової стійкості банків України / В.С. Стойка, С.С. Долгош // Ключові проблеми сучасної науки: Матеріали XXIV Всеукраїнської науково-практичної Інтернет-конференції з різних сфер знань (15 – 30 вересня 2016 р.). – Дніпропетровськ, 2016. – с. 23 – 28.
327. Стойка В.С. Необходимость совершенствования законодательного регулирования деятельности кооперативных банков в Украине / І.Г. Брітченко, В.С. Стойка // Матеріали II Міжнародної науково-практичної конференції “Економічне зростання в епоху соціальних трансформацій” (м.

- Краматорськ, 26 січня 2017 р.). – Вінниця: ТОВ “Нілан-ЛТД”, 2017. – с. 23 – 26.
- 328.** Стойка В.С. Основні підходи до класифікації банківських ризиків / В.С. Стойка // Формування нової парадигми управління фінансами та бізнесом в умовах посилення євроінтеграційних процесів в Україні: зб. тез наук. доп. за матеріалами I Міжнародної науково-практичної конференції, м. Львів, 27 жовтня 2016 р.: у 2 ч. – Львів: ЛНУ ім. Івана Франка, 2016. – Ч.1. – 2016. – с. 261 – 264.
- 329.** Стойка В.С. Основні причини виникнення кризових явищ в банківському секторі / В.С. Стойка // Матеріали II міжнародної науково-практичної конференції студентів та молодих вчених «Перші кроки в науку» (м. Краматорськ, 26 січня 2017 р.). – Вінниця: ТОВ “Нілан-ЛТД”, 2017. – с. 183 – 186.
- 330.** Стойка В.С. Основные тенденции и направления развития банковского сектора Закарпатской области / В.С. Стойка // Научный вестник Полтавского университета экономики и торговли. Серия: Экономические науки. – Полтава, 2013. – Вып. 1 (56). – с. 305 – 313.
- 331.** Стойка В.С. Особенности антикризисного управления банковской системой / И.Г. Бритченко, В.С. Стойка // Вызовы и перспективы экономического развития в условиях международного сотрудничества: европейский опыт: материалы Международной экономической конференции, 6 – 7 мая 2016 г. – Берегово: Закарпатский венгерский институт им. Ференца Ракоци. – с. 49 – 51.
- 332.** Стойка В.С. Особенности разработки и реализации Программы развития региональной банковской системы (на примере Закарпатской области) / В.С. Стойка // Научный вестник Полтавского университета экономики и торговли. Серия: Экономические науки. – Полтава, 2013. – Вып. 2 (58). – с. 307 – 314.
- 333.** Стойка В.С. Особенности функционирования иностранных банков в банковском секторе Украины / В.С. Стойка // Формування ефективної моделі розвитку підприємства в умовах ринкової економіки: тези IV Міжнародної науково-практичної конференції (24 – 25 листопада 2016 р.). – Житомир: ЖДТУ, 2016. - с. 427 – 430.
- 334.** Стойка В.С. Особенности функционирования исламских банков // Девятое экономико-правовые дискуссии: материалы международной научно-практической интернет-конференции. – Львов, 2015. – с.64 – 67.

335. Стойка В.С. Особенности функционирования банков развития / В.С. Стойка // Економіка та суспільство. – 2017. - Випуск 8. – с. 678 – 683. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://economyandsociety.in.ua/journal-8/15-stati-8/773-stojka-v-s>
336. Стойка В.С. Особливості розвитку та функціонування кооперативних банків в країнах Західної Європи / В.С.Стойка // Актуальні проблеми фінансово-кредитної системи України: збірник тез доповідей учасників 68-ї підсумкової конференції проф.-викл. складу Інституту економіки та міжнародних відносин ДВНЗ «УжНУ». Відділення економіки. (м.Ужгород, 27 лютого 2014 р.) – Ужгород: ДВНЗ «УжНУ», 2014.- с.116 – 119.
337. Стойка В.С. Особливості соціальної функції банківської системи / В.С. Стойка // Актуальні напрями розвитку менеджменту, обліку та аудиту: Матеріали міжнародної науково-практичної конференції (м. Київ, 9 – 10 травня 2014 р.) – К.: ГО «Київський економічний науковий центр», 2014. – Ч. 2. – с.100 – 103.
338. Стойка В.С. Особливості створення та функціонування комунального банку / В.С. Стойка // Тенденції розвитку організаційного та проектного менеджменту: Матеріали ХХХІІ Міжнародної науково-практичної конференції (м. Львів, 6 – 7 грудня 2013 р.). – Львів: ЛЕФ, 2013. – с. 74 – 77.
339. Стойка В.С. Проблемы и перспективы развития банковской системы Украины / В.С. Стойка // Актуальные проблемы финансово-кредитной системы Украины: ежегодная конференция профессорско-преподавательского состава ИЭМО ГВУЗ «УжНУ» (Ужгород, 26 февраля 2013 г.).-Ужгород: ГВУЗ «УжНУ», 2013. - с. 51 – 54.
340. Стойка В.С. Проблемы капитализации коммерческих банков Украины в современных условиях / В.С. Стойка // Научный вестник Ужгородского университета: [сб.науч.труд.] Серия: Экономика. – Ужгород, 2014. – Вып. 2. – с. 98 – 103.
341. Стойка В.С. Развитие и функционирование кооперативных банков: зарубежный опыт / В.С. Стойка // Теоретические и практические аспекты экономики и интеллектуальной собственности: [сб.науч.труд.]. – Мариуполь, 2013. – Вып.2 – с. 165 –170.
342. Стойка В.С. Розвиток банківської системи в умовах трансформації економічного простору: колективна монографія / В.Стойка, В.Варцаба та ін.; за ред. Чепелюк Г.М., Пантелєєвої Н.М.- Черкаси, 2016. – 414 с.
343. Стойка В.С. Роль банків у фінансуванні інновацій / В.С. Стойка, І.Г. Брітченко // Фінансове забезпечення інноваційних проектів малого та

- середнього бізнесу: глобальні виклики та українські реалії [Електронний ресурс]: Матеріали I Міжнародної науково-практичної конференції (м. Київ, 7 грудня 2016 р.) . – К.: КНЕУ. – 2016. – с. 81 – 84.
- 344.** Стойка В.С. Роль банков в развитии экономических кризисов: взгляды классиков экономической теории / В.С. Стойка // Сучасні механізми реалізації конкурентної політики України в умовах глобалізації: матеріали Міжнародної науково-практичної конференції, 17 листопада 2016 р., м. Київ. – Київ: КНУБА, 2016. – с. 89 – 90.
- 345.** Стойка В.С. Роль банков в стимулировании экономического развития: эволюция взглядов / В.С. Стойка // Модернизация финансово-кредитной стратегии развития региона: научный взгляд: сборник материалов Всеукраинской научно-практической конференции (г. Ужгород, 29 октября 2015 г.). – Ужгород: «Говерла», 2015. – с. 241 – 244.
- 346.** Стойка В.С. Роль довіри в організації та функціонуванні банківської системи / В.С. Стойка, І.Г. Брітченко // Трансформація національної моделі фінансово-кредитних відносин: виклики глобалізації та регіональні аспекти: збірник матеріалів Всеукраїнської науково-практичної конференції (м. Ужгород, 23 листопада 2016 р.). – Ужгород: Видавництво УжНУ «Говерла», 2016. – с. 257 – 259.
- 347.** Стойка В.С. Специфика инструментов исламского банкинга / В.С.Стойка, Lujza Jurkovicova // Усовершенствование механизмов активизации экономических процессов и формирование конкурентоспособности национальной экономики, региона, предприятия в условиях глобализации: тезисы докладов международной научно-практической интернет - экспозиционной и вербально - демонстрационной конференции (20-24 апреля 2015 г.) / ГВУЗ «Ужгородский национальный университет» – Ужгород, 2015. – с. 20 – 22;
- 348.** Стойка В.С. Становление и развитие исламских банков в мировой финансовой системе / В.С. Стойка // Финансово-кредитная система: вектор развития для Украины : сборник материалов I Международной научно-практической конференции (г. Ужгород, 23 – 25 апреля, 2015 г.). – Ужгород: ПРАТ: «Изд. «Закарпатье», 2015. – с. 308 – 312.
- 349.** Стойка В.С. Становлення і розвиток банківської системи України під впливом фінансових криз / В.С. Стойка, І.Г. Брітченко // Економіка і

- організація управління [збірник наук. праць]. – Вінниця, 2016. – Вип. 4 (24). – с. 43 – 53.
- 350.** Стойка В.С. Создание института финансового омбудсмана: международный опыт и перспективы для Украины / И.Г. Бритченко, В.С.Стойка // Проблемы економіки. – 2017. - № 1. – с. 338 – 343.
- 351.** Стойка В.С. Субъекты антикризисного государственного управления банковской системой Украины / В.С. Стойка // Информационные технологии в культуре, искусстве, образовании, науке, экономике и бизнесе: материалы международной научно-практической конференции. – Киев: КНУКиМ, 2016. – с. 200 – 205.
- 352.** Стойка В.С. Сущностные характеристики понятия “капитализация банковской системы” / В.С. Стойка // Причорноморські економічні студії. – 2017. - Випуск 13. Частина 2. – с. 185 – 189.
- 353.** Стойка В.С. Теоретические основы антикризисного управления банковской системой / В.С. Стойка, И.Г. Бритченко // e-Journal VFU. – Болгария, 2016. – Брой 9. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ejournal.vfu.bg/bg/pdfs/Statiya%201.pdf>
- 354.** Стойка В.С. Тенденции кредитных рисков коммерческих банков Украины в кризисных условиях / И.Г. Бритченко, В.С. Стойка // e-Journal VFU. – Болгария, 2017. – Брой 10. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ejournal.vfu.bg/bg/pdfs/%D0%A1%D0%A2%D0%90%D0%A2%D0%AC%D0%AF2.pdf>
- 355.** Стойка В.С. Теоретические подходы к определению понятия «банковский кризис» / И.Г. Бритченко, В.С. Стойка // Теоретическая и практическая концептуализация развития финансово-кредитных механизмов в условиях новой социально-экономической реальности: сборник материалов Международной научно-практической конференции, 25 марта 2016 г.- Ирпень: НУГНС Украины, 2016. – с. 321 – 324.
- 356.** Стойка В.С. Теоретические подходы к определению понятия «деPOSITная политика» и особенностей ее формирования в коммерческом банке / В.С. Стойка// Научный вестник Ужгородского университета: [сб.науч.труд.] Серия: Экономика. – Ужгород, 2014. – Вып. 3. – с. 114 – 116.
- 357.** Стойка В.С. Функционирование и развитие региональной банковской системы: [монография] / И.Г. Бритченко, В.С. Стойка, О.М. Момот, О.Г. Чубарь, С.В. Сембер. – Полтава, 2012. – 211 с.

358. Стойка В.С. Экономическая сущность банковских кризисов и причины их возникновения / В.С. Стойка // Научный вестник Ужгородского университета: [сб.науч.труд.] Серия: Экономика. – Ужгород, 2016. – Вып. 1 (47). – с.405 – 410.
359. Стойка В.С. Экономическая сущность капитализации коммерческих банков / И.Г. Бритченко, В.С. Стойка // Modern scientific researches and developments: theoretical value and practical results. - 2016: materials of international scientific and practical conference (Bratislava, 15 - 18 March 2016). - К.: LLC “NVP” Interservice, 2016. - pp. 38 - 39.
360. Стойко О.Я. Необхідність і перспективи відродження кооперативних банків в Україні / О.Я. Стойко // Продуктивність агропромислового виробництва. Економічні науки. – 2014. – Вип. 25. – с. 31 – 38.
361. Столярчук М. Особливості антикризового управління підприємством з позиції теоретико-методологічного аналізу / М. Столярчук // Вісник Львівського університету. – 2008. – № 40. – с. 230–232.
362. Стратегія реформування системи захисту прав споживачів на ринках фінансових послуг на 2012 – 2017 рр. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/867-2012-%D1%80>
363. Стрижак А.П. Капіталізація банківської системи України / А.П. Стрижак // Автореферат дисертації на здобуття наук. ступ. канд. екон. наук за спец. 08.00.08 – Гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2013. – 23 с.
364. Стубайло Т. Інтеграція іноземного банківського капіталу в країни Центральної та Східної Європи / Т. Стубайло // Схід (Економіка). – 2011. – № 2 (109). – с. 66 – 70.
365. Сугоняко О. Банки України: економіка і практика / О. Сугоняко // Банківська справа. – 1996. – № 4.– с. 49 – 55
366. Сугоняко О. Час вимагає шукати аналог ісламського банкінгу у формі православного чи християнського банкінгу [Електронний ресурс] / О. Сугоняко. - Режим доступу: <http://glavred.info/archive/2012/04/23/084609-2.html>
367. Тавасиев А.М. Антикризисное управление кредитными организациями: [учебное пособие] / А.М. Тавасиев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 480 с.
368. Тарасевич Н.В. Антикризове управління діяльністю банків у сучасних умовах / Н.В. Тарасевич, А.М. Литвиненко // Економіка і організація управління. – 2014. - № 1 (17). – с. 285 – 291.

369. Тарасевич Н.В. Стрес-тестування ризиків як інструмент антикризового управління діяльністю банків / Н.В. Тарасевич, А.М. Литвиненко // *Финансы, учет, банки.* – 2014. - № 1 (20). – с. 255 – 263.
370. Тенденции и перспективы развития рынка проблемных активов банков Украины [Электр.ресурс]. – Режим доступа: http://www.credit-rating.ua/img/st_img/Pressrelease/2011/09.06.2011/Final_Report_RU3005.pdf
371. Терешкова Г.Е. Капитализация как основа развития банковской системы России / Г.Е. Терешкова // Автореферат диссертации на соиск. уч.степ. докт. экон. наук: 08.00.10. – Санкт-Петербург, 2009. – 42с.
372. Тертична Н.В. Удосконалення механізму формування депозитної політики комерційних банків України [Електронний ресурс] / Н.В. Тертична. – <http://archive.nbuv.gov.ua>.
373. Тимків А.О. Вектори розвитку депозитної політики банків у контексті відновлення довіри до фінансово-кредитних установ в умовах економічної і політичної невизначеності / А.О. Тимків, Л.Р. Маринчак // *Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія Економічні науки.* – 2014. – Випуск 8. – с. 221 – 225.
374. Тиркало Р.І. Капіталізація банківської системи України: сучасний стан, проблеми, шляхи та перспективи зростання: монографія / Р. І. Тиркало, Н. М. Ткачук. – Тернопіль : Економічна думка ТНЕУ. – 2010. – 328 с.
375. Тиркало Р.І., Ткачук Н.М. Капіталізація банківської системи України: сучасний стан, проблеми, шляхи та перспективи зростання. – Тернопіль: Економічна думка ТНЕУ. – 2010. – 328 с.
376. Ткачук Н.М. Капіталізація банку: економічна сутність і різновиди / Н.М. Ткачук // *Вісник Української академії банківської справи.* – 2010. - № 1. – с. 49 – 54.
377. Тронин Ю.Н. Можно ли управлять рисками? / Ю.Н. Тронин // *Банковские технологии.* – 2000. - № 3. – с. 60 – 63.
378. Труш Г.В. Особливості формування депозитної політики комерційних банків / Г.В. Труш // *Формування ринкової економіки.* – 2012. - № 28. – с. 386 – 393.
379. Уваров К.В. Управління валютним ризиком у банках України: автореф. дис. ... канд. экон.наук, спец. 08.00.08: «Гроші, фінанси і кредит». – К.: КНЕУ, 2007. – 19 с.
380. Український банк реконструкції та розвитку. Місія, стратегія та цілі Банку [Електронний ресурс]. – Режим доступа: <http://ubrr.com.ua/node/63>

381. Управління ризиками банків: монографія в 2 томах. Т1: Управління ризиками базових банківських операцій / За ред. д.е.н., проф. А.О. Спіфанова, д.е.н., проф. Т.А. Васильєвої. – Суми: ДВНЗ «УАБС НБУ». – 2012. – 283 с.
382. Уряд Іспанії схвалив законопроект про створення "поганого банку", куди зливатимуться неліквідні активи. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.rbc.ua/ukr/print/show/>
383. Фастовець М.М. Проблемні аспекти ризиковості кредитування малого бізнесу в Україні / М.М. Фастовець // Вісник НБУ. – 2007. - №2. – с. 38 – 45.
384. Финансово-кредитный словарь: в 3 т. / глав.ред. Н.В. Гаретовский. – М.: Финансы и статистика, 1994. – Т.3. – 512 с.
385. Финансовый менеджмент: теория и практика / Под ред. Е.С.Стойковой. – М.: Перспектива, 1998. – 574 с.
386. Фостяк В.В. Шляхи підвищення капіталізації України / В.В. Фостяк // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. – 2012. - № 1(12). – с. 38 – 45.
387. Хорунжий Д. Сучасні тенденції впровадження положень Базеля III / Д. Хорунжий // Вісник НБУ. – 2015. - № 4. – с. 60 – 65.
388. Цибко О.В. Банківська діяльність та ризики, що її супроводжують / О.В. Цибко // Вісник Української академії банківської справи. – 2003. - № 1. – с. 65 – 68.
389. Циганов С. Заходи державної підтримки банківських систем в економічно розвинутих країнах під час фінансової кризи / С. Циганов, К. Олексенко // Вісник НБУ. – 2014. - № 1. – с. 12 – 19.
390. Чернявський А.Д. Антикризове управління підприємством: навч. посібник / А.Д. Чернявський. – Л. : МАУП, 2006. – 194 с.
391. Черкашина К.Ф. Підвищення рівня капіталізації як передумова інтеграції до європейського фінансового ринку / К.Ф. Черкашина // Актуальні проблеми економіки. – 2005. - № 3 (45). – с. 49 – 55.
392. Чи потрібен Україні банк розвитку: аргументи провідних фінансистів [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://forumkyiv.org/uk/press-center/press-releases/chi-potriben-ukrayini-bank-rozvitku/>
393. Чікіта І.Б. Кооперативна модель банківського бізнесу в Європі: досвід для України / І.Б. Чікіта // Вісник Львівської комерційної академії. – 2013. – Вип.40. – с. 90 - 97.
394. Чорна О.Є. Капіталізація банківської системи як механізм підвищення темпів економічного зростання України / О.Є. Чорна, Атаманцева А.В.

- // Європейський вектор економічного розвитку. – 2010. - № 1 (8). – с. 235 – 242.
395. Чуб О.О. Банківська діяльність у контексті інтеграції та глобалізації / О.О. Чуб // Фінанси України. – 2008. - № 1. – с. 138 – 146.
396. Чуб П.М. Антикризове управління у банківській діяльності / П.М. Чуб // Фінанси, облік і аудит. – 2012. - № 20. – с. 203 – 211.
397. Чугаєв О.А. Ісламський банкінг та його фінансові інструменти в контексті концепції потенційної моделі фінансової системи / О.А. Чугаєв, А.В. Чередниченко // Економічний часопис – XXI. - № 3 – 4. – 2011. – с. 13 – 16.
398. Шамова І.В. Особливості операцій ісламських банків / І.В. Шамова // Фінанси, облік і аудит. – 2010. - № 15. – с. 193 – 200.
399. Шарп У. Інвестиції / У.Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 1028 с.
400. Швець Н.Р. Банківський ризик-менеджмент в умовах фінансово-економічної та політичної нестабільності в Україні / Н.Р. Швець, А.А. Юшкалюк // Вісник ОНУ імені І.І. Мечникова. – 2015. – Том 20. - Вип.2/2. – с. 157 – 161.
401. Швець Н.Р. Банківський ризик-менеджмент в умовах фінансово-економічної та політичної нестабільності в Україні / Н.Р. Швець, А.А. Юшкалюк // Вісник ОНУ імені І.І. Мечникова. – 2015. – Том 20. - Вип.2/2. – с. 157 – 161.
402. Шелудько Н.М. Іноземний капітал у банківському секторі України: тенденції, проблеми і перспективи / Н.М. Шелудько // Фінанси України. – 2008. - № 12. – с. 100 – 107.
403. Шелудько Н.М. Проблема капіталізації державних банків України та шляхи її вирішення / Н.М. Шелудько // Економіка і прогнозування. – 2009. – № 2. – с. 45-60.
404. Шелюк А.А. Функціональна модель депозитного менеджменту банку / А.А. Шелюк // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: [збірник наукових праць]. – 2013. – Випуск 37. – с. 370 – 378.
405. Шинази Г.Дж. Сохранение финансовой стабильности / Г.Дж.Шинази. – Нью-Йорк. – МВФ: Управление внешних связей, 2005. – 27 с.
406. Шиян Д.В. Перспективи розвитку банківського кредитування аграрного сектору на основі зарубіжного досвіду / Д.В. Шиян // [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.nbuv.gov.ua/old_jrn/Soc_Gum/VUABS/2011_2/31_03_05.pdf

407. Шпачук В. В. Сутність терміну «Антикризове управління» [Електронний ресурс] / В. В. Шпачук //Збірник наукових праці серія «Управління». – 2011. – Вип. 1. – Режим доступу: http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/Nvamu_upravl/2011_1/27.pdf
408. Шпачук В. Система державного управління банківською системою України / В. Шпачук [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.dy.nauka.com.ua
409. Шпачук В.В. Криза банку та банківської системи: основні поняття, суб'єкти державного управління / В.В. Шпачук [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.dy.nauka.com.ua
410. Шпачук В.В. Система державного управління банківською системою України: структура та суб'єкти / В.В. Шпачук // Науковий вісник Академії муніципального управління. Серія: Управління. – 2012. – с. 189 – 196.
411. Штефан Л.Б. Сучасні методичні підходи до вдосконалення стрес-тестування банків / Л.Б. Штефан // Економіка та держава. – 2015. - №4. – с. 87 – 89.
412. Шульга К.Д. Консолідація банків України: сутність, причини та перспективи розвитку / К.Д. Шульга // Науковий вісник Ужгородського національного університету. – 2016. – Випуск 7. – с. 156 – 160.
413. Шульга К.Д. Аналіз консолідаційних процесів у банківському секторі України / К.Д. Шульга // Причорноморські економічні студії. – 2017. – Вип.13 – 1. – с. 128 – 131.
414. Шульков С.А. Депозитная политика и ее роль в обеспечении устойчивости коммерческого банка / С.А. Шульков. – Саратов, 2001. – 178с.
415. Шульц Е.П. Особливості сучасної депозитної політики банків / Е.П. Шульц // Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України. – 2015. – Випуск 3 (113). – с. 93 – 97.
416. Шумпетер Й. Теория экономического развития / Й.Шумпетер. – М.: Прогресс, 1982. – 167 с.
417. Щеглюк М.С. Пріоритети розвитку центрального банку в умовах фінансової інтеграції: дисерт. на здоб. наук. ступ. к.е.н. за спец. 08.00.08. – гроші, фінанси і кредит. – Київ, 2016. - 274 с.
418. Як відновити довіру до банків? [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://kyiv1.org/news/yak-vidnoviti-doviru-do-bankiv-043152/>
419. An Overriev of Development Bank and Guarantee Agency Services for Infrastructure Finance // OECD. – 2010. – 10 p.

420. Anna Крайн, Tom Day. Stress Testing: Top Down or Bottoms Up? [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bankdirector.com/board-issues/risk/stress-testing-top-down-or-bottoms-up>
421. Are central banks doing too much? [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.snb.ch/en/mmr/speeches/id/ref_20141009_jpd
422. Banda L. Global Crisis and its impact on Development Finance - A New Lease of Life for DFIs [Электронный ресурс] / L. Banda // Southern African Development Community. – 2014. – Режим доступа: http://www.sadcdfrc.org/assets/files/publications/ceo_colloquium_2013/banda_paper.pdf
423. Banking sector consolidation: Examples from ECA countries [Электронный ресурс] / World Bank Group Report. – March, 2016. – Retrieved from: <http://www.bank.gov.ua/doccatalog/document;jsessionid=041FF07F588019AE4439E565DBAAC634?id=28745192>
424. Basel Committee on banking supervision . Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring. Bank for International Settlements, December, 2010 [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs188.pdf>
425. Basel Committee on banking supervision . Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking system. – Bank for International Settlements, December, 2010 (rev. June 2011) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>
426. Basel III: The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools (January 2013) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs238.pdf>
427. Basso H. Financial Dollarization: The Role of Banks and Interest Rates // ECB Working Paper. 2007. № 748.
428. Blinder A. Central Banking in Theory and Practice / A. Blinder. – Cambridge: MIT Press, 1998. – 238 p.
429. Boskey S. Problems and practices of development banks /S. Boskey. – Baltimore: Johns Hopkins Press, 1959. – 207 p.
430. Britchenko I.G., Kuzheliev M.O. The possibilities of competitiveness of the banks in Ukraine in terms of the EU integration // Perspectives - journal on economic issues. Slovakia. - 1/1/2015. – pp. 39-48.
431. Britchenko I. Economy and education of Ukraine: on the road to EU / Britchenko Igor and others // Polska, Nowy Sanch: Nowa Sandec, 2016. - 178 p.

432. Bruck N. Future Role of National Development Banks in the Twenty First Century [Электронный ресурс] / N. Bruck // United Nations. Department of economic and social affairs. – 2005. – Режим доступа: <http://www.un.org/esa/ffd/msc/ndb/ndb%20background-document.pdf>
433. Bruck N., The Role of Development Banks in the 21st century//ADFIAP [Electronic research]. – 2012. – Mode of access: <http://www.adfiap.org/wp-content/uploads/2009/10/the-role-of-development-banks-in-the-twenty-first-century.pdf>.
434. Caprio G., Honohan P. Finance for Growth: Policy Choices in a Volatile World. The World Bank. Washington DC, 2000.
435. Caprio Gerard, Daniela Klingebiel. Bank Insolvencies: Cross-Country Experience / Policy Research Working Paper PRWP1620 / Washington, D.C.: World Bank. – 1996. – 42 p.
436. Chandrasekhar C.P. Development Banks: Their role and importance for development [Электронный ресурс] / C.P. Chandrasekhar // IDEAS, 2011. – Режим доступа: http://www.networkideas.org/alt/apr2011/development_banks.pdf
437. Chang R. A Model of Financial Crises in Emerging Markets / R. Chang, A. Velasco // The Quarterly Journal of Economics. – 2001. – Vol. 116, № 2. – P. 489-517.
438. China Development Bank. Annual Report. 2012 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cdb.com.cn/english>
439. Compilation Guide on Financial Soundness Indicators // IMF.– 2004.– July [Электронный ресурс]. – Режим доступа: // www.imf.org .
440. Country-level macro stress testing practices // Financial Stability Review. – ECB.- June 2006. – p. 147 – 154.
441. Cull R., Peria M. S. Foreign Bank Participation and Crises in Developing Countries. The World Bank Finance and Private Sector Development Research Group, 2007.
442. Demircug 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.
443. Diamond D. W., Dybvig P. H. Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity // The Journal of Political Economy. – 1983. – Vol. 91, № 3. – P. 401-419.
444. Diamond W. Development banks / W. Diamond. – Baltimore: Johns Hopkins Press, 1957. – 128 p.
445. Dooley M. Private Inflows When Crises are Anticipated: a Case Study of Korea // NBER Working Paper. 2000. N 7992.

446. Dziobek C. Market-Based Policy Instruments for Systemic Bank Restructuring / C. Dziobek // IMF Working Paper. — 1998. — № 113. — 25 p.
447. Dziobek C. Lessons from Systemic Bank Restructuring / C. Dziobek, C. Pazarbasioglu // IMF Working Paper. — 1998. — № 14. — 24 p.
448. European co-operative banks in financial and economic turmoil Contribution of the EACB to the Expert Group Meeting on «Co-operatives in a world in crisis» and the International Year of Co-operatives United Nations. [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.un.org/esa/socdev/egms/docs/2009/cooperatives/eacb.pdf>
449. European Union: Publication of Financial Sector Assessment Program Documentation – Technical Note on Stress Testing of Banks//IMF Country Report. – No. 13/68. – 2013. – P.1 – 24.
450. Farnoux M. Foreign Direct Investment in the Polish Financial Sector. Case study prepared for the CGFS Working Group on Financial Sector FDI. 2004.
451. Franchetti M. Arbitration between banks and clients: could FINRA be a model? / M. Franchetti // University of St.Gallen. Series in Law and Economics. – 2013. – Oct.25. – pp. 85 – 116.
452. From Billions to Trillions: Transforming Development Finance. Post-2015 Financing for Development Multilateral Development Finance. – 2015. WB – IMF. – 27 p.
453. 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.
454. Griffith S. Enhancing the Role of Regional Development Banks / S. Griffith, D. Griffith, D. Herlova – Geneva: UN. 2008. – 24 p.; Rethinking the Role of National Development Banks//UN, Department of Economic and Social Affairs– 2005. – 43 p.
455. Griffith S. Enhancing the Role of Regional Development Banks / S. Griffith, D.Griffith, D. Herlova – Geneva: UN. 2008. – 24 p.
456. Guideline: stress testing. – Office of the Superintendent of Financial Institutions in Canada. – N E – 18.- December 2009. – 12 p.
457. Gutierrez E. Development Bank: Role and Mechanisms to Increase their Efficiency. / E. Gutierrez, H. Rudolph, T. Homa, E. Beneit. – World Bank. – 2011. – 35 p.
458. Hardy D. C., Pazarbasioglu C. Leading indicators of banking crises: was Asia different? – S. I: [s. n.], 1998. – 32 p.
459. Hoelscher D. Managing Systemic Banking Crises / D. Hoelscher, M. Quintyn // IMF Occasional Paper. – 2003. – № 224. – 80 p.

460. Hoggart G. Resolution of banking crises: a review / G.Hoggart, J.Reidhill, P.Sinclair // *Financial stability rev.* – L., 2003. – Dec. – P. 109–123.
461. INFO Network: Эффективные подходы к фундаментальным принципам. – 2014. – Сент. [Электронный ресурс]. – Режим доступа:<http://www.networkfso.org>
462. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a revised Framework. Foreign banks in emerging market economies: changing players, changing issues // *BIS Quarterly Review*, December. – 2010. – p. 69 – 81.
463. KfW-Geschäftsbericht 2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.kfw.de/microsites/Microsite/static/geschaeftsbericht/2015/html/5/index.html>
464. Kozak S. Consolidation of the banking sector in Poland in 1989-2013 in comparison with the structural changes of the banking sector in the USA and the EU / Sylwester Kozak // *NBP Working Paper No. 166.* – Economic Institute Warsaw, 2013. – 56 p. – Retrieved from:https://www.nbp.pl/publikacje/materialy_i_studia/166_en.pdf.
465. Kuzheliev M., Britchenko I., Zhytar M. Weighted Coefficient Model for Bank Investment Portfolio Optimization / M. Kuzheliev, I. Britchenko, M. Zhytar. – Business and non-profit organizations facing increased competition and growing customers’ demands / Edited by A. Nalepka, A. Ujwary-Gil. – Wyższa Szkoła Biznesu – National-Louis University in Nowy Sącz and Fundacja Upowszechniająca Wiedzę i Naukę “Cognitione”. – Vol. 14. – 2015. – pp. 149–162.
466. Laeven L. Systemic Banking Crises: A new Database / L. Laeven, F. Valencia // *IMF Working Paper.* — 2008. — № 224. — 78 p.
467. Larry D.Wall Basel III and Stress Tests [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.frbatlanta.org/cenfis/pubscf/nftv_1312.cfm
468. Levine R. International Financial Liberalization and Economic Growth // *Review of International Economics.* 2001. Vol. 9. N 4. P. 688—702.
469. Levine R., Zervos S. Stock Markets, Banks, and Economic Growth // *American Economic Review.* 1998. Vol. 88. P. 537—558.
470. Luc Laeven, Fabian Valencia. Systemic Banking Crises: A New Database / *International Monetary Fund // WP / 08 / 224.* – 2008. – 78 p.
471. Luca A. What drives credit dollarization in transition economies? // *Journal of Banking and Finance.* 2007. Vol. 10.
472. Macrofinancial Stress Testing. – Principles and Practices // *IMF Policy Paper.* – October 2012. – 66 p.

473. Markowitz Harry M. Portfolio Selection / Harry M. Markowitz // Journal of Finance. – 1952. – Vol.7. - №3. – p. 77 – 91.
474. 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.
475. Minsky, H. (1977) “Theory of systemic fragility” in Altman, E., A. Sametz, Financial Crises: Institutions and Markets in Fragile Environmet. NY:Wiley, pp.138-152
476. Mishkin F. S. Understanding Financial Crises: A Developing Country Perspective. – NBER Working Paper 5600, 1996. – p. 28–35.
477. Nelson R. Multilateral Development Banks: Overview and Issues for Congress. Congressional Research Service. – 2013. – 20 p.
478. Pellegrini M., Grais W. (2006): “Corporate governance and Shariah compliance in institutions offering Islamic financial services”, World Bank, Policy Research working paper No. WPS4054.
479. Pervez I. A. (1990): “Islamic Banking”, Arab Law Quarterly, Vol. 5, No. 4, pp. 259-281.
480. Rajan R.G., Zingales L. Financial Dependence and Growth // American Economic Review. 1998. Vol. 88. P. 559—586.
481. Report on financial structures [Электронный ресурс] / European Central Bank. – October, 2015. – 73 p. – Retrieved from: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/reportonfinancialstructures201510_en.pdf
482. Rethinking the Role of National Development Banks//UN, Department of Economic and Social Affairs– 2005. – 43 p.
483. Revised version of the Basel III capital rules reflecting the CVA modification (1 June 2011). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf>
484. Ricardo D. On the Principles of Political Economy and Taxation. – Third edition. – London, 1821.
485. Roberts P.E. Jr. Development banking: The Issue of Public and Private Development Banking [Электронный ресурс] / P.E. Roberts, Jr. // MIT. – WP395-69. – 1969. – May. – Режим доступа: http://archive.org/stream/developmentbanki00robe/developmentbanki00robe_djvu.txt.
486. Rupa Duttagupta, Paul Cashin. Anatomy of Banking Crises / International Monetary Found // WP / 08 / 93. – 2008. – 37 p.
487. Santor E. Banking Crises and Contagion: Empirical Evidence// Bank of Canada Working Paper No.2003-1. – Ottawa: bank of Canada, 2003.- Pp.52.

488. Shelagh Hetternan. Nowoczesna bankowosc / Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2007. - c. 307.
489. Siudek T. Polish cooperative banking sector in the face of systemic transformation and European integration in agriculture. *Agric. Econ / T. Siudek* . – Chezh, 2010. – 56 (3). – p. 116 – 134.
490. Stoika, Viktoria - Jurkovicova, Lujza. Improvement of depositary policy of commercial ukrainian banks on the modern stage. In *Finančné trhy : odborný mesačník pre teóriu a prax finančných trhov [elektronický zdroj]*. - Bratislava : Derivat, 2014. ISSN 1336-5711, 2014, č. 4, s. 1-15 online. VEGA 1/0635/14. Dostupné na internete: <http://www.derivat.sk/index.php?PageID=2342&SearchString=depositary>
491. Stoika V. Bank Risks: Economic Essence, Classification and Management Features / V.Stoika, I. Britchenko // *Znanstvena misel*. – 2017. - № 3. – pp. 29 – 37.
492. Stoika V. Economic Essence of the Concept of “Risk Management” and its Peculiarities in the Banking Sector / V.Stoika // *Modern Science – Moderni veda*. – Praha. – Ceska Republika. – 2017. – № 1. – pp. 48 – 56.
493. Stoika V. Risk Management Process and the Characteristics of Its Stages / I.Britchenko, V. Stoika // *Proceedings of II International scientific conference “World Science in 2016: Results”*. Morrisville, Lulu Press, 2017. Pp. 13-16.
494. Stoika V. Economy and Education of Ukraine: on the Road to EU/ Igor Britchenko, Viktoria Stoika and others; edited by Igor Britchenko. – Poland: Wyższa Szkoła Biznesu - National Louis University in Nowy Sącz, 2016. – 178 p.
495. Stoika V. The issues of implementing Basel III requirements in the activities of domestic banks / I. Britchenko, V. Stoika // *Transformation of international economic relations: modern challenges, risks, opportunities and prospects / edited by M.Bezpartochnyi, in 3 Vol. / ISMA University*. – Riga (Latvia): «Landmark» SIA, 2017. – Vol. 3. – 197 p. - pp. 160-169.
496. Stress testing by large financial institutions: current practice and aggregation issues. – Committee on the Global Financial System. – 2000. - №4.
497. Schwartz A. I. Real and Pseudo – Financial Crises, [w:] F. Capie, G.E. – p. 11- 40.
498. Tarantola A. M. Cooperative Banks and Competition: Local Vocation and Governance Issues. – Taormina : Bank of Italy, 2009. 17 p.
499. The Financial Risk Manager [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garp.org/frm/study-center/study-materials.aspx>

500. Thorne J. A framework for successful development banks [Электронный ресурс] / J. Thorne // Development Bank of Southern Africa. Development Planning Division. – 2011. – Working Paper Series № 25. – Режим доступа: [http:// www.dbsa.org/EN/About-Us/Publications/](http://www.dbsa.org/EN/About-Us/Publications/)
501. World Economic and Financial Surveys Global Financial Stability Report [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/gfsr/2007/01/index.htm>
502. Woodford M. Monetary Policy in the Information Economy / M. Woodford // Economic Policy for the Information Economy. – Kansas: Federal Reserve Bank of Kansas City, 2001. – 164 p.

ПРИЛОЖЕНИЯ

История банковско-финансовых кризисов в мире

Период	Название кризиса	Характеристика кризиса
1890 г.	Кризис банка Baring	Старейший английский банк Baring, - кредитор железных дорог и прочих инфраструктурных проектов, - обанкротился. Банк Франции и Центральный банк России предоставили Англии большой кредит, который помог стране справиться с валютным кризисом и провести санацию банка.
1907 г.	Кризис фондовой биржи в Нью-Йорке	Банк Англии повысил дисконтную ставку с 3,5 до 6% для пополнения золотых резервов. Это привело к оттоку капитала с США – инвесторы охотно сделали вложения в государственные бумаги Королевства. Акции на Нью-Йоркской бирже обвалились.
1914 г.	Международный финансовый кризис	Был вызван началом Первой мировой войны. Причина – тотальная распродажа бумаг иностранных эмитентов правительствами США, Великобритании, Франции, Германии для финансирования военных действий.
1920 – 1922 гг.	Мировой экономический кризис	Послевоенная дефляция и рецессия. Явление было связано с банковскими и валютными кризисами в Дании, Италии, Финляндии, Голландии, Норвегии, США и Великобритании. Голод в Украине в 1929 – 1933 гг. Большая депрессия. 29 октября 1929 г. (“черный четверг”) обвалились все фондовые индексы на американских биржах. Кризису предшествовали сокращение производства в развивающихся странах, бум фондового рынка в 1927 – 1928 гг. привел к оттоку капитала с Европы и Латинской Америки, спровоцировал несколько валютных кризисов в Австралии, Аргентине, Бразилии, Уругвае.
1933 г.	Кризис доллара	Президент США Теодор Рузвельт решил прекратить действие золотого стандарта в США. На тот момент запасы золота в ФРС не покрывали объема денежной массы в стране. Побаиваясь воплощения планов Рузвельта, иностранные инвесторы начали покупать доллары, обменивать их на золото и вывозить драгоценный металл из страны. В итоге Рузвельт совершил задуманное: отменил привязку доллара к золоту.
1973 г.	Первый энергетический кризис	Страны-члены ОПЕК снизили объемы добычи нефти. Таким образом добытчики черного золота пытались поднять стоимость нефти на мировом рынке. 16 октября 1973 г. цена на баррель нефти повысилась на 67% - с 3 долл. США до 5 долл.США. В 1974 г. стоимость нефти достигла 12 долл. США.

1987 г.	Кризис фондовой биржи США	19 октября 1987 г. американский фондовый индекс Dow Jones Industrial обвалился на 22,6%. В след за американским обвалились рынки Австралии, Канады, Гонконга. Катастрофа на мировых фондовых рынках считается мистической: событиям не предшествовали как экономические, так и политические потрясения. Возможная причина кризиса – стадный эффект: отток инвесторов с рынков после существенного снижения капитализации двух-трех больших компаний.
1994 – 1995 гг.	Мексиканский кризис	В конце 80-х гг. XX в. Мексиканское правительство поддерживало политику привлечения инвестиций в страну. В частности, чиновники открыли фондовую биржу, привлекли на площадку большинство мексиканских государственных компаний. В 1989 – 1994 гг. в страну хлынул поток иностранного капитала. Первое проявление кризиса – отток капитала из Мексики: иностранцы начали побаиваться экономического кризиса. В 1995 г. из страны было вывезено более 10 млрд.долл. США. Начался кризис банковской системы.
1997 г.	Азиатский кризис	Наиболее масштабное падение азиатского фондового рынка со времен Второй мировой войны. Кризис стал последствием отхода иностранных инвесторов из стран Южно-Восточной Азии (ЮВА). Причина – девальвация национальных валют региона и высокий уровень дефицита платежного баланса стран ЮВА. По подсчетам экономистов, азиатский кризис снизил мировой ВВП на 2 трлн. долл.США.
1998 г.	Русский кризис	Одна из наиболее тяжелых экономических кризисов в истории России. Причины дефолта – огромный государственный долг страны, низкие мировые цены на сырье (Россия – большой поставщик нефти и газа на мировом рынке) и пирамида государственных краткосрочных облигаций, по которым правительство России не смогло рассчитаться вовремя. Курс рубля по отношению к доллару США в августе 1998 г. – январе 1999 г. снизился в три раза: с 6 до 21 руб. / долл. США.
2001 г.	Кризис интернет-компаний в США	Крах интернет-компаний (доткомов) сначала зацепил мелкие интернет-компания, потом волна банкротств прокатилась большими компаниями, которые специализировались на услугах b2b (бизнес для бизнеса). Причина кризиса – неоправданно высокий уровень инвестиций в предприятия IT-сектора и низкие финансовые показатели многих из них. После кризиса доткомов в США началась рецессия.

<p>2006 – 2007 гг.</p>	<p>Ипотечный кризис в США</p>	<p>В кредитно-банковской системе США наблюдался разрушительный эффект, который распространился по всему миру. Чрезвычайно плотная и переплетенная взаимосвязь финансовых учреждений на рынка привела к тому, что кризис, который должен был касаться только кредитных учреждений, которые на рынке высоко-рисковых ссуд, повлияла сначала на американскую финансовую систему, а потом и на мировую. Во время стремительного роста рынка ссуд с высоким уровнем риска банки, которые до этого времени работали только с надежными заемщиками, вложили свои активы в компании, которые работали на вышеуказанном рынке. Фактически, большинство крупнейших американских и мировых банков (Merrill Lynch, Citigroup, Bank of America, UBS, Barclays, HSBC, Northern Rock, BNP Paribas, Deutsche Bank, JP Morgan) длительное время кредитовали и имели в своей собственности акции компаний, которые работали на рынке высоко-рисковых кредитов. Соответственно, банкротство этих компаний привело к тому, что банки были вынуждены списать задолженность.</p>
-------------------------------	--------------------------------------	--

***Составлено автором** на основании источника: Болгар Т.М. Проблемні кредити у банківській діяльності в умовах фінансової кризи: монографія / Т.М. Болгар. – Кременчук: Видавництво ПП Щербатих О.В., 2013. – с. 12 – 14.

Приложение Б

Масштабные кризисы в мировой экономике после 1991 г.

№	Период кризиса	Страны, которые попали под влияние кризиса	Вид кризиса
1	1990 – 1991 гг.	США, страны Европы, Япония	Глобальный кризис
2	1994 г.	Мексика	Региональный кризис
3	1995 г.	Аргентина	Финансовый кризис
4	1997 г.	Страны Азии	Финансовый кризис
5	1998 г.	Российская Федерация, страны Восточной Европы	Региональный дефолт
6	1999 г.	Бразилия	Финансовый кризис
7	2000 – 2001 гг.	США и некоторые страны Восточной Европы	Кризис Интернет-компаний
8	2001 – 2002 гг.	Аргентина	Локальный дефолт
9	2008 – 2009 гг.	Мировой кризис	Глобальный кризис
10	2013 – 2014 гг.	Украина, Российская Федерация	Политическо-экономический кризис

Источник: О.В. Вовчак. Напрями стабілізації роботи банків в умовах кризових явищ / О.В. Вовчак, О.М. Крамаренко // Фінансовий простір. – 2014. - № 4(16) . – с. 28.

Параметры финансовой безопасности банковской системы

Факторы	Показатель	Граничные значения	Вероятность кризиса	Примеры банковских кризисов
Макроэкономическая волатильность (volatility)	Инфляция	>19%	Увеличивается на 5,3% - 21,4%	Аргентина (1990), Бразилия (1990, 1994), Ливан (1990), Польша (1991), Болгария (1996), Колумбия (1999)
	Прирост ВВП	<3,25%		
Доходность банков	Банковская маржа (процентный доход)	<3%	Увеличивается на 20%	Аргентина (1994, 2001), Китай (1999), Индонезия (1992, 1997), Корея (1997), Малайзия (1997)
	Сальдо торгового баланса	<12%		
Валютные риски	Долларизированная задолженность	>140%	Увеличивается на 25%	Боливия (1994), Чехия (1991), Доминиканская Республика (2003), Никарагуа (2000), Филиппины (1998), Уругвай (2002)
	Уровень обесценивания национальной валюты	>9%		
	Ликвидность банковской системы	>150%	Увеличивается на 100%	

Источник: Зарицкая И. Предпосылки и особенности проявления современного мирового банковского кризиса / И. Зарицкая // Вісник НБУ. – 2009. - № 6. – с. 22.

**Главные антикризисные меры правительств некоторых стран в период
мирового финансового кризиса 2008 – 2009 гг.**

Страна	Антикризисные меры правительства
Австралия	<ul style="list-style-type: none"> - создание государственного фонда в сумме 20 млрд. австралийских долларов для поддержки банковской системы страны; - предоставление правительством 3,4 млрд.долл. для поддержки ликвидности банковской системы; - 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством
Австрия	<ul style="list-style-type: none"> - принятие правительством общего пакета финансовой помощи банковской системы в размере 100 млрд.евро; - 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством - национализация проблемных банков; - предоставление государственных субсидий банкам в случае возникновения проблем с ликвидностью на сумму 15 млрд.евро
Белорусь	<ul style="list-style-type: none"> - принятие Декрета Президента Республики Беларусь о гарантировании государством сохранения и компенсации вкладов физических лиц в национальной и иностранной валюте; - предоставление правительством 4,1 трлн.бел. руб (1,4 млрд.долл. США) на дополнительную компенсацию системных государственных банков
Бразилия	<ul style="list-style-type: none"> - создание суверенного фонда благополучия в размере 14,2 млрд.реалов (около 6 млрд. долл. США) с целью смягчения эффектов мирового финансового кризиса на экономику страны
Гонконг	<ul style="list-style-type: none"> - 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством; - создание стабилизационного фонда правительством для поддержки проблемных банков в сумме 20 млрд. долл. США
Великобритания	<ul style="list-style-type: none"> - инвестирование правительством 50 млрд. фунтов стерлингов для выкупа доли в больших банках; - 200 млрд. фунтов стерлингов – на краткосрочные кредиты Банка Англии и 500 млрд. фунтов стерлингов на рекапитализацию банков; - предоставление гарантий правительству на сумму 250 млрд.фунтов стерлингов по межбанковских кредитах - предоставление правительственных гарантий банкам, которые принимают участие в схемах рекапитализации по необеспеченным долгам на сумму 200 млрд.фунтов стерлингов; - национализация восьми крупнейших банков; - повышение гарантий по депозитам до 50 тыс. фунтов стерлингов
Индия	<ul style="list-style-type: none"> - предоставление правительством 20 млрд. долл. США для устранения последствий банковского кризиса
Греция	<ul style="list-style-type: none"> - предоставление государственных гарантий по депозитам банковской системы в размере 320 млрд.евро; - предоставление до конца 2009 г. правительственных гарантий на сумму 15 млрд. евро всем финансовым учреждениям по выданным кредитам на срок от 3 до 5 лет; - укрепление капитала банков на сумму до 5 млрд.евро в обмен на получение государством части их привилегийных акций; - предоставление кредитным учреждениям с целью их рекапитализации специальных государственных облигаций на суму15 млрд.евро; - 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством
Испания	<ul style="list-style-type: none"> - выкуп правительством проблемных кредитов на сумму 50 млрд.евро;

	<ul style="list-style-type: none"> - предоставление государственных гарантий по долгам банков и больших кредиторов - по новых финансовых операциях, в т.ч. долговыми расписками и облигациями сроком до 5 лет
Канада	<ul style="list-style-type: none"> - создание государственного фонда в размере 45 млрд. канадских долларов для поддержки кредитования субъектов малого бизнеса; - покупка правительством пула застрахованных ипотечных ценных бумаг в канадской ипотечной и жилищной корпорации на сумму 25 млрд.долл.; - утверждение правительством государственной программы страхования канадских кредиторов на сумму 179 млрд.канадских долларов; - снижение налогообложения банков
Китай	<ul style="list-style-type: none"> - принятие правительством антикризисной программы общей стоимостью 586 млрд.долл. США; - рефинансирование Народного Банка Китая на 14,7 млрд.долл. США; - предоставление правительством 20 млрд.долл. США на рекапитализацию Agriculture Bank of China; - предоставление правительством 20 млрд.долл. США на рекапитализацию; - создание государственных КУА для выкупа проблемных активов банков; - государственное гарантирование вкладов было увеличено до 43 тыс. долл. США
Южная Корея	<ul style="list-style-type: none"> - предоставление государственных гарантий по кредитам на 100 млрд. долл. США сроком до трех лет; - предоставление 11 млрд.долл. США для рекапитализации банков
Польша	<ul style="list-style-type: none"> - создание Комитета финансовой стабильности для обеспечения координации действий между государственным, банковским и частным секторами экономики; - принятие закона «О Банковском гарантионном фонде», который поднял максимальную сумму гарантирования до 50 тыс. евро
Германия	<ul style="list-style-type: none"> - создание специального фонда для стабилизации финансового рынка Soffin объемом 480 млрд.евро; - принятие правительством плана стимулирования экономики страны; - проведение рекапитализации второго по величине банка Германии - Commerzbank AG на сумму 10 млрд.евро; - 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством
ОАЭ	<ul style="list-style-type: none"> - 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством
США	<ul style="list-style-type: none"> - выкуп государством путем реализации программы TARP (Troubled Asset Relief Progtam) проблемных кредитов банков и других корпораций на сумму 700 млрд. долл. США; - проведение масштабной финансовой помощи и целевых инвестиций в банки и страхове компании на сумму 309 млрд.долл. США; - установление гарантий Казначейством США для инвестиций в фонды денежного рынка на сумму 50 млрд. долл. США; - принятие ответственности правительством по долгovým обязательствам ипотечных компаний после их национализации на сумму 1600 млрд.долл.США; - страхование правительством США новых 30-летних ипотечных кредитов с фиксированной процентной ставкой на сумму 300 млрд. долл. США; - увеличение ликвидности банков путем предоставления Казначейством чеков на сумму 250 млрд. долл. США; - внедрение государственной программы потребительского

	<ul style="list-style-type: none"> - кредитования TALF; - на период кризиса (с 03.10.2008 г. – 31.12.2009 г.) повышена сумма гарантирования вкладов с 100 до 250 тыс. долл. США
Тайвань	- 100-процентное гарантирование вкладов населения правительством
Франция	<ul style="list-style-type: none"> - предоставление правительством 320 млрд.евро гарантий по операциям на межбанковском рынке; - предоставление правительством 40 млрд.евро на рекапитализацию банков - направление правительством 10,5 млрд.евро на выкуп проблемных активов системных банков Credit Agricole SA (3 млрд. евро), BNP Paribas (2,25 млрд. евро), Caisse Depargne (1,1млрд. евро), Banque populaire (950 млн. евро).
Япония	<ul style="list-style-type: none"> - принятие правительством плана по поводу ограничения масштабов и последствий экономического кризиса на сумму 37 трлн.иен; - предоставление гарантий правительству при совершении кредитовании малого бизнеса на сумму 303 млрд.долл. США; - увеличение в государственном бюджете резервов на поддержку финансовых институтов с государственной долей собственности на сумму 27 трлн. иен.

Источник: Манжос О.Б. Державне антикризове управління банківською діяльністю / О.Б. Манжос // Сталый розвиток економіки. – 2014. - № 2. – с.212 – 214.

Приложение Д

Прямые бюджетные расходы на рекапитализацию финансовых учреждений в развитых странах за период 2007 – 2012 гг.

Страна	Наибольшие из рекапитализированных финансовых учреждений	Соотношение бюджетных расходов на рекапитализацию и номинального ВВП, %
Австрия	“Комуналкредит Австрия” (“Фольксбанкен”) (Kommunalkredit Austria AG (Volksbanken)), “Хюпо Груп Альпе Адриа” (Hypo Group Alpe Adria)	2,9
Бельгия	“Etiac” (Ethias), “Фортис” (Fortis), “Кей-Би-Сі” (KBC), “Дексія” (Dexia)	5,8
Великобритания	Королівський банк Шотландії (Royal Bank of Scotland), Банківська група “Ллойдс” (LBG), “Нозерн Рок” (Northern Rock)	5,0
Дания	“Фіонія банк” (Fionia bank)	2,7
Греция	Сільськогосподарський банк Греції (Agricultural Bank of Greece)	25,4
Исландия	“Ландсбанкі” (Landsbanki), “Кауптінг” (Kaupthing), “Ісландсбан кі” (Islandsbanki), “Глітнір” (Glitnir), “Страумур-Бурдарас” (Straumur- Burdaras), Ощадний банк Рейк’явіку (SPRON), інші ощадні банки	24,3
Испания	“Каталунія Кайша” (CatalunyaCaixa), “Уннім” (Unnim), “Каха Іспанія-Дуеро” (Caja España-Duero), “Ново Кайша Галіція” (Novo Caixa Galicia), Фінансово-ощадний банк (Banco Financiero y de Ahorros), “Банко Маре Нострум” (Banco Mare Nostrum), “Банка Сівіка” (Banca Cívica), “Каха Середземномор’я” (Caja del Mediterraneo), Банк Валенсії (Banco de Valencia)	2,0
Люксембург	“Фортис” (Fortis), “Дексія” (Dexia)	7,7
Голландия	“Фортис” (Fortis), “ІНГ Груп” (ING Group), “Ес-Ен-Ес” (SNS), “Ейгон Груп” (AEGON Group)	6,6
Германия	“Тіпо Реал Естейт” (Hypo Real Estate), “Норддойче Ландесбанк Жироцентралі” (Norddeutsche Landesbank Girozentrale)	1,8
Ирландия	Банк Ірландії (Bank of Ireland), Об’єднаний банк Ірландії (Allied Irish Bank), Англо-ірландський банк (Anglo Irish Bank), Будівельне товариство “І-Бі-Ес” (EBS), Ірландське національне будівельне товариство (INBS)	29,5
США	“Біар Стернс” (Bear Stearns), Банк Америки (Bank of America), Банк Нью-Йорка (Bank of New York), “Сітігруп” (Citigroup), “Голдман Сакс Груп” (Goldman Sachs Group), “Джі Пі Морган Чейз енд Компані” (JPMorgan Chase & Company), “Морган Стенлі” (Morgan Stanley)	1,5

Источник: Циганов С. Заходи державної підтримки банківських систем в економічно розвинутих країнах під час фінансової кризи / С.Циганов, К. Олексенко // Вісник НБУ. – 2014. - № 1. – с. 15.

Приложение Е

**Наибольшие сделки слитий и поглощений с
участием украинских банков за 2006 – 2015 гг.**

№	Банк-объект	Покупатель	Сумма сделки, млн.грн.	Год
1	Райффайзен банк Украина	OTP Banka Slovenko	833	2006
2	Укрсоцбанк	Banca Intenca	1041	2006
3	Престиж	Erste Bank	34	2006
4	НРБ-Украина	Сбербанк	100	2006
5	Мрия	VTB (Vneshtorg-Bank)	58	2006
6	Универсальный	EFG Eurobank	49	2006
7	Агробанк	PPF Group	40	2006
8	Укрсоцбанк	UniCredit Group	2200	2007
9	ТАС-Комерцбанк ТАС-Инвестбанк	Swedbank	735	2007
10	Форум	Commerzbank	600	2007
11	Морской транспортный банк	Marfin Popular Bank	137	2007
12	Дельта	Icon Private Equity	350	2008
13	Проминвестбанк	Внешэкономбанк	1080	2009
14	УкрСиббанк	BNP Paribas	87,9	2009
15	Мегабанк	EBRD, KfW	41,16	2009
16	Кредитпромбанк	Fintest Holding	54	2010
17	Банк Форум	Commerzbank	550	2010
18	ВАВ банк	TBIF Financial Services (Kardan N.V.)	34,8	2010
19	Агробанк (Home Credit Bank Ukraine)	IMB Group (Platinum Bank)	47,17	2010
20	Дельта Банк	Cargil Financial Services	65	2011
21	ВАВ банк	Авангадр	69	2011
22	ПУМБ	Донгорбанк	н/д	2011
23	Банк Креди Агриколь	КІВ Креди Агриколь	н/д	2012
24	Банк Форум	Смарт-Холдинг	92	2012
25	Фидобанк	Фидокомбанк	н/д	2013
26	Swedbank	Дельта Банк	175	2013
27	Астра Банк	Дельта Банк	120	2013
28	Platinum bank	Vertex	160	2013
29	Брокбизнесбанк	ВЕТЭК	180	2013
30	UniCredit Bank	Укрсоцбанк	н/д	2014
31	Банк Кипра	Альфа Банк Украина	н/д	2014
32	ПАО "Укрсоцбанк"	ABN Holdings S.A	н/д	2015

Источник: Шульга К.Д. Аналіз консолідаційних процесів у банківському секторі України / К.Д. Шульга // Причорноморські економічні студії. – 2017. – Вип. 13 – 1. – с. 130.