



**НАЦІОНАЛЬНИЙ БАНК УКРАЇНИ**

---

**Звіт про фінансову стабільність #3**

---

---

**20 червня 2017 р.**



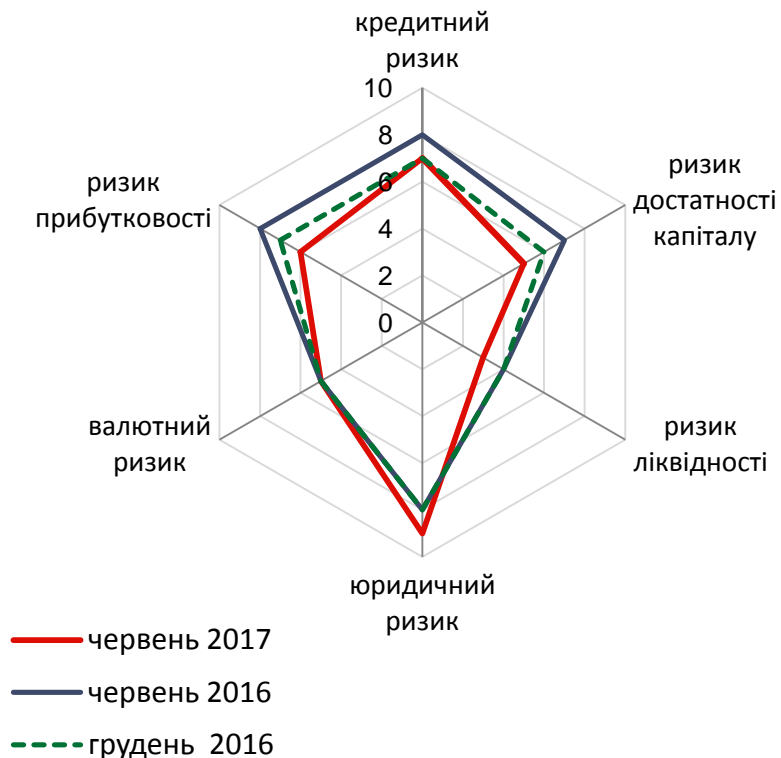
## Ключові висновки

- Ризики для фінансової стабільності знизилися (крім юридичного), хоча за окремими напрямками прогрес був помірним.
- Фінансовий стан домогосподарств погіршився в період кризи, проте боргове навантаження на сектор залишається дуже низьким. Споживче кредитування зараз на порозі буму.
- Банки збільшуватимуть іпотечне кредитування дуже повільно.
- Компанії реального сектору поступово відновлюють інвестпроекти, тому потребуватимуть більше кредитних ресурсів. Це зможе стати поштовхом для відновлення корпоративного кредитування. На сьогодні прогрес усе ще дуже обмежений.
- Кредитний портфель банків є достатньо концентрованим – 20 найбільших бізнес-груп України залучили близько половини усіх корпоративних кредитів.
- Депозити населення та суб'єктів господарювання у пасивах українських банків уже становлять одну з найбільших часток у регіоні. Депозити переважно короткі. Це загострює майбутні ризики ліквідності.
- Відсоткова політика банків практично не стимулює вкладників обирати довші депозити. Різниця в процентних ставках за депозитами із різним строком є символічною.
- У квітні уперше опубліковано статистику по NPL за міжнародною методологією. Частка проблемних кредитів становить 57%. Державні банки – лідери за часткою NPL.
- Банківський сектор очікувано вийшов на прибутки від початку 2017 року. Процентні доходи державних банків усе більшою мірою забезпечуються купонними доходами від ОВДП, а не операціями із клієнтами.



## Банківські ризики скоротилися нерівномірно

Карта ризиків банківського сектору



**Кредитний  $\approx$ .** Відновлення платоспроможності клієнтів знижує ризики нових кредитів. Реструктуризація старих непрацюючих кредитів повільна.

**Ризик достатності капіталу  $\downarrow$**  завдяки націоналізації Приватбанку та докапіталізації держбанків. Приватні банки потребуватимуть незначного обсягу капіталу.

**Ризик ліквідності  $\downarrow$**  через повернення депозитів до банків. Значна ліквідність дозволяє знижувати відсоткові ставки. Ліквідність розподілена більш рівномірно, ніж півроку тому.

**Юридичний ризик  $\uparrow$**  через суперечливі рішення судів з питань визнання окремих банків неплатоспроможними. Більшість базових для відновлення кредитування законів залишаються без розгляду.

**Валютний ризик  $\approx$ ,** адже більшість негативних ефектів девальвації гривні уже реалізовано. Але високий рівень доларизації робить банки уразливими від зовнішнього шоку.

**Ризик прибутковості  $\downarrow$**  завдяки відновленню операційних доходів банків та суттєвому зниженню відрахувань до резервів. Існують суттєві ризики прибутковості для державних банків.



## Індекс фінансового стресу повернувся до докризових рівнів

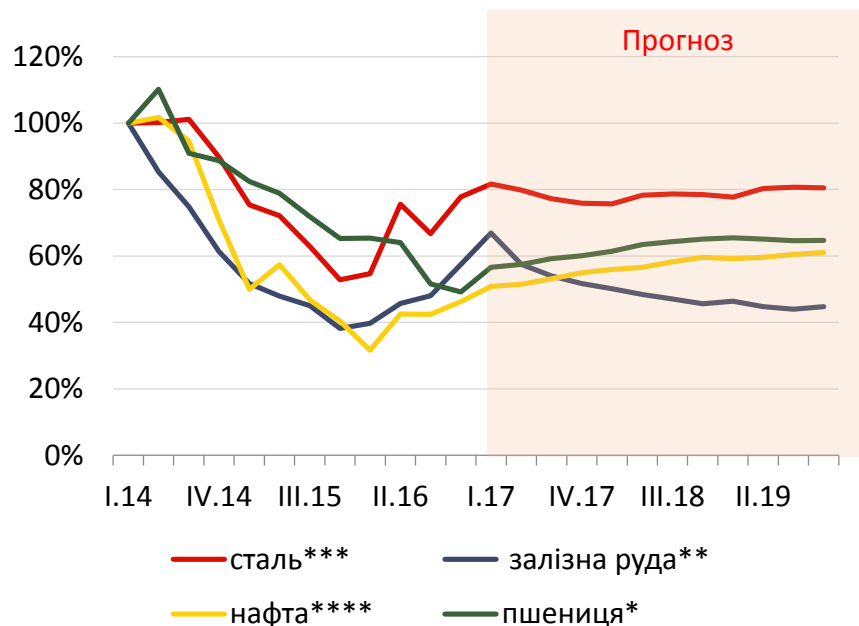




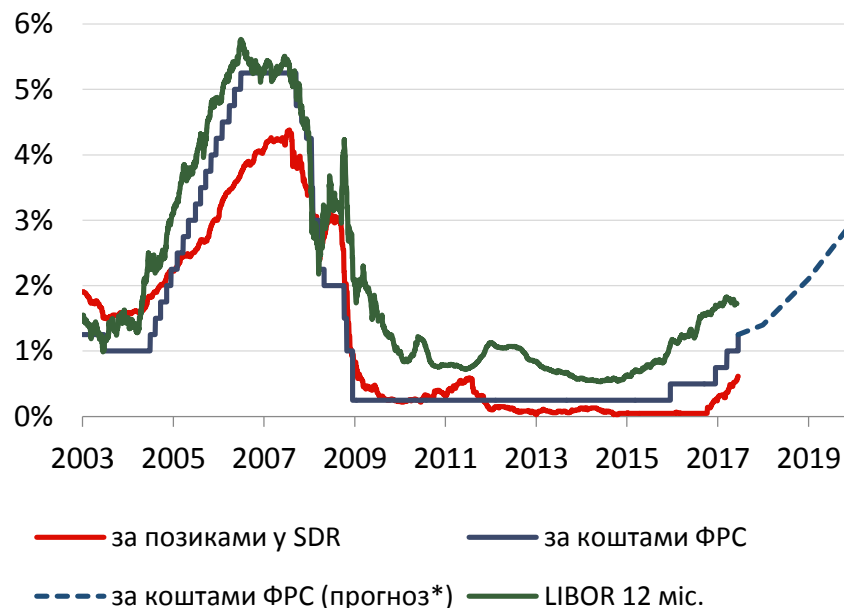
НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

## Зовнішні ризики для України знизилися

### Індекси світових цін на нафту, чорні метали зернові, I квартал 2014=100%



### Відсоткові ставки у доларах США та прогноз зростання ставки ФРС



\* - середнє за квартал; \*\* - залізородний концентрат, Китай; \*\*\* - ціна на квадратну заготовку, FOB Ukraine; \*\*\*\* - сорт Brent. Джерело: НБУ

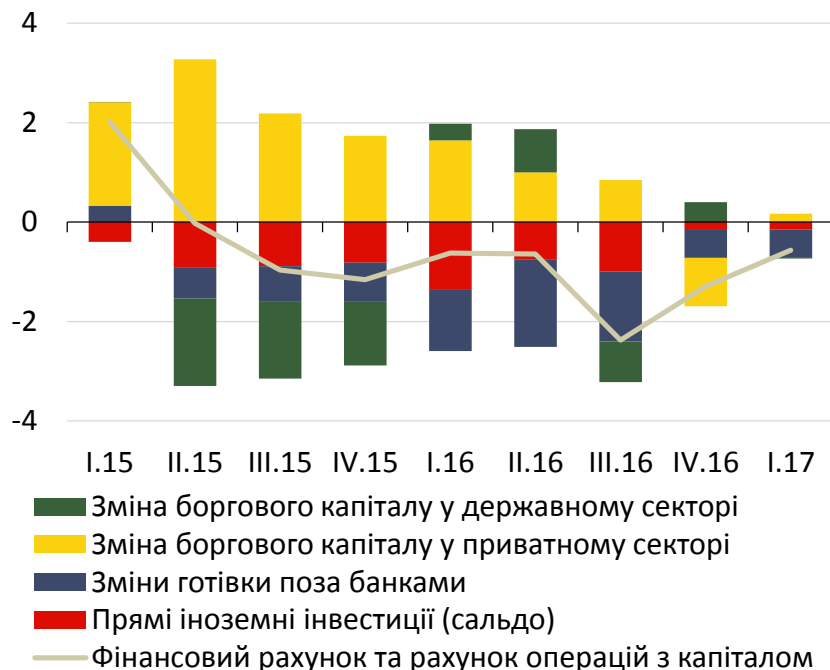
\* - середнє значення діапазону. Джерело: ФРС США, Федеральний банк Сент-Луїса

- Зовнішні ризики зменшилися завдяки динамічному відновленню світової економіки та зниженню політичної невизначеності в розвинених країнах.
- Цінова динаміка на товарних ринках в цілому відповідає очікуванням НБУ.
- Ключові позитивні події останнього півріччя – прогрес у ратифікації Угоди про асоціацію з ЄС, отримання безвізу, перемога Нафтогазу над Газпромом у першому раунді арбітражу.
- Прискорення світової економіки призведе до підвищення процентних ставок.

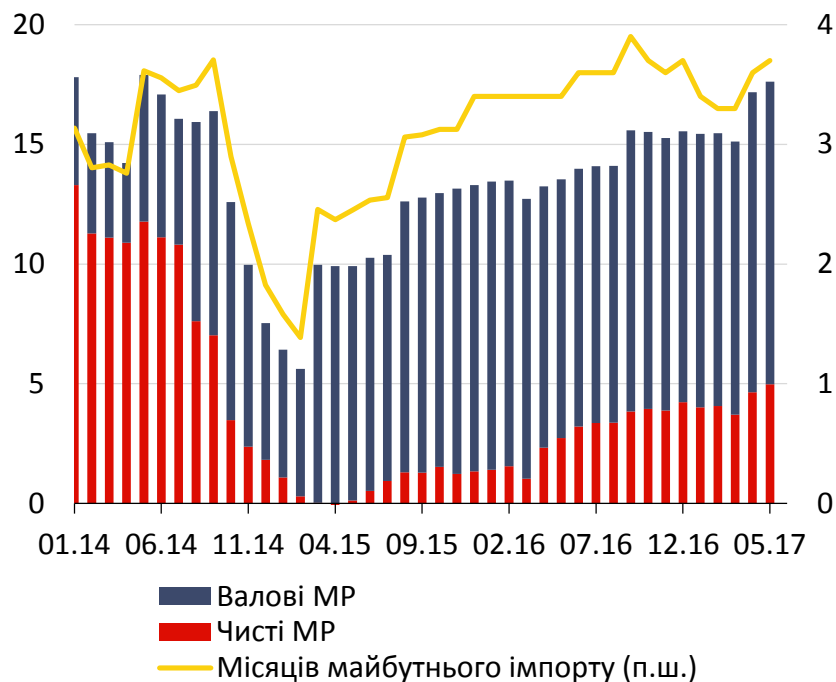


## Макроекономічні та фінансові ризики контрольовані

### Рахунок фінансових операцій та операцій з капіталом, млрд. дол. США\*



### Валові й чисті міжнародні резерви, млрд. дол. США

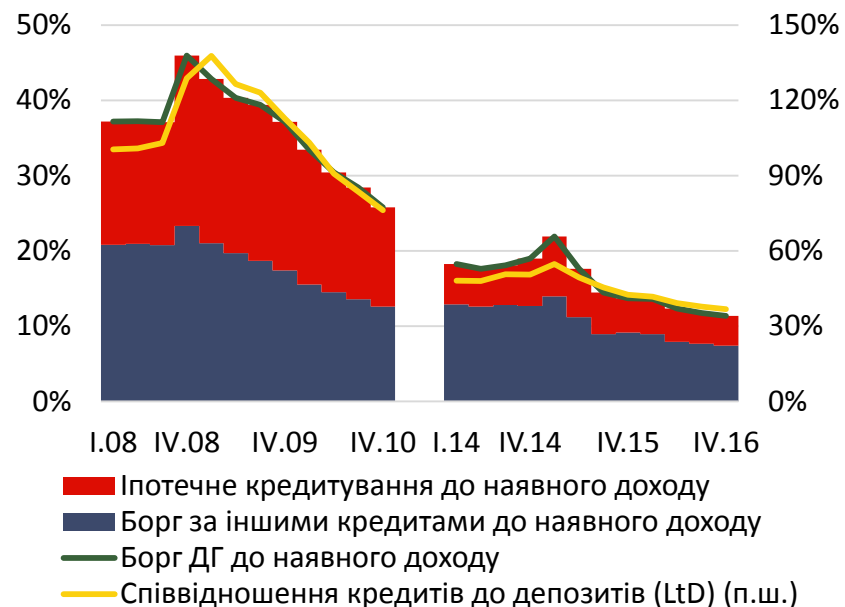
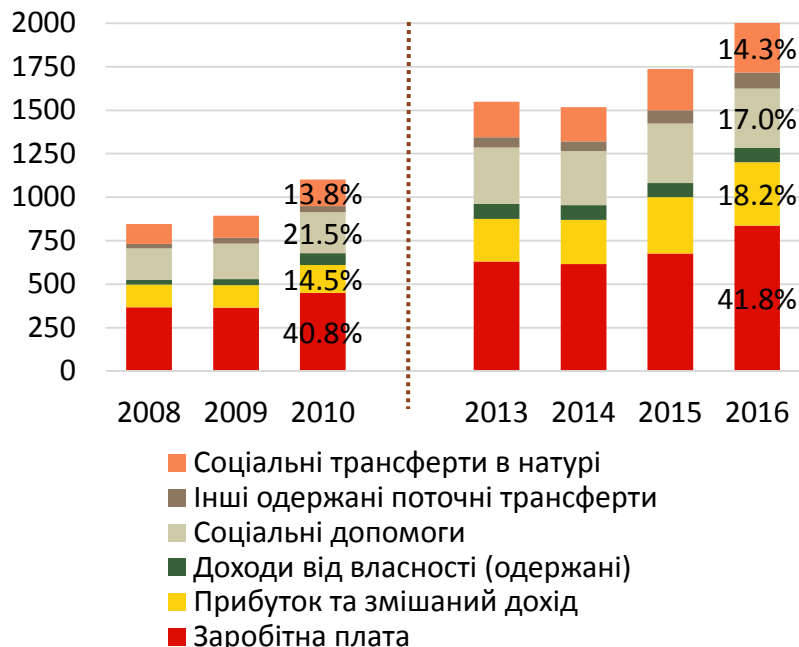


- Припинення торгівлі із неконтрольованими територіями має негативний ефект на динаміку окремих секторів та фінансові показники підприємств. Однак цей вплив не є критичним.
- Ключовим для забезпечення фінансової стабільності є відновлення припливу зовнішніх кредитів та ПІІ для фінансування дефіциту поточного рахунку платіжного балансу.
- Вкрай важливо зберегти темпи програми співпраці із МВФ. Зволікання можуть створити суттєві ризики для фінансової стабільності із 2019 року, коли розпочинаються суттєві виплати за державним зовнішнім боргом.



# Доходи населення відновлюються, боргове навантаження помірно

## Структура номінальних доходів населення, млрд. грн. Боргове навантаження на сектор домогосподарств



Джерело: ДССУ, НБУ

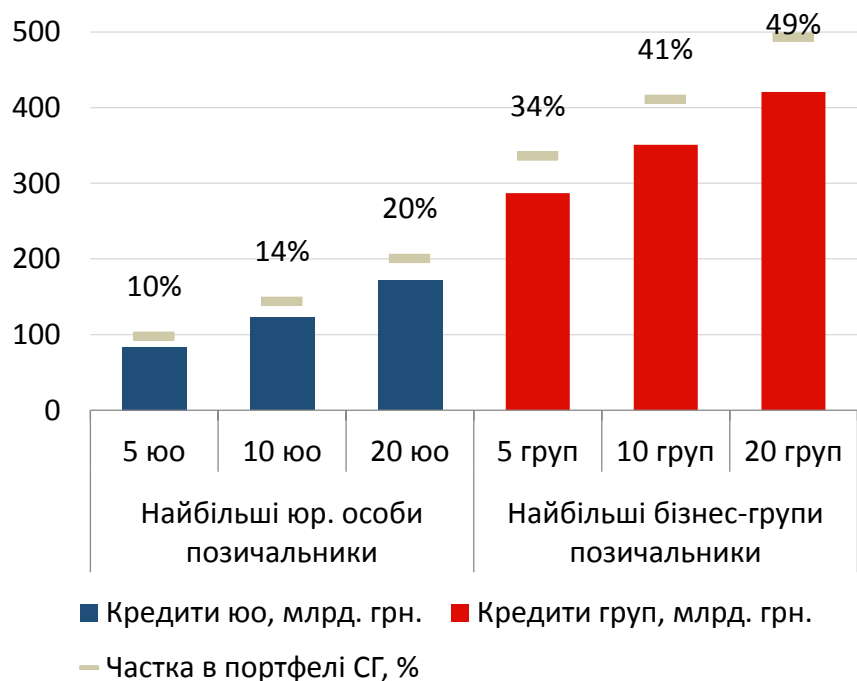
- Частка з/п у ВВП у 2016 значно нижча, ніж у докризовий період – 36.8% проти 50% у 2013 році.
- Реальний наявний дохід населення у 2016 році вперше за 3 роки зріс: + 0.3% р/р (у післякризовому 2010 році – на 17.1%).
- Показники боргового навантаження домогосподарств низькі, споживче кредитування має значний потенціал. Підвищення зарплат дозволяє погашати старі банківські кредити: відношення боргу домогосподарств до наявних річних доходів у 2016 році скоротилося з 14 % до 11%.



НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

# Кредитування бізнес-груп - джерело ризиків для банківської системи

Валові кредити найбільших позичальників та бізнес-груп в банківській системі, 01.04.17



Розподіл позичальників, які входять до 20 найбільших бізнес-груп, за економічною діяльністю



Джерело: НБУ

- В Україні найбільші приватні позичальники банків є бізнес-групами із складною та непрозорою структурою, спільним бенефіціаром та активами в кількох галузях. Зв'язки всередині груп нестійкі: групи регулярно створюють нових юридичних осіб, переводять борги та фінансові потоки між компаніями.
- Вкрай висока концентрація кредитів у банківській системі на рівні груп: на 20 найбільших бізнес-груп припадає 49% валових та 32% чистих корпоративних кредитів.
- Борги акумулюються на неопераційних компаніях – на них припадає 49% банківських кредитів 20 найбільших бізнес-груп.

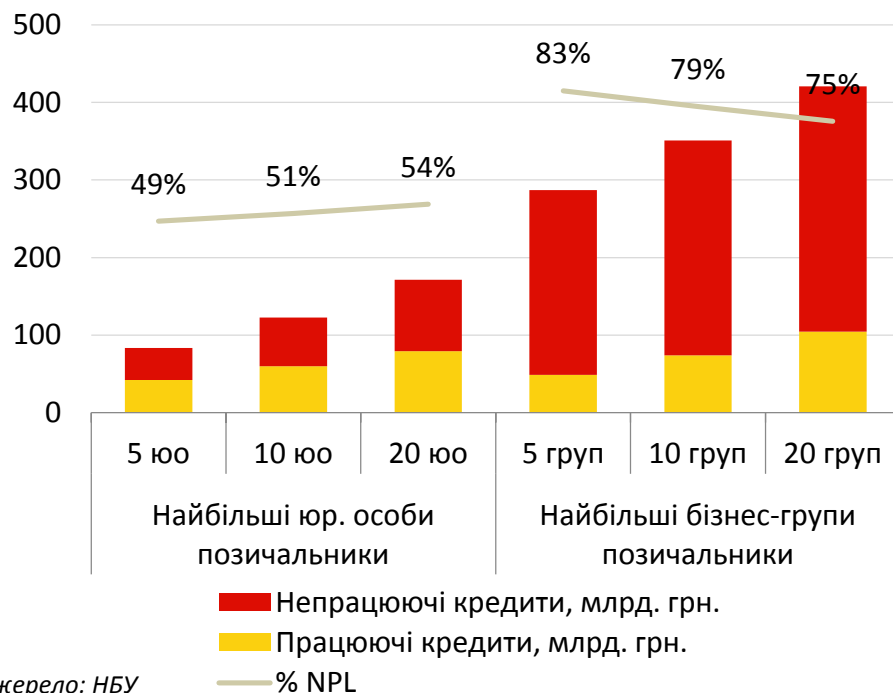




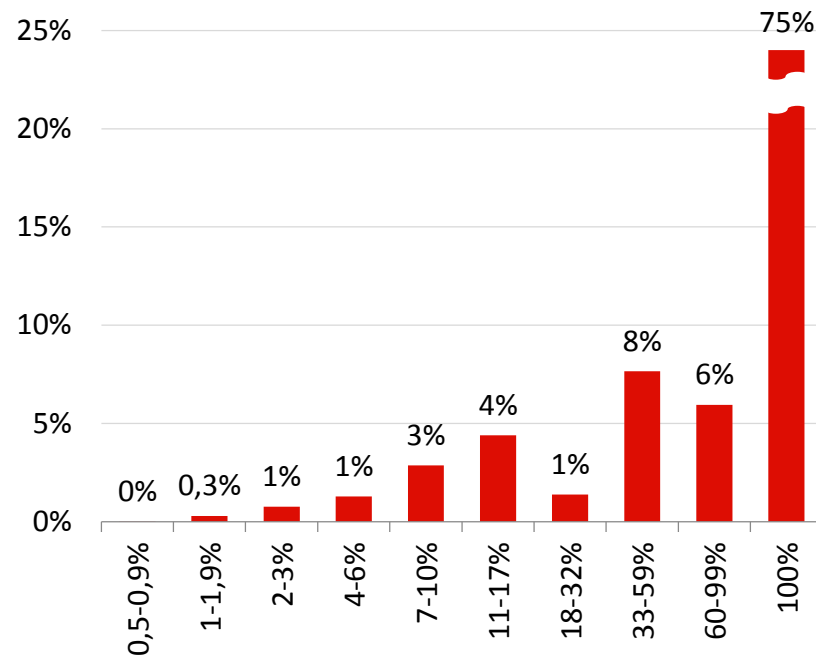
НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

## Ризики високих кредитних концентрацій реалізувались під час кризи

### Частка непрацюючих кредитів у заборгованості найбільших позичальників та бізнес-груп, 01.04.17



### Розподіл імовірності дефолту компаній, які входять до 20 найбільших бізнес-груп



Джерело: НБУ

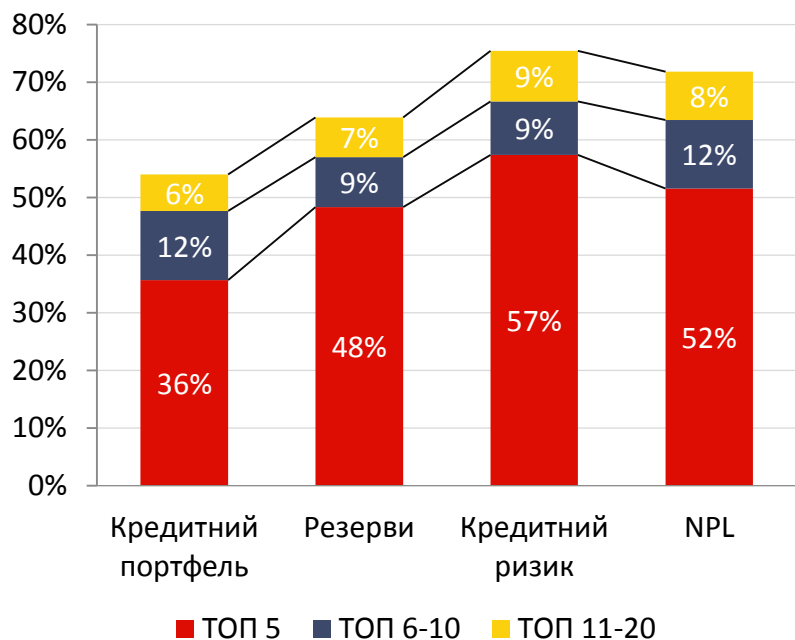
- Фінансові труднощі в одному з напрямків бізнесу у більшості випадків призводять до припинення обслуговування боргів усієї групи.
- Великі бізнес-групи характеризуються слабкою платіжною дисципліною: частка NPL у кредитах 20 найбільших груп складає 75%, значно вище від середнього по системі.
- На даний момент проблему дефолтів груп та неопераційних компаній за старими кредитами практично вирішено, збитки відображено у звітності банків. Надалі НБУ здійснюватиме посилений контроль ризиків високих концентрацій у банківському секторі.



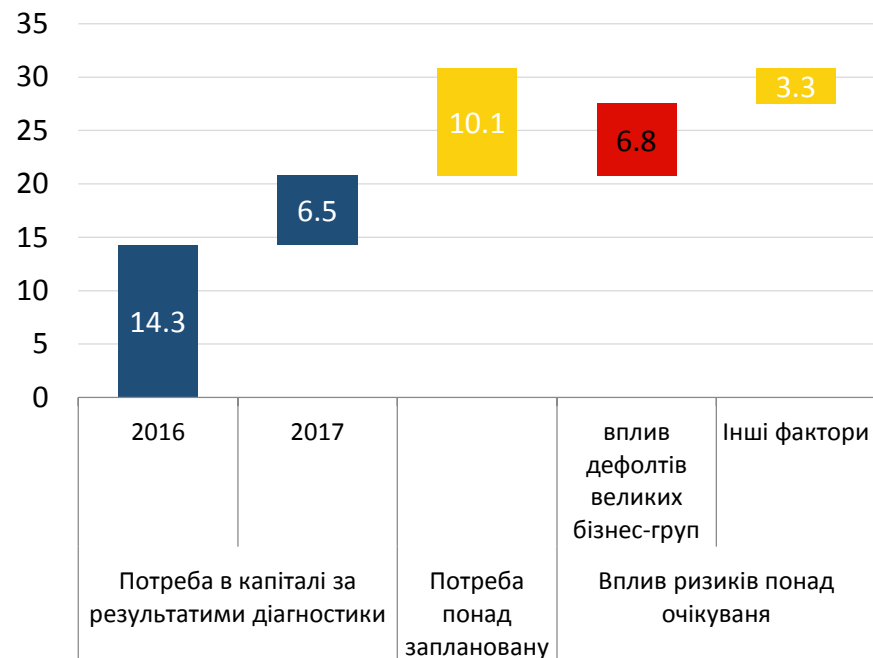
НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

# Банкрутства бізнес-груп - основний фактор додаткової потреби держбанків в капіталі

Концентрація позичальників двох докапіталізованих державних банків, 01.04.2017



Планові та фактичні потреби в капіталі двох докапіталізованих державних банків, млрд. грн.



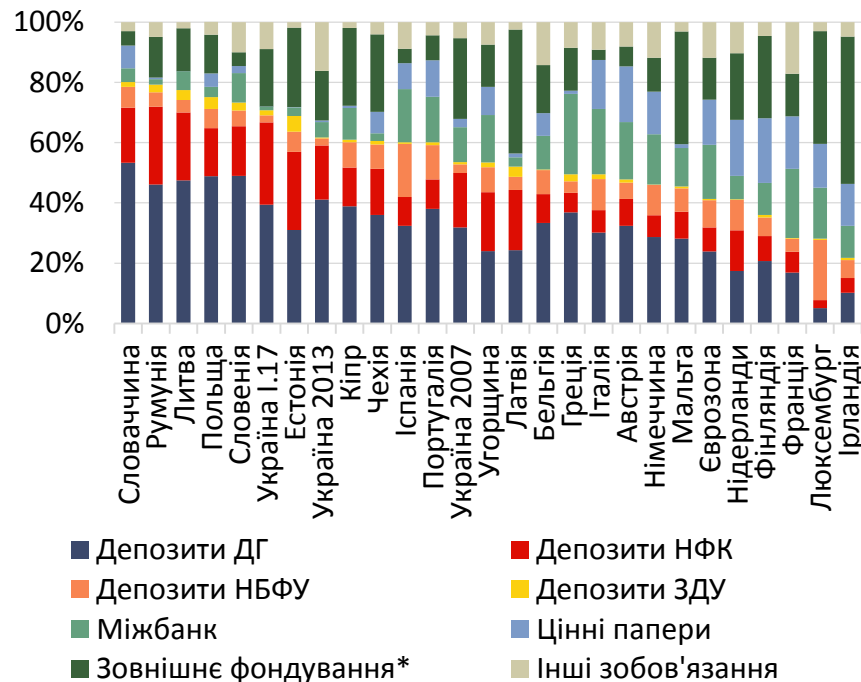
Джерело: НБУ

- Проблема концентрації великих позичальників особливо гостра для двох найстаріших державних банків. Частка ТОП-10 приватних позичальників - 56% кредитного портфелю одного банку та 38% - іншого. Якість цих кредитів набагато нижча, ніж якість портфелю юридичних осіб в цілому.
- Додаткова потреба в капіталі у 2017 році виникла переважно через дефолти великих бізнес-груп. Сценарій стрес-тесту передбачав, що ці групи лишатимуться платоспроможними. Проте протягом 2015-16 років вони припинили обслуговувати кредити в державних банках.
- Висока концентрація кредитів цих груп зумовила збільшення кредитного ризику та потребу в додатковому капіталі. Крім неплатежів на потребу в капіталі вплинуло знецінення застав.



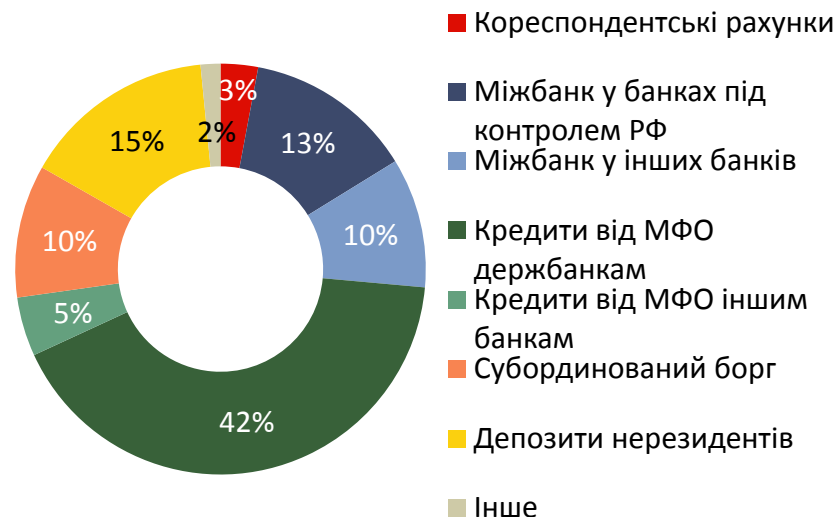
# Банки орієнтуються виключно на внутрішнє фондування

## Структура зобов'язань банків на 01.04.2017



\* Включаючи депозити нерезидентів  
Джерело: ЄЦБ, НБУ

## Складові зовнішнього фондування\* на 01.05.2017



Джерело: НБУ

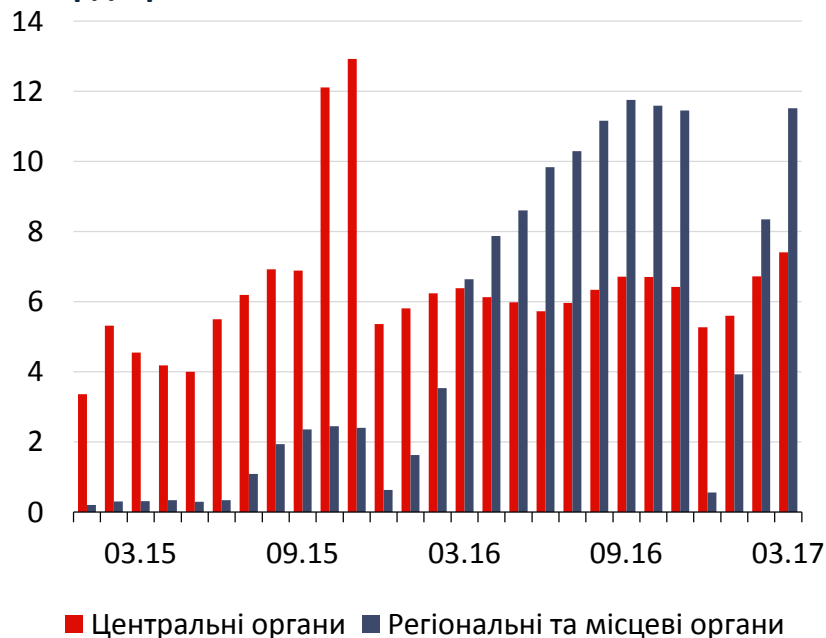
- Частка внутрішніх ресурсів (депозитів населення та суб'єктів господарювання) у зобов'язаннях банків зростає. Це зменшує залежність банківського сектору від зовнішніх ринків.
- Частка депозитів у пасивах - одна із найбільших у Європі.
- Строкова структура пасивів погіршується – довгі кредити із зовнішніх ринків заміщуються короткими депозитами.
- Банкам доцільно працювати над подовженням строків депозитів.



НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

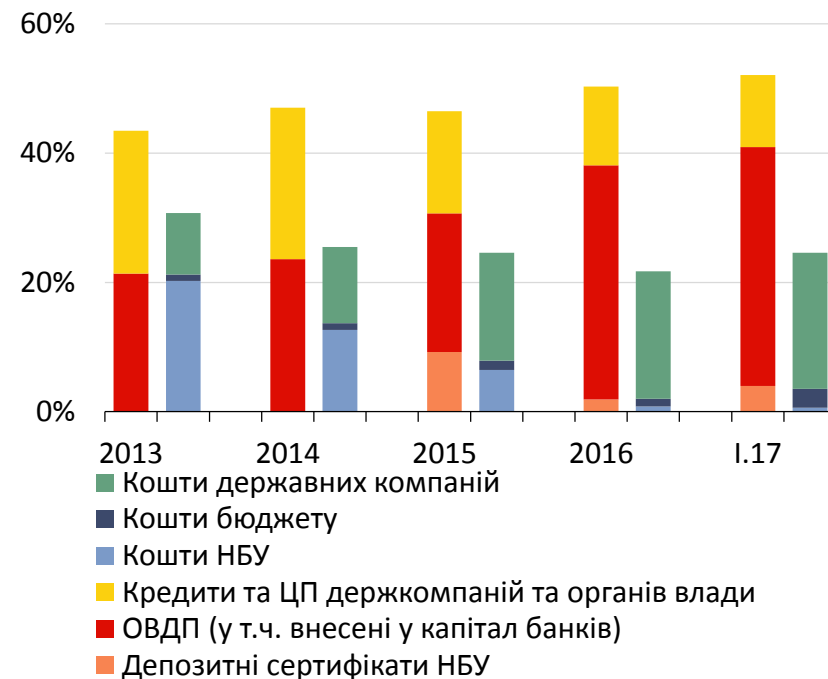
## Державні кошти відіграють помітну роль на балансах банків

Кошти бюджетів на рахунках у банках,  
млрд. грн.



Джерело: НБУ

Частка держави в загальних активах та зобов'язаннях  
державних банків (без Приватбанку)\*



Перший стовпець – активи, другий – зобов'язання  
Джерело: НБУ

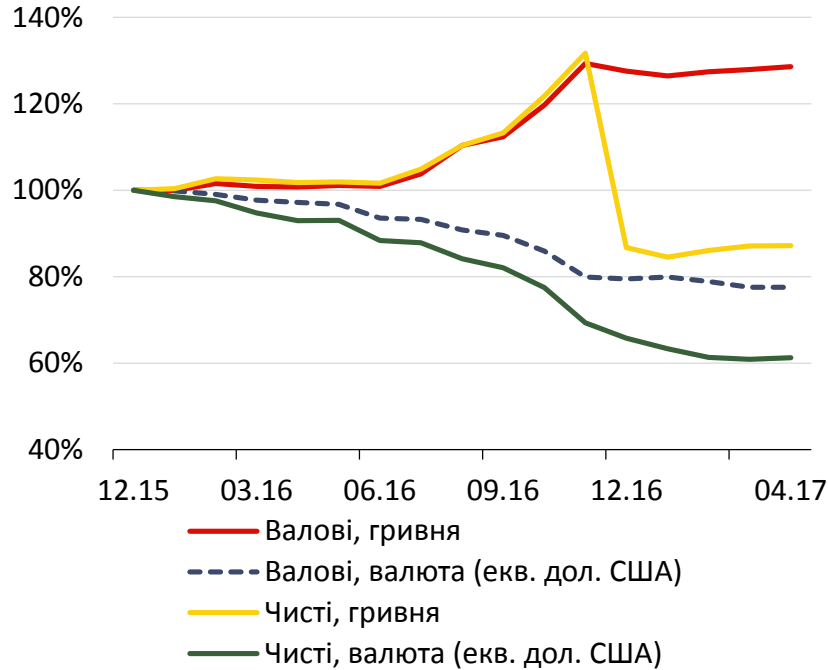
- Від початку кризи кошти на рахунках державних корпорацій зросли у 3.7 рази й забезпечили 46% приросту депозитів усіх суб'єктів господарювання. На сьогодні їхня частка у зобов'язаннях банківського сектору становить 9%.
- Вартість державних коштів вища за вартість інших джерел фінансування.



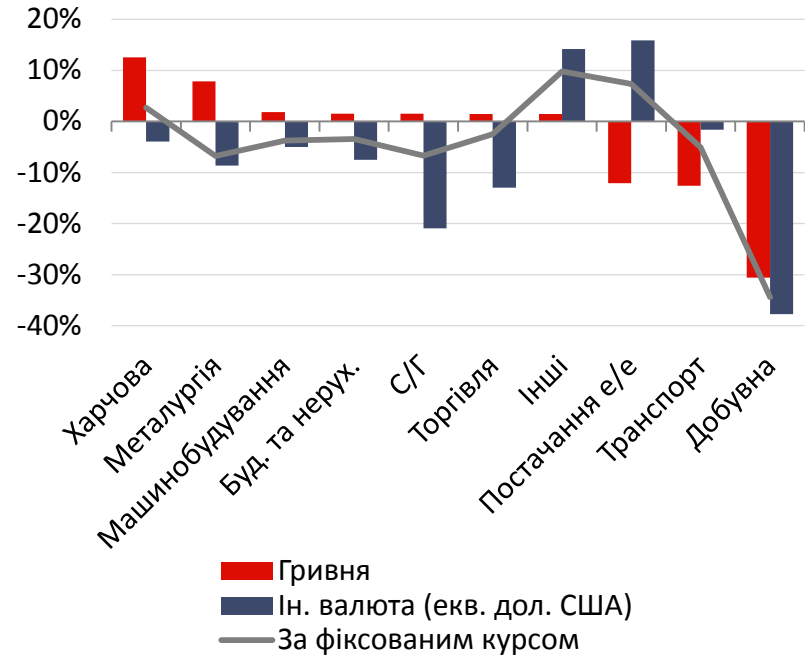
НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

## Кредитування бізнесу ще не активізувалося

Кредити суб'єктам господарювання (2015=100%)\*



Зміна заборгованості за кредитами в розрізі галузей – найбільших позичальників банків за січень-квітень



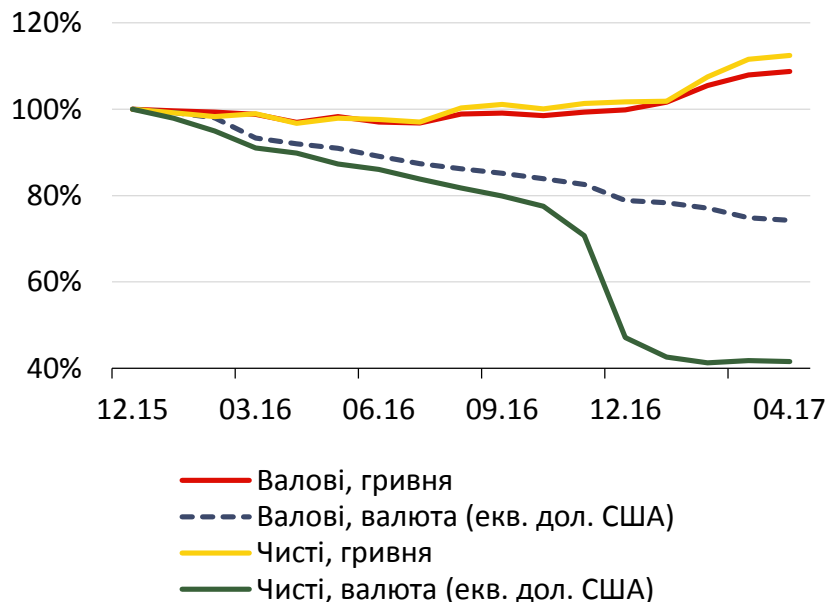
\* Платоспроможними банками станом на 01.05.17. Різке зниження чистих кредитів у гривні обумовлено формуванням резервів під корпоративних кредитний портфель Приватбанку.  
Джерело: НБУ

- Обсяг валових кредитів суб'єктів господарювання залишається практично незмінним, чисті кредити помірно скоротилися через доформування резервів.
- Перешкоди для корпоративного кредитування – високе боргове навантаження підприємств, повільне відновлення економіки та високі юридичні ризики.



# Споживчі кредити на порозі буму

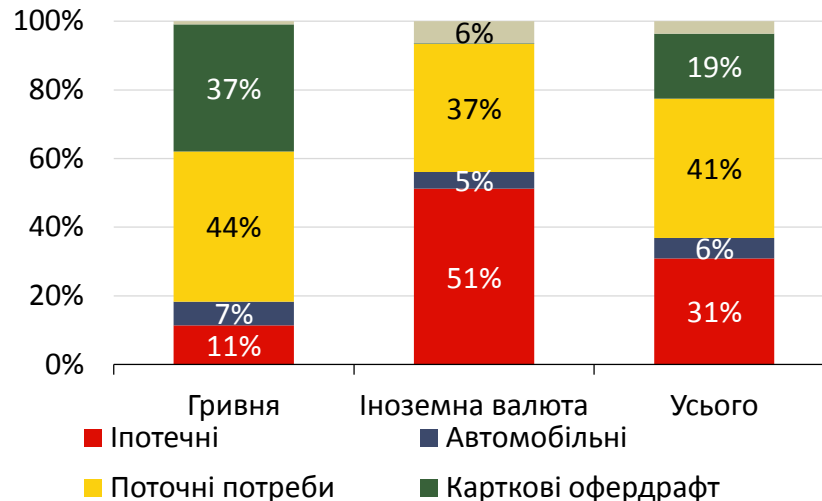
## Кредити фізичним особам (2015=100%)\*



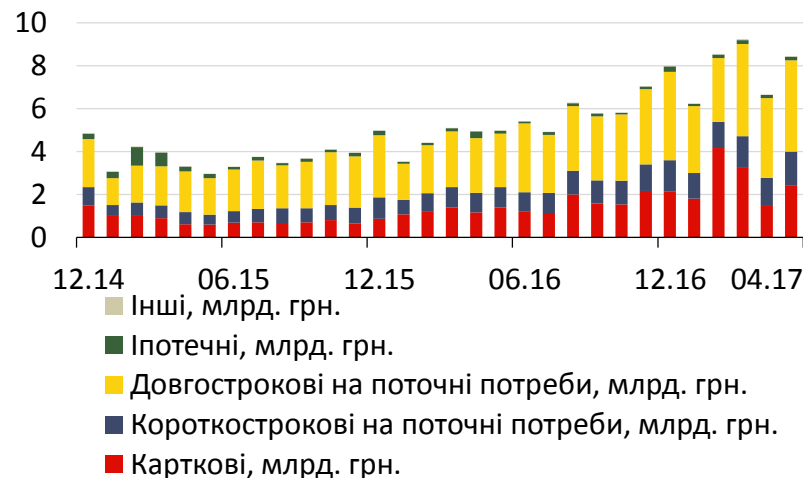
\* Платоспроможними банками станом на 01.05.17.  
Джерело: НБУ

- Із Приватбанком, який переводив на баланс Р2Р кредити, гривневі кредити зросли на 11.7%, без нього – на 6.1%.
- Стрімко зростають кредити на поточні потреби та карткові кредити.
- Іпотечне кредитування відновлюється повільно через низьку платоспроможність позичальників

## Структура кредитів фізичним особам станом на 01.05.17\*



## Нові кредити фізичним особам у гривні\*

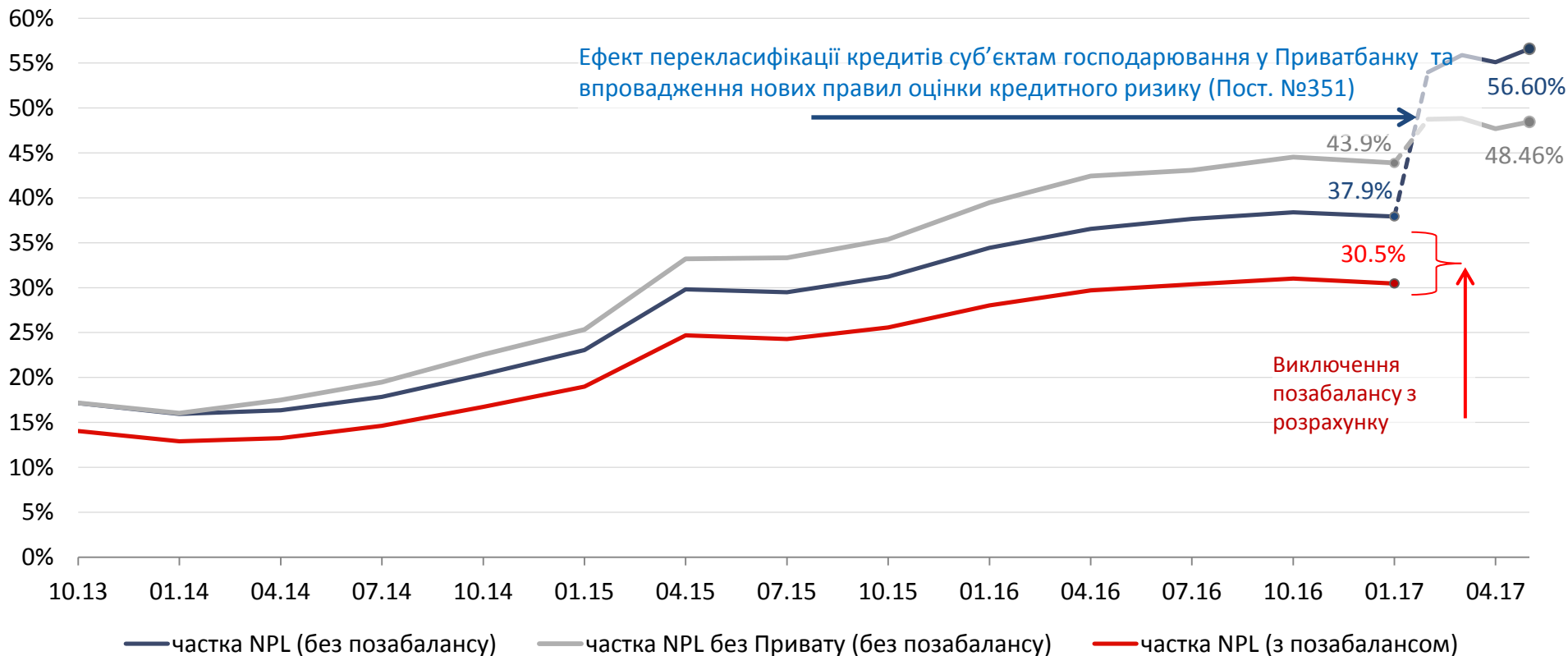


\* За місяць у платоспроможних банках на звітну дату.  
\*\* Нові кредити за попередні 12 місяців.  
Джерело: НБУ



# Новий формат розрахунку показника «непрацюючі кредити»

## Частка непрацюючих кредитів



Джерело: НБУ

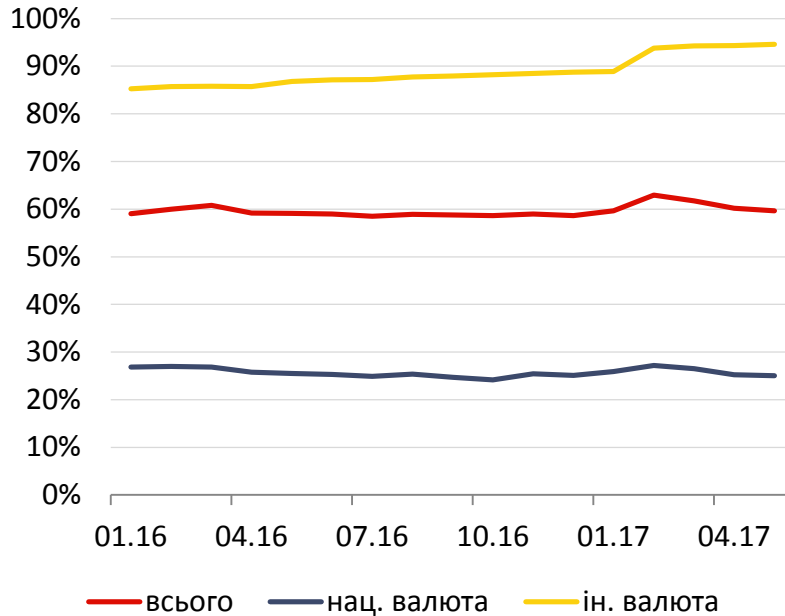
### Фактори збільшення частки непрацюючих кредитів:

- Визнання непрацюючих кредитів Приватбанком після націоналізації (+15.1 в.п.)
- Зміна методології визначення NPL (+3.6 в.п.)
- Виключення позабалансу (+7.4 в.п.)



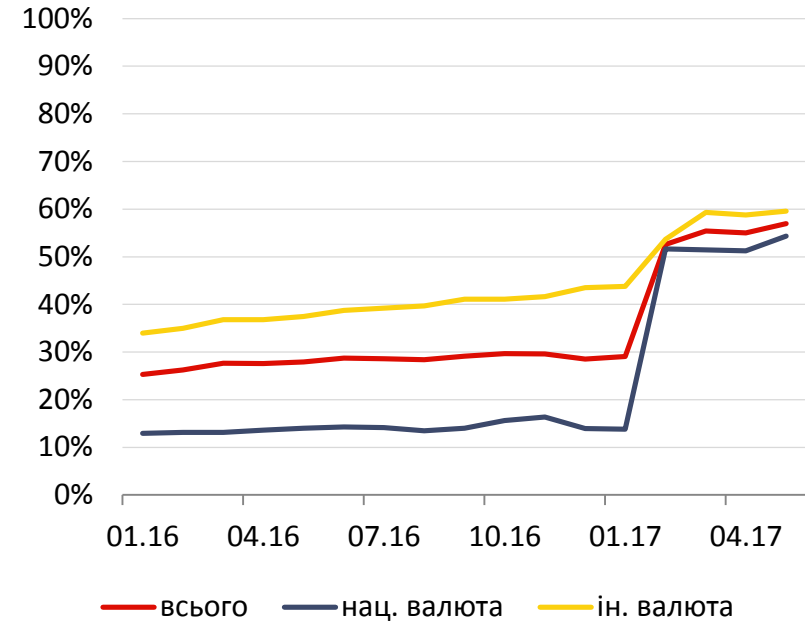
## Якість кредитів фізичним особам покращується

### Частка непрацюючих кредитів фізичних осіб



Джерело: НБУ

### Частка непрацюючих кредитів юридичних осіб



Джерело: НБУ

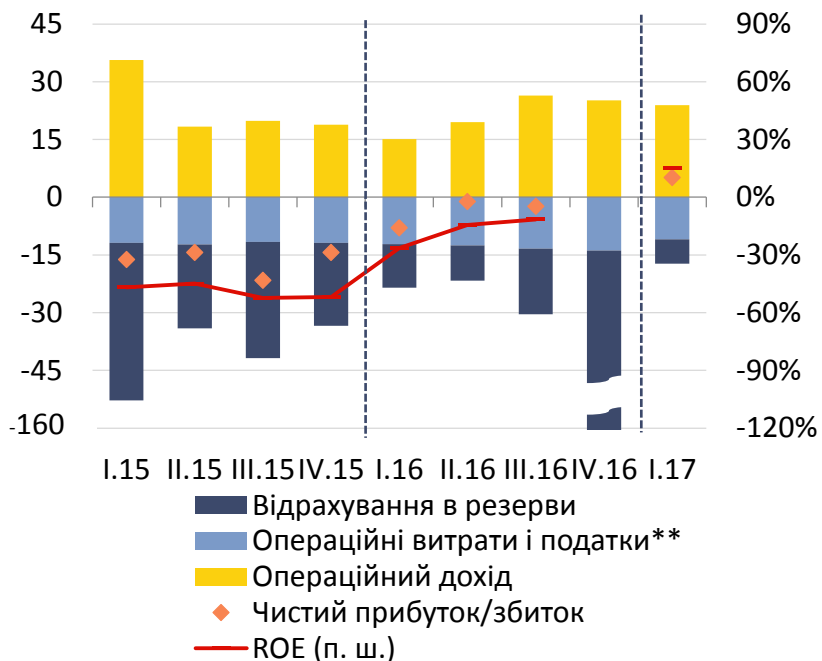
- Частка непрацюючих кредитів фізичних осіб після зростання внаслідок запровадження нової регуляції у лютому, три останні місяці скорочувалася та знизилася на 3.3 в.п. до 59.7%.
- У корпоративному сегменті частка NPL у валюті і гривні приблизно однакова.





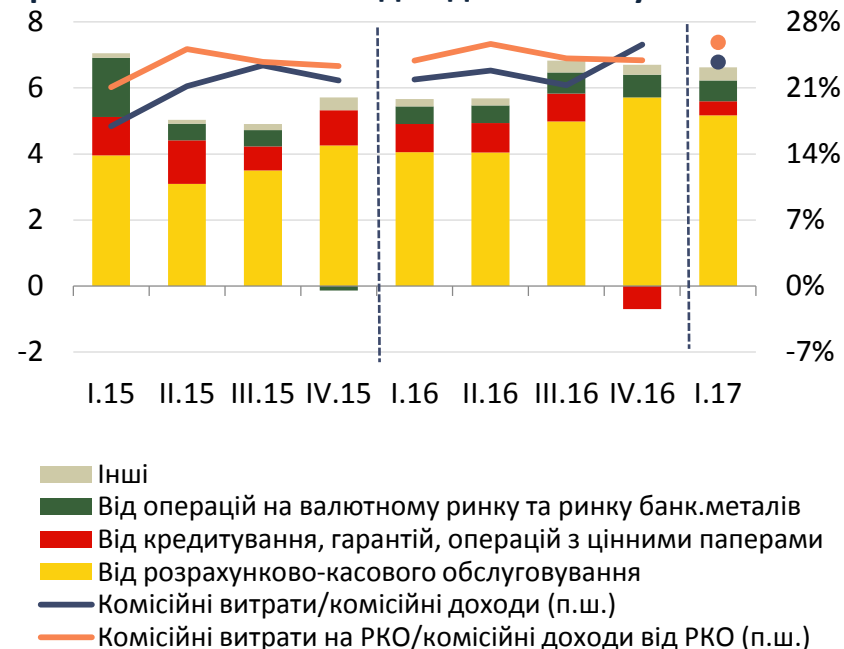
## Прибутковість сектору відновлено

### Фінансовий результат (млрд. грн.) та рентабельність капіталу



\*\* у т. ч. податок на прибуток  
Джерело: НБУ

### Складові комісійного доходу (млрд. грн.) та ефективність комісій від надання послуг



Джерело: НБУ

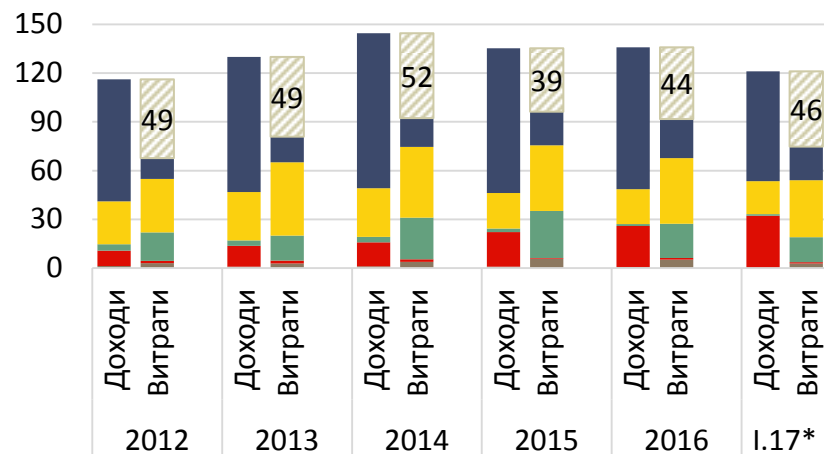
- Банківський сектор вийшов на прибуткову діяльність (9.4 млрд. грн. за 4 місяці 2017 року) за рахунок зростання операційних прибутків та зменшенню відрахувань до резервів.
- Чистий процентний дохід зростає завдяки зниженню процентних витрат банків унаслідок перегляду ставок за депозитами.
- Чистий комісійний дохід виріс на 16% р/р завдяки збільшенню попиту на банківські послуги.



НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

## Держбанки значною мірою покладаються на відсотки за ОВДП

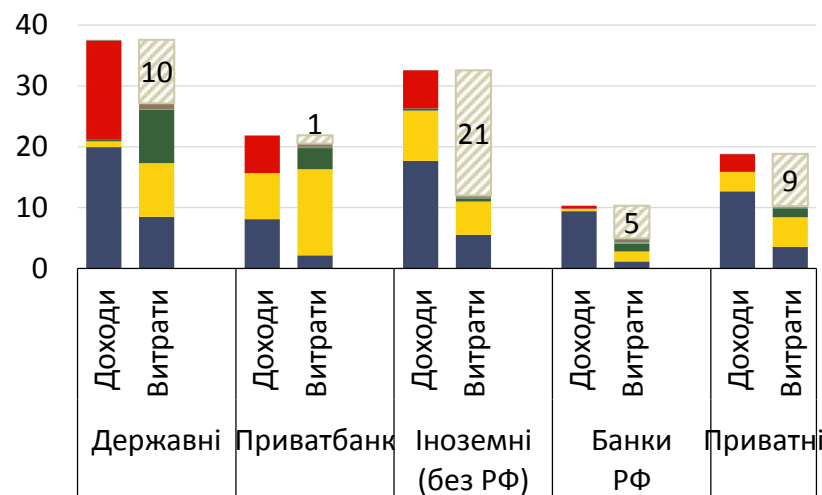
Складові процентних доходів та витрат, млрд. грн.



- ▨ Чистий процентний дохід
- Від операцій з суб'єктами господарювання
- Від операцій з фізичними особами
- Від операцій з фінустановами\*\*
- Від операцій з цінними паперами
- Інших операцій

\* У річному обчисленні, \*\* міжбанк, МФО, НБУ.  
Джерело: НБУ

Складові процентних доходів та витрат за групами банків у I кварталі 2017 року, млрд. грн.\*



- ▨ Чистий процентний дохід
- Інших операцій
- Від операцій з цінними паперами
- Від операцій з фінустановами\*\*
- Від операцій з фізичними особами
- Від операцій з суб'єктами господарювання

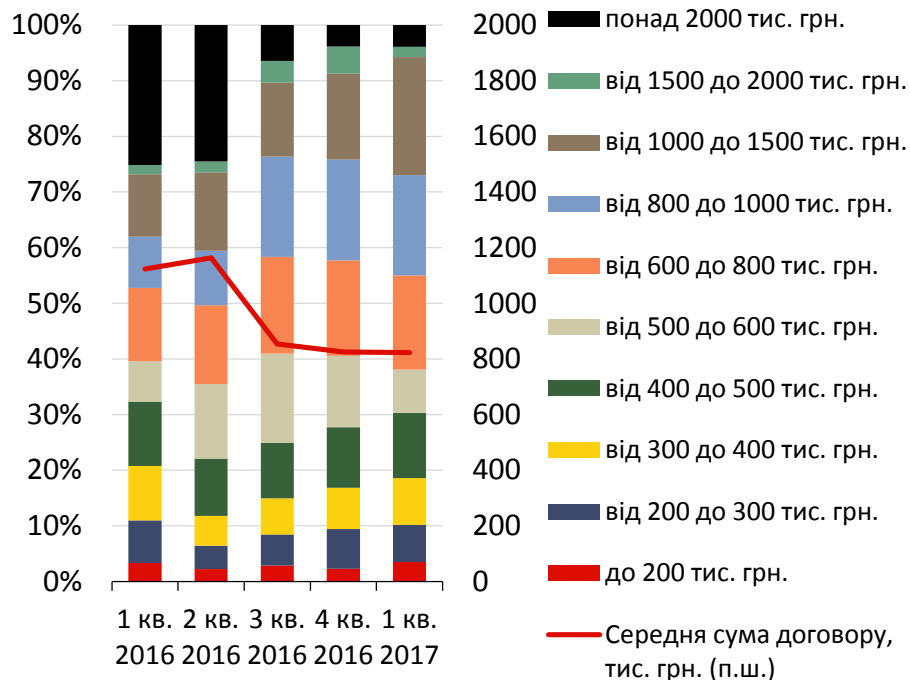
\* У річному обчисленні, \*\* міжбанк, МФО, НБУ.  
Джерело: НБУ

- У структурі процентних доходів зростає частка від платежів за цінними паперами, зокрема ОВДП. Натомість частка надходжень від кредитування знижується: до кризи вона становила майже 90% усіх процентних доходів, торік - 80%, а у I кварталі 2017 року – 73%.
- Купонні платежі за ОВДП та доходи від ДС становлять близько 40% процентних доходів державних банків



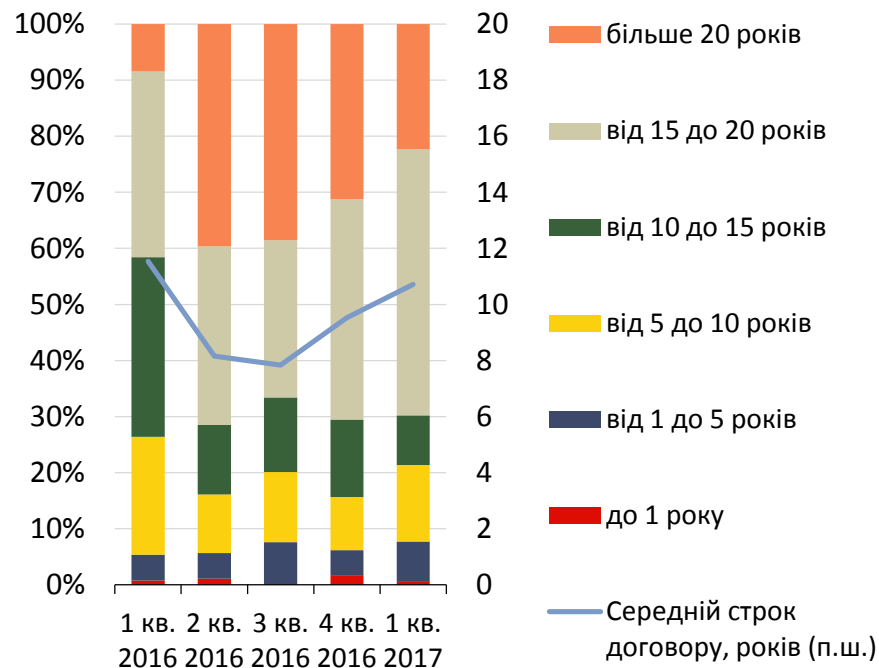
## Стан іпотечного кредитування: результати опитування (1/2)

### Іпотечні кредити за основною сумою договору



Джерело: дані банків

### Іпотечні кредити за строком договору



Джерело: дані банків

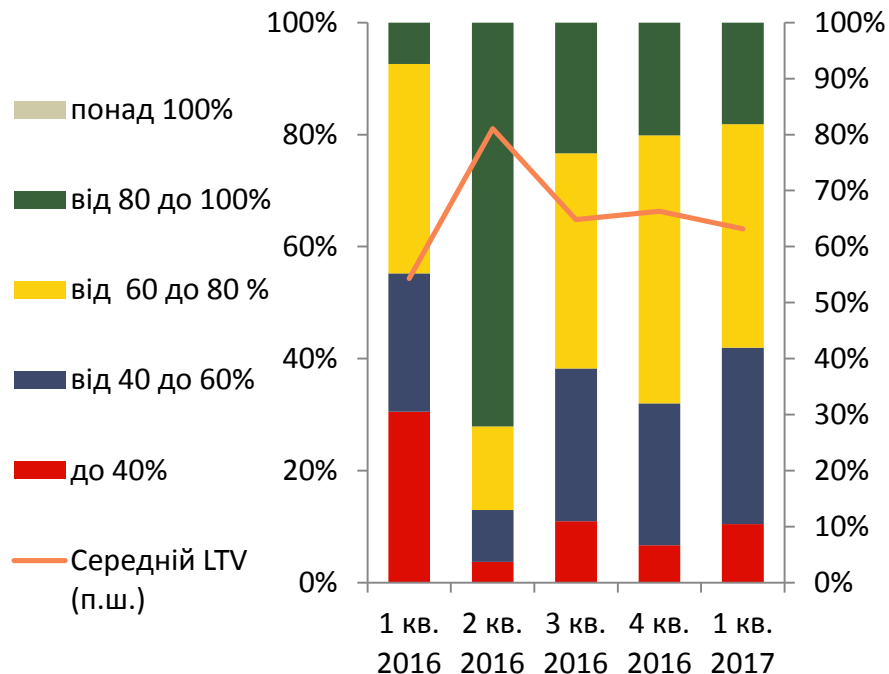
- 17 з 25 опитаних банків у 2016 - I кв. 2017 надавали кредити на придбання, будівництво та реконструкцію нерухомості.
- 7 банків на кінець травня очікували зростання середньомісячних обсягів нового кредитування більше ніж на 10%. Поки обсяги кредитування залишаються далекими від докризових.
- Середній кредит у 1 кв. 2017 року - 545 тис. грн, строк – 10.7 років.



НАЦІОНАЛЬНИЙ  
БАНК  
УКРАЇНИ

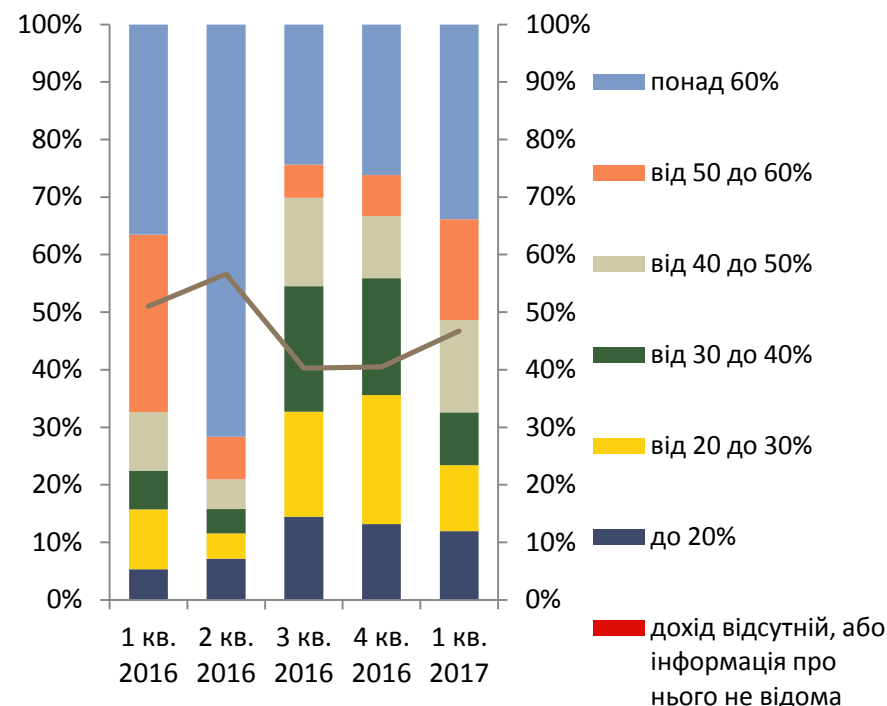
## Стан іпотечного кредитування: результати опитування (2/2)

### Іпотечні кредити за значенням LTV



Джерело: дані банків

### Іпотечні кредити за значенням DSTI



Джерело: дані банків

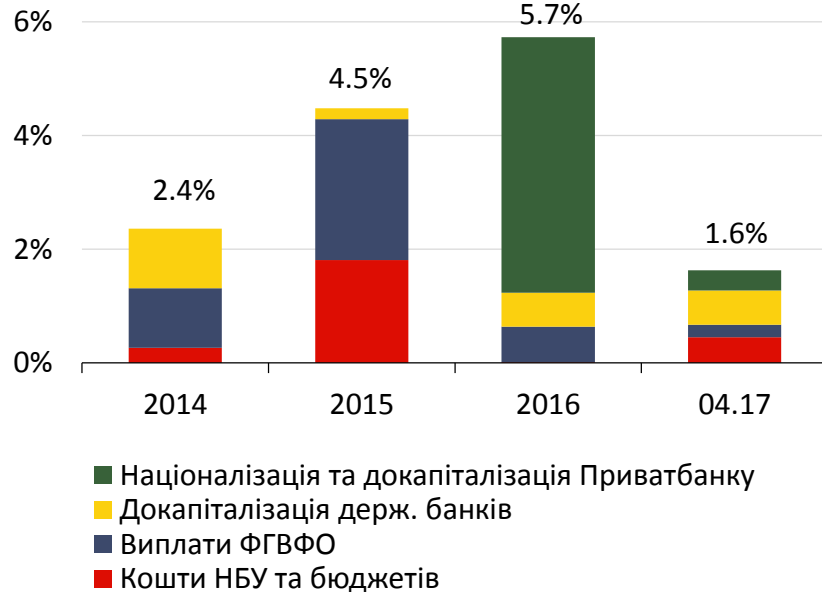
- Середньозважений LTV складає 63%. Деякі банки надають кредити позичальникам з власним внеском менше 20%, є поодинокі випадки видачі великих кредитів (> 1.5 млн грн) з LTV > 80%.
- Середньозважений DSTI складає 47%, дохід покупців житла в кредит – 23.6 тис. грн.
- Більшість банків основною перешкодою для відновлення кредитування називають дефіцит платоспроможних позичальників з офіційно підтвердженими доходами.
- Деякі банки недостатньо консервативні при оцінці кредитоспроможності позичальників.



## Вартість кризи – відносно помірна

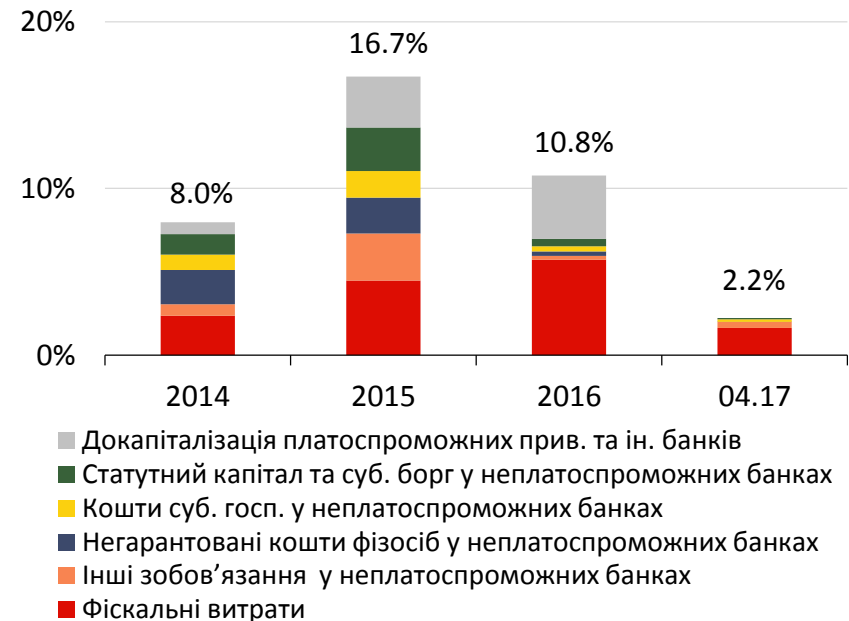
### Витрати держави та економічних агентів, % ВВП

#### Прямі фіскальні витрати держави



Джерело: НБУ, ФГВФО

#### Загальні витрати



Джерело: НБУ, ФГВФО

- Втрати від кризи розподілені між державою, банками та приватним сектором. Фіскальні втрати – 14% ВВП відповідних років. Загальні втрати – 38% ВВП.
- Найбільш суттєві витрати державі довелося здійснити за наступними напрямками:
  - Капіталізація Приватбанку – 4.8% ВВП
  - Капіталізація інших державних банків – 2.4% ВВП
  - Компенсація гарантованих вкладів фізичних осіб – 4.4% ВВП
  - Неповорнення неплатоспроможними банками рефінансування – 2.5% ВВП
- Фіскальні витрати країн, де криза тривала три та більше роки, були в широкому діапазоні 1-57% ВВП.



## Рекомендації

### Рекомендації органам влади

- Прискорити реформу державних банків.
- Ухвалити пакет законів, спрямованих на реформи фінансового сектору

### Рекомендації банкам

- Більш активно проводити розчистку балансів від непрацюючих активів
- Активно використовувати інститут фінансової реструктуризації
- Завчасно заключати договори EIA

### Плани та наміри НБУ

- Підвищити стандарти розкриття фінансової та пруденційної звітності банків
- Продовжити розробку нових вимог до капіталу та ліквідності у відповідності до норм ЄС (пакет CRR/CRD 4), що базуються на рекомендаціях Базель 3
- Продовжити валютну лібералізацію