

УДК 336.71.009.11(477)

О.В. Куприенко, Сумское управление АКИБ “УкрСиббанк”

ИНТЕГРАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Постановка проблемы. Постепенная интеграция украинской экономики в мировую экономическую систему требует учета тенденций развития мировых финансовых рынков с целью адаптации деятельности отечественных финансовых систем к современным условиям.

До недавнего времени случаи участия иностранного капитала в украинских банках были крайне редки. Акционерами нескольких банков являлись ЕБРР, МФК и некоторые другие международные финансовые организации. В 2003 г. польский РКО Bank купил контрольный пакет акций “Кредитбанк-Украина”, в 2004 г. шведская группа SEB купила банк “Ажио”. Тогда же казахская финансовая группа “ТупанАлем” заявила о намерении приобрести 66 % акций “Трансбанка”, но изменила планы и ограничилась пакетом в 8,75 %. 2005 г. стал периодом значительной активизации иностранных банков в продвижении на украинский банковский рынок.

Актуальность изучаемого вопроса объясняется повышением интереса к украинским банкам со стороны иностранных, политикой государства, направленной на интеграцию украинской экономики в мировую. Поэтому в научной литературе достаточное внимание уделено исследованиям тенденций и проблем развития банковской системы Украины в контексте евроинтеграции, анализу усовершенствования управления акционерным капиталом коммерческих банков. Научные публикации освещают вопросы законодательной базы и аспекты ее изменений, способствующие углублению процесса интеграции мировой экономики.

Нерешенные ранее части проблемы. Интеграция банковской системы с участием системного банка находится на начальном этапе, что в теоретическом и практическом аспекте не способствует глубокому изучению многих сторон процесса слияния финансовых структур и его влиянию на банковскую систему Украины. Важные вопросы, которые требуют изучения: изменения в организационной структуре банка, инновации в банковских продуктах, разработка и изменение подхода к клиентской базе.

Цель статьи – на примере слияния Райффайзен Интернешнл и банка “Аваль” изучить процесс объединения двух банковских финансовых структур, выявить положительные и отрицательные аспекты воздействия на экономику Украины, банковский сектор, потребителей банковских услуг, а также проанализировать причины активизации деятельности иностранных банков в Украине.

Изложение основного материала. Важным вопросом в освещении процесса активного продвижения иностранных банков на украинский финансовый рынок является анализ причин повышения интереса к украинской банковской системе.

Активизация продвижения европейских банковских структур на финансовый рынок Украины объясняется рядом факторов политического, экономического и социального характера.

Одной из центральных проблем банковского бизнеса Европы, которая возникла в 1990-х годах, стало обострение конкуренции между финансовыми учреждениями как в пределах одного национального рынка, так и в международных масштабах. Период макроэкономической стабилизации и, соответственно, низкой инфляции, которая наблюдается в течение длительного времени в экономиках развитых стран, отрицательно отражается на деятельности банков. Это приводит к снижению процентных ставок и доходов банков от традиционной операции – кредитования. Вышеуказанные факторы требуют от банков диверсификации их деятельности с целью обеспечения новыми видами доходов. Вследствие этого возрастает значение инвестиционной составляющей в деятельности коммерческих банков, которые начали активно заниматься традиционным бизнесом инвестиционных банков – операциями объединения и поглощения, приватизацией, инвестициями, корпоративным финансированием, операциями на фондовом рынке. Кроме того, сферой деятельности банков, развивающихся в современных условиях, является разработка и реализация стратегии динамичного управления активами и пассивами, портфелями ценных бумаг клиентов.

Интерес европейских финансовых структур к Украине объясняется объемным рынком потребителей банковских услуг в Украине, сформированной банковской системой с разветвлённой филиальной сетью, а также организационными аспектами деятельности, высоким уровнем качества контроля деятельности банков. Украинские банки ведут бухгалтерский учет и аудит по международным стандартам, применяются 23 из 30 Базельских принципов надзора за банками, а также завершается переход к надзору на основании оценки и учета рисков.

По данным НБУ, на долю банков с иностранным капиталом приходится 14 % от активов банковской системы и 11,5 % от совокупного капитала [5]. При этом наибольшие инвестиции в капитал украинских банков осуществляются австрийскими, российскими, польскими и голландскими банками.

События 2005 г. доказали повышение привлекательности украинских банков для европейских – приобретение Райффайзен Интернешнл АППБ “Аваль”. Переговоры о продаже “Укрсоцбанка” ведут владельцы из группы “Интерпайп” и возможным покупателем называют российскую “Альфа-групп”. Владельцы “УкрСиббанка” заканчивают переговоры о его продаже с иностранными инвесторами. Наиболее реальными претендентами на покупку этого банка являются западноевропейские структуры, в частности Societe Generale Group, а также российский “Внешторгбанк”.

Для более наглядного анализа продвижения европейского банка на банковский рынок Украины рассмотрим приобретение Райффайзен Интернешнл АППБ “Аваль”.

20 августа 2005 года были завершены переговоры о покупке АППБ “Аваль” австрийским банком “Райффайзен Интернешнл Банк-Холдинг АГ”. Райффайзен Интернешнл приобретает 93,5 % акций банка “Аваль”. Цель Райффайзен Интернешнл – укрепление своих лидирующих позиций как в Украине, так и в Центральной и Восточной Европе. В результате объединения банков Райффайзен Интернешнл становится крупнейшим банком в Украине.

Стратегия австрийского банка оправдана и неоднократно обкатана в восточно-европейских странах, а именно: Райффайзен Интернешнл получает мегабанковскую группу, для которой Украина является одним из важнейших рынков.

Основными критериями Райффайзен Интернешнл для приобретения банка в Украине являлись:

1. Ведущая позиция банка на рынке банковских услуг. По многим банковским показателям “Аваль” занимал I и II места в стране, разделяя лидерство с “Приватбанком”.

2. Разветвлённая сеть региональных подразделений. На начало 2005 г. филиальная сеть насчитывала 1380 учреждений с персоналом 18000 сотрудников. Хотя многие из них работают неэффективно и экономически невыгодны, особенно на периферии. Но и здесь позиции были выстроены стратегически. Во многих райцентрах, куда не добрались другие финансовые конкуренты, именно через “монопольные” филиалы “Аваля” строилась вся финансовая жизнь того или иного городка. Именно этот фактор на фоне возрастания

депозитного показателя в регионах и стал решающим при выборе банка.

3. Стабильное финансовое положение. Банк “Аваль” был основан в 1992 г. К концу 2004 г. его общие активы составляли 1573 млн. евро, прибыль до налогообложения – 38 млн. евро. Рентабельность капитала до налогообложения составила 32,6 %, чистые активы по состоянию на 21 июля 2005 года – 15018,9 млн. грн., кредитный портфель – 10630,5 млн. грн., капитал – 1318,0 млн. грн. 2004 год банк закончил с чистой прибылью 18,248 млн. грн. [3].

4. Большое количество частных клиентов. Услугами банка пользуются 3,6 млн. частных клиентов.

5. Успешное многолетнее сотрудничество с ведущими международными финансовыми организациями.

Райффайзен Интернешнл является управляющей компанией дочерних банков Райффайзен Центральбанк Остеррайх АГ (РЦБ) в Центральной и Восточной Европе. Акции Райффайзен Интернешнл находятся в обращении на Австрийской фондовой бирже. РЦБ владеет 70 % акций, остальные акции находятся в свободном обращении, включая акции, принадлежащие Европейскому Банку Реконструкции и Развития (ЕБРР) и Международной Финансовой Корпорации (МФК) – по 3 %. Райффайзен Интернешнл представлен лидирующей банковской сетью с дочерними банками и лизинговыми компаниями на 16 рынках Центральной и Восточной Европы. Более 5,7 млн. клиентов обслуживаются в 970 отделениях банка.

Райффайзен Интернешнл 2004 год в Украине окончил с высокими финансовыми показателями. Фактически он даже без “Аваля” вошел в 20 лучших банков Украины и считается банком с высокой репутацией. Чистые активы украинского филиала Райффайзен Интернешнл по состоянию на 1 апреля 2006 года составили 4455,3 млн. грн., кредитный портфель – 3779,1 млн. грн., собственный капитал – 360,2 млн. грн. 2004 год банк закончил с чистой прибылью 22,942 млн. грн. Акционерами Райффайзен (Украина) являются Холдинговая компания Райффайзен Интернешнл Банк-Холдинг АГ (99,997 %) и Райффайзен Центральбанк Остеррайх АГ (0,003 %).

Объединившись, банки формируют крупнейшую банковскую группу в Украине с долей рынка 11,9 %. В сумме капитал двух банков с австрийскими собственниками составляет для украинского рынка рекордную величину – 2,6 млрд. гривен. Активы же приблизились к отметке в 20 млрд. грн., а это почти пятая часть госбюджета Украины [3].

Важным вопросом является определение стоимости банка, так как стоимость АППБ “Аваль” является индикативной цифрой при расчете стоимости банков. Так, австрийская группа Raiffeisen заплатила за 93,5 % банка “Аваль” 1,028 млрд. долл., что заметно превысило ожидания большинства аналитиков, оценивавших банк в 600 млн. долл. Верхняя планка оценки Deutsche Bank, например, составила 541 млн. долл.

В целом цена банка напрямую зависит от его капитализации, прибыльности, качества активов, состава и квалификации менеджмента, филиальной сети. Кроме этого, учитывается так называемый “бонус” – рыночная позиция банка и позиция страны в целом. Таким образом, в стоимости отражается 80 % – реальная цена банка, 20 % – ожидание инвестора от страны. В то же время на продажную стоимость украинских банков, помимо объективных экономических показателей, умноженных на соответствующий коэффициент, будет оказывать влияние и так называемый “эффект аукциона”, т.е. на цену влияют покупатели своим желанием купить. Большинство банкиров считают цену приобретения завышенной. Участники банковского рынка отмечают, что в споре о цене банка “Аваль” было больше причин для снижения цены, чем для её увеличения.

Причины снижения были такие: недостатки в структуре активов; неоднозначный учёт страховых платежей и резервов банка; низкое развитие технологий в удалённых отделениях; длительные переговоры о покупке. Информация об отказе Райффайзен Интернешнл от сделки навредила имиджу “Аваля”, что ослабило его позиции при продаже.

Завышенную сумму сделки объясняют такими факторами: на покупку банка “Аваль” претендовали сразу несколько финансовых институтов; Райффайзен Интернешнл купил не только банк, но и сам бренд “Аваль”; покупатель получил второе место на местном рынке практически по всем показателям. Во многих регионах нет не только банков, которые можно купить, но даже помещений под офисы. Желаям развивать сеть придется строить здания самостоятельно, а это займет не один год.

О том, что Райффайзен Интернешнл не поспешил, свидетельствует тот факт, что до последнего времени ориентиром для рынка считалась норма, когда соотношение цены покупки и капитала банка не превышает 1,5. И хотя было понятно, что цена “Аваля” будет включать премию за лидерство на рынке, её размеры оказались довольно-таки внушительными. Если принимать во внимание стоимость банка в 1,1 млрд. долл., получается, что коэффициент составил 3,7. По результатам сделки собственники других банков

берут результаты западного аудита, умножают на 3,7 (окончательная стоимость пакета “Аваля” превысила стартовый уровень в 3,7 раза) и получают возможную цену продажи.

Этот показатель продажи “Аваля” оказался значительно больше, чем даже у российского “Сбербанка”, где P/BV составляет 2,5, если судить по капитализации лидера банковского рынка в РФ. Кстати, цена продажи “Дельта банка” французской SocGen, состоявшейся менее трех месяцев назад, в расчёте на капитал составила все те же 2,5.

Учитывая ситуацию по активизации продвижения иностранных банков на украинский банковский рынок, необходимо решить проблему эффективности банковских слияний в Украине. Для этого надо провести исследования по оценке получаемых выгод от слияния как разности между стоимостью компании с учётом эффекта синергизма и уплаченной ценой за присоединяемую компанию с учётом затрат на осуществление процесса слияния.

Экономическое обоснование сделки позволяет говорить о её целесообразности, то есть служит разумным мотивом для её осуществления. Обычно под “разумным мотивом слияния” следует понимать условие, в соответствии с которым проведение подобной сделки целесообразно в том случае, когда по её завершению стоимость созданной через слияние компании выше, чем стоимость участников сделки порознь.

Такие факторы развития банковских систем, как обострение конкуренции на международных финансовых рынках, формирование глобальной банковской олигополии, постепенная интернационализация отечественной экономики (доля отечественного экспорта составляет около 60 % ВВП), курс Украины на евроинтеграцию обуславливают адаптацию отечественной банковской системы к требованиям международных финансовых рынков с целью обеспечения её конкурентоспособности.

Важным в оценке событий по приобретению Райффайзен Интернешнл банка “Аваль” является вопрос влияния данного слияния на экономику Украины, политику банка “Аваль”, комплекс банковских услуг и продуктов, потребителей.

Нынешнее приобретение Райффайзен Интернешнл является выгодным для украинской экономики, так как иностранный банк принесёт с собой в Украину европейские стандарты работы по обслуживанию каждого конкретного клиента, а также самый широкий спектр услуг, апробированных в Западной Европе. Несмотря на неудачи в вопросах привлечения иностранных инвестиций, именно в банковском сегменте дан наглядный пример возрастания интересов к

Украине, прихода реальных проектов и реальных денег. Как правило, банки идут туда, куда идут их клиенты. Эта ситуация доказана на практике. Российские банки в 2000-2001 гг. пришли в Украину вслед за нефтяными компаниями: “Альфабанк” – за “ТНК”, “Коммерц-банк” – за “Лукойл”. Эти банки гармонично вписались в украинскую банковскую систему и качественно повлияли на банковские услуги.

Потребитель – среднестатистический украинец выиграет от обострения банковской конкуренции, т. е. получит больше качественных услуг. К концу 2005 г. было запланировано внести изменения в структуру клиентской базы банка “Аваль” и Райффайзен Интернешнл. Исходя из особенностей банков, филиальной сети, сформированной клиентской базы, банк “Аваль” будет предоставлять услуги для физических лиц, для малого и среднего бизнеса, а Райффайзен Интернешнл специализироваться на крупных корпоративных клиентах. Возможно, крупные клиенты банка “Аваль”, среди которых немало предприятий металлургической отрасли, в том числе входящих в корпорацию ИСД, перейдут на обслуживание в Райффайзен Интернешнл.

Очевидны изменения в банковских продуктах и услугах. Среди позитивов иностранного банковского актива эксперты называют возможность заполнения пустой ниши по услугам долгосрочного и объёмного кредитования. Украинские банки с этим заданием не справляются. В настоящий момент даже самые крупные банки не могут выдать кредит на сумму более 20 млн. долл., на срок, превышающий полгода. Это негативно влияет на экономику, так как многие проекты нуждаются именно в таких услугах. Иностранные банки могут предложить синдицированное кредитование. Вторым позитивным моментом является поступление дешёвых ресурсов, следовательно возможно снижение процентных ставок на потребительские кредиты. Анализируя условия кредитования Райффайзен Интернешнл, необходимо отметить, что на украинском рынке они никогда не демпинговали, а кредитовали по цене рынка или, в крайнем случае, по ставке “рынок минус два процента”. Следующим преимуществом прихода Райффайзен Интернешнл на украинский рынок является то, что банком накоплен большой опыт работы по обеспечению международных сделок, прежде всего документарных и расчётных операций. Это позволит облегчить осуществление экспортно-импортных операций для клиентов, ведь Райффайзен Интернешнл, который занимает третье место на банковском рынке Австрии, имеет международное имя и высокие рейтинги – на уровне инвестиционных (A1 по шкале S&P) [3]. Это

означает, что ему в мировом банковском сообществе доверяют больше чем “Авалю”.

Таким образом, сторонники евроинтеграции утверждают, что приход зарубежного капитала в финансовый сектор Украины будет стимулировать развитие конкуренции и прогресс банковской системы, увеличит доверие к ней и позволит активнее работать с деньгами населения. Деятельность иностранных банков и открытие филиалов иностранных банков, при условии утверждения Верховной Радой изменений к Закону “О банках и банковской деятельности”, ускорит процессы слияния национального банковского капитала. Не все украинские банки выдержат конкурентную борьбу, что приведет к консолидации, объединению банков, поглощению крупными банками более мелких и, как следствие, – усилению банковской системы Украины.

Противники процесса активного слияния выдвигают следующие аргументы:

1. В процессе продвижения европейских банков на Украину возникает вопрос о финансовой стабильности и национальной безопасности. Ассоциация украинских банков (АБУ) обращает внимание на то, что на наш финансовый рынок могут прийти филиалы малоизвестных рискованных банков. Возможно использование схем для отмывания денег и прочих незаконных операций.

2. Необходимо четко определить меру участия иностранного капитала в нашем банковском секторе. Иностраный капитал в банковской системе страны не должен превышать 30 %. Если же он больше 50 %, то возможна потеря контроля над банковской системой.

3. АУБ не согласна с доводами банкиров о том, что вхождение иностранного банковского капитала в их активы делает банки более защищенными от политических потрясений.

Одним из основных доводов в пользу слияния европейских и украинских банков является удешевление кредитных ресурсов и, как следствие, снижение процентных ставок по потребительскому кредитованию. Противники утверждают, что удешевление кредитного ресурса может быть очень незначительным. Процентные ставки по кредитам определяются условиями, в которых продается кредит, и рисками, которые существуют в стране. Среди них – уровень инфляции, производственные и политические риски, стабильность судебной и административной системы. Должен быть баланс между экономикой, банковской системой и нормативно-правовыми условиями.

Увеличение количества иностранных банков, желающих быть представленными в Украине, объясняется возможными изменениями в законодательной базе. Верховная Рада Украины в первом чтении приняла новую редакцию Закона “О банках и банковской деятельности”, которая способствует вхождению на украинский рынок иностранных банков. По прогнозам во втором чтении Закон будет принят в целом, что законодательно разрешит иностранную экспансию банковской системы Украины. По наиболее оптимистическим прогнозам приход иностранных банков следует ожидать в течение 5-6 лет, когда возможен приход известных банковских брендов. В качестве возможной покупки эти банки будут рассматривать, прежде всего, самые большие банки – не дальше первой двадцатки списка.

Выводы. В условиях активизации процесса вливания иностранных банков в украинский банковский сектор и ускорении интеграции Украины в Европейский Союз необходимо:

- увеличить объём рыночной капитализации через эмиссию и диверсификацию ценных бумаг;
- либерализовать банковское законодательство относительно доступа иностранных банков на территорию Украины;
- провести универсализацию деятельности банков с учётом новых банковских услуг на финансовом мировом рынке;
- повысить кредитный рейтинг украинских банков;
- увеличить объём активов отечественных банков путём увеличения депозитарной базы;
- сократить структурные подразделения банков и уменьшить число нерентабельных банков путём слияния и поглощения.

Список литературы

1. Гольченко І.Є. Тенденції розвитку міжнародної та вітчизняної банківських систем / Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. – Суми. – 2004. – С. 117-122.
2. Мусієць Т.В. Розвиток національної банківської системи як шлях інтеграції України до ЄС // Актуальні проблеми економіки. – 2003. – № 6. – С. 27-34.
3. Приобретение Райффазен Интернешнл в Украине // Бизнес. – 2005. – № 24. – С. 6-8.
4. Расширение ЕС и банковская система // Банковская практика за рубежом. – 2004. – № 5. – С. 4-10.
5. Сделка года – Райффазен-Аваль // Компаньон. – 2005. – № 39. – С. 26-28.
6. Штрихи до розвитку Райффазен Интернешнл в Україні // Вісник НБУ. – 2005. – № 8. – С. 47-48.

Получено 02.12.2005

Куприенко, О.В. Интеграционное развитие банковской системы Украины [Текст] / О.В. Куприенко // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. наук. праць / УАБС НБУ. - Суми, 2006. - Вип. 15.- С. 309-318.