

качества производственного и финансового управления. Применение новых способов достижения выживаемости на рынке может вызвать увеличение затрат, связанных с освоением новой продукции и не учтенных ранее в экономической стратегии.

Выводы. Для того, чтобы оценить степень кризисного состояния предприятия в экономической практике принято использовать два подхода: проведения экспресс - диагностики угрозы банкротства и фундаментальный анализ вероятности банкротства предприятия. При проведении экспресс - диагностики определяются показатели «кризисного поля», а фундаментальная диагностика предполагает использование таких методов как корреляционно-регрессионный анализ, SWOT-анализ, модели интегральной оценки. В зависимости от того, какова вероятность банкротства предприятия, разрабатывается план финансового оздоровления, задействуются внутренние и внешние механизмы стабилизации. К числу внешних источников финансового оздоровления предприятия относят выпуск акций и облигаций, получение дополнительных кредитов и дотаций, лизинг, реструктуризация и т.д. К внутренним способам финансового оздоровления относят повышение качества и конкурентоспособности, снижение себестоимости, эффективное использование производственных мощностей, уменьшение инвестиций и т.д.

Источники и литература:

1. Закон України «Про виявлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом» від № 2343-ХІІ в редакції від 14.09.2003р. // Голос України. – 2003. – 18.09.
2. Василенко В. О. Антикризисное управління підприємством [Текст] : навч. посіб. / В. О. Василенко. – К. : ЦУЛ, 2003. – 504 с.
3. Лігоненко Л. О. Антикризисное управління підприємством [Текст]: підручник / Л. О. Лігоненко. – К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2005. – 824 с.
4. Матвійчук А. О. Діагностика банкрутства підприємства [Текст] / А.О. Матвійчук // Економіка України. – 2007. – № 4 – С. 20-28.
5. Методичні рекомендації щодо виявлення ознак неплатоспроможності підприємства та ознак дій з приховування банкрутства, фіктивного банкрутства або доведення до банкрутства: від 19 січня 2006 р. №14 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://search.ligazakon.ua/1_doc2.nsf/link1/ME06025.html – Назва з екрану.
6. Терещенко О. О. Антикризисное фінансове управління на підприємстві [Текст] : Монографія / О. О. Терещенко – 2-ге вид., без змін – К. : КНЕУ, 2006. – 268 с.
7. Ястремська О. М., Гиньов А. В. Якість формування фінансової стратегії підприємства [Текст] / О. М. Ястремська, А. В. Гиньов // Фінанси України. – 2006. – № 6. – с. 121-132.

Чепурко В.В., Шаманова Е.В.

УДК 336.713

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ С ИНОСТРАННЫМ КАПИТАЛОМ В УКРАИНЕ

***Аннотация.** В статье дано определение понятиям «банк с иностранным капиталом» и «финансовая устойчивость банка». Рассмотрена динамика иностранного капитала в банковской системе Украины за последние годы. Проведена группировка банков с иностранным капиталом. Рассчитаны основные показатели финансовой устойчивости для каждой группы банков за 2012 год. Представлены основные меры повышения финансовой устойчивости банка. Выявлены актуальные направления реформирования управления финансовой устойчивостью банков.*

***Ключевые слова:** финансовая устойчивость, иностранный капитал, банк с иностранным капиталом, банк с зарубежными инвестициями.*

***Анотація.** У статті дано визначення поняттям «банк з іноземним капіталом» і «фінансова стійкість банку». Розглянуто динаміку іноземного капіталу в банківській системі України за останні роки. Проведено групування банків з іноземним капіталом. Розраховані основні показники фінансової стійкості для кожної групи банків за 2012 рік. Представлені основні заходи підвищення фінансової стійкості банку. Виявлено актуальні напрями реформування управління фінансовою стійкістю банків.*

***Ключові слова:** фінансова стійкість, іноземний капітал, банк з іноземним капіталом, банк з іноземними інвестиціями.*

***Summary.** The article provides a definitions of such notions as "a bank with a foreign capital" and "a financial stability of a bank". It examines the dynamics of a number of banks with a foreign capital in Ukraine in recent years. It also shows a dynamics of a foreign capital in the bank system of Ukraine in recent years. Grouping of banks by parts (shares) of a foreign capital in an authorized (total, combined) capital with indication of a country, which provides investments, have been performed in the article. Analysis of a findings has been performed. The article shows the main factors of a financial stability of banks. It considers algorithm of a calculation of a factors, indicates their economic meaning and a normative value of each factor. Average values of factors of a financial stability for groups of banks with a foreign capital for 2012 have been calculated. Analysis of a calculated factors of a financial stability for each group of banks with a foreign capital has been performed. Main measures of increasing of a financial stability of banks have been indicated. Main problems of banks with a foreign capital in Ukraine concerning an assurance of their financial stability have been detected. Priority directions of a revision of management of a financial stability of banks with a foreign capital have been indicated.*

***Keywords:** financial stability, foreign capital, a bank with foreign capital, the bank with foreign investments.*

Постановка проблемы. В отечественный банковский сектор в последние годы вложены значительные зарубежные инвестиции, которые непосредственно оказывают влияние как на состояние рынка банковских услуг в целом, так и на устойчивость отдельных банковских учреждений в частности. Кроме того инвестор при вложении своих средств должен быть убежден в том, что он не только окупит свои инвестиции, но и получит от них прибыль. Именно поэтому объектом вложения должны быть финансово устойчивые банки, а, как известно, финансовая устойчивость и стабильное развитие являются определяющими факторами при формировании доверия к банковским учреждениям. Именно поэтому вопросы, связанные с анализом присутствия иностранного капитала в банковской системе, а также его влияния на финансовую устойчивость банков, приобретают особую актуальность и требуют соответствующего исследования.

Анализ последних исследований и публикаций. Проблеме финансовой устойчивости банков уделено немало внимания среди зарубежных и отечественных экономистов и специалистов в области банковского дела, среди которых Святко С., Миллер Р., Масленченко Ю., Крейнина Н., Коваленко В., Шелудько Н., Шиллер Р., Пантелеев В., Халява С., Антонов Н., Пессель М., Кочетков В. и другие. В частности, в работах Дзюбюка О. [1] и Тархановой Е. [2] дано определение понятия «финансовая устойчивость банка», определены факторы, на нее влияющие, представлен механизм управления устойчивостью, а также предложена методика оценки финансовой устойчивости коммерческих банков.

Проблемы деятельности банков с иностранным капиталом, а также их влияние на отечественную банковскую систему, широко освещены в трудах таких ученых как Чуб В., Смывженко Т., Филионова И., Корнилюк Г., Слобода Л., Савлук М., Савченко Н., Сало И., Гальчинский А. Кроме того, следует отметить работы ряда ведущих мировых специалистов, таких как: Демиргук-Кунт А., Долан Э., Кейнс Дж., Ливайн Г., Кругман П., Мишкин Ф., Стиглиц Дж. И другие.

Однако на сегодняшний день остаются не до конца раскрытыми проблемы относительно деятельности банков с иностранным капиталом в отечественной банковской системе. В частности необходимо уделить больше внимания проблеме финансовой устойчивости банков с иностранными инвестициями.

Целью исследования является оценка уровня финансовой устойчивости банков с иностранным капиталом и определение основных направлений ее повышения.

Постановка задач. Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- провести анализ динамики иностранного капитала в банковской системе Украины;
- сгруппировать банки с иностранным капиталом, которые осуществляют деятельность на отечественном рынке банковских услуг;
- рассчитать основные показатели финансовой устойчивости банков;
- выявить проблемы и приоритетные направления повышения финансовой устойчивости банков с иностранным капиталом.

Изложение основного материала исследования. С переходом Украины к рыночной системе хозяйствования произошло усиление влияния мировых интеграционных процессов на все сферы ее жизни. Банковский сектор не стал исключением. На сегодняшний день иностранному капиталу открыт доступ на отечественный рынок банковских услуг, что обусловило появление банков с иностранным капиталом.

Согласно Закону Украины «О банках и банковской деятельности» банк с иностранным капиталом - банк, в котором доля капитала, принадлежащая хотя бы одному иностранному инвестору, составляет не менее 10% [3].

По состоянию на 01.01.2013 г. на территории Украины осуществляют свою деятельность 53 банка с иностранным капиталом, среди которых 22 банка со 100% иностранным капиталом (табл. 1).

Таблица 1. Динамика числа банков с иностранным капиталом за 2007-2012 г.г.

Название показателя	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Банки, имеющие лицензию	175	184	182	176	176	176
из них: с иностранным капиталом	47	53	51	55	53	53
в т.ч. со 100% иностранным капиталом	17	17	18	20	22	22

Источник: составлено автором по данным [4].

Так, динамика числа банков с иностранным капиталом на протяжении анализируемого периода не была стабильной: их число то увеличивалось, то сокращалось. Только в последние 2 года наблюдается устойчивость данного показателя: в 2011 г. и 2012 г. в банковской системе Украины действовали 53 банка с иностранным капиталом. Число банков со 100% иностранным капиталом за анализируемый период имело тенденцию к постоянному увеличению: с 17 банков в 2007 г. до 22 в 2012 г.

Одновременно с ростом числа банков с иностранным капиталом изменяется и его доля в банковской системе Украины (рис. 1).

Согласно данным графика за анализируемый период наблюдается нестабильность изменения удельного веса иностранного капитала в банковской системе Украины. В целом, данный показатель имеет тенденцию к росту. Отрицательная динамика наблюдается только в 2009 г. и в 2012 г.

С ростом иностранного капитала в банковском секторе Украины появилась необходимость оценки финансовой устойчивости банков с зарубежными инвестициями.

Сегодня не сложилось однозначного определения «финансовая устойчивость банка». Но в целом, экономисты и специалисты-практики в области банковского дела сходятся в том, что финансовая устойчивость коммерческого банка - это устойчивость его финансового положения в долгосрочной перспективе [2, с. 38].

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВ С ИНОСТРАННЫМ КАПИТАЛОМ В УКРАИНЕ

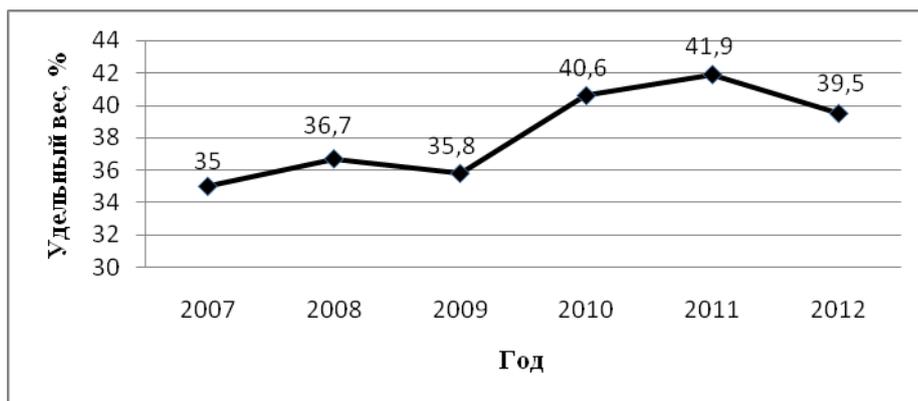


Рис. 1. Доля иностранного капитала в уставном капитале банков, %

Источник: составлено автором по данным [4].

Финансовую устойчивость коммерческого банка, в том числе и банка с иностранными инвестициями, можно определить как качественную характеристику его финансового состояния, которое отмечается достаточностью, сбалансированностью и оптимальным соотношением финансовых ресурсов и активов в условиях поддержания на достаточном уровне ликвидности и платежеспособности, рост прибыли и минимизации рисков. Кроме этого важна способность банка выдержать непредвиденные потери и сохранить состояние эффективного функционирования [1, с. 38].

Устойчивое финансовое положение обеспечивает возможность банка с иностранными инвестициями обеспечить бесперебойный процесс осуществления своей экономической деятельности независимо от меняющейся конъюнктуры рынка, а также сохранять и восстанавливать жизнеспособность в случае внезапного ее нарушения.

Доля иностранного капитала в 53 банках варьирует в интервале от 19% до 100%. В связи с этим представляет интерес группирование банков по доле иностранного капитала с последующим выяснением различия между группами по показателям финансовой устойчивости. Распределение банков по группам с указанием страны-инвестора представлено в таблице 2.

Таблица 2. Группы банков Украины по доле иностранного капитала по состоянию на 01.01.2013 г.

Название банка	Страна-инвестор (или организация)	Доля иностранного капитала в уставном капитале, %
I группа (100% иностранного капитала)		
ПАО «БАНК КРЕДИТ ДНЕПР»	Кипр	100,00
ПАО «Платинум Банк»	Кипр	100,00
ПАО «АСТРА БАНК»	Греция	100,00
ПАО «ПИРЕУС БАНК МКБ»	Греция	100,00
ПАО КБ «ПРАВЕКС-БАНК»	Италия	100,00
ПАО «ИНГ Банк Украина»	Нидерланды	100,00
ПАО «БАНК РЕНЕСАНС КАПИТАЛ»	Нидерланды	100,00
ПАО «Кредит Европа Банк»	Нидерланды	100,00
ПАО «Банк Восток»	Нидерланды	100,00
ПАО «Дойче Банк ДБУ»	Германия	100,00
ПАО «УниКредит Банк»	Польша	100,00
ПАО «КРЕДОБАНК»	Польша	100,00
ПАО «БМ Банк»	Россия	100,00
ПАО «Банк Русский Стандарт»	Россия	100,00
ПАО «Сбербанк России»	Россия	100,00
ПАО Банк «ТРАСТ»	Россия	100,00
ПАО «Акционерный банк «Радабанк»	Россия	100,00
ПАО «ОТП Банк»	Венгрия	100,00
ПАО «Ситибанк»	США	100,00
ПАО «Кредитвест Банк»	Турция	100,00
ПАО «КРЕДИ АГРИКОЛЬ БАНК»	Франция	100,00
ПАО «СЕБ Корпоративный Банк»	Швеция	100,00
II группа (70,00% - 99,99% иностранного капитала)		
ПАО «Райффайзен Банк Аваль»	Австрия	96,37
ПАО «УКРСОЦБАНК»	Австрия	95,43
ПАО «Эрсте Банк»	Австрия	99,99
ПАО «ФОЛЬКСБАНК»	Австрия	99,92
ПАО «Банк Кипра»	Кипр	99,78
ПАО КБ «Евробанк»	Кипр	99,98
ПАО «МАРФИН БАНК»	Кипр	99,91
ПАО «Энергобанк»	Кипр	99,60
ПАО «БАНК ФОРУМ»	Кипр	98,68
ПАО «VAB Банк»	Кипр	88,21
ПАО «Универсал Банк»	Нидерланды	99,96

ПАО «Проминвестбанк»	Россия	97,85	
ПАО «ВТБ Банк»	Россия	99,97	
ПАО «Банк Петрокоммерц-Украина»	Россия	96,48	
ПАО «БАНК ПЕРВЫЙ»	Грузия	99,40	
ПАО «Идея Банк»	Польша	99,00	
ПАО «МИСТО БАНК»	Швейцария	89,22	
ПАО «Сведбанк»	Швеция	99,99	
ПАО «УКРСИББАНК»	Франция	84,99	99,99
	ЕБРР	15,00	
ПАО КБ «Надра»	Австрия	89,96	99,17
	Кипр	9,21	
ПАО «АЛЬФА-БАНК»	Кипр	80,10	99,99
	Россия	19,89	
ПАО «ПРОКРЕДИТ БАНК»	Германия	84,77	99,78
	Британия	15,01	
III группа (40,00% - 69,99% иностранного капитала)			
ПАО «БТА БАНК»	Казахстан	49,98	
ПАО Банк «КЛИРИНГОВЫЙ ДОМ»	Кипр	49,99	
ПАО «АКБ «Траст-капитал»	Кипр	64,45	
IV группа (10,00% - 39,99% иностранного капитала)			
ПАО «Киевская Русь»	Кипр	39,97	
ПАО «МЕГАБАНК»	Германия	15,00	36,02
	ЕБРР	15,00	
	МФК	6,02	
ПАО «Дельта Банк»	США	30,10	
ПАО КБ «ПРИВАТБАНК»	Кипр	24,99	
ПАО Банк «Пивденный»	Германия	19,15	

Источник: составлено автором по данным НБУ и официальных сайтов банков.

Самыми многочисленными являются I и II группы банков (по 22 банка). Причем во второй группе в 15 банках до 100% не достаёт нескольких сотых долей процента, и поэтому они по формальному признаку не включены в первую группу. Хотя практически являются банками полностью с иностранным капиталом. Только в пяти банках удельный вес иностранного капитала не превышает 40%.

Уместно акцентировать внимание на географии иностранных инвесторов. В 14 банков инвестирован капитал банков Кипра, в 9 – России. По 5 Украинских банков имеют материнские банки Австрии и Нидерландов. Столь широкое представительство капитала из Кипра обусловлено сложившейся системой выведения прибыли в оффшоры и оптимизации налогов, применяемой финансово-промышленными группами Украины. Только «Банк Кипра» и «Марфин банк» принадлежащие соответственно Bank of Cyprus и Cyprus Popular Bank имеют безупречные Кипрские корни. Однако в связи с сегодняшним банковским кризисом на Кипре такое представительство капитала из этой страны может стать фактором снижения финансовой устойчивости дочерних банков на Украине.

Для оценки финансовой устойчивости банков применяется комплекс показателей, алгоритм расчета основных из них приведен в таблице 3.

Таблица 3. Показатели финансовой устойчивости банков

Показатель	Расчет показателя	Норматив
Рентабельность активов	$Pa = \frac{ЧП}{A} \times 100\%$ Показатель уровня окупаемости чистой прибылью (ЧП) среднегодовых активов (A).	X
Рентабельность уставного капитала	$Puk = \frac{ЧП}{УК} \times 100\%$ Отображает уровень окупаемости чистой прибылью (ЧП) среднегодового акционерного капитала (УК).	X
Коэффициент достаточности совокупного капитала	$Kdk = \frac{K}{A} \times 100\%$ где K – совокупный капитал банка; A – активы банка.	> 8%
Коэффициент финансового рычага	$Kfr = \frac{O}{K}$ где O – обязательства банка; K – совокупный капитал банка.	1:20
Коэффициент мультипликатора	$Km = \frac{A}{УК}$ Отображает степень покрытия активов (A) банка акционерным капиталом (УК).	12-15 раз

Источник: составлено автором на основе [5].

Средние значения этих показателей рассчитаны для групп банков с иностранным капиталом, приведенных в таблице 2, и представлены в таблице 4.

Таблица 4. Показатели финансовой устойчивости групп банков, образованных по доле иностранного капитала по состоянию на 01.01.2013 г.

Показатели	Группы по доле иностранного капитала в уставном капитале банков			
	100%	70,00 - 99,99%	40,00 - 69,99%	10,00 – 39,99%
Рентабельность активов, %	1,49	-0,0006	-0,66	0,76
Рентабельность уставного капитала, %	10,49	-0,004	-3,23	8,84
Коэффициент достаточности совокупного капитала, %	15,34	14,07	22,47	10,82
Коэффициент финансового рычага	5,52	6,11	3,45	8,24
Коэффициент мультипликатора	7,05	6,66	4,93	11,66

Источник: рассчитано автором по данным НБУ и официальных сайтов банков.

Так, ни одна группа банков не выполняет абсолютно все указанные нормативы. Наилучшие показатели рентабельности демонстрирует группа банков со 100% иностранным капиталом. Норматив достаточности совокупного капитала соблюден всеми группами банков. Оптимальное соотношение между обязательствами и совокупным капиталом не соблюдено ни одной группой банков. А коэффициент банковского мультипликатора близок к оптимальному значению только у группы банков с долей иностранного капитала 10,00 – 39,99%.

Рассматривая данные показатели по каждому из банков в отдельности, следует отметить, что на сегодняшний день нет ни одного банка с иностранным капиталом, который был бы финансово устойчивым абсолютно по всем приведенным нормативам. В основном, практически у всех банков существуют проблемы с низкой рентабельностью, а у некоторых ее значение отрицательное. Также у большинства банков значение коэффициента мультипликатора не является оптимальным. Кроме того не соблюдается нормативное соотношение между обязательствами и совокупным капиталом банка. Однако практически у всех банков соблюден норматив достаточности совокупного капитала.

Для повышения уровня финансовой устойчивости банка необходимо осуществить ряд мероприятий, к которым относятся:

1. Повышение уровня капитализации банка, т.е. увеличение собственного капитала за счет внешних источников (эмиссия акций, эмиссия долговых обязательств, продажа активов, аренда недвижимости) [1, 184]. Также важным внутренним фактором повышения уровня банковского капитала является генерирование чистой прибыли, размер которой зависит от инвестиционной, дивидендной политики банка [1, 183].

2. Повышение качества активов и обязательств путем минимизации процентного риска при помощи применения перспективных методов управления рисками (метод согласования сроков размещения активов и привлечения пассивов; гэп-метод, согласно которому определяется стратегия фиксации спреда или стратегия управления гэпом; имитационное моделирование; хеджирование; метод дюрации, метод секьюритизации) [1, с. 191].

Вывод. Таким образом, на сегодняшний день у банков с иностранным капиталом существует ряд проблем относительно обеспечения их финансовой устойчивости. Естественно, нельзя полностью утверждать является тот или иной банк устойчивым только по анализированным показателям, однако их анализ позволяет выделить основные направления для дальнейшего реформирования. К ним можно отнести следующие:

- улучшение конечных финансовых результатов деятельности банков;
- приведение в норму соотношения между обязательствами банка и его совокупным капиталом;
- достижение рекомендуемого значения степени покрытия активов банка его уставным капиталом.

Использование зарубежного опыта в управлении финансовой устойчивостью банков способно привести к улучшению финансового состояния не только банков с иностранным капиталом, но и всей отечественной банковской системы. Именно поэтому присутствие иностранного капитала является неизбежным и обязательным условием дальнейшего развития банковского рынка Украины.

Источники и литература:

1. Дзюблюк О. В. Финансова стійкість банків як основа ефективного функціонування кредитної системи [Електронний ресурс] : [монографія] / О. В. Дзюблюк, Р. В. Михайлюк. – 2009. – 316 с. – Режим доступу : <http://www.twirpx.com/file/364503>
2. Тарханова Е. А. Устойчивость коммерческих банков: монография / Е.А. Тарханова. – Тюмень : Издательство «Вектор Бук», 2003. – 186 с.
3. Закон України «Про банки та банківську діяльність» № 2121-III від 07.12.2000 [Електронний ресурс]: за станом на 16.10.2012 / Верховна Рада України – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2121-14>
4. Основні показники діяльності банків України [Електронний ресурс] / Офіційний сайт НБУ // Режим доступу : http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=36807
5. Акимова А. Н. Коэффициентный анализ показателей на основе рейтинговой системы CAMEL [Электронный ресурс] / А. Н. Акимова, А. Ю. Береговой / Режим доступа : <http://bank-ua.narod.ru/CAMEL.html>