

МЕЖДУНАРОДНАЯ ЭКОНОМИКА

УДК 336.71: 339.727.22

С.С.Шумская, канд. экон. наук

Институт экономики и прогнозирования НАН Украины

РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ В БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЕ УКРАИНЫ: ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ И СФЕРЫ ИНТЕРЕСОВ*

Рассмотрены пути и динамика экспансии иностранного капитала в банковскую систему Украины. Выделены сферы интересов и тенденции развития банков с российским капиталом. Выделены особенности поведения российских банков.

Включение Украины в мировую экономическую систему, рост уровня финансовой интеграции привёл к увеличению притока капиталов в банковскую систему страны. После активной "покупки" украинских банков изменилась географическая картина присутствия иностранного капитала, и это открывает новые аспекты в динамике развития всего отечественного банковского сектора. Поскольку результаты присутствия иностранного капитала не всегда однозначны, это делает актуальным исследование поведения ключевых иностранных "игроков" на рынке. Рост влияния российского капитала на банковскую систему Украины ставит на повестку дня вопрос детального анализа его поведения в контексте определения возможных угроз экономической безопасности страны, что является целью данной статьи.

Актуальность проблемы доступа иностранного капитала на отечественный рынок банковских услуг постоянно подтверждается появлением новых исследований, посвящённых детальному анализу последствий деятельности банков с иностранным капиталом. Многие учёные и специалисты банковского дела уделяли внимание в своих работах этой проблематике, среди них В.Геец, А.Дзюблук, Н.Дыба, И.Крупка, В.Мищенко, М.Савлук, А.Сугоняко, Т.Смовженко, А.Шаповалов. Не менее активно обсуждается тема влияния российского капитала на банковскую систему Украины. Здесь уместно вспомнить выступления в СМИ: Д.Гринькова, Я.Белинской и Я.Жалило, В.Бутко, О.Виниций, С.Пашкевича, Р.Корнилюка, Е.Мошенец. В их работах отмечается, что присутствие банков с иностранным капиталом в банковской системе Украины отвечает интересам развития национальной финансовой системы, способствует привлечению иностранных инвестиций и расширению ресурсной базы социально-экономического развития. Вместе с тем, существуют достаточно серьёзные финансовые и экономические риски быстрого роста доли иностранного банковского капитала, связанные с возможной потерей суверенитета в сфере денежно-кредитной политики, возможным усилением нестабильности, с неожиданными колебаниями ликвидности банков, со спекулятивными изменениями спроса и предложения на денежно-кредитном рынке, с возможным оттоком ресурсов¹.

В контексте анализа динамики присутствия иностранного капитала отметим, что общий объём прямых иностранных инвестиций, внесённых

* Статья подготовлена в рамках совместного научно-исследовательского проекта РГНФ и НАН Украины "Денежно-кредитная политика России и Украины на современном этапе: новые вызовы и возможные ответы" (проект 14-08/08-02-91205 а/У).

¹ Геец В. Иностраный капитал в банковской системе Украины // Зеркало недели. – 2006. – № 26 (605).

в Украину, на 1 апреля 2010 года составлял свыше 40 млрд долл. США, (по сравнению с 9 млрд долл. США на конец 2004) и в расчёте на одного человека 872 долларов. Инвестиции поступили из 126 стран мира. В десятку основных стран-инвесторов, на которые приходится свыше 81% общего объёма прямых инвестиций, входят: Кипр, Германия, Нидерланды, Российская Федерация, Австрия, Соединённое Королевство, Франция, Виргинские острова, Швеция и Соединённые Штаты Америки. Сферами интересов иностранных инвесторов в Украине является: *промышленность* (32,8% общего объёма прямых инвестиций в Украину); *финансовые учреждения* (31,6%); *предприятия торговли* и ремонта автомобилей, бытовых изделий и предметов личного потребления (10,8%); *недвижимость* (10,6%). Учитывая сумму кредитов и ссуд, полученных предприятиями Украины от прямых инвесторов, на 1 апреля 2010 года общий объём прямых иностранных инвестиций и заёмного капитала составлял 45,5 млрд долл. США².

Весомая доля капитала, вкладываемого в экономику нашей страны, принадлежит Российской Федерации. Если посмотреть на распределение ПИИ в Украину по основным странам-инвесторам (рис. 1), то видно, что **РФ занимает ключевое 4-е место**. Состоянием на 01.04.2010 г. из России пришло 2661 млн долл. США. Данные табл. 1, в которой представлена динамика прямых инвестиций Российской Федерации в экономику Украины по видам экономической деятельности, свидетельствуют, что сферами интересов России являются *финансовая деятельность* (64% ПИИ на конец I квартала 2010 года), *транспорт и связь* (9%), *промышленность* (8%). Ввиду того, что доля вкладов российского капитала в финансовые учреждения вдвое превышает средний аналогичный показатель по всем странам-инвесторам, целесообразно более подробное рассмотрение именно этой составляющей.

Следует отметить, что расширение присутствия российского капитала в финансовой и, в частности, в банковской сфере Украины является классическим отражением основных мотивов экспансии иностранного банковского капитала в мире. А это, как правило: следование за своими клиентами, поиск новых рынков сбыта, финансирование международной торговли, высокий уровень конкуренции в своей стране, стратегия глобального расширения, поддержка местной клиентской базы, торговля иностранной валютой³.

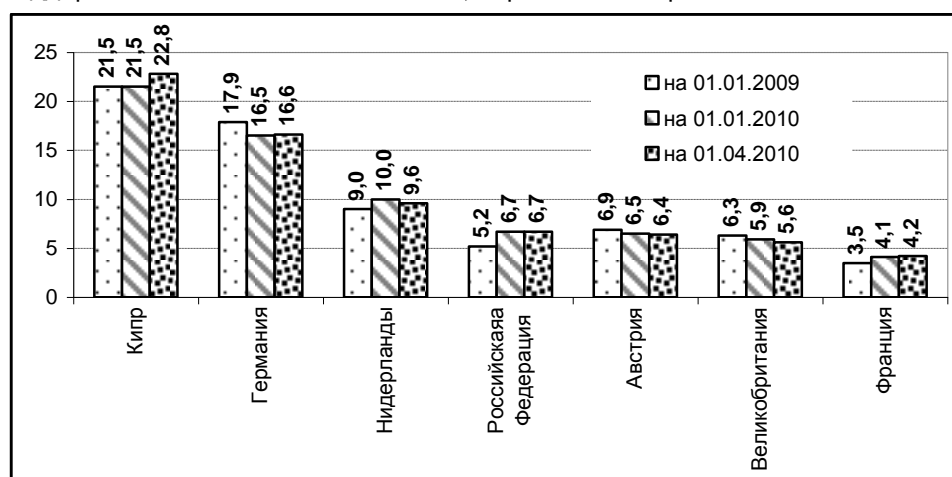


Рисунок 1. Распределение прямых инвестиций в Украину по основным странам-инвесторам, % к общему объёму

Источник: данные Госкомстата.

² Інвестиції зовнішньоекономічної діяльності у 1 кварталі 2010 року // Експрес-випуск №117. Державний комітет статистики України. – <http://www.ukrstat.gov.ua>.

³ Костюкович В. Вхождение иностранного капитала в банковскую систему России: к вопросу о допуске филиалов // Экономическая политика. – 2009. – № 6. – С. 164–173.

Таблица 1

**Прямые инвестиции Российской Федерации в экономику Украины
по видам экономической деятельности**

ВЭД	01.01.2009	01.01.2010	01.04.2010
Всего	1847,2	2557,5	2661,0
Финансовая деятельность	672,5	1604,9	1714,5
Промышленность	244,2	214,1	214,3
<i>в том числе</i> перерабатывающая	233,5	202,6	202,9
<i>из неё:</i> машиностроение	20,7	78,3	78
Производство пищевых продуктов, напитков и табачных изделий	42,7	48,2	49
Химическая и нефтехимическая промышленность	19,2	21,6	21,6
Строительство	127,3	171,8	173,5
Деятельность транспорта и связи	73,5	235,2	236,8
Торговля; ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного потребления	155,5	117	117,2
Операции с недвижимым имуществом, аренда, инжиниринг и предоставление услуг предпринимателям	162,4	115,8	109,4
Деятельность гостиниц и ресторанов	32,1	28,8	28,7
Охрана здоровья и предоставление социальной помощи	27,2	26,8	26,9
Сельское хозяйство, охота, лесное хозяйство	18,1	н.д.	н.д.

Источник: данные Госкомстата.

В мировой практике выделяются три формы экспансии компании на внешние рынки, распространённые относительно одинаково: 1) органический рост через сеть филиалов, 2) слияние и поглощение, 3) стратегические альянсы с местными компаниями. В инвестициях российских компаний, особенно в странах СНГ, резко превалирует путь слияния и поглощений. При этом сами же российские эксперты отмечают стремление российских компаний к максимально полному контролю над приобретёнными активами в странах СНГ⁴.

Во время экспансии в западные страны психология меняется. Понимая сложность "игры" в сфере слияния и поглощений на чужой территории, российские инвесторы идут на варианты с куплей доли акций, чтобы в последующем увеличить своё присутствие в компании. Кроме того, также из-за ограниченности ресурсов в Западной Европе российский капитал вынужден идти по одному из двух путей – покупать контрольный пакет акций в небольших компаниях или небольшую долю у крупных⁵.

Российские эксперты, исследуя поведение иностранного бизнеса в стране пребывания, в том числе и динамику российского капитала за границей, отмечают, что на постсоветском пространстве проблемы, связанные с реалиями дефицита права и доверия, остаются сегодня основными. Поэтому в перечне активов российских компаний в странах СНГ чётко проявляется преобладание компаний, где российский капитал владеет от 50 до 100% акций, а российская компания как миноритарный акционер, скорее всего, является исключением из правил⁶.

С организационной точки зрения для большинства российских компаний, работающих за границей, наиболее характерной является структура вертикально интегрированного холдинга, который включает производственные, посреднические и финансовые компании. Эта форма была апробирована в России и теперь распространяется российским капиталом в те страны, куда он приходит как инвестор. Российские компании покупают активы в странах СНГ не напрямую, а через большое количество "дочек", а также подконтрольных оффшорных фирм. В результате купленные предприятия становятся

⁴ Фомин А. Поведение иностранного бизнеса в стране пребывания // Международные процессы. – 2008. – Т. 6. – № 3(18).

⁵ Либман А.М., Хейфец Б.А. Экспансия российского капитала в странах СНГ. – М., 2006. – С. 180.

⁶ Там же. – С. 298–303.

частью одной из распространённых ветвей финансово-промышленных групп, сформированных вокруг крупных сырьевых компаний или банков. В конечном счете, контроль над каждой из таких групп принадлежит либо российскому государству (через группы "естественных монополий", ВТБ, "Роснефти"), либо частному лицу (имя которого, как правило, неизвестно)⁷.

Если проанализировать пути прихода российского капитала в банковскую систему Украины, то среди форм, которые предлагает международная практика (приобретение доли в существующих банках, открытие дочернего банка, открытие филиала иностранного банка), был избран, как показывает табл. 2, путь слияния и поглощения.

Таблица 2

Международные соглашения слияния и поглощения российским капиталом банковских учреждений в Украине на протяжении 2004–2009 гг.

№ п/п	Продавец	Покупатель	Страна покупателя	Стоимость соглашения, млн долл. США	Количество проданных акций, %	Дата соглашения
1	Энергобанк	Национальный резервный банк	Россия	н.д.	21,88	26.10.2004
2	НРБ-Украина	"Сбербанк России"	Россия	100	100	12.01.2006
3	Мрия	"Внешторгбанк"	Россия	70	98	31.01.2006
4	"Мегабанк"	Рыночная продажа /IPO	Швейцария, Германия, Россия	19	20	29.03.2006
5	Укргазбанк	Рыночная продажа/IPO	Россия	20	7	13.08.2006
6	Аис-Банк	"Банк Русский Стандарт"	Россия	12,0	100	12.08.2006
7	Радабанк	КИТ Финанс	Россия	10	100	10.12.2007
8	НРБ Банк	"Сбербанк России"	Россия	150	100	27.12.2007
9	Дельта	Icon Private Equity	Россия	350*	49	24.06.2008
10	Проминвестбанк	"Внешэкономбанк"	Россия	1080,0*	75	15.01.2009

* Прогнозируемая цена соглашения, реальная стоимость банка не разглашается.
 Источник: составлено по данным Национального банка Украины, Ассоциации украинских банков.

В итоге состоянием на 01.04.2010 года из действующих 182-х банков в **Украине работает 51 банк с иностранным капиталом, из которых 10 с российским капиталом** (табл. 3). Следует отметить, что в табл. 3 представлены только банки, официально зарегистрированные как российские. Информация, на основе которой тот или иной банк был отнесён к принадлежности другой страны (и в т. ч. к Российской Федерации), была взята из материалов, представленных на официальном сайте НБУ, о владельцах существенного участия банков и официальном сайте Государственного учреждения "Агентство по развитию инфраструктуры фондового рынка Украины"⁸. При таком подходе отдельные банки, в которых есть российский капитал, отнесены в географической разбивке к странам, где они зарегистрированы. Например, Альфа-Банк (Украина) с российским капиталом отнесён к Кипру, поскольку в декабре 2006 года Альфа-Банк (Россия) продал свою долю компании АВН Ukraine Limited, зарегистрированной в юрисдикции Кипра (доля в активах отечественной банковской системы 3,1%).

Для анализа деятельности банков с российским капиталом в Украине с точки зрения выделения основных тенденций их развития и особенностей деятельности относительно других иностранных банков был избран промежу-

⁷ Там же. – С. 117.

⁸ Официальный сайт Государственного учреждения "Агентство з розвитку інфраструктури фондового ринку України". – <http://www.smida.gov.ua>; Официальный сайт Национального банка Украины. – <http://www.bank.gov.ua>.

ток времени 2007 – I квартал 2010 года: 2007 год взят как характеристика периода стабильного развития экономики и банковской системы; 2008–2009 годы как период финансового кризиса; I квартал 2010 года как период постепенной стабилизации и выхода из кризиса. В табл. 4 представлена динамика основных показателей, характеризующих развитие банков с российским капиталом в системе координат всей банковской системы и иностранных банков, которые функционируют в Украине.

Таблица 3

Информация о владельцах существенного участия в банках с российским капиталом состоянием на 01.04.2010

Название банка	Полное наименование юридического лица; фамилия, имя, отчество физического лица	Код и название страны	Процент в уставном капитале	
			Прямое участие	Опосредованное участие
Публичное акционерное общество "Банк Русский Стандарт"	Закрытое акционерное общество "Банк Русский Стандарт"	643 Российская Федерация	100,00	0,00
Публичное акционерное общество "Дочерний банк Сбербанка России"	Акционерный коммерческий <i>Сберегательный банк Российской Федерации</i> (ОАО)	643 Российская Федерация	100,00	0,00
Открытое акционерное общество Банк "ТРАСТ"	Юров Илья Сергеевич	643 Российская Федерация	44,00	0,00
	Беляев Сергей Леонидович	643 Российская Федерация	28,00	0,00
	Фетисов Николай Викторович	643 Российская Федерация	28,00	0,00
Публичное акционерное общество "Банк Петрокоммерц-Украина"	ОАО БАНК "Петрокоммерц"	643 Российская Федерация	90,0616	0,00
Открытое акционерное общество "БМ Банк"	Акционерный коммерческий банк "Банк Москвы" (ОАО)	643 Российская Федерация	99,91	0,09
Открытое акционерное общество Всеукраинский Акционерный Банк	ООО "Бауман Трейд"	804 Украина	20,7085	0,00
	Частная компания <i>TBIF Financial Services B.V.</i>	528 Нидерланды	63,0104	0,00
	Максимов Сергей Владимирович	643 Российская Федерация	14,4586	20,9305
	Максимова Людмила Владимировна	643 Российская Федерация	0,0542	14,4586
Открытое акционерное общество ВТБ Банк	ОАО Банк ВТБ	643 Российская Федерация	99,9153	0,00
Акционерный банк "Энергобанк"	Закрытое акционерное общество "Национальная Резервная Корпорация"	643 Российская Федерация	97,0949	2,3128
Публичное акционерное общество "Акционерный коммерческий промышленно-инвестиционный банк"	Государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)", Российская Федерация	643 Российская Федерация	93,8403	0,00
Публичное акционерное общество "Акционерный банк "РАДАБАНК"	Общество с ограниченной ответственностью Финансовая группа "Вэб-инвест"	643 Российская Федерация	90,00	0,00

Источник: составлено по данным НБУ и Агентства по развитию инфраструктуры фондового рынка Украины.

Таблица 4

Динамика развития банков с российским капиталом

Показатель	2007	2008	2009	2010 – I квартал
<i>% к общему объёму по банковской системе Украины</i>				
Уставный капитал	3,0	4,6	8,1	7,5
Собственный капитал	2,5	3,8	8,7	7,4
Активы	3,0	4,3	8,0	8,1
Кредиты	4,1	5,3	9,1	9,4
Финансовые результаты банков	1,1	2,0	10,5	6,5
Обязательства	4,2	5,2	8,9	9,2
<i>% к объёму банков с иностранным капиталом</i>				
Уставный капитал	8,9	13,1	23,4	22,7
Собственный капитал	7,8	10,6	25,0	23,4
Активы	8,5	10,2	17,8	18,1
Кредиты	9,8	9,3	16,3	17,1
Финансовые результаты банков	3,5	4,3	20,6	18,4
Обязательства	10,2	9,3	16,4	16,9
Количество российских банков	8	10	10	10

Источник: рассчитано по данным НБУ.

Среди основных тенденций, прежде всего, стоит отметить тенденцию к **увеличению присутствия банков с российским капиталом в банковском секторе Украины**. Это чётко видно по динамике показателей уставного и собственного капиталов, а именно рост их доли в общем объёме по банковской системе Украины: уставного с 3 на конец 2007 до 8,1% на конец 2009 года и собственного с 2,5 до 8,7% капиталов соответственно (табл. 4). Небольшое снижение в структуре доли капиталов (до 7,5 и 7,4% соответственно) по результатам I квартала 2010 года свидетельствует скорее всего о некотором замедлении, а не изменении тенденции. Если проверить наличие аналогичных тенденций в развитии банков с иностранным капиталом, то можно отметить, что уставный капитал банков отдельных стран уменьшился в общем объёме капитала БС за 2007 – I квартал в 2010 году: например, Австрии с 7 до 3,5%; Кипра – с 6,5 до 3,9%; Франции с 4,4 до 4,2%; Нидерландов с 2,9 до 2,4% (рис. 2–3).

Второй, не менее важной тенденцией является **рост активности банков с российским капиталом**. Если в качестве показателя активности принять динамику активов банков и их кредитных вложений в экономику Украины, то следует отметить, что доля активов российских банков в процентах к общему объёму по банковской системе возросла за 2007 – I квартал 2010 года с 3 до 8,1%; а кредитов с 4,1 до 9,4% (табл. 4). Банки других стран также наращивали свою активность, например: доля в структуре кредитного портфеля банков Австрии выросла с 8,5 до 9,1%; Франции с 4,2 до 5,4%; Нидерландов с 2,2 до 2,8% (рис. 4–5).

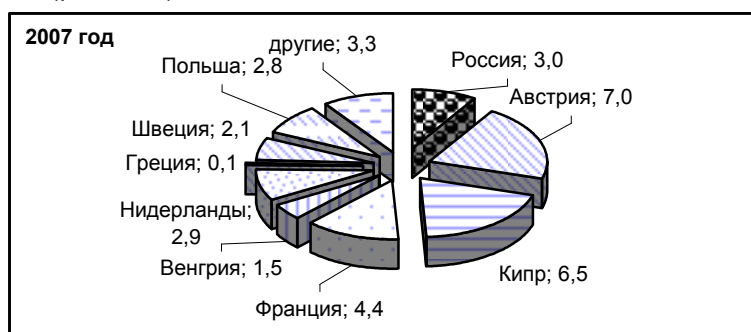


Рисунок 2. Доли уставного капитала банков отдельных стран мира в капитале банковской системы Украины на конец 2007 года, % к общему объёму

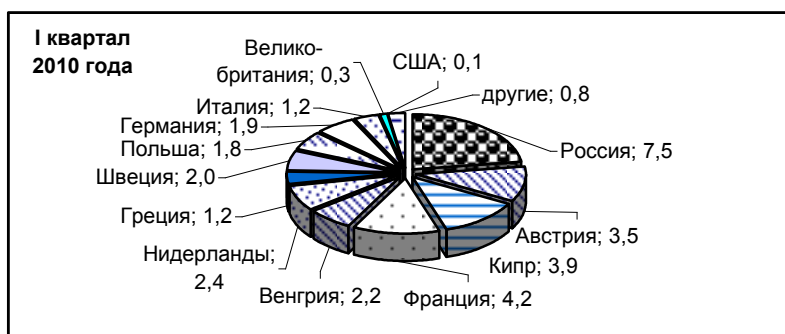


Рисунок 3. Доли уставного капитала банков отдельных стран мира в капитале банковской системы Украины на 01.04.2010 года, % к общему объёму

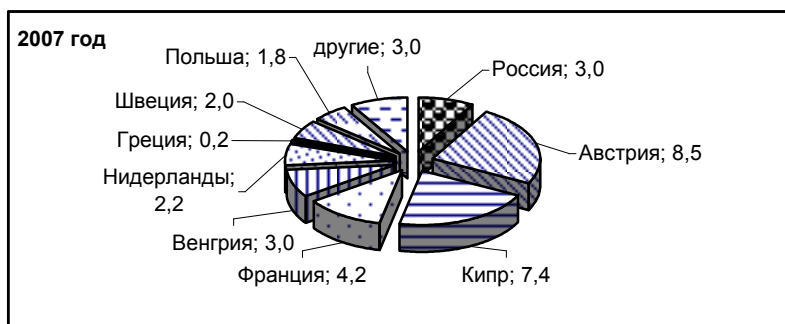


Рисунок 4. Доли активов банков отдельных стран мира в активах банковской системы Украины на конец 2007 года, % к общему объёму

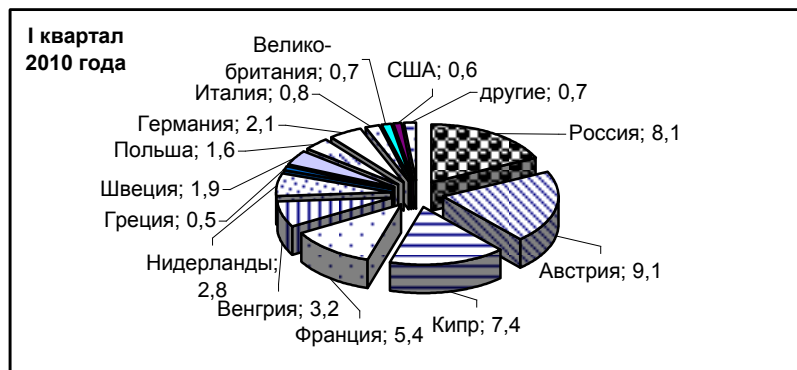


Рисунок 5. Доли активов банков отдельных стран мира в активах банковской системы Украины на 01.04.2010 года, % к общему объёму

Как следствие экспансии российского капитала в банковский сектор Украины, повышения их активности сформировалась **тенденция к увеличению веса российского капитала среди иностранных банков с выходом по ключевым показателям деятельности на первые места**. Так, например, доля российских банков в общем объёме уставных капиталов иностранных банков за период 2007–1 кв. 2010 года возросла практически втрое с 8,8 до 22,7%, и вдвое по активам соответственно с 8,5 до 18,1% (см. табл. 4). Если на конец 2007 года Россия по уставному капиталу (с долей 8,9%) была на четвёртом месте после Австрии (20,8%), Кипра (19,4%), Франции (13,1%), то уже в начале 2010 года она заняла первое место с долей в 22,7%. На вто-

рое место в 2010 году после Австрии (22,4%) поднялись российские банки по активам после пятого (с 8,5%) места в 2007 году (рис. 6–7).

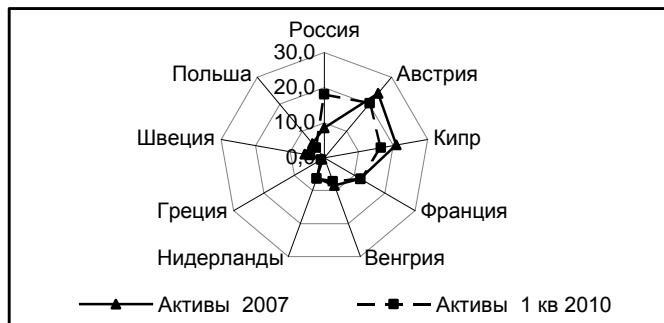


Рисунок 6. Доли активов банков отдельных стран мира в общем объёме активов банков с иностранным капиталом в 2007 году – I квартале 2010 года, %

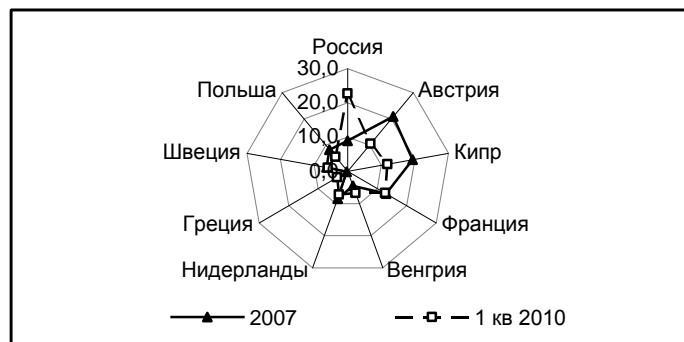


Рисунок 7. Доли капиталов банков отдельных стран мира в общем объёме уставного капитала банков с иностранным капиталом в 2007 году – I квартале 2010 года,

Следовательно, можно констатировать, что включённая в мировую экономическую систему Украина стала полем деятельности иностранных ФПГ, и особенно российского бизнеса. В общем, *последствия такой экспансии и, в частности, допуска иностранных банков в страну-реципиента инвестиций очень различаются и зависят от институциональных особенностей принимающей стороны, уровня развития её экономики и главное – от общей стратегии банковской группы, в которую входит банк.* Изучение мировой практики операционной деятельности иностранных банков даёт возможность выделить основные позитивные и негативные факторы их присутствия. Позитивные условно можно разделить на две группы: экономические и технологические. Экономические выгоды заключаются в улучшении доступа к финансовым ресурсам, повышении эффективности национальной финансовой системы, снижении кредитных ограничений при кредитовании клиентов. К технологическим можно отнести следующие: появление новых скоринговых моделей оценки заёмщиков, улучшение системы риск-менеджмента, повышение качества инструментов секьюритизации и хеджирования, появление новых источников привлечения депозитов и способов взаимодействия с клиентом⁹.

Наличие негативных сторон присутствия иностранных банковских структур определяется через анализ поведения иностранных банков и их филиалов в стране-реципиенте капитала, проводимого, как правило, в контексте проверки ряда гипотез, в частности, о том, что 1) в случае кризиса иностранные банки

⁹ Костюкевич В. Вхождение иностранного капитала в банковскую систему России: к вопросу о допуске филиалов // Экономическая политика. – 2009. – №6. – С. 164–173.

могут быть каналом оттока капитала из страны в виде предоставления кредитов нерезидентам; 2) иностранные банки кредитуют в основном предприятия с капиталом своей страны; 3) банки с иностранным капиталом имеют разные возможности к поглощению бизнеса клиентов; 4) в случае достижения большой доли на рынке есть угроза возможности манипуляций на финансовом рынке.

Стоит отметить, что проверить вышеназванные гипотезы практически невозможно. Однако выделить особенности поведения российского капитала во время кризиса является необходимым и интересным аспектом исследования. В контексте оценки влияния кризиса на деятельность банковских учреждений с иностранным капиталом следует отметить позицию, с которой соглашаются практически все эксперты. Они единодушны в том, что причины их неудач во время кризиса связаны с агрессивной политикой захвата рыночной доли в украинском банковском секторе до кризиса. Большинство владельцев, пытаясь усилить рыночные позиции своих банков, активно кредитовали клиентов в валюте. В результате резкой девальвации валюты и ухудшения состояния клиентов банки столкнулись с массовым невозвращением платежей по кредитам. В итоге убытки иностранных финансовых учреждений, и в том числе российских банков, были значительны (рис. 8).



Рисунок 8. Финансовый результат деятельности российских банков и всей банковской системы в 2007–2010 годах, млн грн

Источник: данные АУБ.

Следует, однако, подчеркнуть, что иностранные банковские группы обеспечивали достаточную поддержку своим украинским подразделениям. В частности, Д.Гриньков отмечает следующие моменты: во-первых, иностранные банки пережили пик кризиса практически без поддержки рефинансирования НБУ. Во-вторых, пока ни один банк с иностранным капиталом не обанкротился, в то время как более чем 20 украинских банков переданы под контроль временных администраций¹⁰.

Благодаря финансовой поддержке (по словам В.Лавренчука, иностранные владельцы за период кризиса внесли в капиталы украинских банков около 2 млрд долл. США¹¹) и активной работе с проблемной задолженностью, банки постепенно начали наращивать свой кредитно-инвестиционный портфель. Следует заметить, что после резкого сокращения кредитования российские банки хоть и не возобновили свои позиции в 2009 году, однако стабилизировали этот процесс, тогда как по всей банковской системе объём кредитно-инвестиционного портфеля продолжал уменьшаться (рис. 9).

Среди новых тенденций в деятельности российских банков, которые активно проявились во время кризиса, следует отметить проявление интереса к средствам населения. В стабильный период данный ресурс банки использо-

¹⁰ Гриньков Д. Face на лицо // БИЗНЕС. – 2010. – № 3–4. – 25 января. – С. 26–28.

¹¹ Там же. – С. 27.

вали намного меньше, чем в целом по банковской системе. На рис.10 видно, что российские банки активно начали конкурировать за средства физических лиц с украинскими банками, и в 2009 году темпы роста объемов депозитов были выше у российских банков относительно картины, сложившейся в целом по банковской системе.



Рисунок 9. Динамика объемов кредитно-инвестиционного портфеля в 2007–2010 годах, млн грн

Источник: данные АУБ.

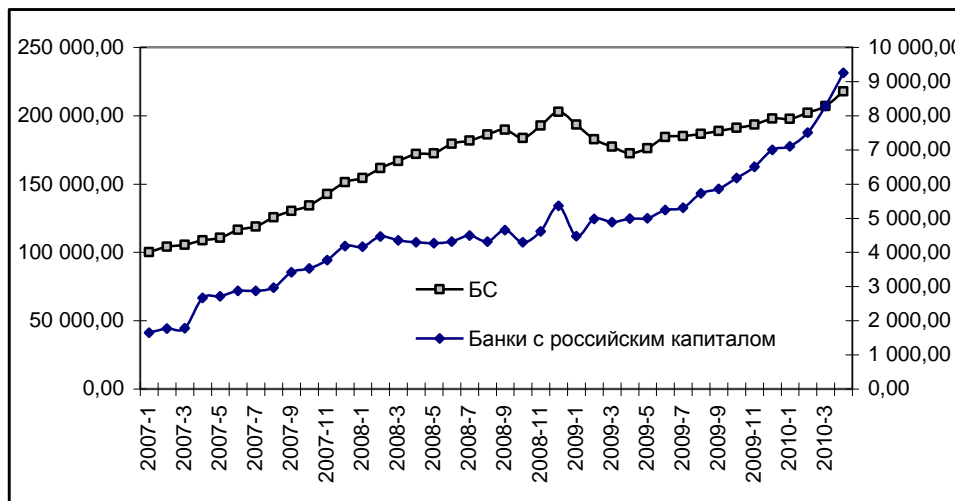


Рисунок 10. Динамика объемов депозитов физических лиц в 2007–2010 годах, млн грн

Источник: данные АУБ.

Для того чтобы определить особенности функционирования российских банковских учреждений в Украине (на фоне общих тенденций деятельности иностранного капитала), уместен более подробный анализ с рассмотрением разной стратегии поведения банков. Рассмотрим детально два российских банка:

1. Публичное акционерное общество "Банк Петрокоммерц-Украина" (с 17.01.2002 г. является правопреемником АКБ "Авиатекбанк"). Доля иностранного инвестора Банка ОАО КБ "Петрокоммерц" (Российская Федерация, г. Москва) составляет 90,06% уставного фонда.

2. Открытое акционерное общество ВТБ Банк имеет открытую структуру собственности – 99,9% банка принадлежит ОАО Банк ВТБ, главным акционером которого с долей в 85,5% является правительство Российской Федерации.

Оба банка принадлежат к большим финансовым группам, то есть представляют бизнес, однако второй, кроме того, отражает в общем контексте и интересы иностранного государства. Это чётко проявляется в стратегии банков. ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина" входит в Финансовую группу "ИФД КапиталЪ", которая была создана в 2003 году и является одним из крупных в России диверсифицированных холдингов. Эволюция активности "ИФД КапиталЪ" сформировала понимание бизнеса компании как интегрированного инвестиционного фонда, ориентированного на инвестирование в разные сектора экономики. На сегодняшний день инвестиции финансовой группы представлены в нефтегазовом секторе, банковских услугах, пенсионном обеспечении, строительстве, энергетике, масс-медиа и высоких технологиях¹². Стратегическая цель банка: *увеличение рыночной стоимости банковского бизнеса в интересах акционеров*. Основной целью для менеджмента ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина" является "создание конкурентоспособного кредитного учреждения с достаточными технологиями взаимодействия с клиентами (маркетинговыми коммуникациями) с учётом высокого уровня конкуренции, способного удовлетворить требования и предоставлять банковский сервис юридическим лицам и частным клиентам на уровне международных банков"¹³.

ОАО ВТБ Банк входит в большую финансовую группу ВТБ, представленную в 20-ти странах мира. Стратегической целью является *"закрепление позиций в ведущей десятке банков Украины"*. Как результат, ОАО ВТБ Банк является компанией, которая очень динамически развивается – за 4 года работы по величине активов банк поднялся с 27 на 9 место в рейтинге НБУ (состоянием на 01.04.2010 г.); более чем 160 точек продаж во всех областях и крупных городах Украины предоставляют услуги международного уровня. Банк одним из первых в стране получил наивысший из возможных долгосрочных рейтингов "AAA (ukr)" международного агентства Fitch Ratings¹⁴.

Оба банка являются универсальными банковскими учреждениями, предоставляющими клиентам широкий спектр банковских продуктов и услуг. Таблицы 5–7, построенные на основе финансовой отчётности¹⁵, дают возможность понять направление деятельности банков, выявить их общие черты и отличия. С этой целью проанализированы данные в контексте выделения основных тенденций в деятельности российских банков в Украине. Прежде всего, стоит отметить, что *российские банки работают в основном с юридическими лицами (и преимущественно с большим корпоративным клиентом)*. Если в целом по банкам с иностранным капиталом соотношение кредитов юридическим и физическим лицам составляет в среднем за последние три года 58 на 42, то для российских банков это 83 на 17. Относительно выбранных для анализа банков, то эта особенность российских банков подтверждается информацией, приведённой в табл. 5 и 7. Так, из табл. 5 видно, что в структуре выданных российскими банками кредитов преобладают кредиты юридическим лицам, их доля составляет 76–87%. Стоит отметить, что до кризиса "Банк Петрокоммерц-Украина" предпочитал работать со средними по размеру предприятия (табл.7) – их доля в структуре кредитного портфеля в 2008 году составляла 47,9%, а крупных – 25,1%. Во время кризиса доля крупных клиентов увеличилась до 93%. ВТБ Банк в своей работе ориентируется преимущественно на большой бизнес – в 2008 году 49,5% (средний 30,8%), в 2009 году, соответственно, 67,2 и 18,2%.

¹² Официальный сайт "IFD Kapital" Group of companies. – <http://www.ifdk.com.ua>.

¹³ Годовой финансовый отчёт за 2009 год ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина". – http://www.pcbu.com.ua/about/financial_statements/2009_year.

¹⁴ Официальный сайт ОАО ВТБ Банк. – <http://www.vtb.com.ua/about/information/facts>.

¹⁵ Годовой финансовый отчёт за 2008–2009 годы ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина". – <http://www.pcbu.com.ua/>; Годовой финансовый отчёт за 2008–2009 годы ОАО ВТБ Банк. – <http://www.vtb.com.ua/>

Таблица 5

Кредиты и задолженность клиентов банков

ОАО ВТБ Банк		Наименование статьи	ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина"	
2008	2009		2008	2009
85,5	86,9	Кредиты юридическим лицам	78,0	76,8
0,9	1,0	Кредиты физическим лицам-предпринимателям	1,6	1,4
3,5	3,5	Ипотечные кредиты физических лиц	0,0	0,1
10,1	8,6	Потребительские кредиты физическим лицам	19,2	21,1
-	-	Иные кредиты физическим лицам	1,3	0,6
100	100	Всего кредитов	100	100

Источник: составлено по данным финансовой отчетности банков.

Данные табл. 6 свидетельствуют, что кредитную поддержку получают предприятия по видам экономической деятельности: торговли (25–40%), производства (19–23%), недвижимости (16–17%). Среди корпоративных клиентов ВТБ Банка – предприятия автомобилестроения, железная дорога, металлургические и химические предприятия, почти половина крупных торговых сетей. Приоритетными клиентами "Банка Петрокоммерц-Украина" являются заемщики, работающие в отрасли машиностроения, нефтехимической, пищевой промышленности и в сфере торговли.

Таблица 6

Структура кредитов по видам экономической деятельности

ОАО ВТБ Банк		Наименование статьи	ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина"	
2008	2009		2008	2009
19	20	Производство	12,4	23,1
16	17	Недвижимость	16,4	17,1
25	29	Торговля	41,9	31,3
2	1	Сельское хозяйство	2,8	0,1
14	12	Кредиты, предоставленные физическим лицам	19,5	20,8
-	-	Строительство	2,5	1,7
-	-	Финансовая деятельность	0,9	1,1
-	-	Услуги	2,7	3,7
24	21	Иные	1,0	1,1

Источник: составлено по данным финансовой отчетности банков.

Гипотезу о том, что банки с иностранным капиталом имеют большие возможности мониторинга юридических лиц по сравнению с мониторингом физических лиц и это выражается в меньшей доле проблемной задолженности, трудно подтвердить по отношению всех российских банков в Украине. Анализ кредитного качества портфелей (табл. 7) даёт основания утверждать, что оба банка имели проблемы с возвратом кредитов. Если внимательно посмотреть на величину обесцененных кредитов, то их объёмы в кредитных портфелях банков за кризисный период значительно возросли: в "Банке Петрокоммерц-Украина" в 1,5 раза, в ВТБ Банке в 8,5 раза. В структуре обесцененных (с оценкой на индивидуальной основе) кредитов ВТБ Банка львиную долю занимали кредиты именно юридическим лицам. Так, по результатам 2009 года с 5,6 млн грн обесцененных кредитов: кредиты юридических лиц – 4219 млн грн, физических лиц-предпринимателей – 158 млн грн, ипотечные кредиты физических лиц – 486 млн грн, потребительские кредиты физических лиц – 771 млн грн. Из обесцененных в 2009 году 179 млн грн кредитов "Банка Петрокоммерц-Украина" кредиты юридическим лицам – 79,8 млн грн, физическим лицам-предпринимателям – 6,6 млн грн, потребительские кредиты физическим лицам – 91,4 млн грн. В обоих банках вдвое возросла доля кредитов с задержкой платежа более года.

Если говорить о качестве активов банковской системы в целом и банков с иностранным капиталом в том числе, то эксперты единодушны относительно их сомнительности. Из-за значительных расходов на формирование

резервов по активным операциям большое количество банков оказалось по результатам 2008–2009 годов убыточными. Рассмотренные нами два российских банка также на протяжении двух кризисных лет значительно увеличили резервы по кредитным операциям. Из данных табл. 7 видно, что почти вдвое (с 59,6 млн грн до 130,7 млн грн) *увеличены резервы под обесценивание по кредитам* в "Банке Петрокоммерц-Украина", более чем в четыре раза (с 803 млн грн до 3431 млн грн) в ВТБ Банке.

Таблица 7

Анализ кредитного качества, тыс. грн, %

	Наименование статьи	ПАО "Банк Петрокоммерц-Украина"		ОАО ВТБ Банк	
		2008	2009	2008	2009
1	Текущие и необесцененные:	385 889	277 559	19 299 698	7 042 477
1.1	Крупные заёмщики с кредитной историей более двух лет	24,4	76,3	-	25,1
1.2	Новые крупные заёмщики	0,7	16,8	49,5	42,1
1.3	Кредиты средним компаниям	47,9	0,7	30,8	18,2
1.4	Кредиты малым компаниям	4,0	0,9	5,9	2,6
1.5	Кредиты физическим лицам	23,0	5,4	13,9	12,0
2	Кредиты, условия которых на протяжении года были пересмотрены	-	86 402	2 710 022	12 439 920
3	Всего кредитов текущих и необесцененных:	385 889	363 961	22 009 720	19 482 397
4	Простроченные, но необесцененные:	64 580	61 752	2 483 219	1 093 973
4.1	С задержкой платежа до 31 дней	100,0	8,6	87,1	55,8
4.2	С задержкой платежа от 32 до 92 дней	-	1,3	12,4	20,8
4.3	С задержкой платежа от 93 до 183 дней	-	8,3	0,4	5,7
4.4	С задержкой платежа от 184 до 365 (366) дней	-	29,4	0,1	17,3
4.5	С задержкой платежа более чем 366 (367) дней	-	52,4	-	0,4
5	Обесцененные кредиты, обесцененные на индивидуальной основе:	114 678	177 778	656 625	5 633 679
5.1	С задержкой платежа до 31 дней	23,0	0,5	13,1	0,2
5.2	С задержкой платежа от 32 до 92 дней	8,2	9,4	21,5	4,7
5.3	С задержкой платежа от 93 до 183 дней	14,8	5,6	13,4	14,0
5.4	С задержкой платежа от 184 до 365 (366) дней	17,9	22,1	34,5	44,2
5.5	С задержкой платежа более чем 366 (367) дней	36,1	62,4	17,5	36,9
6	Другие кредиты	160 039	11 469	-	-
7	Резерв под обесценивание по кредитам	-59 811	-130 740	-803 042	-3 431 160
8	<i>Всего кредитов</i>	665 375	484 220	24 346 522	22 778 889

Источник: составлено по данным финансовой отчетности банков.

Поддержание достаточного уровня ликвидности обеспечивается привлечением срочных и текущих средств юридических и физических лиц, межбанковскими ресурсами (в т. ч. от материнского банка), а также достаточностью капитала. Стоит подчеркнуть, что *оба банка изменили своё отношение к ресурсам населения*. Если раньше они, как и подавляющее большинство российских банков, мало работали со средствами населения: в 2007 году доля депозитов населения в обязательствах банков с иностранным капиталом составляла 24%, российских – 19%; то в 2009 году стали активно работать на привлечение этого ресурса. По результатам I квартала 2010 года их доля увеличилась, соответственно, до 25,1 и 27,1%. В ВТБ Банке прирост портфеля средств населения за 2009 год составлял почти 100% – увеличился на

1,5 млрд грн. За первый квартал 2010 года депозитный портфель физических лиц увеличился на 828 млн грн.

Кроме того, российские банки *получали капитальную поддержку материнских структур*. В частности, в течение 2009 года "Петрокоммерц-Украина" увеличил регулятивный капитал за счёт средств, полученных на условиях субординированного долга от ОАО Банк "Петрокоммерц" в размере 5,1 млн долл. США. Этот пример подтверждает существующую тенденцию, что даже в период кризиса банки, которые являются профильным бизнесом ФПГ, получают финансовую поддержку материнских структур. Все зависит от мотивации владельцев. Что касается российских банков (которые являются выразителями интересов крупных бизнесовых финансовых групп и государства), отказ от поддержки является маловероятным.

Вследствие существующей стратегии присутствия российского капитала в Украине, можно прогнозировать последующее наращивание активности российских банков. В этом контексте абсолютно логическими являются заявления директора управления стратегии "Сбербанка России" Дмитрия Тарасова о заинтересованности покупки контрольного пакета акций банка из первой десятки, который имел бы достаточно представительскую сеть. Нынешнее двадцатое место не устраивает крупное финансовое учреждение России, поскольку задачей для его дочерних банков в странах СНГ на ближайшие три-пять лет является вхождение в пятёрку самых крупных¹⁶.

Основными факторами повышения активности российского капитала на банковской плоскости Украины специалисты называют изменение политической ориентации украинской элиты. Кроме того, постепенный выход из кризиса российской экономики в 2010 году вносит оживление и в инвестиционный процесс. Российские эксперты, в частности Б.Хейфец, который отмечал замедление инвестиционной деятельности в 2009 году, среди достижений (крупных контрактов в прошлом году) называет также и ряд контрактов по приобретению банковских активов при участии ВЭБ и "Сбербанка России" (табл. 8).

Таблица 8

Самые крупные приобретения иностранных активов российским капиталом в 2009 году

Месяц закрытия соглашения	Иностранный актив	Покупатель	Отрасль	Общая сумма соглашения, млн долл. *
02	21,2 % акций MOL (Венгрия)	"Сургутнефтегаз"	ТЕК, нефтехимия	1900**
03	"Проминвестбанк" (Украина)	ВЭБ	Финансы	168,8
04	Bluestone Industries Inc., Dynamic Energy Inc., JCJ Coal Group (США)	"Мечел"	Металлургия, ТЭК	436 + 83 млн привлечёнными акциями "Мечела"
06	60% акций Investeats (Кипр)	"Мираторг"	Пищевая промышленность	77,5
08	50,1% акций KazakhGold (Великобритания)	"Полюс золото"	Золотодобывающая промышленность	265,4 (191 деньгами + 74,4 квазиказначейскими акциями "Полюс золота")
08	45% акций НПЗ Total Raffinaderij Nederland NV (Нидерланды)	"ЛУКОЙЛ"	Нефтехимия	725**
11	Донецкий металлургический завод (Украина)	А1 ("Альфа-групп")	Металлургия	1000**

¹⁶ Мошенец Е. Русский прицел // Инвестгазета. – 2010. – 14–20 июня. – С.36.

Месяц закрытия соглашения	Иностраный актив	Покупатель	Отрасль	Общая сумма соглашения, млн долл. *
12	117 млн акций (почти 20%) Uranium One Inc. (Канада)	ОАО "Атомредметзолото"	Горнодобывающая промышленность	Обмен на 50% доли акций (25% всех акций) "Атомредметзолота" в СП "Кара-тау" + 90 и бонус на протяжении 3-х лет
12	"Белпромстройбанк" (Белоруссия)	"Сбербанк"	Финансы	280,7
12	50% + 2 акции "Индустриального союза Донбасса" (Украина)	А.Катунин с партнёрами	Металлургия	1250-2500**

* Стоимость соглашения пересчитана в доллары США на дату заключения договора или закрытия соглашения.

** Оценка.

Источник: Хейфец Б. Зарубежные инвестиции российского бизнеса: итоги 2009 года, тенденции и перспективы // Вестник государственной регистрационной палаты при Министерстве юстиции Российской Федерации. – 2010. – № 1. – С. 7.

Эксперты отмечают, что при сохранении отраслевой структуры инвестирования увеличилось количество соглашений, в которых инвесторами выступают отдельные российские бизнесмены, а также появились новые формы соглашений приобретения иностранных активов. В частности, новыми аспектами прямых российских инвестиций 2009 года стали дополнение или полная замена чисто финансовых соглашений операциями по обмену акциями, а также зачисление долговых требований¹⁷. Последнее несёт в себе угрозу последующего поглощения бизнеса своих клиентов.

Серьёзной угрозой деятельности иностранного капитала в стране является захват стратегических объектов банками других стран, что может происходить через выдачу кредитов, которые заведомо не будут возвращены, и следующего банкротства с переходом залога в стоимость иностранного банка. На существовании такого риска неоднократно акцентировали специалисты. В частности, А.Шаповалов, первый заместитель Председателя правления НБУ, в интервью¹⁸ журналу "Бизнес" сказал: "Если другое государство поставит себе за цель установить контроль над какой-либо отраслью промышленности, то для этого ему достаточно предложить крупный кредит на льготных условиях. А у нас заёмщики привыкли только брать кредиты, а возвращать их не всегда получается".

В период кризиса эти угрозы могут легко стать реальностью. Среди примеров, приводимых аналитиками, можно назвать также исследование Д.Гринькова, который считает, что российские банки уже начали широкомасштабное поглощение крупного бизнеса своих украинских клиентов¹⁹. По данным открытых источников, он приводит примеры, когда банки начали забирать бизнес у владельцев, которые не могут рассчитаться по кредитам:

– Донецкий электрометаллургический завод (ДЭМЗ), который входит в российскую группу компаний "Эстар", перешёл под управление "Альфа-груп" (до этого в 2008 году ДЭМЗ был куплен у группы ISTIL при финансировании соглашения российским Альфа-банком, выделившим на это соглашение около 1 млрд долл. США);

– в стадии банкротства находится водочный холдинг "Союз-Виктан", активно кредитовавшийся 6–7 банками, среди которых российские банки "Сбербанк", ВТБ Банк, Альфа-Банк. Кроме того, кредиторами компании также является "ОТП Банк" и УкрСиббанк (по информации УНИАН, частью произ-

¹⁷ Хейфец Б. Зарубежные инвестиции российского бизнеса: итоги 2009 года, тенденции и перспективы // Вестник государственной регистрационной палаты при министерстве юстиции Российской Федерации. – 2010. – № 1. – С. 7.

¹⁸ БИЗНЕС. – 2006. – № 10. – 06 марта. – С.48–50.

¹⁹ Гриньков Д. Глотательный рефлекс // БИЗНЕС. – 2010. – № 1 (884). – 18 января. – С. 30–31.

водственных мощностей "Союз-Виктан" уже распоряжается Крымская водочная компания, которую связывают с руководителем российского государственного предприятия "Союзплодимпорт");

– 31 декабря 2009 года группа российских инвесторов получила 50%+2 акции корпорации "Индустриальный Союз Донбасса". Стоимость соглашения не разглашается, однако известно, что его профинансировал российский ВЭБ (аналитики утверждают, что ИСД был вынужден привлечь нового инвестора для расчётов с кредиторами. Сейчас корпорация ведёт переговоры о реструктуризации задолженности перед 40 банками)²⁰.

Если первые два примера можно отнести к действиям банков в зависимости от стратегии принадлежности к ФПГ, то третья, поскольку связана с ВЭБ (который является агентом правительства РФ и наблюдательный совет возглавляет лично премьер-министр), является соглашением с политическим контекстом. Специалисты делают вывод, что ВЭБ подставил финансовое плечо частному российскому бизнесу, чтобы впоследствии государство получило возможность влиять на поглощённый бизнес, а именно на важный сектор экономики нашей страны.

Стоит подчеркнуть, что такое поведение свойственно не всем банкам с иностранным капиталом. Эксперты подчеркивают: банки, занимающиеся классическим банковским бизнесом, не заинтересованы в поглощении бизнеса клиентов; им не нужны непрофильные активы, а нужна ликвидность и капитал. Поглощение бизнеса заёмщика – это крайнее средство, более того, банк должен понимать, что дальше делать с этим бизнесом. В любом случае малоутешительными являются утверждения экспертов, которые говорят, что сегодня в Украине выдача кредитов под залог акций предприятий ещё не получила широкого распространения из-за высоких юридических рисков.

Подытоживая сказанное, следует отметить, что решение вопроса о формах и масштабах расширения присутствия иностранного банковского капитала на рынке банковских услуг должно отвечать стратегическим целям социально-экономического развития, повышению национальной конкурентоспособности, экономической безопасности, укреплению денежно-кредитной системы Украины.

Выводы

1. Проведённый анализ деятельности иностранных, и в т.ч. российских, банков позволяет сделать выводы, что в целом их поведение в Украине отвечает международной практике, они придерживаются общей стратегии развития и поведения, поскольку управленческие решения принимаются материнскими структурами.

2. Отсутствие полной информации о владельцах существенного участия (неизвестно кому принадлежит ряд банков) и наличие банков, зарегистрированных в оффшорных зонах, искажает картину географической принадлежности иностранного капитала, и это в конечном счёте не даёт возможности чётко определить уровень концентрации и влияния конкретных стран, в т.ч. Российской Федерации.

3. Основные тенденции развития российских банков в Украине свидетельствуют, что они проводят активную политику, направленную на расширение своего присутствия в стране, сферами их интересов является преимущественно крупный корпоративный клиент в системно образующих отраслях экономики.

4. Присутствие в банковском секторе Украины банков, выражающих интересы правительств иностранных государств, делает необходимым введение ограничений на капитал государственного происхождения. Такие превентивные мероприятия должны быть направлены на защиту наших экономических интересов от политики других государств в Украине.

²⁰ Там же.