



Название банка: «Ощадный банк Украины»

(Код ОКПО 00032129)

Дата получения лицензии в НБУ 31.12.1991

Официальный сайт банка – <http://www.oschadnybank.com/>

Общая информация

В 1991 году Сбербанк СССР де-факто прекратил свое существование на территории Украины, его правопреемником стал Сберегательный или «Ощадный банк Украины». Такому разделению предшествовали трагические события, связанные с замораживанием вкладов в Сбербанке СССР. До 21 мая 1999 года «Ощадный банк Украины» пребывал в статусе «Государственный специализированный коммерческий сберегательный банк Украины», однако в мае 1999 года банк был преобразован в ОАО. На сегодняшний день «Ощадный банк Украины» является единственным банком на территории Украины, обязательства которого перед вкладчиками гарантированы напрямую государством. Ощадбанк не является членом фонда гарантирования вкладов физических лиц. Последний факт делает Ощадбанк интересным для вкладчиков с точки зрения вложения средств в момент развития кризисных явлений в экономике. Прямая гарантия государства обеспечивает практически неограниченный доступ Ощадбанка к рефинансированию со стороны НБУ.

Как показывает наш анализ, за последние 5 лет Ощадбанк рос более быстрыми темпами, чем банковская система в целом. Активы Ощадбанка за 5 лет выросли более чем в 10 раз, кредитный портфель – в 18 раз, собственный капитал – в 5,2 раза. Объяснить столь значительные перемены в жизни банка можно изменениями в стратегии развития банка в 2004-2005 годах. Банк перестал опираться в своих активных операциях только лишь на рынок государственных обязательств, по инициативе правительства на обслуживание в банк был переведен ряд крупных государственных предприятий и объединений. Государство более активно, чем 5 лет назад, стало использовать Ощадбанк для стимулирования корпоративного сектора. В принципе это благоприятно сказалось на прибыльности работы Банка последние 3 года (табл. 7).

Таблица 7

Основные показатели работы ОАО «Государственный Ощадный банк Украины» в 2004-2008 годах, млн грн

Показатели	2008	2007	2006	2005	2004	Темп прироста за 2004-2008 гг., %	Темп прироста за 2007-2008 гг., %
Активы	57788,08	19290,91	11590,40	9515,32	5071,05	1039,57	199,56
Кредиты выданные, всего	34883,27	8864,14	4456,73	1997,81	1902,57	1733,48	293,53
Обязательства	42316,14	17092,49	9799,01	8739,74	4715,63	797,36	147,57
Депозиты юридических и физических лиц	17196,83	13906,86	8440,60	8283,40	4250,02	304,63	23,66
Собственный капитал	15471,94	2198,42	1791,39	775,58	355,42	4253,13	603,78
Чистая прибыль после налогообложения	305,78	207,18	145,30	20,16	1,40	21803,80	47,59

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Однозначно оценить эффективность политики государства в отношении Ощадбанка довольно сложно. С одной стороны, навязывание Банку кредитной активности в отношении компаний госсектора, например таких, как НАК «Нафтогаз Украины», – это очень опасная тенденция, которая может привести к тому, что в долгосрочном периоде Банк будет обладать значительным объемом проблемных активов. С другой стороны, государство запустило механизм кредитного стимулирования развития государственного сегмента экономики, что в период экономического роста было рациональным и позитивно повлияло на рост доли рынка Ощадбанка в системе. Так, за 5 лет доля банка в активах системы выросла почти на 3%, доля в кредитном портфеле – на 2,5%. Однако Ощадбанк постепенно терял долю рынка в сегменте обслуживания населения. Удельный вес банка на рынке вкладов населения снизился на 3%, что свидетельствовало о постепенной утрате специализации Ощадбанка (табл. 8).



Таблица 8
Основные показатели, характеризующие долю рынка ОАО «Государственный Ощадный банк Украины» в 2004-2008 гг., %

Показатели доли на рынке	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Доля в активах системы	6,24	3,22	3,41	4,45	3,77	2,47	3,02
Доля в кредитном портфеле системы	4,70	2,06	1,82	1,40	2,17	2,53	2,64
Доля выданных населению кредитов	2,63	3,38	3,47	3,93	5,19	-2,56	-0,75
Доля в депозитном портфеле системы	3,94	4,37	4,16	5,63	4,67	-0,74	-0,43
Доля депозитов физических лиц	6,20	6,61	6,98	8,18	9,28	-3,08	-0,41

Источник: данные НБУ, расчеты ИБП

Коэффициентный анализ основных показателей работы Ощадбанка не выявил серьезных проблем. К позитивному фактору можно отнести резкий рост достаточности капитала в 2008 году до 26,77%. Рост объясняется увеличением уставного капитала банка со стороны единственного акционера – государства. Обращает также на себя внимание улучшение качества активов и кредитного портфеля банка на протяжении всех 5 лет. По нашему мнению, данная тенденция вызвана тем, что Банк за это время существенно нарастил объемы кредитных вложений, и кредиты просто еще не успели перейти в разряд проблемных.

Наибольшую опасность среди навязанных государством клиентов Ощадбанку представляет НАК «Нафтогаз Украины». Общеизвестно, что данная компания имеет проблемы с показателями платежеспособности и ликвидности. Кредитуя данного клиента, а на начало 2009 года Ощадбанк выдал кредитов НАК «Нафтогаз Украины» на сумму около 18 млрд грн, банк несет огромные кредитные риски невозврата данных долгов. Сейчас нельзя говорить, что проблема НАК «Нафтогаз Украины» будет обязательно переложена на Ощадбанк, вполне вероятно, что после либерализации отношений в газовой сфере и приватизации или рекапитализации государством НАК «Нафтогаз Украины» проблема будет снята сама собой. В то же время при анализе кредитных рисков мы рекомендуем отслеживать состояние операций между Ощадбанком и НАК «Нафтогаз Украины».

К негативным тенденциям прошлых лет можно было отнести высокий коэффициент соотношения между суммой основных средств и нематериальных активов и собственного капитала банка. Исторический максимум по данному коэффициенту за последние 5 лет был зафиксирован в 2004 году на уровне 138%. Это говорило о том, что Ощадбанк весь свой собственный капитал вложил в основные средства и нематериальные активы, не имея возможности использовать его в обороте. На данный момент такой проблемы нет, по мере увеличения уставного капитала этот коэффициент снизился до 12%, что в несколько раз лучше чем, например, у «Райффайзен Банк Аваль».

Не вызывает озабоченности и соотношение между ликвидными активами и обязательствами, которое на начало 2009 года было зафиксировано на уровне выше 42%. Однако и тут следует помнить о специфике Ощадбанка, который традиционно активно работает с инструментами денежного рынка и государственными обязательствами или обязательствами госкомпаний. С другой стороны, доступ данного банка к рефинансированию со стороны НБУ гарантирует ему отсутствие проблем с ликвидностью (табл. 9).



Таблица 9
Основные коэффициенты, характеризующие деятельность ОАО «Государственный Ощадный банк Украины»
в 2004-2008 гг., %

Коэффициенты	2008	2007	2006	2005	2004	Изменение за 2004-2008 гг.	Изменение за 2007-2008 гг.
Достаточность капитала	26,77	11,40	15,46	8,15	7,01	19,76	15,38
Соотношение между суммой основных средств и нематериальных активов к собственному капиталу	11,77	76,73	94,16	65,21	138,49	-126,72	-64,96
Коэффициент капитализации	89,79	41,94	40,30	90,64	84,69	5,10	47,85
Качество активов	1,48	2,79	4,18	5,19	8,73	-7,25	-1,30
Качество кредитного портфеля	2,02	4,50	7,74	19,18	15,05	-13,03	-2,48
Доля ликвидных активов в обязательствах	42,49	21,58	31,47	63,37	51,83	-9,34	20,91
Соотношение между чистым процентным доходом и процентными затратами	139,53	183,86	242,84	157,98	176,20	-36,66	-44,32
Операционная рентабельность продаж	33,28	24,38	22,61	15,70	25,52	7,76	8,90
Рентабельность активов	0,53	1,07	1,25	0,21	0,03	0,50	-0,54
Рентабельность собственного капитала	1,98	9,42	8,11	2,60	0,39	1,58	-7,45

Источник: данные НБУ, расчеты компании ИБП

Акционеры и уровень внешней поддержки

Единственным акционером Ощадбанка является государство. Традиционно считается, что такой акционер, как государство, имеет неограниченный уровень внешней поддержки. Однако в отношении Украины это правило можно применять с определенными оговорками. Текущая конъюнктура предусматривает несколько факторов риска участия государства в капитале Банка. Во-первых, в случае ухудшения финансового состояния государство может объявить дефолт или объявить о несостоятельности по определенным видам обязательств, как это уже было в истории Украины в 1998-1999 годах. Во-вторых, следует исходить из того, что государство как единственный акционер способно навязывать банку клиентов из числа госкомпаний, кредитоспособность которых может стать причиной ухудшения качества банковских активов.

Уровень внешней поддержки Ощадбанка мы оцениваем как удовлетворительный. Банк в долгосрочной перспективе не будет иметь проблем с наполнением уставного капитала. Существенных валютных обязательств на себе банк не несет и это снижает его кредитные риски.

Основные события в развитии банка

В марте 2008 года Ощадбанк уполномочили обслуживать счета облгазов. Весь 2008 и начало 2009 года «Ощадбанк» продолжал обеспечивать выплаты правительственных компенсаций вкладчикам Сбербанка СССР. Выплаты предусматривали несколько траншей от МинФина Украины. С одной стороны, для Банка это был позитивный момент, поскольку такие транши позитивно влияли на наполняемость ресурсной базы банка, но с другой – его розничная сеть была перегружена работой, очевидно, упуская возможность наращивать обычные коммерческие и неторговые операции, характерные для розничного банка в Украине. В апреле 2008 года было принято решение о снижении номинальной стоимости акций Ощадбанка до 1000 грн., а уже в конце месяца активно обсуждались варианты его приватизации. Однако дальше изменения номинала акции дело не пошло, в текущий кризисный момент приватизация Ощадбанка маловероятна.

В апреле 2008 года птицеводческая компания «Чернобаевское» привлекла кредит Ощадбанка на 314 млн грн. В июне Ощадбанк прокредитовал компании Западэнерго и Центрэнерго почти на 190 млн грн. В июле 2008 года Ощадбанк открыл кредитную линию Бердичевской фабрике одежды на 1,1 млн евро. В октябре 2008 года банк выдал кредит на 150 млн грн компании «Днепрэнерго», в том же месяце Банк предоставил кредит на достройку Днестровской ГРЭС в размере 342 млн грн. В ноябре 2008 года ГП «Энергорынок» «Ощадбанк» выделил кредит в размере 625 млн грн, предназначенный для ускорения расчетов с предприятиями угольной отрасли. В декабре 2008 года Банк выделил кредиты компаниям «Днипроэнерго» и «Донбассэнерго». В декабре 2008 года Кабинет министров Украины принял решение об увеличении уставного капитала на 11,7 млрд грн. В марте 2009 года Ощадбанк предоставил кредит «Донбассэнерго» на 200 млн грн. Очевидно, что Ощадбанк активно использовался правительством Украины



для решения задач энергетической отрасли: основная масса крупных кредитов, выданных на протяжении 2008 года, была выдана энергетическим и энергогенерирующим компаниям.

Риски

В ближайшие несколько лет риск дефолта Ощадбанку не грозит, однако, вступая в отношения с этим Банком, нужно понимать, что в условиях Украины на практике могут быть реализованы следующие риски:

1. Резкое ухудшение ситуации в сфере государственных финансов. Снижение промышленного производства, а вслед за ним и налоговых поступлений, может уменьшить уровень внешней поддержки Ощадбанка, сделать его уязвимым для рисков ликвидности, массового оттока вкладов, негативно повлиять на качество активов, часть из которых является государственными обязательствами или обязательствами государственных компаний.

2. «Ощадбанк» в настоящий момент имеет ярко выраженную зависимость от состояния энергетической отрасли. Снижение потребления электроэнергии в Украине и в ЕС может привести к ослаблению платежеспособности компаний энергетического сектора. Также вызывает опасение кредитование Ощадбанком НАК «Нафтогаз Украины».

3. Наблюдательный совет Ощадбанка и прочие органы управления банком неоднократно являлись объектом политических притязаний со стороны различных ветвей исполнительной власти. Частая смена менеджмента банка в угоду политическим элитам в долгосрочной перспективе несет серьезную угрозу для стабильности развития банка и его качества активов.