

**ИНДИКАТИВНЫЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ  
СТАБИЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА УКРАИНЫ**

**Вовченко Оксана Сергеевна, к.э.н, старший преподаватель**

**Национальный университет «Полтавская политехника  
имени Юрия Кондратюка» (Украина)**

Oksana Vovchenko, PhD, National University «Yuri Kondratyuk Poltava  
Politechnic» (Ukraine), o.s.vovchenko@gmail.com

Аннотация: Проведен мониторинг финансовой стабильности банковского сектора Украины методом количественной комплексной оценки с использованием индекса финансового стресса и индикаторов финансовой устойчивости банков. Дополнена оценка финансовой стабильности на основании расчета показателя вероятности наступления финансового кризиса.

Ключевые слова: финансовая стабильность, банк, оценка финансовой стабильности, индекс финансового стресса, индикаторы, экспресс-диагностика.

Современное развитие банковского сектора Украины сопровождается рядом нерешенных проблем, связанных с объективными факторами финансово-экономического, социального, политического, глобализационного, цифрового и кризисного характеров. В связи с этим, оценка и мониторинг показателей банковской деятельности, которые характеризуют финансовую стабильность в нынешних условиях, является непростой и разносторонней задачей.

Комплексной количественной характеристикой финансовой стабильности финансового рынка Украины, которая определяется Национальным банком Украины, является индекс финансового стресса (ИФС). ИФС для Украины рассчитывается на основании четырех субиндексов: валютного рынка (вес 0,35) банковского сектора (вес 0,3) сектора государственных ценных бумаг (вес 0,25) корпоративного сектора (вес 0,1) [1]. Вес каждого сегмента рассчитывается на основании значимости его для экономики (соотношение соответствующего индикатора каждого сегмента с объемом ВВП). Благоприятные и неблагоприятные финансово-экономические, социальные и политические события, влияющие на развитие рынка, почти мгновенно отражаются на значении ИФС. НБУ осуществляет расчеты ИФС, начиная с 2008 года. Динамика показателя, представлена на рис. 1, четко демонстрирует, что финансовый стресс возрастает/сокращается под влиянием реализации соответствующих событий (неблагоприятных/благоприятных факторов воздействия), что является точками увеличения/уменьшения ИФС.

Анализируя ИФС для Украины, стоит отметить, что пикового значения показатель приобрел во время финансового кризиса 2008-2009 годов. Наибольшее значение ИФС (0,64) было зафиксировано по состоянию на 03.03.2009 г. Следующий всплеск индекса наблюдается в 2015 после ряда событий, имеющих как финансовый, так и военно-политический контекст - это обострение военного конфликта на Востоке Украины и признание АО «Дельта Банк» неплатежеспособным (02.03.2015 г.). Именно поэтому ИФС по состоянию на 18.03.2015 г. вырос до значения 0,56.



**Рисунок 1. – Индекс финансового стресса для Украины за 2008-2021 гг.**

Источник: [1].

Значения индекса финансового стресса для Украины за период с 2017 г. по июнь 2021 г. находились в диапазоне 0,10-0,24, кроме марта 2020 г., когда значение ИФС почти мгновенно отреагировало на распространение COVID-19 и карантинные ограничения. Показатель на 24.03.2020 г. достиг локального пика величиной 0,31, однако постепенно снизился.

Анализ вклада каждого из субиндексов в величину ИФС свидетельствует, что субиндекс банковского сектора наиболее негативно повлиял на рост ИФС для Украины только в 2009 г. В 2015 г. и 2020 г. на увеличение показателя больше всего повлияли субиндекс валютного рынка и субиндекс сектора государственных ценных бумаг, соответственно. То есть показатели банковского сектора, составляющие основу расчета данного субиндекса (изменение межбанковской ставки овернайт, ликвидность еврооблигаций крупных украинских банков, ликвидность банков, доверие физических лиц к банкам [2, с. 9-10]) в периоды пикового всплеска показателя в 2015 г. и 2020 г. не были определяющими в формировании динамики общего ИФС. Следовательно, можно утверждать, что банковский сектор Украины стал более стабильным и способным к более устойчивой реакции на внутренние и внешние шоки.

Определенным подтверждением этого вывода может быть и анализ динамики показателей финансовой стабильности банков Украины, с помощью которых оцениваются результаты их деятельности, - индикаторов, рассчитываемых Национальным банком Украины на основании методологии МВФ. Основными направлениями анализа выступают: достаточность капитала, качество активов, прибыль и рентабельность, ликвидность, чувствительность к рыночному риску (табл. 1).

Динамика индикаторов I1 – I5, приведенных в таблице 1, свидетельствует о постепенном улучшении капитальной стабильности банков Украины и качестве их кредитных портфелей. Индикаторы I6 и I7 показывают, что в 2018-2021 гг. отечественные банки в целом начали генерировать доходы, что создает предпосылки укрепления финансовой стабильности. Индикатор I8, несмотря на определенные колебания за определенный период, меняется в положительном направлении, поскольку подтверждает растущую диверсификацию доходной базы украинских банков.

Таблица 1. – Основные индикаторы финансовой устойчивости банков Украины в 2016-2021 гг. (по состоянию на конец периода)

Название индикатора	2016	2017	2018	2019	2020	2021*
I1 – Соотношение регулятивного капитала к взвешенным на риск активам	12,69	16,10	16,18	19,66	21,98	21,72
I2 – Соотношение регулятивного капитала 1 уровня к взвешенным на риск активам	8,96	12,12	10,52	13,50	15,67	15,70
I3 – Соотношение недействующих кредитов без учета резервов к капиталу	89,37	70,18	60,20	25,28	21,91	18,51
I4 – Соотношение недействующих кредитов к совокупным валовым кредитам	30,47	54,54	52,85	48,36	41,00	36,30
I5 – Соотношение кредитов по секторам экономики к совокупным валовым кредитам (резиденты)	95,92	94,21	93,47	92,83	96,08	96,08
I6 – Норма прибыли на активы	-12,47	-1,76	1,60	4,70	2,77	3,98
I7 – Норма прибыли на капитал	-122,17	-15,34	14,61	37,55	21,68	34,65
I8 – Соотношение процентной маржи к валовому доходу	45,94	50,20	52,02	47,39	45,00	53,10
I9 – Соотношение непроцентных расходов к валовому доходу	60,91	76,14	61,92	55,58	60,79	59,95
I10 – Соотношение ликвидных активов к совокупным активам	48,53	53,94	51,14	72,28	69,10	70,23
I11 – Соотношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам	92,09	98,37	93,52	94,35	86,82	89,55
I12 – Соотношение чистой открытой позиции в иностранной валюте к капиталу	57,07	43,31	46,99	47,44	32,85	33,61

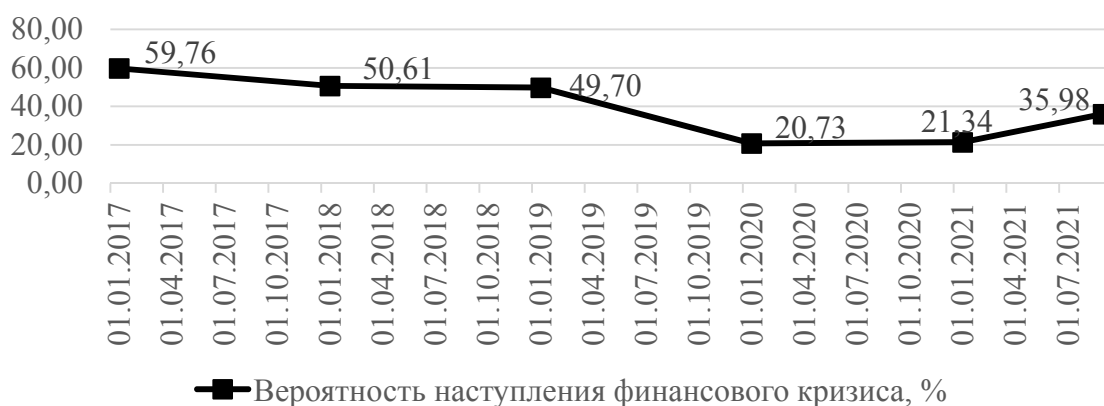
Примечание: Источник – данные за 7 месяцев 2021 года.

Тенденция изменения индикатора I9 также положительна и свидетельствует об усилении режима экономии в банках, что отражается на увеличении их доходности. За анализируемый период индикаторы ликвидности (I10 и I11) существенно превышали нормативные значения, что свидетельствует не только о возможности банков вовремя рассчитаться по своим обязательствам, но и о значительных неиспользованных возможностях вложений в прибыльные активы, отсутствии у банков желания брать на себя дополнительные риски.

Попробуем подтвердить гипотезу роста финансовой стабильности банков Украины, используя непараметрические методы, а именно сигнальный подход. Следовательно, гипотеза H0 состоит в том, что банковский сектор является финансово стабильным, альтернативная гипотеза H1 – банковскому сектору грозит потеря финансовой стабильности (чревата реализация риска возникновения финансового кризиса). В данном аспекте осуществим мониторинг финансовой стабильности банковского сектора, используя методический подход экспресс-диагностирования финансовой стабильности банка, разработанный Ребрик Ю.С.,

методика проведения которого подробно представлена в статье [4]. Вероятность наступления финансового кризиса банковского сектора предлагается определять с помощью показателя вероятности наступления финансового кризиса банковского сектора, что представляет собой соотношение фактического и критического значений интегрального индикатора угрозы финансовой стабильности банковского сектора в анализируемом периоде.

Использование такой методики позволило рассчитать вероятность наступления финансового кризиса в банковском секторе Украины с 2017 по 2021 гг. (рис. 2).



**Рисунок 2. – Вероятность наступления финансового кризиса в банковском секторе Украины, %**

Источник: Собственная разработка на основании данных [3].

Произведенные расчеты позволяют утверждать, что гипотеза роста финансовой стабильности банковского сектора Украины подтвердилась частично. Самая низкая вероятность наступления финансового кризиса составляла 20,73% (на 01.01.2020 г.), что соответствует зоне незначительной вероятности возникновения финансового кризиса и свидетельствует о финансовой стабильности банковского сектора. Однако на 01.01.2021 г. такая вероятность составила 21,34%, а к середине 2021 г. – 35,98%, что уже соответствует зоне низкой вероятности возникновения финансового кризиса. В предыдущие периоды вероятность наступления финансового кризиса находилась в зоне низкой и значительной вероятности и колебалась в диапазоне от 49,70% до 59,76%.

Несоответствие результатов проведенных расчетов и оценки НБУ с помощью индикаторов на конец анализируемого периода можно объяснить тем, что индекс финансового стресса и индикаторы финансовой устойчивости отражают исключительно текущее состояние рынка, но не указывают на будущие риски, в отличие от экспресс-диагностирования финансовой стабильности банков, имеющей высокую прогностическую силу по определению вероятности развития финансового кризиса.

Таким образом, мониторинг финансовой стабильности банков Украины согласно с индикативным подходом свидетельствует, что в целом отечественный банковский сектор стал более устойчивым к кризисным явлениям за 2016-2021 годы. В последние годы в банковском секторе наблюдается уменьшение вклада субиндекса банковского сектора в индекс финансового стресса, наращивание капитализации, ликвидности и прибыльности, уменьшение неработающих кредитов

в кредитном портфеле, что обеспечивает его финансовую стабильность. Однако осуществление экспресс-диагностики финансовой стабильности на основе непараметрических методов позволило идентифицировать возможное ухудшение финансовой стабильности, оценить вероятность наступления финансового кризиса и свидетельствует о необходимости оперативной имплементации соответствующих мер с целью недопущения критических последствий для банковской системы.

#### Список использованных источников

1. Отчет о финансовой стабильности, июнь 2021 года [Электронный ресурс] / Национальный банк Украины. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/ua/news/all/zvit-pro-finansovu-stabilnist-cherven-2021-roku>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. укр., англ.
2. Тищенко, Л. Индекс финансового стресса для Украины [Текст] / Л. Тищенко, А. Чайбок // Вестник Национального банка Украины – 2017. - № 6. – С. 5-14.
3. Ключевые показатели эффективности банков [Электронный ресурс] / Национальный банк Украины. – Режим доступа: <https://bank.gov.ua/ua/statistic/sector-financial/data-sector-financial#1ms>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. укр., англ.
4. Ребрик, Ю. С. Экспресс-диагностирование финансовой устойчивости банков на основе применения методов непараметрической статистики [Электронный ресурс] / Ю.С. Ребрик // Эффективная экономика. – 2016. – № 2. – Режим доступа: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4781>, свободный. – Загл. с экрана. – Яз. укр.