



ЦЕНТР  
ЕКОНОМІЧНОЇ  
СТРАТЕГІЇ

# Що робити державі зі своїми банками?

Андрій Бойцун, радник ЦЕС, SAGSUR  
Дмитро Яблонівський, старший економіст ЦЕС



## Плани

Засади стратегічного реформування державного банківського сектору (лютий 2016 року)

*Липень 2016 – нові наглядові ради в держбанках, розроблені стратегії держбанків*



## Реальність

Грудень 2016  
націоналізація Приватбанку



## Наслідки

Домінуюче положення держави в усіх сегментах банківських послуг

# Частка державних банків на ринку банківських послуг\*

	Актив. платіжні картки	Банківські пристрої самообслуг.	Кошти фіз. осіб	Структурні підрозділи	Активи	Кошти клієнтів (фіз. та юр. осіб)	Кошти юр. осіб	Кредити та заборгованість клієнтів
Після націоналізації Приватбанку	75%	75%	62%	60%	56%	56%	51%	38%
До націоналізації Приватбанку	20%	11%	25%	38%	34%	32%	40%	26%

\*станом на 01.09.2017

Джерело: НБУ

- Домінуюче положення державних банків в більшості сегментів банківських послуг
- Найбільша частка проблемних кредитів у державних банків (62% - державні банки, 48% - іноземні банки, 24% - українські приватні банки - дані НБУ)
- Протягом 25 років Україна витратила 10 млрд доларів США на рекапіталізацію державних банків (більше 5 млрд доларів вже витрачено на ПриватБанк)

# Навіщо державам потрібні банки (політика власності)

Для створення унікальної суспільної користі, яку не створюють приватні банки, наприклад:



Банки розвитку – інвестиції в інфраструктуру



Фінансова інклюзивність

	Погляд розвитку	Політичний погляд
Навіщо Державам Банки	Подолання фіаско ринку: фінансування суспільно корисних проектів, які не є достатньо привабливими для приватних банків	Фінансування політично мотивованих проектів, наближених до влади бізнесменів, державних підприємств
Результат	Фінансування інфраструктури, забезпечення фінансової інклюзивності	Фінансування популістичних проектів, корупція, накопичення «поганих» боргів

# Види державних банків:

## Унікальна суспільна користь:

- **Універсальні банки**

надають широкий спектр послуг різним сегментам клієнтів



- **«Жертви націоналізації»**

банки було викуплено з метою уникнення «ефекту доміно», коли банкрутство одного великого банку могло спровокувати фінансові проблеми в інших



- **Банки розвитку**

забезпечують фінансування окремих пріоритетних для держави галузей, сегментів клієнтів або конкретних проектів



- **Поштові банки**

можуть забезпечувати фінансову інклюзивність, надаючи послуги там, де їх не готові надавати приватні банки



## Державні банки – додаткові ризики для економіки

Оскільки держава часто:

- менш компетентний власник (нижча мотивація)
- може фінансувати держбюджет через держбанки
- може фінансувати держпідприємства через державні банки
- у випадку «захоплення держави» — фінансувати бізнес політиків



## Переваги

- Українські державні банки радше є універсальними – пропонують ті самі послуги, що й приватні
- Унікальна суспільна користь?
- Банками розвитку для України стали міжнародні фінансові організації
- Для забезпечення фінансової інклюзивності пропонується залучення Укрпошти

## Ризики

- Менш компетентний власник  
Вища частка поганих кредитів, ніж в приватних банках
- Може фінансувати держбюджет через держбанки  
Купівля держбанками ОВДП
- Може фінансувати держпідприємства через державні банки  
Українські державні банки є активними кредиторами державних підприємств – Нафтогазу, Енергоатому, Енергоринку та інших
- У випадку «захоплення держави» — фінансувати бізнес політиків  
Компанія Фірташа заборгувала 100 млн доларів Ощадбанку, які банк намагається повернути через суди

**Результат – рекапіталізація коштом платників податків**



Приватизація – єдиний спосіб уникнути ризиків в довгостроковій перспективі



---

## Аналіз для окремих державних банків

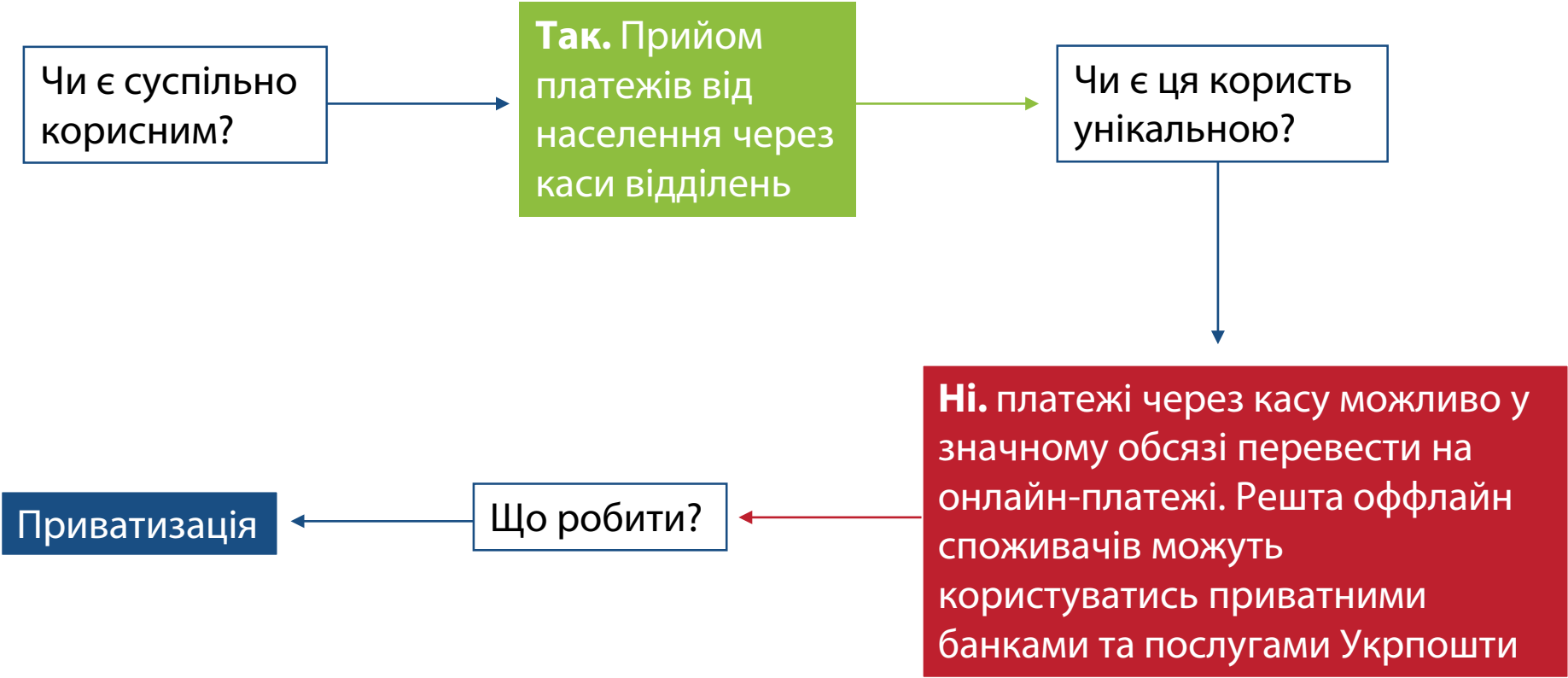
---



Ощадбанк



Універсальний банк,  
немає незалежної  
наглядової ради



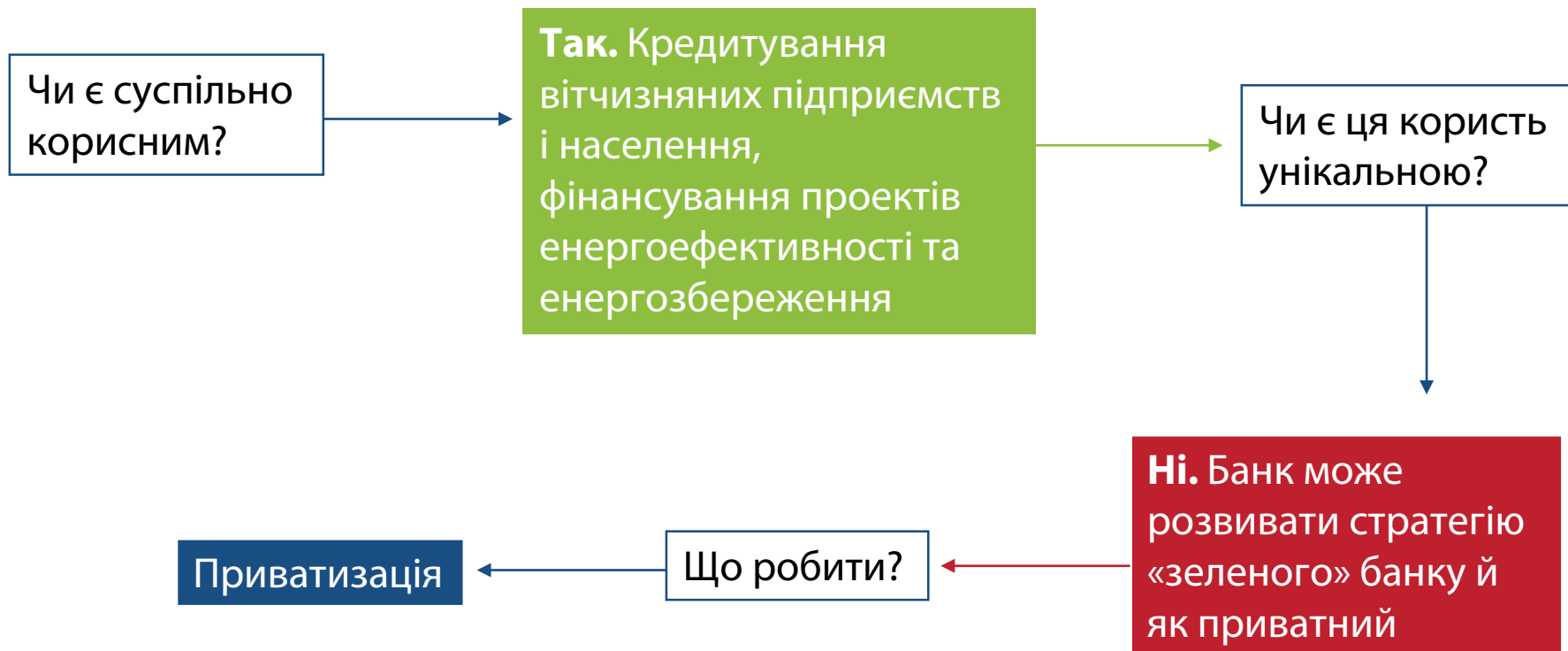
Універсальний банк,  
немає незалежної  
наглядової ради





Універсальний банк,  
«жертва націоналізації»,  
в наглядовій раді  
більшість незалежних  
членів

Укргазбанк



Універсальний комерційний банк, «жертва націоналізації», є незалежна наглядова рада

Чи є суспільно корисним?

**Так.** Банк є найбільш інноваційним завдяки впровадженню якісних електронних послуг та банківських продуктів. Великий відсоток користувачів в країні

**РИЗИК:** держава, як власник, менш спроможна підтримувати інноваційність банку. Банк може втратити лідерські позиції

Що робити?

1

Органічне зменшення депозитів у пасивах при обмеженні на кредитування

2

Приватизація



Поштовий банк,  
немає незалежної  
наглядової ради

Чи є суспільно  
корисним?

**Так.** Окрім поштових  
послуг, надає й  
фінансові. Контролює  
45% від загального  
обсягу виплат пенсій  
та 28% ринку  
переказів

Чи є ця користь  
унікальною?

**Так.** Покриває 100%  
території України.  
Є стратегічним  
держпідприємством,  
тому не підпадає під  
поточні плани  
приватизації

Забезпечення фінансової  
інклюзивності населення

Що робити?

Укрпошта







Продати в короткостроковій перспективі (2017-2018)



Продати в довгостроковій перспективі (2019-2023)

Після органічного зменшення депозитів у пасивах при обмеженні на кредитування



УКРПОШТА – забезпечення фінансової інклюзивності

## Основними методами приватизації є:

- **продаж частки володіння (акцій)**

Акції державного банку можуть бути продані через їх публічне розміщення (initial public offering – IPO) на біржі або через приватний продаж (тендер, аукціон)

- **продаж портфелю активів,**

Банк розділяють на «поганий» та «хороший». Якісні активи згруповують для подальшого продажу. «Погані» активи часто об'єднують й передають у спеціальну компанію з управління активами

- **ваучерна приватизація**

Ваучери розповсюджуються серед зацікавлених осіб або населення; отримані ваучери можна обміняти на акції. Держава не отримує кошти від такого типу приватизації, а в банк не надходить новий капітал

## Для України:

повний продаж банків стратегічному інвестору. За його відсутності — пакет акцій банку кваліфікованому інвестору або міжнародній фінансовій організації через проведення прозорого конкурсу



86% опитаних громадян вважають, що при приватизації найважливіше — залучити стратегічного інвестора із досвідом і планом розвитку, а не отримати максимальну ціну за підприємство, що продається



Щоб зробити державні банки привабливими для інвестора потрібно вирішити питання поганих боргів

~~Повне списання~~

~~Збитки не будуть компенсовані~~

~~Власна робота банків з проблемними активами~~

~~Затратний по часу варіант, який не був ефективним в інших країнах і не був ефективним в державних банках України дотепер~~

## **Перевод проблемних активів з балансів банків**

Максимальна передача ризиків підвищує інвестиційну привабливість для приватизації

- Є переваги та ризики від володіння державними банками
- На нашу думку, єдина можливість нівелювати ризики володіння в довгостроковій перспективі – приватизація
- При приватизації слід віддавати перевагу пошуку стратегічного інвестора
- Для підвищення привабливості банків потрібно розчистити їх баланс від проблемних кредитів



ЦЕНТР  
ЕКОНОМІЧНОЇ  
СТРАТЕГІЇ

# Що робити державі зі своїми банками?



вул. Саксаганського, 36Д,

Київ, 01033, Україна

тел.: (044) 492-7970

[office@ces.org.ua](mailto:office@ces.org.ua)

[www.ces.org.ua](http://www.ces.org.ua)

[facebook.com/cesukraine](https://facebook.com/cesukraine)

[twitter.com/ces\\_ukraine](https://twitter.com/ces_ukraine)