

ПРОБЛЕМЫ СИНДИЦИРОВАННОГО КРЕДИТОВАНИЯ В УКРАИНЕ

КВАСНИЙ Л. Г.

кандидат экономических наук

Дрогобыч

ЩЕРБАН О. Я.

соискатель

Львов

Успешный выход отечественной экономики из кризиса во многом зависит от проведения банками эффективной политики, поскольку отечественный бизнес нуждается в значительных кредитных ресурсах. Анализ банковской деятельности свидетельствует о том, что отечественные банки не всегда готовы самостоятельно помогать своим клиентам. Поэтому Украине для преодоления экономического кризиса необходимо заручиться поддержкой международных финансовых институтов. Одним из перспективных и самых гибких финансовых инструментов МФО может быть синдицированное кредитование. Однако в Украине реализация такого кредитования сталкивается с рядом проблем.

Большой опыт синдицирования ссуд имеют Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Международная финансовая корпорация (МФК), Азиатский банк развития и Банк международных расчетов. Синдицированный кредит дает возможность аккумулировать большие по объему финансовые ресурсы, которые иногда не в состоянии предоставить один банк. Во-вторых, при синдицировании ссуд в промышленно развитых и развивающихся странах этот финансовый инструмент уже доказал свою эффективность. Синдицирование, как правило, проводится по кредитной программе типа АХВ, суть которой сводится к тому, что Европейский банк реконструкции и развития и Международная финансовая корпорация организуют синдикат и вовлекают в участие в кредитовании другие банки (международные или местные). Как следствие, в 2010 году ЕБРР имел 1,4 млрд евро чистой прибыли в сравнении с 746 млн чистого убытка в 2009 г. [3]. Использованию отечественной валюты при синдицировании ссуд в Украине способствовало внедрение Kiev Prime rate – плавающей ставки за кредитами в гривне. В целом, рассматривая данную проблематику в

Украине и учитывая динамику расширения масштабов сотрудничества Украины из ЕБРР и МФК в сфере синдицированного кредитования, следует отметить, что такое сотрудничество может стать результативным.

В настоящее время кредиты сверх одного миллиона долларов могут выдавать только системные банки. Однако не каждый «системный» банк захочет иметь дело с непрестижным клиентом, к которому можно отнести и большинство отечественных предприятий и организаций. Экономическая ситуация в Украине свидетельствует о том, что увеличение спроса на кредиты, в частности, большие, необходимо ожидать, в первую очередь, в энергетической, химической, пищевой и добывающей отраслях, в кредитовании строительства и сельского хозяйства.

В перспективе возможно ожидать увеличения объемов привлечения в Украину синдицированных ссуд международных финансовых институтов. Тенденции функционирования рынка синдицированного кредитования в ближайшие годы будут предопределяться потребностями отечественной экономики в значительных объемах синдицированных ссуд в национальной валюте.

Анализ ситуации в сфере кредитования свидетельствует о том, что существует проблема недостаточности собственных средств банков для потребностей кредитования. В последнее время ряд банков в соответствии с нормативами, принятыми НБУ, не могут обеспечить требования клиента собственными ресурсами. Кроме того, сегодня даже системным банкам трудно кредитовать предприятия на значительный срок.

Существуют два традиционных варианта выхода из этой ситуации. Первый – слияние банков, в результате чего финансовый потенциал вновь созданной структуры увеличивается. Второй способ – объединение банков на рынке финансовых услуг в синдикаты или консорциумы для предоставления кредитной линии большому заемщику. Поскольку первый вариант более сложен и более дорогой, то банкам выгоднее использовать механизм синдицированного кредитования.

В течение определенного времени украинские банки пытались выдавать синдицированные кредиты, однако они столкнулись с рядом проблем. В связи с отсутствием достаточной практики создания синдикатов,

перед банками возникла проблема согласованности относительно распределения рисков, вызванных невозвращением кредита. Банк, обслуживающий определенного клиента, обращаясь за помощью к другим финансовым учреждениям предоставить кредит, «отказывается делиться самим клиентом». Для общего кредитования существует угроза «переманивания» клиентов из одного банка в другой. Поэтому банки иногда пытаются самостоятельно удовлетворить потребности клиентов.

Отсутствие опыта и взаимного доверия на финансовом рынке привели к тому, что отечественные банки, если и пытаются предоставлять синдицированные кредиты, то сотрудничают только друг с другом внутри страны. Примеров создания синдикатов с иностранными банками в Украине нет. Сотрудничество отечественных и зарубежных банков возможно только за такой схемой: зарубежный банк предоставляет межбанковский кредит украинскому банку, а тот, в свою очередь, кредитует своего клиента. Но такой способ предоставления кредита не считается синдицированным кредитованием.

Недостаточность спроса – еще одна проблема, которая препятствует развитию синдицированного кредитования в Украине. Банки и их клиенты предоставляют преимущество наименьшему количеству участников в кредитовании из-за того, что отечественные заемщики боятся публичности. По мнению банкиров отечественных банков, 80-90% соглашений из предоставления синдицированных кредитов остаются в тени.

Ощутимую поддержку в сфере синдицированного кредитования проектов пытается предоставить НБУ, стимулируя намерения коммерческих банков кредитовать такие проекты с помощью механизма рефинансирования.

Анализ развития банковского сектора в Украине за последние годы свидетельствует о том, что большинство финансовых инструментов, которые применяют на международных рынках, постепенно входят в практику операций отечественных банков. Учитывая рост спроса на привлеченные ресурсы, желания банков использовать новые инструменты, можно допустить, что механизмы синдицированного кредитования могут широко применяться на украинском рынке финансовых услуг. Для этого нужен, как минимум, спрос потенциальных заемщиков, которые продолжают ожидать от банков снижения процентных ставок и понимания того, что монопольное обслуживание клиента в таком случае не дает финансовым учреждениям желаемого эффекта. Ситуация в целом сводится к имеющимся в государстве политических и прямо связанных с ними экономических рисков.

Задания, которые стоят перед экономикой Украины, состоят в активном выходе украинских заемщиков на отечественный и международные рынки капиталов. И в первом, и во втором случаях им придется работать за «чужими» правилами, поскольку ресурсы, которые привлекаются от западных финансовых институтов, а кроме того и инструменты, которые используются, не всегда имеют прямые аналоги в украинской правовой системе. Поэтому нужно новое нормативно-правовое обеспечение относительно усовершенствования механизма привлечения такого вида банковского кредита, как синдицированный кредит.

Вмеждународной банковской практике участие в кредитовании является общепринятым способом синдицированного кредитования. В Украине этот механизм еще не отработан. Поэтому нужно ввести положение, что банком-кредитором в таком случае может быть как украинский уполномоченный банк, так и иностранный, рядом с украинскими банками-участниками. Это значит, что в случае, если украинский заемщик обращается к отечественному банку с заявкой о предоставлении кредита в больших размерах, последний может обратиться как к отечественным банкам, так и к иностранным с предложением создать банковский синдикат для предоставления кредита, и наоборот. Это может быть одним из способов привлечения иностранных инвестиций, которые являются особенно актуальными для украинской экономики на нынешнем этапе ее функционирования.

Можно использовать два механизма участия в синдицированном кредитовании: участие в фондировании и участие в риске.

При участии в фондировании участник предоставляет банку-кредитору депозит в размере, не превышающем сумму кредита, а сам кредит предоставляется банком-кредитором либо за счет собственных средств, либо за счет уже размещенного депозита. Обязательство банка-кредитора заключается в том, что он должен вернуть банку-участнику депозит и выплатить проценты. Второй вид – участие в риске – можно разделить еще на два вида: участие в риске во время предоставления кредита и участие в риске через возмещение.

Участие в риске в случае предоставления кредита предусматривает предоставление депозита, но депозит предоставляется банком-участником не одновременно на всю сумму, а частями – по мере выполнения банком-кредитором своих обязательств из предоставления кредита, в случае, если кредит может предоставляться несколькими траншами. Таким образом, ссуда, предоставляемая таким способом, является «револьверной». Это значит, что средства поступают траншами, за которые закупается определенное сырье, из нее изготавливают продукцию и продают, а вырученные средства идут на погашение ссуды, в то время как заемщику уже поступает другая часть кредита.

Участие в риске через возмещение предусматривает обязательство банковского участника перед банком-кредитором отвечать (в размере его участия) за выполнение заемщиком обязательств по возвращению кредита и выплаты процентов. Банк-участник не предоставляет никаких денежных средств банку-кредитору, его обязательства возникают только в случае нарушения обязательств заемщиком. Доходом для банковского участника в таком случае является вознаграждение согласно договору. То есть банк-участник заинтересован в том, чтобы заемщик возвратил сумму долга, потому что он в таком случае не будет отвечать своими средствами за его обязательствами, и сможет получить доход.

Следовательно, предложенные методы предоставления синдицированного кредита могут широко применяться в отечественной банковской практике. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. Циганов С. Синдиковане кредитування та єврооблігаційні позики-боргові інструменти дострокового фінансування / С. Циганов, А. Янишина // Банківська справа. – 2009. – №2. – С. 31 – 39.

2. Шелудько Н. М. Зовнішні запозичення банків України: тенденції, проблеми, перспективи / Н. М. Шелудько // Економіка і прогнозування. – 2007. – №1. – С. 130 – 136.

3. Европейский банк реконструкции и развития. Годовой отчет за 2010 год: [Електронний ресурс]. – Режим доступу : www.ebrd.com.
