

УДК 336.71

Зварич М.С.

Науковий керівник: д.е.н., доцент Пшик Б.І.

Львівський інститут банківської справи Університету банківської справи Національного банку України, г. Львов

ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ВЗАЄМОДІЇ БАНКІВСЬКОГО І РЕАЛЬНОГО СЕКТОРІВ ЕКОНОМІКИ

Актуальність дослідження. Взаємодія фінансового і реального секторів економіки реалізується через відповідні економічні відносини, які проявляються на різних рівнях господарювання. Зважаючи на значущу роль фінансових установ у формуванні інвестиційних ресурсів суб'єктів реального сектора економіки, слід зазначити, що одним з найбільш вузьких місць у соціально-економічному розвитку України, є не лише слабкість фінансового потенціалу в розрізі окремих ланок фінансової системи (бюджетної системи, фінансового сектора, нефінансових корпорацій, населення), а й здатність формувати таку фінансову політику, що відповідає національним інтересам у досягненні економічного добробуту.

Метою дослідження є висвітлення сучасного стану взаємодії між банківським та реальним секторами економіки України, виявлення проблем та перспективних напрямів їх вирішення.

Перш ніж окреслити предметну сферу дослідження, необхідно визначити сутність фінансового і реального секторів економіки. Так, відповідно до Класифікації інституційних секторів економіки України (KICE), затвердженої наказом Державного комітету статистики України від 18.04.2005 р. № 96, фінансовий сектор представляють фінансові корпорації – установи, які спеціалізуються на фінансових послугах чи допоміжній фінансовій діяльності: Національний банк України, інші депозитні корпорації (банки, що створені і діють на території України), інші фінансові корпорації (страхові компанії, недержавні пенсійні фонди, кредитні установи, фінансові компанії, ломбарди тощо). З одного боку, вони сприяють макроекономічному зростанню шляхом скорочення трансакційних витрат, а з іншого боку – є елементами інституційного середовища. На відміну від фінансового, реальний сектор представлений нефінансовими корпораціями (великі, малі і середні підприємства), основним видом діяльності яких є виробництво товарів чи надання нефінансових послуг.

На нашу думку, функціональна взаємодія між фінансовим та реальним секторами економіки проявляється через сукупність відповідних фінансово-кредитних відносин, економічних взаємозв'язків, що виникають між фінансовими установами та суб'єктами підприємницької діяльності з приводу формування, розподілу, перерозподілу та використання фінансово-кредитних ресурсів в часі та в процесі кругообігу на правах власності і/або позики, в результаті чого в одних учасників утворюються активи, а в інших зобов'язання, у т.ч. й через застосування відповідних фінансових інструментів.

При цьому взаємодія фінансового і реального секторів економіки переважно здійснюється на основі ринкового типу зв'язку, притаманного сучасному господарському механізму, і не зводиться лише до одностороннього процесу задоволення фінансових потреб виробничих підприємств. Реальний сектор, у свою чергу, задовольняє потреби фінансових установ у капіталізації, формуванні ресурсної бази, розміщенні вільних грошових коштів. Отже, фінансовий і реальний сектори не лише взаємодіють, а й взаємозалежні [1, с. 34].

Банківська система є найбільш потужним сегментом вітчизняного фінансового сектору, на яку припадає 93% загальних активів фінансового сектора України. Банківські установи є основними учасниками фінансово-кредитних відносин, яким належить провідне місце в загальному механізмі організації та регулювання господарського життя суспільства, а від їх ефективності функціонування залежить успіх соціально-економічних перетворень в Україні.

Проведемо аналіз відносин банків з нефінансовими корпораціями з приводу формування та розміщення їхніх коштів (табл.1). Для цих коштів характерна тенденція до зростання – з 20976 млн. грн. у 2005 році до 173319 млн. грн. у 2012 р. З розрахунків, поданих у таблиці, видно, що структурі коштів нефінансових корпорацій переважають кошти на вимогу, обсяги яких впродовж 2005–2012 років зросли з 29406 до 93173 млн грн, а їх частка в сукупних зобов'язаннях нефінансових корпорацій за цей час знизилась з 55,7 до 53,8%, хоча в окремі періоди (2010 і 2011 рр.) перевищувала 60%. Таку ситуацію можна пояснити постійними потребами нефінансових корпорацій у забезпеченні обіговими коштами їх господарської діяльності та нестачею вільних коштів для здійснення довгострокових фінансових вкладень.

Аналіз галузевої структури депозитів нефінансових корпорацій дає підстави стверджувати, що фінансово-кредитні відносини з приводу формування депозитних ресурсів банками України найбільш активно здійснюються з підприємствами добувної та переробної промисловості, сфери торгівлі та побутового обслуговування, операцій з нерухомістю, транспорту і зв'язку. Частки їх коштів, залучених на банківські депозити у сукупному обсягу коштів нефінансових корпорацій становили 11,35%, 20,05%, 25,21%, 14,74%, 8,88% відповідно.

Таблиця 1 – Депозити, залучені банками України від нефінансових корпорацій, млн. грн.

| Роки | Всього | | На вимогу | | До 1 року | | 1 – 2 років | | Більше 2 років | |
|------|--------|-----|-----------|------|-----------|------|-------------|------|----------------|------|
| | Сума | % | Сума | % | Сума | % | Сума | % | Сума | % |
| 2005 | 50976 | 100 | 29406 | 57,7 | 9982 | 19,6 | 11587 | 22,7 | ... | ... |
| 2006 | 65614 | 100 | 32938 | 50,2 | 16193 | 24,7 | 16483 | 25,1 | | |
| 2007 | 95583 | 100 | 47504 | 49,7 | 20616 | 21,6 | 18865 | 19,7 | 8598 | 9,0 |
| 2008 | 118188 | 100 | 61204 | 51,7 | 27791 | 23,5 | 17985 | 15,2 | 11208 | 9,6 |
| 2009 | 94796 | 100 | 55225 | 55,1 | 22557 | 23,8 | 11205 | 11,8 | 5810 | 9,3 |
| 2010 | 116105 | 100 | 74871 | 64,5 | 24221 | 20,9 | 11004 | 9,5 | 6009 | 5,1 |
| 2011 | 136177 | 100 | 85002 | 62,4 | 31435 | 23,1 | 13076 | 9,6 | 6664 | 4,9 |
| 2012 | 173319 | 100 | 93173 | 53,8 | 36060 | 20,8 | 14952 | 8,6 | 6935 | 16,8 |

Примітка: таблицю складено на основі використання статистичних даних НБУ

Серед відносин банків з розміщення коштів переважають відносини, пов'язані з наданням кредитів нефінансовим корпораціям (табл. 2). Обсяги таких кредитів зросли з 106078 до 605425 млн. грн.

Аналіз строкової структури показав, що найбільшу частку у сукупному обсязі наданих кредитів становили кредити до 1 року, обсяги яких зросли у більш ніж у 6 разів (з 47028 до 296547 млн. грн.), а частка – з 44,33% у 2005 р. до 49% у 2012 році. Також у нефінансових корпорацій користувались попитом кредити від 1 до 5 років, частка яких коливалась у межах 55,67 – 38,8%.

Розглянемо структуру кредитів, наданих банками нефінансовим корпораціям за цільовим призначенням (табл.2).

Таблиця 2 – Структура кредитів, наданих нефінансовим корпораціям банками України за 2006-2012 роки за цільовим спрямуванням, млн. грн.

| Роки | Всього | | Кредити в поточну діяльність | | На придбання, будівництво та реконструкцію нерухомості | | Інші інвестиційні кредити | |
|------|--------|-----|------------------------------|-------|--|------|---------------------------|-------|
| | Сума | % | Сума | % | Сума | % | Сума | % |
| 2006 | 160503 | 100 | 137516 | 85,68 | 6405 | 3,99 | 16582 | 10,33 |
| 2007 | 260476 | 100 | 217271 | 83,41 | 10618 | 4,08 | 32587 | 21,51 |
| 2008 | 443665 | 100 | 359140 | 80,95 | 18262 | 4,56 | 66263 | 14,94 |
| 2009 | 462215 | 100 | 373759 | 80,86 | 17670 | 3,83 | 70786 | 15,31 |
| 2010 | 500961 | 100 | 415706 | 82,98 | 13612 | 2,72 | 71643 | 14,30 |
| 2011 | 573705 | 100 | 482250 | 84,06 | 11130 | 1,94 | 80324 | 14,00 |
| 2012 | 605425 | 100 | 503219 | 83,1 | 7467 | 1,3 | 94739 | 15,6 |

Примітка: таблицю складено на основі використання статистичних даних НБУ

Звідси видно, що серед кредитних відносин переважали відносини з надання кредитів на цілі поточного характеру. Їхні обсяги зросли за 2006-2012 роки з 137516 до 503219 млн. грн. (більш ніж у 3,5 рази), а питома вага щороку була більшою 80%. Незначними є частки кредитів на придбання, будівництво та реконструкцію нерухомості, частка яких знизилася з 3,99 до 1,3%. Таку ситуацію можна пояснити переважаючим короткостроковим характером ресурсної бази банків та недостатністю довгострокових фінансових ресурсів для фінансування широкомасштабних інвестиційних проектів, більшою привабливістю кредитування поточних цілей суб'єктів господарювання на короткі терміни, а також наявністю високих ризиків, які притаманні інвестиційному кредитуванню.

Аналіз галузевої структури банківських кредитів, наданих нефінансовим корпораціям, дає підстави стверджувати, що відносини з приводу кредитування їх діяльності найбільш активно здійснюються з підприємствами, сфери торгівлі та побутового обслуговування, частка яких у сукупному обсязі наданих кредитів була найбільшою і становила на кінець 2012 року 34,47%.

Серйозним недоліком вітчизняної банківської системи, що яскраво проявився під час фінансової кризи, є значний обсяг (понад 50,2%) виданих кредитів в іноземній валюті. Унаслідок девальвації національної грошової одиниці на 58% більшість підприємств реального сектору економіки отримали значні збитки.

На даний час існують такі проблеми у взаємодії банківської системи з реальним сектором економіки: неадекватність розміру банківського капіталу обсягам кредитних операцій; незбалансованість між термінами залучених грошових ресурсів та строками наданих кредитів; неконкурентне ціноутворення на існуючі кредитні послуги та завищений рівень процентної маржі; невідповідність рівня банківського менеджменту сучасним світовим стандартам; значна залежність діяльності банків від валютної складової та зовнішніх політико-економічних чинників.

Подальша розбудова вітчизняної фінансової системи та економіки в цілому повинна носити комплексний і системний характер, що потребує координації зусиль всіх учасників цього процесу – органів законодавчої та виконавчої влади, банківських і фінансових установ, а також усіх інших економічних суб'єктів, які беруть участь у фінансово-кредитних відносинах [2].

Для зміцнення довіри до фінансових установ і забезпечення на цій основі розвитку реального сектора необхідно:

- передбачати в грошово-кредитній політиці держави заходи щодо стимулювання вітчизняних підприємств шляхом довгострокового рефінансування банків, які кредитують підприємства, що здійснюють виробництво товарів народного споживання, що, в свою чергу, буде розширювати обсяги внутрішнього ринку, сприяти зростанню зайнятості і доходів державного бюджету;

- організувати ефективну систему надання підприємствам поточних кредитів, сприяючи тим самим підвищенню споживчого попиту, стимулювання підйому вітчизняного виробництва, збільшенню робочих місць, що, в свою чергу, потребує розробки спеціальних законодавчих і нормативних документів;

- банкам ефективніше проводити політику посилення зацікавленості підприємств до довгострокових депозитів. Складовими такої політики могли б бути: нові види вкладів (зокрема, структурований інвестиційний депозит), забезпечення еластичності депозитної ставки виходячи з критеріїв надійності банків і дохідності депозитів, створення системи гарантування депозитів юридичних осіб;

- більш активно використовувати консорціумне кредитування, для чого: доопрацювати нормативно-правову базу, що регулює цей напрям. Це можна реалізувати шляхом проведення консультацій із узгодження загальних підходів та вирішення існуючих проблем консорціумного кредитування із державними регулюючими органами;

- розробити програму сприяння розвитку довгострокового інвестиційного та інноваційного кредитування, для чого передбачити: застосування до банків, які здійснюють довгострокове інвестиційне кредитування, пільгових режимів оподаткування доходів від цих операцій; використання механізму довгострокового рефінансування НБУ тих банків, які здійснюють вищезазначені операції;

- активніше використовувати лізингові схеми кредитування підприємств сільського господарства та сфери послуг шляхом внесення змін до Податкового кодексу України стосовно відмови від оподаткування доходу банків, отриманого від фінансового лізингу, а також скасування обов'язкового нотаріального посвідчення договорів лізингу та сплати державного мита у розмірі 1% від вартості предмета лізингу.

Реалізація викладених вище пропозицій, на наш погляд, дозволить забезпечити умови для подальшого підвищення ефективності взаємодії фінансового і реального секторів економіки та сприяти економічному зростанню України.

Список використаних джерел

1. Підвищення ефективності взаємодії банківського і реального секторів економіки в умовах глобалізації та євроінтеграції : монографія / кол. авт.; за ред. д-ра екон. наук, проф. О.І. Барановсько-го. – К.: УБС НБУ, 2010. – 482 с.

2. Фінансово-кредитні відносини в Україні: становлення, розвиток, напрями вдосконалення [Текст]: монографія / Б. І. Пшик; Нац. банк України [та ін.]. – К.: УБС НБУ, 2011. – 551 с.

3. Офіційний сайт Національного банку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua/>

УДК 336.714

Силивончик А.Н.

Научный руководитель: ст. преподаватель Павлов А.М.

Гомельский государственный технический университет им. П.О. Сухого, г. Гомель

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ: СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ И ИХ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

Инвестиционная деятельность предприятия – важная неотъемлемая часть его общей хозяйственной деятельности. Чтобы предприятие могло успешно функционировать, оно должно вкладывать капитал, и вкладывать его выгодно. Этим обуславливается актуальность данной темы.

Цели данной работы:

- анализ состояния инвестиционной деятельности в Республике Беларусь;

- анализ инвестиционной деятельности на ОАО «Светлогорский ЦКК» и разработка направления по её совершенствованию.

Рассмотрим инвестиционную деятельность РБ.

В 2012 году использовано 151,9 трлн. рублей инвестиций в основной капитал, что в сопоставимых ценах составило 90,2% к уровню 2011 года. При этом доля инвестиций в машины и оборудование в общем объеме инвестиций составила 42,5%, доля строительно-монтажных работ – 48,3%. Снижение темпа роста в определенной мере обусловлено осуществлением политики сжатия внутреннего спроса,