

6. Світові методи муніципального управління вже в Україні. Досвід готовий до поширення : [Електронний ресурс] // Інформаційний бюлетень Міжнародного центру перспективних досліджень. – 2006. – №. 4. – Режим доступу : <http://www.icps.kiev.ua>.
7. Тулай О. Проблеми зміцнення дохідної бази місцевих бюджетів та напрями їхнього вирішення / О. Тулай // Наука молода. – 2007. – № 8. – С. 109-114.
8. Мних М. В. Роль та значення місцевих фінансів у розвитку місцевого самоврядування / М. В. Мних // Економіка, фінанси, право. – 2004. – № 2. – С. 15-17.
9. Кравченко В. Проблеми становлення місцевих фінансів в Україні / В. Кравченко // Економічний часопис. – 1998. – № 1. – С. 28-30.
10. Вишняков С. В. Місцеві бюджети / С. В. Вишняков // Фінанси України. – 2001. – № 10. – С. 11-16.
11. Луніна І. О. Міжбюджетні відносини в Україні: концептуальні підходи до реформування / І. О. Луніна // Економіка України. – 2002. – № 5. – С. 10-16.
12. Шевчук Н. Ю. Структура видатків місцевих бюджетів України та особливості їх побудови / Н. Ю. Шевчук // Актуальні проблеми економіки. – 2008. – № 5. – С. 202-207.

Перзеке Н.Б., Шигалёва В.В.

УДК 336.717:339.747.(447.75)

ВЛИЯНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА НА ДЕПОЗИТНЫЙ РЫНОК АР КРЫМ И УКРАИНЫ

Постановка проблемы. Экономический кризис оказал влияние на многие сферы экономики, в том числе на банковскую систему. Банки активно разрабатывают стратегии посткризисного развития, предусмотрев адекватные системы управления рисками, прибыльностью, ликвидностью, капиталом. В связи с этим изучение проблем влияния экономического кризиса на депозитный рынок приобретает особое значение и интерес.

Степень изученности. В последние годы специалисты банковского дела отмечают возрастающее влияние депозитной политики банков на развитие их деятельности. Вместе с тем недостаточная разработанность теоретических основ формирования, проблем практической реализации и методов оценки депозитной политики ослабляет ее воздействие на улучшение количественных и качественных показателей функционирования банков и банковской системы в целом. Имеется немало публикаций рассматривающих отдельные аспекты влияния кризиса на депозитный рынок, но в то же время этот вопрос требует дальнейшего исследования.

Цель. На примере банковской сети Автономной Республики Крым и банковской системы Украины оценить влияние экономического кризиса на депозитный рынок.

Основное содержание.

Для оценки влияния экономического кризиса на депозитный рынок АР Крым и Украины, необходимо провести анализ депозитного рынка с 2007 по 2012 гг., включая докризисный, кризисный и посткризисный периоды.

В Автономной Республике Крым в результате экономического кризиса в 2009 году на банковских депозитах сократился объем депозитов в национальной валюте, однако за счет некоторого прироста средств в иностранной валюте общий объем хоть и не значительно, но вырос.

Таблица 1. Обязательства банков, работающих в Крыму, по привлеченным средствам.

Показатели		По сост. на 01.01.2008	По сост. на 01.01.2009	По сост. на 01.01.2010	По сост. на 01.01.2011	По сост. на 01.11.2011
	ВСЕГО	6128949	7169663	7228490	10019000	11271000
1. По видам валют	- в нац. валюте	4088032	4016354	3821277	5680773	6413199
	удельный вес,	66.7	56.0	52.9	56.7	56.7
	- в иностр. валюте	2040918	3153309	3407213	4338227	4857801
	удельный вес, %	33.3	44.0	47.1	43.3	31.3
2. По срочности	- до востребования	2097588	1748013	2221895	2973000	3525000
	удельный вес, %	34.2	24.4	32.5	29.7	31.3
	В том числе					
	- переводные	2027952	1700600	2185187	2942546	3493723
	- прочие	69636	47413	36708	30454	31277
	По видам валют					
	- в нац. валюте	1686203	1307869	1550417	2137000	2460000
	- в ин. валюте	411384	440144	671479	836000	1065000
	- срочные	4031361	5421649	5006594	7046000	7746000
	удельный вес, %	65.8	75.6	67.5	70.3	68.7
В том числе						
- краткосрочные	1399863	2047148	3328063	5021103	5523050	
- долгосрочные	2631498	3374501	1678530	2024897	2222950	
По видам валют						
- в нац. валюте	2401827	2708484	2270859	3544000	3953000	
- в ин. валюте	1629533	2713165	2735734	3502000	3793000	

Источник: составлено автором по отчетным данным бюллетеней ГУ НБУ в АР Крым [2,3,4,5]

На срочных депозитах, наблюдалось сокращение. Однако по депозитам до востребования наблюдавшееся сокращение остатков средств в 2008 году, в 2009 году сменилось ростом на 8,1%.

Что касается обязательств банков по средствам привлеченным на счета субъектов хозяйственной деятельности (таблица 2) в период экономического кризиса на банковских депозитах наблюдалась такая

ВЛИЯНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА НА ДЕПОЗИТНЫЙ РЫНОК АР КРЫМ И УКРАИНЫ

тенденция: конечно в сравнении с 2007 годом наблюдался спад, но к 2009 году общий показатель начал выравниваться. За счет вкладов в национальной валюте в 2009 году в сравнении с 2008 г. повысился на 1,7%; так же и в иностранной валюте увеличился на 1,7%; за счет вкладов до востребования – на 4,9 % и т.д.

Таблица 2. Обязательства банков работающих в Крыму, по средствам, привлеченным на счета субъектов хозяйственной деятельности.

Показатели		По сост. на 01.01.2008	По сост. на 01.01.2009	По сост. на 01.01.2010	По сост. на 01.01.2011	По сост. на 01.11.2011
	ВСЕГО	1606680	1435239	1489926	1576909	1736812
1. По видам валют	- в нац. валюте удельный вес, %	1396915 86.9	1070853 74.6	1086390 72.9	1110144 70.4	1205348 69.4
	- в иностр. валюте удельный вес, %	209766 13.1	364385 25.4	403536 27.1	466765 29.6	531464 30.6
2. По срочности	- до востребования удельный вес, %	1056800 65.8	899528 62.7	1006465 67.6	1092798 69.3	1241821 71.5
	В том числе					
	- переводные	987164	853250	969760	1055280	1204717
	- прочие	69636	46278	36705	37518	37104
	По видам валют					
	- в нац. валюте	939462	731012	802472	853636	924083
	- в ин. валюте	117338	168517	203994	239162	317738
	- срочные удельный вес, %	549880 34.2	535711 37.3	483461 32.4	484111 30.7	494991 28.5
В том числе						
- краткосрочные	290095	330851	397605	399879	414051	
- долгосрочные	259785	204860	85855	84232	80940	
По видам валют						
- в нац. валюте	457452	339842	283918	282807	285542	
- в ин. валюте	92427	195869	199542	201304	209449	

Источник: составлено автором по отчетным данным бюллетеней ГУ НБУ в АР Крым [2,3,4,5]

Из таблицы 3 видно, что вклады физических лиц в период экономического кризиса имели, хоть и мизерную, но тенденцию роста. В 2010 г. по сравнению с 2009 г. общий показатель увеличился на 2 703 527 грн.; в 2011 г. по сравнению с 2009 г. общий показатель по средствам привлеченным на счета физических лиц увеличился на 3 795 624 грн.

Таблица 3. Обязательства банков работающих в Крыму, по средствам привлеченным на счета физических лиц.

Показатели		По сост. на 01.01.2008	По сост. на 01.01.2009	По сост. на 01.01.2010	По сост. на 01.01.2011	По сост. на 01.11.2011
	ВСЕГО	4522269	5734424	5738564	8442091	9534188
1. По видам валют	- в нац. валюте удельный вес, %	2691117 59.5	2945501 51.4	2734887 47.7	4609381 54.6	5243803 55.0
	- в иностр. валюте удельный вес, %	1831152 40.5	2788924 48.6	3003677 52.3	3832709 45.4	4290385 45.0
2. по срочности	- до востребования удельный вес, %	1040788 23.0	848485 14.8	1215430 21.2	1696860 20.1	1840098 19.3
	В том числе					
	- переводные	1040788	847350	1215427	1696845	1840089
	- прочие	0	1135	3	15	9
	По видам валют					
	- в нац. валюте	746741	576857	747945	1052130	1231105
	- в ин. валюте	294046	271628	467485	644730	608993
	- срочные удельный вес, %	3481481 77.0	4885938 85.2	4523133 78.8	6745231 79.9	7694090 80.7
В том числе						
- краткосрочные	1109768	1716294	2930458	4422127	5192561	
- долгосрочные	2371713	3169641	1592675	2323104	2501529	
По видам валют						
- в нац. валюте	1944375	2368642	1986941	2364975	3381023	
- в ин. валюте	1537106	2517296	2536192	4380256	4313067	

Источник: составлено автором по отчетным данным бюллетеней ГУ НБУ в АР Крым [2,3,4,5]

На депозиты банковской системы Украины кризис оказал сходной воздействие.

По состоянию на сентябрь 2008 года, общая сумма выданных кредитов украинскими банками составляла 557,7 млрд. грн., из которых на долю физических лиц приходилось 38% - 213,5 млрд. грн. Большая часть этих средств (62%) - валютные займы.

Общая сумма валютных кредитов физических лиц тогда составляла 27,3 млрд. долл. (по курсу 4,85 грн.). Всего же на начало осени 2008 года и юридические, и физические лица были должны коммерческим банкам 59,5 млрд. долл. Цифры впечатляют, особенно если вспомнить, что в начале 2002 года общая сумма займов составляла около 2 млрд. долл.

В докризисное время физлица предпочитали брать займы валюту, а размещать - гривну. Юридические лица на депозитах тоже вкладывали больше гривны, чем валюты. Так, в сентябре 2008 года остатки средств на депозитных счетах в коммерческих банках составляли 318,7 млрд. грн., из них на долю гривневых вкладов приходилось 67%.

Валютные депозиты были размещены в банках на сумму немногим более 21,5 млрд. долл. Разница между валютными депозитами и кредитами составляла почти 38 млрд. долл.

Цифра вполне объяснимая. Объем выданных кредитов превышает сумму привлеченных депозитов. А источниками валюты для банков были: собственный капитал, при этом его часть была сформирована валютой, поступившей от нерезидентов; кредиты от нерезидентов; средства от продажи своих еврооблигаций. Когда же валюты не хватало, а желание кредитовать преваляло, банки покупали валюту за депозитную гривну, за гривневые остатки средств клиентов на расчетных счетах, за счет рефинансирования НБУ и пр.

Особенно выгодно это было во времена укрепления гривны. Ситуация выглядела следующим образом: несмотря на то, что ставки по гривневым депозитам были выше, с учетом "твердеющей" гривны банк получал курсовой доход, которым мог компенсировать убытки от разницы ставок по валютным и гривневым депозитам. Головокружительные успехи роста кредитного портфеля заглушали здравый смысл – такая финансовая политика несла угрозу жизнеспособности банковской системы.

Именно в данной ситуации в Украину пришел глобальный кризис. Население, а особенно бизнес, начали массово изымать деньги из банков. При этом никто не спешил с погашением кредитов. Также нужно вспомнить, что с началом кризиса резко "вспрыгнул" курс доллара (при этом, гривневые зарплаты практически у всех автоматически "просели", а у некоторых даже плавно перетекли в пособие по безработице), а банки начали массово пересматривать в сторону увеличения ставки по уже выданным кредитам.

Между тем, как гласит статистика в целом кредитный портфель банков вырос на 138 млрд. грн. На самом деле, общее количество гривневых кредитов за период сентябрь 2008 – март 2010 года выросло на 76,8 млрд. грн., но при этом валютный портфель сократился на 15,4 млрд. долл. Но это в целом. Общая же сумма гривневых кредитов физических лиц упала за время кризиса почти на 20 млрд. грн., а валютных – на 6,8 млрд. долл. Нужно отдать должное, в кризисные лихие дни физические лица, в отличие от юридических, оказались более добросовестными заемщиками – кредиты погашали.

За период кризиса из банковской системы было изъято гривневых депозитов на сумму 25 млрд. грн., а валютных – практически на 1 млрд. долл. До кризиса разница между гривневыми депозитами и кредитами составляла около 55 млрд. грн., а сейчас – более 162 млрд. грн.

Но, если обратить внимание, что разница между валютными кредитами и депозитами сейчас составляет всего 24,6 млрд. долл., то в среднем объем падения валютных кредитов играет в пользу гривневых, но уже по новому курсу.

Именно поэтому рост гривневых кредитов столь велик. Произошла классическая замена одного актива другим, причем процесс не тормозит. Между тем, лучший вариант, когда активы с пассивами корреспондируются – меньше рисков. Неплохо, если бы бизнес строился в новых пропорциях. Банки держат высокие ставки по кредитам во многом для того, чтобы указанные диспропорции заложить в цену.

Выводы. Не смотря на то, что датой начала экономического кризиса считают вторую половину 2008 года, с основными проблемами банковская система Украины столкнулась в 2009 году. По итогам работы в 1 квартале 2009 года около 40 банков Украины показали убытки, а за 1 и 2 квартал все банки Украины понесли убытки на сумму 10,2 млрд грн. (против 5,3 млрд грн. прибыли годом ранее). За январь-июль 2009 года чистый убыток украинской банковской системы в составил 18,361 млрд грн, что было связано с более высокими темпами роста расходов банков по сравнению с доходами.

В результате влияния мирового финансового кризиса на банковскую систему Украины, в том числе на депозитную политику банков на протяжении 2008 – 2009 гг. наблюдаются следующие тенденции: снижение качества банковских активов; потеря доверия со стороны вкладчиков; существенное падение курса национальной валюты; снижение ликвидности; ухудшение показателей капитализации банков; сокращение ресурсной базы банков.

На сегодняшний день наблюдается выход страны из экономического кризиса, улучшение банковской индустрии, появляется необходимость в принятии важных решений в области депозитной политики.

Важной и актуальной проблемой современной банковской системы, является комплексная разработка теоретических и практических вопросов, предложений и рекомендаций, раскрывающих аспекты формирования и реализации депозитной политики банка.

Финансовый кризис существенно изменил отношение вкладчиков к сбережению собственных средств, как следствие – банки разработали целый ряд продуктов, принципиально отличающихся от «докризисных» депозитов. Рынок очень положительно оценил эти нововведения. Однако банки еще не удовлетворили на 100% изменившиеся потребности клиентов, и поэтому развитие функциональности депозитных продуктов продолжается.

Источники и литература:

1. Завадская Д. Оптимизация кредитно-депозитной стратегии банка / Д. Завадская // Банківська справа. – 2004. – № 3. – 91 с.
2. Ежемесячный бюллетень Главного управления Национального банка Украины в АР Крым. – 2008. – № 12.
3. Ежемесячный бюллетень Главного управления Национального банка Украины в АР Крым. – 2009. – № 12.
4. Ежемесячный бюллетень Главного управления Национального банка Украины в АР Крым. – 2010. – № 12.
5. Ежемесячный бюллетень Главного управления Национального банка Украины в АР Крым. – 2011. – № 12.

6. Депозиты, кредиты, кризис... : [Электронный ресурс] // Простобанк консалтинг. – 2010. – Режим доступа : http://www.prostobankir.com.ua/individualnyy_biznes/stati/depozity_kredity_krizis
7. Влияние мирового финансового кризиса на банковскую систему Украины : [Электронный ресурс]. – 2010. – Режим доступа : <http://www.realt5000.com.ua/news/1272878/Vliyanie-mirovogo-finansovogo-krizisa-na-bankovskuyu-sistemu-Ukraini>

Пивоваров И.А.

УДК 330.45

ТРАНСФОРМАЦИОННЫЙ КРИЗИС ЭКОНОМИКИ УКРАИНЫ КАК ИТОГ КОНДРАТЬЕВСКОГО ЦИКЛА

Постановка проблемы. Долгое время экономика Украины не испытывала абсолютных сокрушений в объёмах совокупного производства, которые бы имели периодический характер. Поэтому экономический кризис 90-х годов XX века в Украине не является собственно фазой Кондратьевского цикла, который присущ странам с рыночной экономикой, имеет длину 7-11 лет и состоит из фаз кризиса, депрессии, оживления и подъёма. Рыночная трансформация формирует в Украине объективные предпосылки конъюнктурных колебаний деловой активности. Исследование этих предпосылок приобретает особую актуальность и имеет значение не только с точки зрения перспектив развития украинской экономики, но и теории циклов вообще, поскольку даёт возможность выявить непосредственную связь между циклическим механизмом развития экономики и её институциональной структурой.

Актуальность проблемы заключается в том, что, несмотря на численные исследования, вопрос, имеет ли экономический кризис в Украине циклическую природу, остаётся нераскрытым. Это усложняет разработку комплекса научно обоснованных мер макроэкономической стабилизации.

Анализ основных исследований в публикации по теме.

Основной вклад в разработку теории «длинных волн» принадлежит Н.Д. Кондратьеву. Однако как он, так и современные исследователи, не затрагивали проблему воздействия больших циклов на формирование определённых моделей хозяйствования и их теоретическое обоснование, взаимосвязи К-волн с социально-экономическими преобразованиями в Украине.

Определённый вклад в уточнение ряда пополнений концепции «длинных волн» внесла группа учёных в 20-30 годы XX в. Они по достоинству оценили значимость данной теории и наиболее последовательно занимались её усовершенствованием и развитием. К их числу можно отнести С. Губерника, М. Игнатъева, С. Киселёва, С. Первушина, Г. Фельмана, А. Чалнова и др.

Отдельную группу составляют работы учёных того же периода (20-30 гг.), принципиально отвергающих теоретическое наследие Н.Д. Кондратьева. К ним относятся В. Базаров, В. Богданов, И. Верменичев, Е. Грановский, Н. Осинский и др.

Заслуживают особого внимания исследования, авторы которых с середины 80-х годов XX века обращаются к теоретическому наследию Н.Д. Кондратьева. К ним можно отнести работы А. Корольнова, Л. Клеменко, С. Лазуренко, В. Кузьменко и ряд других.

Тем не менее, научных работ, посвящённых комплексному исследованию проблемы слияния больших циклов на социально-экономическое развитие экономики Украины, по нашему мнению, крайне мало.

Цель исследования состоит в том, чтобы опираясь на теорию больших циклов выявить взаимосвязь с экономическими преобразованиями национального хозяйства Украины и так же сформировать идею о выходе её из трансформационного (системного) кризиса как итога Кондратьевского цикла.

Изложение основного материала.

Выделение больших циклов конъюнктуры является колоссальной заслугой Н.Д. Кондратьева перед мировой экономической наукой. Впервые был изобретён инструмент теоретического анализа, своего рода экономический телескоп, позволяющий рассматривать развитие мировой экономики в долгосрочной перспективе. Первые «снимки», полученные с помощью этого телескопа, были ещё очень нечёткими. Сам Н.Д. Кондратьев, проанализировав статистические сведения за 130 лет (1790-1920) по целому ряду показателей (средний уровень динамики товарных цен, процента на капитал, номинальной заработной платы, сбора внешней торговли, добычи и потребления угля, производства чугуна и свинца) выделил три цикла конъюнктуры, каждый из которых включает фазы подъёма и спада, повышательную и понижательную волны. Первый из этих циклов, по Кондратьеву, продолжался с 1790 по 1850 гг. (60 лет.), второй – с 1851 по 1890 гг. (39 лет), третий начался в 1891 году и в 1920 году, до которого Н.Д. Кондратьев довёл предпринятое им исследование, должен был, в соответствии с логикой исследования, перейти в понижательную фазу. Таким образом, повышательная часть большого цикла должна была длиться 29 лет, а понижательная, в соответствии с прогнозом, исходящим из представления об относительно регулярном и равномерном следовании воли конъюнктуры, предполагалась с начала 20-х и приблизительно до конца 40-х годов XX века.

Однако 20-е годы вошли в историю рыночной экономики как период процветания. В США и Западной Европе в эти годы наблюдался период невиданного подъёма деловой активности. Мировой подъём захватил даже СССР, где в годы НЭПа происходило определённое оживление рыночных отношений. Всемирный кризис рыночной экономики начался в конце 20-х годов, в 1929/1930 годах и получил название «великой депрессии». Именно в этот период произошёл крах классического капитализма, возникли предпосылки для