

схеме «продажа одной недвижимости – одновременное приобретение другой». Поэтому необходимо внедрять программы, дающие клиентам возможность использовать имеющуюся у них недвижимость для приобретения новой.

Например, некоторые банки разработали программу, которая позволяет владельцам жилья приобрести новую недвижимость без уплаты первоначального взноса. Такие заемщики могут также получить деньги на оплату всех расходов, связанных с покупкой и оформлением кредита. Я думаю, что украинские банки должны осуществлять шаги по насыщению рынка ипотечными продуктами, которые бы наиболее полно соответствовали текущим потребностям клиентов. Банкам необходимо предлагать населению наиболее широкий диапазон ипотечных программ, которые в свою очередь были бы оценены как лучшие и наиболее полно отвечающие реальностям отечественного рынка.

В последнее время банки активно пересматривали не только размеры своих комиссионных, но и требования к заемщикам. Поводов было немало: серьезно возросло количество случаев мошенничества при оформлении такого рода кредитов. На протяжении последних месяцев правоохранительные органы достаточно часто заводили уголовные дела за обман банков, причем случаи мошенничества фиксировались едва ли ни по всей стране. Кроме того, достаточно уверенно увеличивалось количество невозвратов на ипотечном рынке – в среднем на 5–10% по рынку.

Банкиры очень скрупулезно проверяют своих заемщиков. Это сегодня поясняют переходом на международные стандарты кредитования, чтобы в 2007–2008 гг. начать перепродажу ипотечных кредитов зарубежным коллегам. Таким образом финансисты проверяют и малые, и средние предприятия, оформляющие займы в рамках спецпрограмм по обслуживанию МСП. Основные требования к заемщику в рамках таких программ – это предоставление доказательств его устойчивого финансового состояния. Кроме того, предприятию необходимо подтвердить, что он эффективно использует кредит и впоследствии сможет не только его погасить, но и получить дополнительную прибыль. Еще одно обязательное требование – наличие ликвидного обеспечения по займу.

Несмотря на свою требовательность, банкиры рассчитывают на весьма серьезный прирост объемов ипотеки в настоящем году. Согласно предварительным прогнозам в 2007 г. финучреждения должны выдать на 45–50% больше кредитов на покупку недвижимости, чем в нынешнем. Ожидается, что, как и прежде, в кредитном секторе будет лидировать вторичный рынок. Банки все еще с небольшой охотой кредитуют покупку жилья в новостройках.

Еще один момент, который вполне может отразиться на условиях кредитования, – это непредсказуемая политическая ситуация в стране. Она оказывает деструктивное влияние на все отрасли экономики, а это, в свою очередь, влечет за собой снижение уровня благосостояния населения. Самое главное, чтобы в стране была стабильность. Тогда появятся уверенность и прогнозируемость, улучшится благосостояние населения, и расширятся возможности скорейшего улучшения жилищных условий для каждого из нас.

Источники и литература

1. Закон Украины «про ипотеку»;
2. Положение АБ «Киевская Русь» «Про кредитование физических лиц»;
3. «Всё о бухгалтерском учёте», всеукраинская профессиональная бухгалтерская газета № 39 (1193) 18 апреля 2006 г.;
4. Журнал «Финансы и кредит», 19 июля (221)– 2006 г. ;
5. <http://www.ipoteka.net.ua>;
6. <http://www.bankdelo.ru>;
7. <http://www.financepress.ru>

Новиков А.В.

ДЕНЕЖНО-РЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА УКРАИНЫ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Денежно-редитная политика – это комплекс взаимосвязанных, скоординированных на достижение предварительно определенных социально-экономических целей, мероприятий по регулированию денежного рынка, которые осуществляет государство через центральный банк страны. В таком определении сущность денежно-кредитной политики связывается с определенными общественными целями, с определенным монетарным механизмом их достижения (регулирование денежного рынка), с конкретной институциональной структурой, ответственной за ее проведение. Каждый из этих атрибутов конкретизируется в законодательных и нормативных актах государства.

Связывание денежно-редитной политики с регулированием денежного рынка означает признание влияния ее не только на предложение денег, как это часто допускается в литературе, но и на спрос на деньги. И хотя механизм регулятивного влияния на денежный спрос недостаточно развит и исследован, это не может быть основанием для исключения его из сферы влияния денежно-кредитной политики. Особенно это важно для стран с переходной экономикой, где спрос на деньги слабо развит и требует регулярной поддержки.

Денежно-редитная политика обусловлена двумя факторами, которые традиционно использовались в регулятивной практике центральных банков:

- нацеливанием ее на регулирование налично-денежной массы (предложения денег) через эмиссионный механизм;

– обеспечением регулирования предложения через кредитный механизм.

Выбор инструментов денежно-кредитной политики, которые применяются центральными банками, достаточно широк. Использование различных инструментов варьируется в зависимости от направленности экономической политики государства, степени открытости ее экономики, уровня развития денежного рынка, особенностей национальной банковской системы, традиций и конкретных обстоятельств.

Инструменты денежно-кредитной политики условно можно классифицировать по таким признакам:

- характер влияния на рынок;
- направленность регулятивного влияния;
- периодичность использования.

По характеру влияния на денежный рынок инструменты денежно-кредитной политики подразделяются на инструменты прямого воздействия (административные) и косвенного воздействия (рыночные).

Инструменты прямого воздействия – это регулятивные мероприятия центрального банка, которые имеют форму ограничений, лимитов и директив. Они направлены на ограничение сферы деятельности коммерческих банков, в частности определяют или ограничивают цены (процентные ставки) или объемы (кредитов). Ярким примером применения инструментов прямого воздействия является установление центральным банком для коммерческих банков «кредитных потолков», т.е. ограничений на объем кредитных вложений.

Инструменты косвенного воздействия – это регулятивные меры воздействия центрального банка на денежный рынок путем формирования на рынке соответствующих условий, которые определяют дальнейшее поведение субъектов рынка. Инструменты косвенного воздействия еще называют рыночными, поскольку, применяя их, центральные банки проводят операции по рыночным ценам и на добровольных началах. Применение рыночных инструментов предусматривает определенный уровень их регулирования. Так, в случае проведения операций с ценными бумагами на открытом рынке, центральный банк выдвигает определенные требования и к участникам операций, и к ценным бумагам. При рефинансировании банков центральный банк определяет формы и методы рефинансирования, в частности порядок проведения кредитных тендеров.

Инструменты косвенного воздействия отличаются большей гибкостью по сравнению с инструментами прямого воздействия, они в большей мере присущи рыночной экономике, но результаты их применения не всегда адекватны установленной цели.

Формирование эффективной денежно-кредитной политики обуславливает необходимость сбалансирования спроса и предложения денежной массы, что обеспечивает финансовую стабильность и рост экономики. Рассматривая такие показатели монетарных агрегатов как: ВВП, монетарная база, денежная масса и уровень инфляции Украины за 10 лет то можно сказать, что в 1996 году в Украине ВВП – –10% , уровень монетарной базы и денежной массы соответственно – 38% и 35,1%, при уровне инфляции 39,7%, что говорит превышении монетарной базы над денежной на 2,9% и большом уровне инфляции что и повлияло на уровень ВВП. При этом уже в 2000 году Украина имеет положительный процент ВВП – 5,9, и уровень монетарной базы – 40%, денежной массы страны 45% при уровне инфляции 25,8%, что свидетельствует о росте производства в целом и росте денежной массы. В 2005 году ВВП составляет – 2,6% , монетарная база – 53,9%, денежная масса – 54,3%, уровень инфляции – 10,3%. При этом среднее значение ВВП – 2,59%, монетарная база – 37,29%, денежная масса – 39,66% и уровень инфляции – 15,11%. При этом важно отметить влияние на экономику страны показателя монетизации, в Украине этот показатель в 1995–1996гг. являлся наиболее низким 9–10%. На протяжении 1997–2000гг наблюдалось постепенный рост, но даже в 2000 году, когда Украина имела положительный ВВП, данный показатель сравнительно отставал от уровня других стран Румыния – 18,9%, Венесуэла – 19,0%. В странах «Большой семерки» этот показатель колеблется в пределах 55–100%, в развивающихся странах – 40–60%. В США данный показатель в 2004 году приравнялся – 79%, при этом важно отметить развитие Китая – более 150% при 32,02% в Украине.

Имеет значения политика НБУ и работа деятельности коммерческих банков Украины на развитие денежной массы. Так применяя определенные инструменты денежно–кредитной политики НБУ может изменять уровень денежной массы, так в 1996 году норматив обязательного резервирования средств банков в НБУ составлял – 15%, учетная ставка (средневзвешенная за год) – 62,3%, процентная ставка рефинансирования банков НБУ (средневзвешенная годовая по всем инструментам) – 51,8%, процентные ставки банков в национальной валюте: по кредитам и депозитам соответственно – 77,0% и 34,3%, требования банков по выданным кредитам (млн.грн.) – 5452, темпы роста номинальной кредитной массы по сравнению с темпами роста ВВП в фактических ценах – 1,49%. В 2000 году заметно изменение лишь по определенным статьям, так например уменьшилась учетная ставка НБУ до 30,6%, ставка рефинансирования банков НБУ до 29,6%, процентные ставки банков: по кредитам и депозитам до 40,3% и 13,5% соответственно. Что говорит о стабилизации банковской системы Украины к 2000 году а также стабилизации денежной массы, не последнюю роль в чем выполнил НБУ и денежно–кредитная политика проводимая им. К 2005 году заметно изменение всех показателей, так норматив обязательного резервирования снизился до 6–7%, учетная ставка НБУ до 9,4%, процентная ставка рефинансирования банков НБУ составила 14,7% процентные ставки банков в национальной валюте по кредитам – 15,2%, по депозитам 8,3%, так же заметно выросли требования банков по выданным кредитам до 118510 млн.грн., что говорит о большой активности банков на рынке ссудного капитала.

Эффективность инструментов денежно–кредитной политики определяют такие факторы:

- гибкость инструментов регулирования, т.е. возможность маневра при применении того или иного инструмента;

- обратимость действия инструмента, т.е. возможность проведения противоположной операции, например операции «прямого» репо и «обратного» репо;
- соответствие полученных результатов намеченным целям;
- скорость действия.

Так, в «Основных направлениях денежно-кредитной политики» на 2007г. определены намерения НБУ применять широкий круг инструментов денежно-кредитной политики: политику обязательных резервных требований, политику рефинансирования, процентную политику, политику проведения операций на открытом рынке, в т.ч. проведение операций на условиях соглашения репо, депозитную политику через размещение депозитных сертификатов и привлечение средств коммерческих банков на депозитные счета.

Источники и литература

1. Центральный банк и денежно-кредитная политика: Под общей редакцией д.э.н., профессора А.М. Мороза и к.э.н. М.Ф. Пуховкиной. – К.: «Издательство ТрансКонтинент», «Издательство Юникон-Пресс», «Таврия» 2007. – 612с.
2. Грищенко А., Т. Киричевская «Монетарная стратегия: путь к эффективной денежно-кредитной политике». Вестник НБУ № 2/2006. 8–19с.
3. «Основные монетарные параметры денежно-кредитного рынка Украины в ноябре 2006г» Вестник НБУ 1/2007 69с.
4. Я. Грудзевич «Развитие институциональной основы денежно-кредитной политики в Украине» Вестник НБУ №6/2006 27–29с.

Онищенко С.К.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КОНЦЕПЦИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ БАНКА

Развитие банковской системы в Украине за последние годы характеризуется многими аналитиками как довольно успешное. В пользу этого вывода свидетельствуют положительные тенденции относительно роста объемов кредитов, обязательств и капитала банков, улучшение структуры кредитного портфеля, повышение уровня прибыльности, рентабельности активов и капитала, восстановление доверия к банкам со стороны населения, проявляющееся в росте вкладов физических лиц. Наряду с этим, деятельность банковского сектора еще не отвечает стандартам экономически развитых стран и на сегодня не обеспечивает потребности реального сектора экономики по предоставлению им банковских услуг.

Одной из важных характеристик деятельности банка является финансовая устойчивость. Обеспечение финансовой устойчивости банков, всесторонний научно-обоснованный подход к её оценке и анализу, обеспечение эффективного управления ею в современных условиях рассматривается как важнейшая задача и залог стабильного развития каждого банка.

Проблема устойчивого развития возникла в связи с рассмотрением проблемы ограниченности ресурсов, которая стала последствием глобальных энергетических кризисов 1973 и 1979 годов. Термин "устойчивое развитие" впервые был использован в докладе Международной комиссии по окружающей среде и развитию, возглавляемой премьер-министром Норвегии Гру Харлем Брутланд в 1987 г. и получил широкое распространение после конференции ООН по окружающей среде и развитию в Рио-де-Жанейро (июнь 1992 года).

Первоначально, под этим термином понималось развитие экономики, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности [6].

Целью статьи является рассмотрение теоретических подходов экономистов к определению финансовой устойчивости банков в условиях конкурентной среды для обеспечения поступательного развития экономики Украины.

Изменение политической и экономической ситуации в Украине за последние пятнадцать лет привело к переходу от монополизма «СберБанка» к процессу формирования банковской системы, для эффективного функционирования которой необходимо создание условий устойчивого развития. Убыточность отечественных предприятий сдерживает банки Украины вкладывать в них кредитные ресурсы. По этой причине, деятельность банков остается рискованной, и возникает необходимость постоянного анализа финансовой устойчивости банков, выявлять причины ее нарушения, обеспечивать эффективное управление.

Современные учёные-экономисты рассматривают толкование сущности понятия финансовой устойчивости банка в двух аспектах: количественном и функциональном. В работах, характерных для первого направления, авторы финансовую устойчивость банка связывают с расчётом экономических показателей надёжности, платежеспособности и ликвидности.

По мнению Н.Г. Антонова и М.А. Песеля, финансовая устойчивость – это ликвидность и платежеспособность [1, с.81]. Этой же характеристики придерживается Г.С. Панова [4, с.76]. Однако, понятиям "ликвидность" и "платежеспособность" присущи существенные различия.

Ликвидность банка характеризует механизм преобразования финансовых или материальных активов в денежные средства с целью своевременного выполнения обязательств перед вкладчиками и кредиторами.