

Харитонов О.В.**УДК 336.77:336.76(477)****ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНОГО РЫНКА УКРАИНЫ**

Постановка проблемы. Развитие рыночных отношений государства обуславливает необходимость привлечения дополнительного капитала. Классической формой ссудного капитала выступает банковский кредит. Широкий спектр кредитных продуктов, их доступность и высокая информативность для потенциальных потребителей обуславливает усиление популярности данной формы ссуды и, как следствие, оказывает влияние на рост объемов кредитования в целом в банковской системе Украины.

Наряду с положительной тенденцией развития отечественной системы кредитования необходимо отметить некоторые проблемы развития кредитного рынка. Основная проблема развития экономики Украины – это ее тесная зависимость от политических тенденций, причем нестабильного, непоследовательного и даже кризисного характера. Достаточно часто сменяющийся, иногда кардинальным образом, курс развития экономики обуславливает деструктивный характер формирования и развития финансовой системы государства. Следует также отметить определенные диспропорции в формировании кредитной политики государства: неравномерность распределения кредитных ресурсов по отраслям народного хозяйства, нестабильность развития кредитных отношений, недостаточная информативность потребителя кредитного продукта о реальной его стоимости и др.

Анализ последних исследований и публикаций. Особенности и проблемы формирования и функционирования кредитного рынка рассмотрены в научных работах отечественных и зарубежных авторов, среди них: Литвиненко Я.В. [3], Lynne Cockerell'a, Norberto Pagani'a, Will Devlin'a, Graydon Paulin'a, [1], Longworth'a D [2]

Так, Литвиненко Я.В. выделяет следующие основные проблемы развития кредитного рынка Украины:

- недостаточная развитость банковской системы (сложный и длительный процесс выдачи кредита, высокая маржа коммерческих банков, обуславливающая завышенные ставки по кредитованию);
- сложная организация выдачи кредита (в большинстве случаев при оформлении договора залога при оценке стоимости имущества ее уровень устанавливается в размере 50-60 % от рыночной стоимости);
- недоверие к банковской системе со стороны юридических и физических лиц, обусловленное частым изменением валютных курсов, условий хранения и выдачи депозитов и другими факторами;
- высокий риск невозврата кредитов, вызванный неэффективной организацией работы кредитных бюро, а также несовершенством системы страхования деятельности банков;
- высокий удельный вес краткосрочных кредитов, что обуславливает низкую эффективность их использования для целей экономики государства в целом [3, С. 83].

Поскольку процесс глобализации обуславливает выделение общих тенденций развития финансовой системы, характерных для большинства стран, можно частично рассматривать общемировые проблемы и предлагаемые пути их решения как мероприятия, актуальные для внедрения и для национального кредитного рынка.

Так, в отчете группы исследования министерств финансов и руководства центральных банков (*The Group of Twenty (G-20) Finance Ministers and Central Bank Governors*) 19 стран Европейского Союза по вопросам проблем развития глобального кредитного рынка за 2008 г. (*Global credit market disruptions*) были сформулированы следующие рекомендации по улучшению основных аспектов эффективного функционирования мирового кредитного рынка:

- усиление пруденциального надзора за капиталом, ликвидностью и риск-менеджментом на кредитном рынке;
- повышение прозрачности и улучшение системы оценки показателей деятельности субъектов кредитного рынка;
- совершенствование роли и пересмотр порядка формирования системы показателей оценки кредитоспособности заемщика агентствами на основе ее дифференциации в разрезе кредитных продуктов;
- усиление внимания властей к вопросам риска на кредитном рынке;
- формирование усиленной системы мероприятий стабилизации и улучшения работы кредитного рынка в условиях давления финансовой системы [1].

Целью данной статьи является анализ основных тенденций отечественного кредитного рынка в современных условиях, обоснование проблемного поля эффективного развития кредитных отношений в Украине.

Изложение основного материала исследования. Динамика развития кредитного рынка Украины характеризуется высокими темпами развития (рис. 1). Так, объемы кредитования за 2006-2010 гг. выросли на 484,6 млрд. грн. (или 77,2%). Следует отметить довольно стабильную тенденцию к расширению данного рынка. Исключением является 2009 г., когда объемы кредитования сократились на 27,4% по сравнению с предыдущим годом, что объясняется последствиями мирового финансового кризиса.

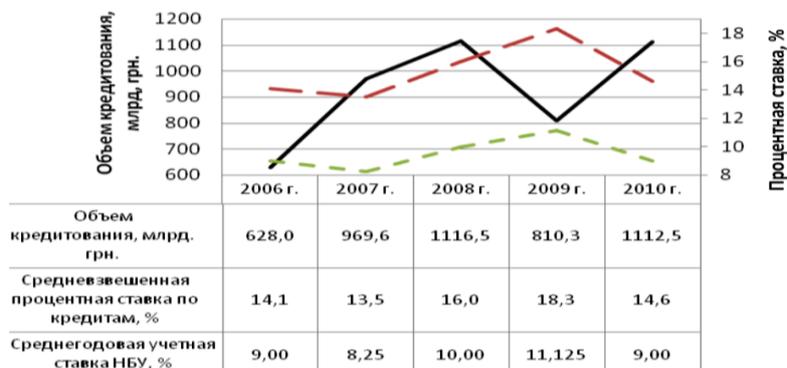


Рис. 1. Объем кредитования и процентная ставка по кредитным операциям банковской системы Украины.

Источник: составлено автором на основании [4-8].

Следует отметить, что за период 2006-2010 гг. основной группой клиентов кредитных учреждений выступал сектор нефинансовых корпораций (удельный вес – 87,9%). Наиболее дорогостоящие кредиты выдаются домашним хозяйствам (средневзвешенная ставка – 18,2%). За последние 5 лет стоимость кредитов для данной группы клиентов возросла на 10 проц. пунктов, что не могло не сказаться на сокращении спроса (на 36,6%). Среди основных целей привлечения кредитных ресурсов со стороны домашних хозяйств следует выделить: приобретение автомобилей, бытовой техники и ипотечное кредитование.

Если проанализировать объемы спроса на отечественные кредитные продукты в разрезе валют, то отмечается практически равнозначный выбор клиентов кредитных учреждений в пользу как национальной, так и иностранной валют. Так, на кредиты в национальной валюте в 2006 г. приходилось 50,5%, в 2010 г. – 54,0%, хотя уровень процентной ставки по кредитам в иностранной валюте за анализируемый период был ниже на 3,1-10,9 процентных пункта.

В настоящее время в условиях осторожной кредитной политики депозитных корпораций (банков) кредитование резидентов осуществляется на более короткие сроки (до 1-5 лет), а долгосрочное кредитование имеет тенденцию к сокращению. Однако, в 2010 г. остатки средств по долгосрочным кредитам продолжают доминировать в структуре кредитных портфелей банковских учреждений: на их долю приходится 66,9%, что составляет 490,0 млрд. грн.

В разрезе регионов по состоянию на 01.01.2011 г. наибольшее кредитование получают заемщики Киевской области и г.Киева (50,0%), Днепропетровской (13,4%), Донецкой (6,4%) и Одесской (5,5%) областей, что объясняется высокой концентрацией производственных предприятий и народонаселения.

Средневзвешенная процентная ставка по кредитам в Украине за анализируемый период составила 15,3%, а маржа к среднегодовой учетной ставке НБУ – 5,8% (в развитых странах маржа коммерческих банков по текущему кредитованию устанавливается на уровне 3-4%). Следует отметить достаточно сильные колебания процентной кредитной ставки без четко прослеживаемой тенденции.

В данной связи особый интерес представляет анализ эластичности спроса по цене (*price elasticity of demand*, показателя относительного изменения объема спроса при изменении цены на 1%). Выделяют два метода подсчета коэффициента эластичности: эластичность по дуге (в том числе упрощенный «классический» вариант) и точечная эластичность.

Эластичность по дуге (дуговая эластичность) применяется при определении эластичности между двумя точками на кривой спроса и обуславливает необходимость знания первоначальных и последующих уровней цен и объемов. По сути, это показатель средней реакции спроса на изменение цены, выраженной кривой спроса на некотором отрезке. Для расчета дуговой эластичности используется следующая формула расчета («классический» вариант):

$$E_p^d = \frac{Q_2 - Q_1}{P_2 - P_1} \times \frac{P_1}{Q_1} = \frac{\Delta Q}{\Delta P} \times \frac{P}{Q}, \quad (1)$$

где: E_p^d - эластичность спроса по цене;

P_1 - начальная цена;

P_2 - новая цена;

Q_1 – первоначальный объем;

Q_2 – новый объем;

Δ - изменение.

Поскольку дуговая эластичность спроса по цене измеряется в каждой точке кривой спроса и изменяется при движении по кривой, при больших приращениях цены и объема спроса формула (1) является некорректной. Данную проблему можно частично нивелировать путем расчета коэффициента дуговой эластичности не в первоначальной, а в серединой точке:

$$E_p^d = \frac{Q_2 - Q_1}{(Q_2 + Q_1)/2} \cdot \frac{P_2 - P_1}{(P_2 + P_1)/2} = \frac{\Delta Q}{\Delta P} \quad (2)$$

Данная методика позволяет рассчитать лишь приблизительное значение эластичности, поэтому погрешность будет тем больше, чем более выпуклой будет дуга. Проблема снижения ошибки расчета может быть решена путем расчета точечной эластичности:

$$E_p^d = Q'(P) \times \frac{P}{Q(P)}, \quad (3)$$

где: $Q'(P)$ - производная функции спроса по цене;
 $Q(P)$ - величина спроса при данной цене.

Расчет эластичности по формуле (3) характеризует относительное изменение объема спроса при бесконечно малом изменении цены.

Для большинства товаров зависимость между ценой и спросом обратная, то есть значение коэффициента отрицательное. Исключением является группа товаров Гиффена (товар, потребление которого (при прочих равных условиях) увеличивается при повышении цены, то есть эффект замещения от изменения цены перевешивается действием эффекта дохода).

Для комплексного анализа современных тенденций развития кредитного рынка Украины рассчитаны коэффициенты эластичности спроса (объемов кредитования) по цене (процентной ставке) за период 2006-2010 гг. (табл. 1). Расчет коэффициентов был проведен по всем предложенным формулам цепным способом. Для точечной эластичности на основании фактических данных отечественного рынка кредитования на основе трендовой модели была выведена математическая модель зависимости (степенная функция 4-го порядка):

$$Q = -4,555 P^4 + 155 P^3 + 10998,8 P^2 - 84930 P + 822021. \quad (4)$$

Таблица 1. Коэффициенты эластичности спроса (объемов кредитования в Украине) по цене (процентной ставке) за 2006-2010 гг.

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	Среднее значение
Коэффициенты эластичности:						
- эластичность спроса по цене («классический» вариант)	-12.627	-12.783	0.818	-1.908	-1.845	-5.669
- дуговая эластичность	-10.205	-9.836	0.831	-2.370	-1.398	-4.595
- точечная эластичность	-23.523	-17.804	-6.398	-1.225	-11.405	-12.071

Источник: составлено автором на основании [4-8]

Расчетные значения коэффициентов эластичности по формулам (1) и (2) за 2008 г. дали положительное значение коэффициента эластичности, что противоречит логике данного показателя (кредит нельзя отнести к товарам Гиффена) и подтверждает их необъективность. Дальнейший анализ будет проводиться исключительно по значениям точечной эластичности.

В целом отмечается существование эластичного спроса на кредитном рынке Украины: среднее значение показателя эластичности за 2006-2010 гг. составило 12,071, то есть при снижении процентной ставки на 12,1% спрос на кредитные ресурсы повысится на 1%. Максимальное значение эластичности свойственно для 2006 г. (23,523), минимальное – в 2009 г. (1,225). Значение последнего, по-видимому, обусловлено последствиями финансового кризиса, в связи с чем большинство экономических субъектов было вынуждено соглашаться с существующей стоимостью кредитных продуктов для поддержания своего благосостояния на соответствующем уровне (особенно в предпринимательской сфере).

Выводы. Анализ современного состояния и тенденций развития кредитного рынка Украины подтверждает существование определенных проблем, требующих перспективного решения.

1. Наблюдается неравномерность распределения кредитных ресурсов по отраслям народного хозяйства. Основной потребитель – сектор нефинансовых корпораций.

2. Значительное торможение и сокращение темпов развития отечественного кредитного рынка, а значит создания дополнительного проблемного поля, приходится на период финансового кризиса. Хотя отмечается положительная тенденция в посткризисный период.

3. Высокий уровень кредитной процентной ставки (15,3%) с маржой к среднегодовой учетной ставке НБУ 5,8% против рекомендуемого уровня 3-4%. Наиболее дорогостоящие кредиты выдаются домашним хозяйствам (в среднем под 18,2% годовых).

4. Среднегодовой уровень коэффициента эластичности (12,071) подтверждает существование эластичного спроса на кредитном рынке Украины, а значит, снижение процентной ставки повлечет дополнительный прирост спроса со стороны потребителей кредитных продуктов.

Источники и литература:

1. Global credit market disruptions: Report of the Study Group of Twenty (G-20) Finance Ministers and Central Bank Governors : [Электронный ресурс]. – Australia, 2008. – 66 p. – Режим доступа : <http://www.g20.org>.
2. Longworth D. Credit Markets, Financial Stability and Monetary Policy : Remarks by Deputy Governor / D. Longworth // Global Investment Conference (10 April, 2008). – 2008.
3. Литвиненко Я. В. Розвиток кредитної системи в Україні та напрями його вдосконалення / Я. В. Литвиненко // Науковий вісник Волинського нац. ун-ту ім. Лесі Українки. – 2009. – С. 80-84.
4. Річний звіт Національного банку України за 2006 рік / гол. ред. А. В. Шаповалов. – К. : НБУ, 2007. – 218 с.
5. Річний звіт Національного банку України за 2007 рік / гол. ред. А. В. Шаповалов. – К. : НБУ, 2008. – 204 с.

6. Річний звіт Національного банку України за 2008 рік / гол. ред. А. В. Шаповалов. – К. : НБУ, 2009. – 208 с.
7. Річний звіт Національного банку України за 2009 рік / гол. ред. А. В. Шаповалов. – К. : НБУ, 2010. – 206 с.
8. Річний звіт Національного банку України за 2010 рік / гол. ред. Ю. В. Колобок. – К. : НБУ, 2011. – 238 с.
9. Цивільний кодекс України від 16.01.2003 № 435-IV : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/435-15>.

Челебджанова Э.Б.

УДК 331

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ СТИМУЛИРОВАНИЯ ТРУДА В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ

Постановка проблемы. В условиях усиления глобализационных процессов проблема стимулирования труда является весьма актуальной. В Украине стимулирование сельскохозяйственного труда неудовлетворительное, необходимо пересмотреть систему стимулирования труда, что приведет к повышению трудовой активности работников, и как следствие, к повышению производительности труда.

О крайне низком уровне использования трудового потенциала в сельскохозяйственном производстве Украины свидетельствует тот факт, что наша страна по производительности труда в сельском хозяйстве отстает от развитых стран мира приблизительно в 7-8 раз [1, с. 184].

На фоне низкой цены рабочей силы в целом в аграрном секторе экономики проблема обесценения рабочей силы приобрела особую остроту. Несмотря на все повышения номинального уровня заработной платы, она остается самой низкой.

Для более полного раскрытия вопроса рассмотрены региональные проблемы стимулирования труда в аграрном секторе экономики на уровне Автономной Республики Крым.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросам мотивации и материального стимулирования труда в сельскохозяйственном производстве, посвящены научные труды отечественных ученых: О.А. Бугуцкого, Д.П. Богини, В.В. Витвицкого, А.Д. Гудзинского, М.П. Полищука, В.В. Юрчишина, К.И. Якубы, И.О. Завадского, Н.И. Карлина, В.Д. Лагутина, Н.И. Малика и др.

В трудах вышеуказанных ученых рассматривается проблема мотивации труда в сельскохозяйственном производстве. Основной акцент украинскими учеными сделан на материальное стимулирование труда в сельскохозяйственных предприятиях, особенно на заработную плату.

Однако региональные аспекты, в частности применительно к Автономной Республике Крым не нашли достаточного освещения.

Целью статьи является изучение региональных проблем стимулирования труда в аграрном секторе экономики.

Изложение основного материала. Сельское хозяйство следует рассматривать как часть общей экономической системы и его проблемы должны решаться в контексте существующих проблем в экономике страны. Прежде всего, речь должна идти о создании необходимых условий для стимулирования высокопроизводительного труда в аграрном секторе.

По мнению М.В. Яглова, высокопроизводительное, конкурентное сельское хозяйство обеспечит Украине надлежащее место в мировом аграрном разделении труда, станет важным аргументом при ее вхождении в мировые интеграционные структуры [2, с. 963].

Анализ производительности труда в сельскохозяйственных предприятиях АР Крым показал, что она имеет тенденцию к незначительному росту, но не существенно влияющему на положение дел в отрасли (табл.1).

Таблица 1. Производительность труда в сельскохозяйственных предприятиях АР Крым (на одного занятого в сельскохозяйственном производстве; в сопоставимых ценах 2005 года; грн.) [3].

Вид деятельности	Годы					
	1990	2005	2006	2007	2008	2009
Сельскохозяйственное производство-всего	30136,4	38157,2	40833,5	49965,9	53605,4	57316,9
в том числе:						
растениеводство	25793,9	26028,9	26047,3	32375,3	37350,4	35114,3
животноводство	37403,5	70876,4	83520,3	101932,5	117303,2	167943,2

По мнению В.С. Диеперова, оплата труда должна непосредственно стимулировать и производительность. Одним из принципов организации должно быть обеспечение прироста заработной платы в зависимости от прироста производительности труда [4].

Богатый опыт высокоразвитых стран доказывает, что одним из главнейших факторов материальной мотивации является уровень заработной платы.

Анализ динамики среднемесячной заработной платы по видам экономической деятельности в АР Крым за 2006 - 2010 годы свидетельствует, что она имеет тенденцию к росту (табл. 2.). Вместе с тем, как видно из анализа, этот показатель в сельском хозяйстве значительно ниже показателя по отраслям экономики в