

основи фактичної вартості ресурсів — перехід на комбіноване ціноутворення.

Після цього доцільно провести кількісну оцінку виділених факторів ціноутворення для окремих продуктів банку, використовуючи встановлену систему коректив.

Завершальними етапами відповідно до запропонованої концепції ціноутворення є аналіз встановлених цін на банківські продукти та контроль їх відповідності досягненню стратегічних цілей цінової політики банку та його стратегічних цілей. Результатом наведених етапів має стати прийняття управлінських рішень керівництвом банку щодо затвердження чи відхилення даних цін.

Таким чином, розглянута концепція ціноутворення на банківські продукти дасть змогу банкам встановлювати ціни на продукти з врахуванням впливу визначених банком факторів, враховуючи ринкові значення вартості фінансових ресурсів.

УДК 336.7

К. В. Паливода,

д-р екон. наук, Заслужений економіст України,
Голова Правління ПАТ АКБ «Аркада»

МОНЕТАРНІ МЕХАНІЗМИ ВИХОДУ З ІНВЕСТИЦІЙНОЇ КРИЗИ

Україна, на відміну від усього цивілізованого світу, не долає фінансово-економічну кризу, а все глибше поринає в прірву. Кожен третій працездатний покинув Батьківщину і шукає заробітку по всьому світу — такого стану не має жодна держава. Переважна більшість споживчих товарів, навіть значна частина продовольчих, завозиться з-за кордону, бо національне виробництво зруйноване. Чи не єдино прибутковими видами діяльності є надання послуг і торгівля імпортними товарами. В результаті внутрішні і зовнішні інвестиції майже не вкладаються у виробничий сектор, обертаються у сфері торговельних і фінансових спекуляцій.

Усі види економічної діяльності, які приносять хоч би найменший прибуток, уникають державного нагляду, внесків у

бюджет та централізовані соціальні фонди. Економіка розвивається більшою мірою не «завдяки», а «незважаючи на» регулювання з боку держави. Уряд нездатен з власних ресурсів виплачувати жалюгідні пенсії і мізерні зарплати лікарям і вчителям — фінанси держави неможливо збалансувати без зовнішніх запозичень.

Україна фактично втратила економічну незалежність, бо всі стратегічні рішення має приймати лише після погодження з МВФ. Державу і народ вкинули у боргову яму нібито спеціально для того, щоби згубити національне виробництво і поставити нас усіх на коліна перед МВФ.

Країна не рухається вперед і вгору — вона котиться вниз, у провалля. Продовження цих страхітливих тенденцій років веде до загибелі України як держави і фізичної деградації її народу.

Єдиним виходом із загрозливого стану є негайне здійснення комплексних реформ усього економічного механізму в державі, активізація виробництва на основі мобілізації власних фінансових, трудових і матеріальних ресурсів, створення дієвих мотивацій до продуктивної праці та підприємництва.

У першочерговому порядку необхідно здійснити рішучі кроки у таких напрямках:

1. Реформування всієї грошово-кредитної політики в державі.
2. Підвищення ефективності економіки і легалізація тіньового економічного обороту на основі створення системи ефективної приватної власності.
3. Масове житлове будівництво.
4. Пенсійна реформа.

Серед усіх складових цієї масштабної системи заходів, які потребують значних зусиль для своєї реалізації, вирішальними є кроки щодо корінного реформування грошово-кредитної політики і створення системи приватної власності

Без принципової зміни грошово-кредитної і валютної політики Україні неможливо вистояти у нерівній боротьбі в агресивному міжнародному середовищі, захистити національного виробника від недобросовісної конкуренції і всю країну від боргової залежності. Встановлення конкурентоспроможного обмінного курсу гривні до іноземних валют є єдиним способом відновити попит на вітчизняні товари і стимулювати виробничі інвестиції. Покладення на центральний банк завдання забезпечувати потреби економічного обороту у засобах платежів та інвестиційних ресурсах замість «утримання стабільності наці-

ональної грошової одиниці» ліквідує грошовий голод і нестачу кредитних ресурсів. Фінансові установи, маючи альтернативу внескам населення у вигляді гарантованого рефінансування від Національного банку, припинять нездорову конкуренцію за кошти вкладників і зменшать як депозитні, так і кредитні ставки. Зниження депозитних ставок банківської системи стимулюватиме спрямування заощаджень населення у фондовий ринок. Зниження кредитних ставок гарантуватиме бізнесу доступ до грошових ресурсів для розширення діючих виробництв і відкриття нових. Наповнений грошима внутрішній ринок стане сприятливим для вкладення виробничих, а не спекулятивних зовнішніх інвестицій.

Приватна власність в Україні має перетворитися на матеріальний гарант свободи громадянина і підприємця. Має бути створений відкритий і загальнодоступний реєстр власності в державі. На забезпечення гарантованості права приватної власності має бути спрямована нормативно-законодавча і судова системи держави.

Водночас, має бути побудована і система майнової відповідальності всіх учасників економічної діяльності за своїми зобов'язаннями. Поза волі власника, позбавлення приватної власності або її частини можливо лише на підставі закону за рішенням суду, при цьому держава зобов'язана всіма доступними їй засобами гарантувати виконання судових рішень.

Після того, як буде упорядкована система власності, можна скасувати будь-які попередні узгодження для ведення принаймні малого бізнесу. Власники бізнесу мають нести відповідальність не за порушення вимог будь-яких державних органів, а за матеріальний чи моральний збиток, отриманий громадянами або юридичними особами від їх діяльності. Водночас, прозора система власності стане матеріальним гарантом відшкодування нанесених збитків.

Кардинальна зміна грошово-кредитної політики в державі є першим, вирішальним і найважливішим кроком реформ. Можна вважати, що певною мірою навіть достатнім — якщо нічого іншого не зробити, економіка все одно перейде у стан самопідтримуваного зростання. Головною проблемою держави буде недопущення «перегріву» економіки, однак світова практика має у цьому напрямкові досить апробовані механізми.

І навпаки — за будь-яких успіхів у всіх інших сферах, але без зміни грошово-кредитної політики, економікам залишиться у стані стагнації.