

Література

1. Пищуліна О.М., Коваль О.П., Кочеміровська О.О. Системні вади ринку праці України та пріоритети його реформування. — К.: НІСД, 2010. — 47 с.
2. Щодо інституційного забезпечення функціонування ринку праці в Україні [Електр. ресурс] — Режим доступу <http://old.niss.gov.ua/Monitor/April2009/5.htm>
3. Державний комітет статистики України [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua/>
4. Економічно активне населення України 2009: Стат.збірник./ Державний комітет статистики України: №09/2-23/ід 20.07.2010 р.
5. Економічна активність населення України 2011: Стат. збірник / Державна служба статистики України, 2012.
6. ООН: за межею тотальної бідності — 15 % українців [Електронний ресурс]. — Режим доступу: http://ipress.ua/news/oon_za_mezheyu_totalnoi_bidnosti_zhyvut_15_ukraintsiv_4059.html
7. Праця України 2011: Статистичний збірник. Державний комітет статистики України. — К., 2012. — 352 с.
8. Україна: огляд ринку праці. ПРОЕКТ ENPI 08-14 BLACK SEA LABOUR MARKET REVIEWS. Січень 2009 р.[Електронний ресурс]. — Режим доступу [http://etf.europa.eu/pubmgmt.nsf/\(getAttachment\)/95565908B41B2D0CC12575690050DF90/\\$File/NOTE7PMK87.pdf](http://etf.europa.eu/pubmgmt.nsf/(getAttachment)/95565908B41B2D0CC12575690050DF90/$File/NOTE7PMK87.pdf)
9. Шевченко, Л. Трансакційні витрати і поведінка суб'єктів ринку праці / Л. Шевченко // Україна: аспекти праці. — 2008. — № 6. — С. 3—9.

Статтю подано до редакції 10.10.2012 р.

УДК 336.717

В.П. Гмыря, канд. екон. наук,
доцент кафедри банківського дела
Черкаського інститута банківського дела
Університету банківського дела НБУ (г.Київ)

БАНКОВСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КРЕДИТ КАК ИНСТРУМЕНТ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОГО МЕХАНИЗМА

АННОТАЦИЯ. В статье рассмотрено роль банковского инвестиционного кредитования в развитии аграрного сектора Черкасской области. Определены основные проблемы недостаточного обеспечения заемными средствами производителей аграрной продукции. Разработаны основные пути решения возникшей проблемы.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: банк, инвестиции, банковский кредит, аграрный сектор, риск, рыночные отношения.

АННОТАЦІЯ. У статті розглянуто роль банківського інвестиційного кредитування в розвитку аграрного сектора Черкаської області. Визначено основні проблеми недостатнього забезпечення позиковими коштами виробників аграрної продукції. Розроблено основні шляхи вирішення проблеми, яка виникла.

КЛЮЧОВІ СЛОВА: банк, інвестиції, банківський кредит, аграрний сектор, ризик, ринкові відносини.

SUMMARY. The article deals with the problems of providing the agrarian sector with attracted financial resources, that is banking investment credits. The major directions of using the banking credits by the producers of agrarian production have been shown. The state of attraction and repayment of credit resources to regional bank institutions have been investigated. The proposals for improvement of using the banking investment credits in agrarian sector have been worked out.

KEY WORDS: bank, investments, credit, risk, agrarian sector, market relations.

Актуальность темы. Развитие аграрного сектора Украины происходит в соответствии с рыночными условиями хозяйствования. Производители аграрной продукции обеспечены собственными финансовыми ресурсами в минимальном размере, которые могут быть направлены лишь на финансирование собственной операционной деятельности для обеспечения сбора будущего урожая, создание минимального запаса материально-технической базы. Особая роль в финансировании аграрного сектора Украины принадлежит привлеченным финансовым ресурсам — инвестициям и банковским кредитам.

Основными представителями современной научной теории банковского инвестиционного кредитования в Украине являются известные ученые-аграрии П. Саблук, Е. Гудзь, П. Стецюк, В. Онегина, В. Андрийчук, Ю. Лузан, С. Власюк, М. Кропивко и др.

Постановка проблемы. Недостаточность собственных финансовых ресурсов аграрного сектора требует необходимость развивать банковское инвестиционное кредитование, а также привлекать не только отечественных инвесторов, но и иностранных — для обеспечения развития аграрного сектора Украины.

Целью данного исследования является обоснование основных положений развития банковского инвестиционного кредитования Украины.

Изложение основного материала. В современных условиях Украина прокладывает свой путь к новому уровню развития через модернизацию и укрепление аграрного сектора экономики. Новый этап развития обуславливает необходимость привлечения необходимого количества инвестиционных ресурсов. Экономическая ситуация, которая сложилась, на сегодня, в Украине характеризуется, помимо общего улучшения конъюнктурных процессов в отечественном хозяйстве, недостаточностью необходимых средств для инвестирования в аграрный сектор и осуществления прогрессивных сдвигов в производственной структуре, что приводит к значимости долгосрочных инвестиций для современной экономики.

С ростом экономической самостоятельности регионов становятся актуальными проблемы комплексной оценки возможностей субъектов хозяйствования относительно самостоятельного преодоления кризисных явлений в инвестиционной сфере и комплексной активизации инвестиционных процессов.

Кредитные ресурсы являются одним из важнейших источников финансирования деятельности аграрных предприятий наряду с бюджетным и собственным финансированием. Кредитование аграрного сектора базируется на таких основных принципах: сезонность производства аграрной продукции, потребность в основных и оборотных средствах предприятий, моральный и физический износ основных средств, задействованных в производственном процессе.

Особенностью агрокредитования является соотношение производственных возможностей и финансовое обеспечения аграрного производства. Исходя из специфики аграрного производства, основные особенности кредитования делятся на:

— влияние природно-климатических условий на процессы производства аграрной продукции, которые могут привести к снижению показателей качества производства и финансового состояния производителей аграрной продукции;

— низкие показатели оборота финансовых ресурсов на производственном этапе, что связано с длительным производственным процессом;

— создание в крупных размерах запасов приводит привлечения значительной суммы финансовых ресурсов, а возможность возвращения этих ресурсов происходит в конце производственного цикла при реализации запасов;

— низкая кредитоспособность аграрных производителей. Основная часть предоставленных кредитов относит к краткосрочным. Аграрные производители должны привлекать кредиты в производственный процесс, поскольку собственные финансовые ресурсы не обеспечивают погашение текущих расходов;

— низкое развитие социальной инфраструктуры, которая бы обеспечивала развитие аграрного производства.

Вышеперечисленные особенности определяют риски отраслевого характера, низкую бюджетную и инвестиционную эффективность.

Общемировая тенденция к сокращению кредитования в период финансового кризиса имела место и в Украине. Так, за период 2009—2010 гг. кредиты предоставленные отраслям экономики Черкасской области сократились почти на 15,7 %, а процент не возврата по кредитам увеличился на 4,9 %. Таким образом, ситуация, которая сложилась на рынке кредитных услуг показала, что основное негативное влияние кризисных явлений на аграрное производство заключается в ухудшении его финансирования как по линии повышения стоимости кредитов, так и в отношении их объемов.

Одним из важных инструментов государственного регулирования инвестиционной активности банков на рынке агрокредитования является налоговая политика. После введения фиксированного сельскохозяйственного налога, существенно уменьшилось налоговая нагрузка не только на аграрное производство Черкасской области, но и Украины в целом. Согласно проведенного анализа налоговой администрации Черкасской области в 2010 г. доля налогов в выручке от реализации продукции составила 20,8 %, то в 2011 г. этот показатель уменьшился до 12,8 %. Однако, в разных областях ситуация была разной.

В дальнейшем, ФСН подтвердил преимущества и по другим параметрам. Практически вырос уровень уплаты налога и составил 87 % от начисленного и с каждым годом повышается. Увеличивается удельный вес плательщиков ФСН и по состоянию на 01.01.2012 г. составляла 92 %.

Привлекаются кредиты в прибыльные сферы аграрного производства и регионы, имеющие лучшие возможности для эффективного ведения производства. Факторы, которые повлияли на формирование кредитной политики на предприятиях аграрного производства Черкасской области, можно выразить в виде двух групп — положительные и отрицательные факторы, влияющие на привлечение.

Положительной стороной влияния на агрокредитования имеются благоприятные природные условия и недостаточно развитая производственная и социальная инфра-

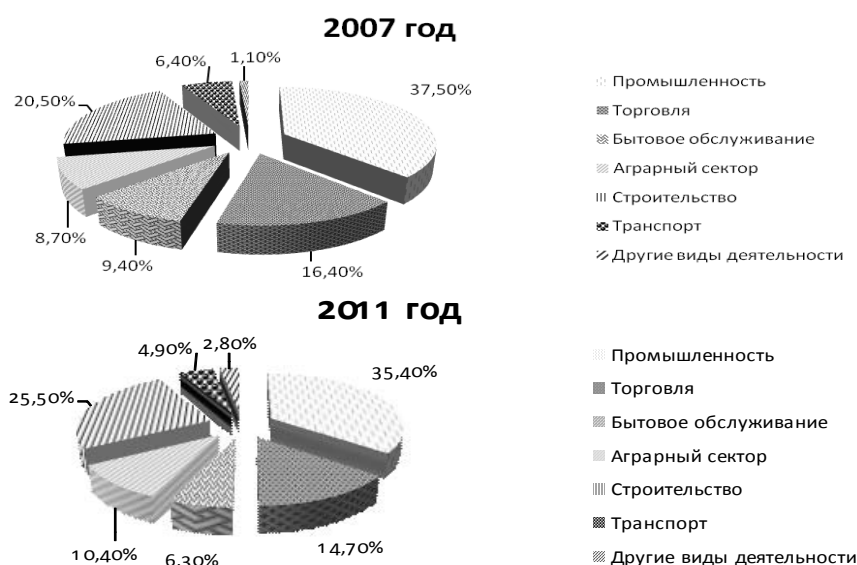
структура. Это будет способствовать развитию расширению отраслевой спецификации аграрного производства в многообразие видов выращивания аграрной продукции, обеспечению повышения качества обслуживания социальной инфраструктуры.

Низкий уровень конкуренции предприятий аграрного производства среди других отраслей экономики региона и высокий ресурсный потенциал обеспечивают расширенное воспроизводство и повышение агрокредитования в области.

Разработка инновационных форм развития аграрного производства расширит границы деятельности аграрных производителей в аграрной сфере. К сожалению, на сегодняшний день, инновационное развитие не под силу большинству аграрным предприятиям региона, поскольку финансовое обеспечение не позволяет приобрести новейшие разработки и внедрить в свою деятельность.

Негативные факторы имеют место в проведении мероприятий по агрокредитованию. Отсутствие эффективных механизмов регулирования агрокредитования характеризует кредитонеспособность данной отрасли. Налоговая нагрузка на производителей аграрной продукции достаточно высокая и является ощутимым бременем в производственном процессе, и финансовой деятельности. Нестабильность законодательной базы и не развитие рынка страхования в аграрном производстве снижает возможность аграриев привлекать и занимать финансовые ресурсы на фондовом рынке, рынке кредитных и инвестиционных ресурсов. Одна из причин, которая влияет на снижение привлечения финансовых ресурсов это сезонность производства продукции.

С переходом от плановой к рыночной экономики, ситуация с финансовым обеспечением аграрной отрасли кардинально изменилась. В структуре предоставленных кредитов банковскими учреждениями по видам экономической деятельности Черкасской области, с 2007 г. по 2011 г. наибольший удельный вес имеют кредиты в сфере торговли, строительства и промышленности, а наименьшую долю — кредиты в аграрную отрасль (рис.1 и 2).



Кредиты предоставлялись тем отраслям экономики, которые могли обеспечить максимальную прибыль и возврат привлеченных средств банковским учреждениям. Это не позволило увеличить капитал аграрных предприятий и использовать его для расширения производства и производственных мощностей. В 2007 году удельный вес кредитов в источниках формирования оборотного капитала сократился до 10,6 %, в 2008 году — до 7,5 %, в 2009 году — до 5,9 %, в 2010 году — до 5,4 %, в 2011 году — до 6,1 %.

Кредиты, на которые рассчитывали производители аграрной продукции, должны были стать одним из основных источников финансирования, оказались практически отсутствующими. Основная причина такого состояния характеризовалась очень высокой оплатой за пользование кредитом, что не обеспечивало эффективность производства, вследствие чего привлечение кредита было убыточным.

В посткризисных условиях хозяйствования кредитные отношения банковских финансовых учреждений и аграрного сектора характеризуются позитивными тенденциями. Так, по состоянию на 01.01.2012 года банками Черкасской области было профинансировано аграрный сектор области на сумму более 5,8 млн грн, в том числе краткосрочных кредитов — на сумму 3,5 млн грн, среднесрочных — на сумму 2,3 млн грн, в сравнении с тем же периодом 2010 года эта сумма составила лишь 1,6 млн грн. Даная тенденция свидетельствует о повышении роли банков в финансировании аграрного сектора региона. Положительным моментом в кредитовании аграрного сектора является снижение стоимости собственного капитала. Но на сегодня она остается достаточно высокой для производителей аграрной продукции. Основными банками-инвесторами на рынке банковского инвестиционного кредитования выступают: ПАО «ВАВ Банк», ПАО «Государственный сберегательный банк», АО «Райффайзен Банк Аваль» и ряд других банков, которые работают на рынке банковских услуг не только Черкасской области, но и Украины в целом.

Банки, которые предоставляют кредиты аграрному сектору, несут значительные инвестиционные и кредитные риски. Данные риски в первую очередь связаны с риском залога, производственным риском. Залогом в аграрном секторе может выступать будущий урожай или материально-техническая база (основные средства, которые задействованы в производственном процессе). Риск данного залога связан с риском снижения ликвидности. Учитывая сезонность производства и природно-климатические условия, реализация будущего урожая, может не обеспечить необходимую сумму для возврата заемных средств, что может быть связано с низкой закупочной ценой продукции аграрного сектора. Основные средства, которые задействованы в аграрном производстве, имеют большую изношенность, что в свою очередь не позволяет использовать их как залог. Производственный риск в аграрном секторе в первую очередь связан с выращиванием аграрной продукции. В данном случае риск возникает с получением тех объемов урожая, которые были запланированы или объемов выращивания КРС и других видов животноводства для реализации на мясо и молочные продукты.

Выводы. Учитывая вышеизложенные проблемы банковского инвестиционного кредитования, необходимо выделить следующие пути решения этих:

— державне регулювання банківського інвестиційного кредитування повинно ґрунтуватися не тільки на підтримці банківських установ, які надають кредити аграрному сектору, але й самих підприємств аграрного сектора. Данна політика може розв'язати питання про регулювання погашення аграрними підприємствами платежів по кредиту, пільгового кредитування, фінансової підтримки з боку держави;

— проведення диференціації кредитування і кредитних ставок підприємств аграрного сектора. Зниження процентних ставок дозволить привабити додаткові фінансові ресурси в оборотний капітал підприємств і розширити виробничі потужності в вирощуванні аграрної продукції;

— розробка спеціальних програм кредитування в залежності від галузі і напрямків аграрного виробництва продукції. Дані програми дозволить визначити термін, на який надаються кредити, можливості повернення кредитних ресурсів і ефективність вкладень.

Література

1. Андрійчук В.Г. Теоретико-методологічне обґрунтування ефективності виробництва / В.Г.Андрійчук // Економіка АПК. — 2007. — №5. — С. 52—63.

2. Власюк С.А. Сучасні тенденції інвестиційного забезпечення сільськогосподарських підприємств / С.А.Власюк // Вісник Сумського національного аграрного університету: Серія «Фінанси і кредит». — 2010. — №2.

3. Гудзь О.Є. Проблеми управління фінансовими потоками в сільськогосподарських підприємствах / О.Є.Гудзь // Економіка і управління. — 2007. — №2.

Статтю подано до редакції 9.10.2012 р.

УДК 338.58

А.В. Гречко, канд. екон. наук, доцент,
Національний технічний університет України
«Київський політехнічний інститут»

ВПЛИВ РІВНЯ РОЗВИТКУ ВІТЧИЗНЯНОЇ ЕКОНОМІЧНОЇ СИСТЕМИ НА ТРАНСАКЦІЙНІ ВИТРАТИ

АНОТАЦІЯ. Стаття присвячена дослідженню рівня розвитку вітчизняної економічної системи та її впливу на трансакційні витрати. Проведено дослідження підходів до визначення сутності трансакційних витрат, проаналізовано рівень розвитку національної економіки на основі дослідження ряду рейтингів країн та місця в них України, визначено фактори які негативно впливають на розмір трансакційних витрат вітчизняної економічної системи та виявлено можливі напрямки їх зниження.

КЛЮЧОВІ СЛОВА: трансакційні витрати, економічна система, міжнародні рейтинги країн, економічна політика.

АННОТАЦИЯ. Статья посвящена исследованию уровня развития отечественной экономической системы и ее влияния на трансакционные издержки. Автором проведено исследование подходов к определению сущности трансакционных издержек, проанализирован уровень развития национальной экономики на основе исс-