

Механізм ОПВ Закладений законом України «Про недержавне пенсійне забезпечення». Він дає можливість обліковувати внески учасників з урахуванням часу їх здійснення, нараховувати інвестиційний дохід з урахуванням часу, який кошти учасника «пропрацювали» у фонді, просто визначити суми пенсійних виплат.

Аналіз роботи ринку НПФ яскраво показав, наскільки небезпечним може бути недотримання окремими фондами та компаніями, що їх обслуговують технологій та принципів, закладених в українську модель НПЗ. Так, невикористання механізму одиниці пенсійних внесків для забезпечення справедливого розподілу чистої вартості активів фонду між учасниками залежно від сум пенсійних внесків та часу їх «роботи» у фонді призводить іноді до випадків, коли у фінансовій звітності НПФ сума прибутку одна, а серед учасників розподіляється інша.

Кожен з етапів формування недержавних пенсійних фондів в Україні має власні особливості, досвід яких необхідно враховувати при подальшому розвитку системи пенсійного забезпечення в Україні. Пройшло п'ять років використання на практиці української моделі недержавного пенсійного забезпечення, яку розробляли протягом десяти років. За цей час напрацьовано досвід, значення та вагомість якого важко переоцінити. НПФ опікуються пенсійними накопиченнями сотень тисяч громадян України, долають фінансову кризу, не припиняють пенсійні виплати. Можна із впевненістю стверджувати, що модель недержавного пенсійного забезпечення в Україні запроваджена. На жаль, недержавні пенсійні фонди сьогодні прирівнюються до звичайних інвесторів і не мають ніяких переважних прав на повернення своїх вкладень у випадку банкрутств банків або підприємств, куди НПФ вклали кошти своїх учасників. Ця ситуація невірна, оскільки єдині власники активів пенсійних фондів – їхні учасники – майбутні пенсіонери.

Для соціально-фінансової технологічної системи необхідне адекватне державне регулювання, здатне забезпечувати неухильну реалізацію української моделі НПЗ. З боку держави має існувати комплексний підхід до регулювання цієї сфери, професійне знання технологій, за якими працює система, розуміння фінансової та соціальної складових роботи НПФ, вміння проводити адекватну оцінку фінансового стану НПФ. А головне – забезпечувати реалізацію інтересів учасників, не допускаючи їх порушення.

Література

1. Закон України «Про загальнообов'язкове державне пенсійне страхування» від 9 липня 2003 р. №1058-IV//Відомості Верховної Ради України.-2003.- №49/50.-С. 1552-1598.
2. Закон України «Про недержавне пенсійне забезпечення» від 9 липня 2003 р. №1057-IV//Відомості Верховної Ради України.-2003.- № 47/48.- С.372.
3. Міщенко В.І. Недержавні пенсійні фонди в системі реформування ПСУ [Текст]/ В.І. Міщенко, В.В.Гордієнко//Фінанси України.- 1997.- №12.- С. 32.
4. Папієв М. Думай про пенсію / М. Папієв, О. Ткач.- Режим доступу:<http://pension.ukrsnform.ua/analyt-pariev2.html>.
5. Інформація про стан і розвиток НПЗ України [Електронний ресурс].- Режим доступу:<http://www.dfp.gov.ua>.
6. Савченко Я. Концептуально / Я. Савченко // Вісник Пенсійного фонду України.- 2009.- №12 (90).-С. 16-17.

Рецензент докт экон. наук, профессор Васьяковская Е.В.

336.77 (477)

*Черноротов А.В., аспирант,
ТНУ имени В.И. Вернадского, г. Симферополь*

ХАРАКТЕРИСТИКА ГОСУДАРСТВЕННОЙ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ УКРАИНЫ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Одной из основных причин, которая способствовала усилению рецессионных процессов на кредитном рынке и в экономике Украины в целом, является существенная интеграция украинской экономики в мировую, для которой последние два года характеризовались резким падением деловой активности. Эффективность функционирования украинской экономики и дальнейшее ее развитие в значительной степени зависит от доступности и дешевизны заемных ресурсов на кредитном рынке.

Основным условием развития экономики Украины, а именно реконструкции и переоснащения, расширения производственных мощностей предприятий и как следствие повышением конкурентоспособности отечественных товаров и продукции является активизация рынка долговых финансовых инструментов Украины. Одним из основных факторов, способствующих активизации кредитования реального сектора экономики, в условиях выхода из экономического кризиса, является проведение стимулирующей кредитной политики со стороны государства.

К обоснованию понятия «кредитная политика» применяют разные подходы. По определению Э.Д. Долана кредитная политика государства – это комплекс мероприятий регулирующего влияния, направленных на контроль над денежной массой в обращении [1, с. 19]. Кредитная политика призвана оказывать непосредственное влияние на ликвидность банковской системы и, на деловую активность реального сектора экономики.

Законом Украины «О Национальном банке Украины» определено понятие денежно-кредитной политики как: комплекс мероприятий в сфере денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции и обеспечение стабильности денежной единицы Украины, обеспечение занятости населения и выравнивание платежного баланса» [2].

Цель статьи – исследовать формы и методы государственного регулирования денежно-кредитных отношений, а также основные этапы формирования кредитного рынка Украины.

Кредитная система Украины в нынешнем виде стала формироваться в 1991 году с постепенным переходом экономики страны к рыночным отношениям. Правовой основой этого процесса стало принятие в 1991 году Закона «О банках и банковской деятельности», установившего двухуровневую структуру банковской системы Украины и принятые нормативные акты о развитии фондового и страхового рынка [3]. Национальный банк Украины был организован в 1991 году и представляет собой систему единого банка, контролирующего деятельность участников финансового рынка, (преимущественно коммерческие банки) и включает в себя центральный аппарат и областные управления.

Коммерческие банки как участники банковской системы классифицируются по ряду признаков. В зависимости от формы собственности они подразделяются на частные и государственные. По форме организации среди частных банков преобладают акционерные в виде обществ открытого или закрытого типов. Коммерческие банки в зависимости от круга выполняемых операций бывают универсальными и специализированными.

Порядок создания и деятельности коммерческих банков регламентируется законами Украины «О банках и банковской деятельности», «О ценных бумагах и фондовой биржи», «О предпринимательстве», «Об аудите», «Об иностранных инвестициях» и т.д.

Кредитный рынок Украины представляет собой совокупность банковской системы и небанковских финансово-кредитных учреждений. В общем понимании кредитный рынок Украины, является рынком, на котором существуют предложение и спрос на различные платежные средства (долговые обязательства, ценные бумаги и т.д.). Следовательно, кредитный рынок предоставляет средства для инвестиций в распоряжение предприятий и именно на нем происходит перемещение денег из тех секторов экономики, где имеется избыток, в те сектора, которые испытывают дефицит ресурсов. Переход от командно-административной экономики к рыночной обусловил необходимость создания в Украине рынка ссудных капиталов для обслуживания потребностей хозяйствующих субъектов. Однако полноценное развитие рынка ссудных капиталов возможно лишь при наличии следующих составляющих: средства производства; предметы потребления; рабочая сила; недвижимость; земля и т.п. Все эти рынки нуждаются в заемных ресурсах, которые должен предоставить им рынок ссудных капиталов.

В последние годы в Украине наблюдается постепенное развитие специализированных кредитных институтов и функционирование рынка ценных бумаг. Однако, недостаточное развитие финансовой системы в целом до уровня европейских стран объясняется, прежде всего, отсутствием полноценного рынка средств производства и рынка недвижимости, существование которых возможно на базе развитых приватизационных процессов, а также акционирования государственной собственности. В сложившихся условиях основными направлениями в формировании кредитного рынка Украины должна стать высокая норма сбережений (как в производственном, так и частном секторе) на примере развитых стран Европы.

Также фактором, который негативно влияет на стабильность кредитного рынка Украины, является необходимость поддержания ликвидности банковской системы. Основные убытки коммерческих банков связаны с кредитной деятельностью, привлечением дорогих ресурсов и невозможностью эффективного их размещения. В структуре активов коммерческих банков

кредитные операции составляют около 20-25% [6]. На современном этапе выхода из экономического кризиса кредитной системы Украины существуют определенные проблемы, которые мешают украинским банкам полноценно осуществлять кредитование реального сектора экономики. Одной из основных проблем является рост проблемной задолженности банков в структуре кредитных портфелей (просроченная, безнадежная задолженность и т.д.), что, в свою очередь, ухудшает ликвидность и платежеспособность финансовых учреждений.

Правительство Украины и НБУ создают условия для финансовой стабилизации кредитного рынка, что позитивно влияет на постепенное улучшение показателей деятельности финансово-кредитных учреждений в стране.

С момента проведения экономических реформ в Украине трансформировались отношения собственности, кардинально были изменены организационные формы функционирования субъектов хозяйствования, была заново создана институциональная основа рыночной экономики. Это способствовало диверсификации финансовых источников обеспечения функционирования субъектов экономики, поиску новых механизмов и инструментов выявления и применения преимуществ рыночных методов ведения хозяйственной деятельности, важное место среди которых принадлежит рынку кредитных услуг.

Развитие финансово-кредитного рынка в Украине происходило на фоне длительного кризиса, существенное увеличение в структуре кредитного портфеля банков потребительских кредитов и одновременное уменьшение удельного веса кредитов, связанных с капитальными инвестициями на развитие производства негативно отразилось на финансовом состоянии предприятий реального сектора экономики, в условиях экономического кризиса. Несовершенная работа финансовых институтов также привела к ухудшению состояния предприятий, производство которых направлено на внутренний рынок, снижению их кредитоспособности. В результате данных негативных процессов у экономических субъектов возник значительный дефицит собственных оборотных средств, что привело к ограничению возможности увеличения объемов производства продукции и, как следствие, привело к замедлению темпов развития экономики в целом.

Опыт развитых стран мира показывает, что в условиях нехватки достаточной ресурсной базы и источников развития производства, ограничения инновационной деятельности, отсутствия финансовых возможностей для технического переоснащения, целесообразным является применение механизма формирования разнообразных форм диверсификации кредитных услуг на рынке. Необходимо отметить, что реализация этого механизма невозможна без разработки государственных мероприятий регулирования развития рынка кредитных услуг в Украине. Сегодня государственное регулирование данного сектора осуществляется через функционирование таких основных государственных регуляторов, как Национальный банк Украины (охватывает услуги финансовых учреждений банковского сектора), Государственная комиссия по регулированию рынка финансовых услуг Украины (охватывает услуги финансовых учреждений небанковского сектора), контроль которых направлен исключительно на участников соответствующего сегмента контроля без учета взаимных интересов.

Таким образом, одним из основных задач, которые стоят перед государственными органами относительно развития рынка кредитных услуг является уравнивание интересов различных его участников, формирование законодательной базы с целью эффективного решения договорных отношений, выбор отраслей приоритетного развития, создание оптимальной региональной сети взаимодействий финансово-кредитных учреждений, содействия повышению конкурентоспособности отдельных участников рынка, их групп и объединений, отраслей экономики, страны в целом.

Следует отметить, что ряд вопросов объективной необходимости и экономической целесообразности государственной регуляции кредитных услуг остался вне поля зрения современной украинской научно-экономической литературы. В частности, не получило надлежащего уровня освещения и обоснование приоритетов государственной политики в отрасли регулирования кредитных услуг, критериев целесообразности и результативности, обеспечения конкурентоспособности экономики Украины в условиях выхода из экономического кризиса.

Рынок кредитных услуг Украины поэтапно формируется как отдельный элемент финансово-кредитного рынка. Он возникает на двух различных этапах экономического развития страны:

на этапе полноценного функционирования финансового рынка, когда произошло определенное насыщение рынка;

на этапе дефицита дешевых кредитных ресурсов, недостаточного развития кредитных отношений и системы их регулирования, а также нормативно-законодательной базы.

Первая форма связана с возникновением кредитных услуг в развитых странах мира. Формирование рынка кредитных услуг было ответом рынка на определенные ограничения (налоговые, имущественные, законодательные) и т.д. [4]. В частности, лизинг возник как ответ рынка на усиления налогового давления на субъекты экономической деятельности, ограничения жестких требований по формированию отчетности предприятий, которые предусмотрены международными стандартами. Факторинг является формой финансирования субъекта при дефиците оборотных средств и определенной изоляции государства от помощи малому и среднему бизнесу. Вместе с тем, в развивающихся странах и странах с переходной экономикой распространение кредитных услуг осуществляется как потребность в устранении дефицита оборотных средств, необходимых для расширения и реконструкции технической базы предприятий и т.д.

В условиях недостаточного уровня правовой поддержки, противоречивость отдельных норм и положений, которые регулируют предоставление кредитных услуг, важным является закрепление общих принципов формирования рынка. Первый и важнейший принцип заключается в том, что предоставление кредитных услуг содействует инновационной и инвестиционной деятельности предприятий. Следующий принцип определяется использованием всех возможных преимуществ кредитных услуг: гибкости, льготного налогообложения, облегчения залоговых отношений, улучшения баланса, предоставления комплексных услуг. Третий - обязательность платежей заемщика.

Осуществляя функции контроля и регулирования, государство преследует в первую очередь общенациональный интерес, используя целостную систему инструментов, форм, методов, факторов влияния на определенный объект регуляции. Функции государства на финансово-кредитном рынке реализуются через представительства различных органов или непосредственно через распределение бюджетных средств. При этом, государство выступает в роли инвестора тех отраслей производства, продукция которых имеет общенациональный и стратегический характер [5].

Органы государственной власти Украины также отвечают за макроэкономическое содействие инвестиционной деятельности предприятий посредством активизации операций на финансово-кредитном рынке. В распоряжении государства находятся инструменты как прямого воздействия в виде централизованных государственных капитальных вложений в объекты общегосударственного значения, развитие государственного сектора экономики, так и косвенные средства регуляции за счет фискальной и денежно-кредитной политики.

Бюджетные инструменты – установленная государством система различных видов налогов, которые определяют систему перераспределения доходов предприятий и населения страны.

Денежно-кредитная политика государства влияет на инвестиционные условия, регулируя денежное обращение и работу банковской системы, которая, способствует увеличению ресурсов в экономической системе. Через государственную комиссию по регуляции рынка финансовых услуг государство осуществляет влияние на участников небанковского сектора. Через Национальный банк государство осуществляет регуляцию спроса и предложения на привлеченные денежные ресурсы, проведение операций на фондовом рынке с государственными ценными бумагами, регуляцию нормы обязательных резервов, учетных ставок и т.д.

Общая характеристика форм государственного регулирования финансово-кредитного рынка Украины приведена на рис. 1.

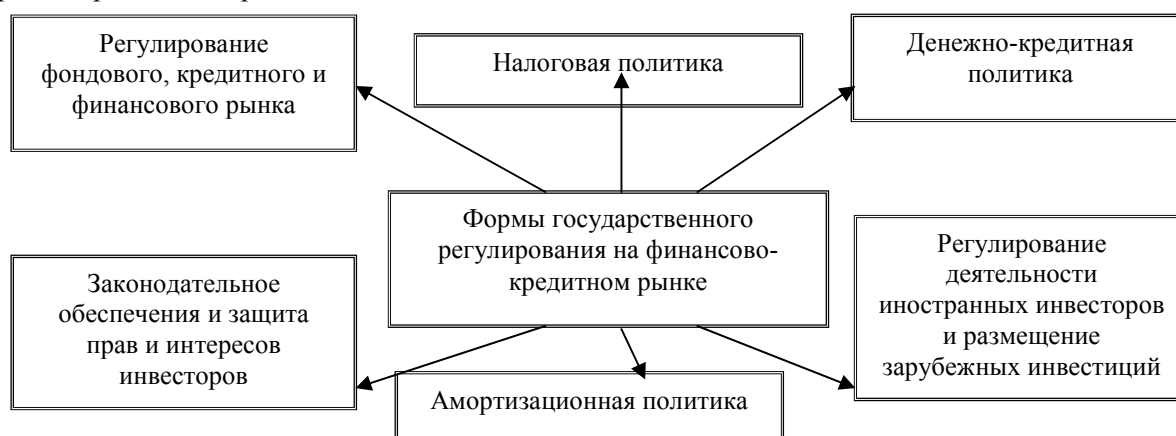


Рис. 2. Основные формы государственного регулирования финансово-кредитного рынка Украины

Как известно из теории государственного регулирования рыночной экономики, методы влияния государства могут быть классифицированные как прямые и косвенные (опосредствованные). Прямые методы целесообразно разделить на правовые, административные, институциональные и экономические. Среди опосредованных методов выделяются экономические и корректирующие.

Основными инструментами прямых методов являются нормативно-правовые акты, целевые бюджетные программы, лицензии (на определенные виды деятельности), квоты, лимиты, экономические нормативы капитала, ликвидности, кредитного и валютного риска, инвестирования и т.п. Как инструменты косвенных (экономических и корректирующих) методов государство использует инструменты фискальной, денежно-кредитной политики, а также льготное кредитование и финансовую помощь в условиях существенного дефицита денежных ресурсов [7].

Первостепенными шагами для усовершенствования регулирования рынка кредитных услуг являются последующее совершенствование методологического, методического, законодательного и нормативно-правового обеспечения деятельности финансово-кредитных институтов и надлежащего выполнения принятых законодательных актов в данной сфере. В первую очередь, это касается согласованности действий государственных регуляторов в сфере политики их влияния на прозрачность деятельности основных операторов рынка кредитных услуг, обеспечение в сфере денежно-кредитной политики ее социальной направленности, возобновление доверия населения Украины и других экономических субъектов к финансовой системе страны. Данные меры в целом позволят сформировать открытый для инвесторов, эффективно функционирующий механизм регуляции финансово-кредитного рынка и взаимодействия участников и регуляторов данного сферы экономических отношений.

Литература

1. Долан Э.Д. / Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика / Э.Д. Долан // Пер. с англ. В. Лукашевича. – 1996. – М.: Туран. – С. 19.
2. Официальный сайт Верховной Рады Украины / Законодательство Украины [Электронный ресурс]. - <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi>
3. Жуков Е.Ф. Общая теория денег и кредита / Е.Ф. Жуков // Банки и биржи. – 2007. – № 1. – С. 359.
4. Матвиенко П.В. Развитие денежно-кредитных отношений в трансформационной экономике Украины / П.В. Матвиенко // Научная мысль. – 2004. № 1. – С. 31-42.
5. Дука А.П. Инвестирование / А.П. Дука // Каравела. – 2007.- № 1. – С. 27.
6. Официальный сайт Национального банка Украины / Статистика [Электронный ресурс]. - <http://bank.gov.ua/Statist/sfs.htm>.
7. Бойко В.О. Рынок кредитных услуг и необходимость его государственного регулирования / В.О. Бойко // Вестник Национальной академии государственного управления при Президенте Украины. – 2004.-№2. – С.153-158.

Рецензент докт. экон. наук, доцент Цехла С.Ю.