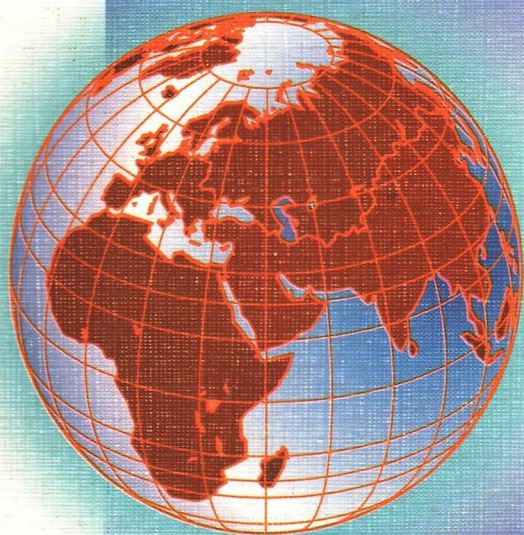


# СТРАТЕГІЯ

ЕКОНОМІЧНОГО  
РОЗВИТКУ

УКРАЇНИ

Науковий збірник



1(8) 2002



МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ  
УКРАЇНСЬКИЙ СОЮЗ ПРОМИСЛОВЦІВ І ПІДПРИЄМЦІВ  
ІНСТИТУТ СВІТОВОЇ ЕКОНОМІКИ І МІЖНАРОДНИХ ВІДНОСИН  
НАЦІОНАЛЬНОЇ АКАДЕМІЇ НАУК УКРАЇНИ

---

# СТРАТЕГІЯ ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ УКРАЇНИ

**Науковий збірник**

**Випуск 1(8)**

Київ КНЕУ 2002

С 83 **Стратегія економічного розвитку України: Наук. зб. — Вип. 1(8) /**  
Голов. ред. О. П. Степанов. — К.: КНЕУ, 2002. — 542 с.  
ISBN 966-574-340-6

Висвітлюються теоретичні та прикладні проблеми стратегії економічного розвитку України в сучасних умовах. Досліджуються проблеми науково-виробничої та інноваційно-інвестиційної сфер, функціональної економіки, узагальнюється зарубіжний досвід економічного розвитку, сучасний стан та перспективи освітнянської діяльності.

Для науковців, викладачів, аспірантів, студентів вищих навчальних закладів.

ББК 65.9(4Укр)

*Відповідальна за випуск*

**Н. М. Євдокимова**, канд. екон. наук, доц.

*Редакційна колегія*

**О. П. Степанов**,  
д-р екон. наук, проф.  
(головний редактор)

**В. І. Щелкунов**,  
д-р екон. наук, проф.  
(заступник головного  
редактора)

**М. З. Згуровський**,  
акад. НАН України

**В. Г. Герасимчук**,  
д-р екон. наук, проф.

**Н. М. Євдокимова**  
(заступник головного  
редактора)

**А. П. Наливайко**,  
канд. екон. наук, доц.

**Б. Я. Панасюк**,  
д-р екон. наук, проф.

**А. А. Пересада**,  
д-р екон. наук, проф.

**А. А. Гриценко**,  
д-р екон. наук, проф.

**Л. О. Бакаєв**,  
д-р екон. наук, проф.

**Є. Є. Камінський**,  
д-р іст. наук, проф.

**С. В. Козаченко**,  
д-р екон. наук, проф.

**М. В. Кужельний**,  
д-р екон. наук, проф.

**А. Г. Савченко**,  
д-р екон. наук, проф.

**В. К. Гура**,  
д-р іст. наук

**В. П. Черевань**,  
д-р екон. наук, проф.

**М. Г. Чумаченко**,  
акад. НАН України,  
д-р екон. наук, проф.

*Фахове видання*

*(Постанова президії ВАК України від 13.12.2000 № 1-01/10)*

Матеріали наукового збірника друкуються мовою оригіналу (українська, російська).

Усі права застережено. За використання матеріалів збірника посилання на нього є обов'язковим.

Відповідальність за точність наведених фактів несе автор. Редакція не завжди поділяє позицію авторів.

**Адреса редакційної колегії:** 03680, м. Київ, просп. Перемоги, 54/1  
КНЕУ, факультет економіки та управління; тел. 458-00-67; 459-61-92

Відділ реалізації видавництва КНЕУ, тел. 458-00-66



Інформація про платіжний обіг банків-позичальників має позитивний імпульс для кредитної сфери, так як здатна регулювати рух МБК. Тим самим підсилюється стимулюючий вплив кредиту на оздоровлення кредитних відносин у банківській системі.

### Література

1. *Гладких Д.* Основні тенденції розвитку кредитного ринку в Україні // Вісник НБУ. — 2001. — Вересень. — С. 49—53.
2. *Косой А. М.* Міжбанківський кредит // Деньги и кредит. — 2000. — Лютий. — С. 31.
3. Бюллетень НБУ. — 2001. — Березень. — С. 156.

**И. Г. Бритченко**, канд. екон. наук, доцент  
Донецкий государственный университет экономики и торговли

### СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ОБЩЕСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА ПРИ ПОМОЩИ БАНКОВСКИХ ТЕХНОЛОГИЙ СТИМУЛИРОВАНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА НАСЕЛЕНИЯ

Аналогично тому, как новые банковские технологии выступают для субъектов хозяйствования реальным капиталом, технологии государственного регулирования экономики являются реальным капиталом для государства и всего общества.

Предположим, что необходимо определить рыночную стоимость конкретного объекта недвижимости, например, объекта незавершенного строительства. Его оценку можно осуществить одним из трех известных методов: затратным, аналогов, доходности. Оценки, произведенные каждым отдельным методом, будут существенно отличаться друг от друга. Вместе с тем, если условно перенести данный объект оценки в страну с более развитой рыночной экономикой, то он будет иметь значительно большую стоимость при любом методе его оценки.

Рассмотрим как меняется оценочная стоимость имущества в зависимости от внутриэкономической среды его размещения. При оценке методом доходности два абсолютно одинаковых объекта недвижимости будут иметь различную стоимость в зависимости, причем, объект в экономически более развитой стране будет дороже своего аналога в стране менее развитой. Это происходит вследствие того, что в первом случае степень финансовых и других рисков ниже, а уровень платежеспособного спроса, то есть потенциальных доходов, выше, стабильнее денежная единица, более цивилизованные формы налогообложения и т. д. При оценке двух объектов затратным методом, стоимость объекта в экономически более развитой стране, так же будет иметь существенно большую стоимость, чем в другой стране. Это связано с тем, что стоимость работ по созданию (производству) такого объекта из-за более высокой стоимости наемного труда, более высоким стандартам и требованиям будет выше. Похожая ситуация наблюдается и при оценке объекта методом аналогов.

Из изложенного можно сделать вывод, что любой капитал, приносящий (будь-то в виде инвестиционного капитала или основных средств) в соответствии с описанной ранее формулой, имеет различную стоимость в различных экономических системах. Можно так же предположить, что стоимость капитала различна внутри одной экономической системы в различных ее регионах.

Экономическая система, внутри которой происходит оборот капитала, оказывает непосредственное влияние на стоимость самого капитала вне зависимости от конкретных схем оборота конкретного капитала, его объемов и формы собственности. К таким экономическим системам относится, в том числе и банковская система. В условиях рыночных отношений государственная система управления (регу-



лирования) экономическими процессами в обществе так же имеет стоимость и представляет собой не что иное, как основной государственный, общественный и социальный капитал, способный приносить доход всем членам общества и влиять на стоимость всех капиталов размещенных в его пространстве.

Способы управления экономическими процессами и организации производства в условиях рыночных отношений и информационного общества выполняют функции реального капитала для всего общества. Наглядным примером может служить стоимость любого объекта недвижимости.

При совершенствовании технологий организации производства и сбалансированной системе управления экономикой, стоимость основных средств возрастает, что приводит в свою очередь к образованию механизмов обеспечения возвратности инвестиционных ресурсов вследствие того, что образуется реальный капитал, который может быть предметом залога или иной формы имущественной гарантии при обеспечении возвратности инвестиций.

Повышение степени возвратности инвестиций приводит к снижению финансовых рисков и расширенному финансированию и воспроизводству более сбалансированной, более организованной экономической модели общества.

Все существующие в обществе технологии создания капитала можно условно разделить на три основные категории:

1. Государственные технологии.
2. Банковские технологии.
3. Технологии предприятий.

Все виды этих технологий уникальны и каждая имеет свои специфические особенности. Комплексное сочетание этих видов дает качественно новую систему, на которой базируется ВВП, курс национальной валюты, уровень жизни населения.

Существующая система экономических технологий является реальным капиталом для всего общества. Данная система должна быть сбалансированной и социально направленной, то есть должна быть отрегулирована с учетом потребительских интересов граждан.

Граждане, выступающие в виде наемных работников, сами по себе не обладают экономическими механизмами создания капитала. Они принимают участие в процессах накопления и потребления. Примечательно то, что в процессах потребления они принимают прямое, непосредственное участие, то в накопительных процессах они участвуют путем простого сбережения средств, а не путем создания экономических технологий и умножения капитала. Накопление физическими лицами осуществляется через:

- существующую банковскую и финансовую систему;
- экономические технологии субъектов хозяйствования (путем покупки акций или облигаций предприятий, взносов в уставные фонды, краткосрочных ссуд и т. д.).

Основная роль и участие граждан в условиях рыночных отношений состоит не в создании экономических технологий, а в стимулировании (или игнорировании) существующих технологий простого и расширенного производства, технологий создания капитала, путем выбора товаров и услуг в процессе потребления. Процесс потребления товаров (услуг) есть не что иное, как критерий оценки потребности общества в конкретных экономических механизмах, конкретных капиталах.

Рассмотрим роль каждой категории отдельно.

1. Роль государства состоит в том, что размер его доходов регулируется преимущественно административными, а не рыночными методами. Государство является совокупной системой органов власти и поэтому может силовыми (административными) методами влиять на размер доходности и стоимость капитала в различных отраслях экономики и отдельных предприятиях. Такое влияние осуществляется в первую очередь путем принятия налоговых законов и бюджета. Государство само устанавливает размер своих доходов, а следовательно и стоимость основного капитала — самой системы управления экономикой. Кроме того, госу-



дарство, устанавлюючи правила гри, суттєво коректує розмір доходності і вартість капіталів в інших галузях і інших форм власності. В кінці кінців держава може заборонити або дозволити сам факт ринкових відносин як таких, на те або інші види власності.

2. Банківська система не може впливати на процеси, що відбуваються на фінансовому ринку адміністративними методами. Навіть елементи адміністрування можуть призвести до втрати клієнтів в конкретному банку. Головним відмінням банківської системи від всіх інших є той факт, що в умовах ринкових відносин при будь-яких економічних технологіях виробництва і будь-яких державних формах управління економікою банківська система в цілому не може бути невигідною. Крім того, вартість капіталів комерційних банків завжди буде вищою, ніж середня вартість всіх капіталів всередині всієї економічної системи. Безсумнівно, доходність і вартість капіталу в окремій процвітаючій галузі може (і швидше за все буде) вищою, ніж в банківському секторі, але тільки в окремій галузі, а не в усій економічній системі.

3. Технології створення і множення капіталу підприємств-суб'єктів господарювання мають свої специфічні особливості:

- економічні механізми створення нового капіталу мають неограничену кількість схем і варіантів їх практичного втілення від елементарних технологій купівлі-продажу і випічки хліба, до високоінтелектуальних космічних технологій, від приватного підприємця, що торгує на ринку, до великої страхової компанії. При цьому потенціал розвитку і подальшого вдосконалення таких механізмів практично не обмежений, в той час як банківські технології і механізми формування бюджету і доходів держави відносно консервативні;

- обсяг вироблюваних товарів і послуг, а, відповідно, і абсолютна величина доходів і знову створеного капіталу в цьому секторі багаторазово перевищує аналогічні показники в банківській системі;

- існує велика амплітуда коливань доходності і вартості капіталу між окремими підприємствами, галузями економіки, регіонами і навіть структурними підрозділами одного підприємства. Відповідно, дані технології створення капіталу піддані найбільшій ступеню комерційного ризику;

- реальний капітал в цьому секторі економіки несе на собі основну соціальну навантаження суспільства.

Нарушення будь-якої складової виробництва капіталу призводить до адекватної реакції по всій системі, що відбивається на суспільному споживанні, а через споживання до зниження доходності і вартості як окремих капіталів різної форми власності, так і суспільних капіталів.

Особливу роль в процесах створення, розподілу, накоплення і споживання капіталу належить населенню. В ринкових умовах весь процес виробництва і накоплення орієнтований на потреби населення, точніше, на його платіжеспособні потреби. При переважанні споживчих тенденцій в суспільстві буде здійснюватися розширене виробництво. Підприємства-виробники і торговці товарами (послугами) отримують прибуток (або надприбуток), який в свою чергу буде спрямований на процеси накоплення або споживання. При цьому в відповідності з законами попиту і пропозиції, більша частина отриманого прибутку буде знову спрямована на капіталізацію, тобто на розширене виробництво, саме в той виробництво, яке користується конкретним платіжеспособним попитом населення. Відтік фінансових ресурсів з сфери накоплення призводить з однієї сторони до дефіциту вкладів в банківській системі, що на перший погляд повинно призвести до дефіциту ресурсів, підвищенню вартості грошей в той час і збільшенню банківських кредитів. Але з іншої сторони, грошові засоби, спрямовані суб'єктами господарювання на розширене виробництво, поповнюють залишки на поточних рахунках клієнтів, збільшуючи тим самим розмір безплат-



ных ресурсов банковской системы, которые в свою очередь могут быть умножены банковской системой в процессе кредитования при помощи механизма денежного мультипликатора. При определенных условиях такой отток капитала может привести к понижению стоимости банковских кредитов вместо их ожидаемого повышения. Это произойдет, если налоговая система не будет препятствовать предприятиям-субъектам хозяйствования направлять свою прибыль на расширенное производство.

Из изложенного видно, что перераспределение финансовых ресурсов из сферы накопления в сферу потребления не всегда приводит к повышению денег во времени с последующим оттоком средств из сферы потребления в сферу накопления. Обязательным условием для этого является сбалансированность государственных технологий управления экономическими процессами и соответствующих банковских технологий создания нового капитала.

Важно понимать, что повышение платежеспособного спроса населения не всегда приводит к росту его благосостояния. Важна взаимосвязь между общественными банковскими и государственными технологиями создания нового капитала и расширенного производства. Банковская система является ключевым элементом такой взаимосвязи. Механизмы адекватного реагирования и воздействия банковской системы на потребительские и накопительные тенденции в обществе способны принципиально изменить размер доходности капитала и его стоимости в других отраслях экономики. Вместе с тем аналогичные процессы в небанковском секторе могут лишь отразиться на результатах финансовой деятельности банковской системы, могут «подтянуть» общий уровень банковских технологий, но не могут коренным образом изменить существующие технологии и взаимосвязи внутри банковской системы. Это связано с тем, что банковская система и используемые ей уникальные технологии является достаточно совершенными, замкнутыми, самодостаточными и консервативными. А главное — взаимосвязи внутри банковской системы носят системный характер, что не позволяет отдельным, пусть даже крайним, нестандартным тенденциям в экономике, сказывающимся на конкретном субъекте хозяйствования или коммерческом банке, существенно повлиять на всю систему банковского регулирования и закономерности и механизмы формирования банковского капитала внутри системы. Плюс ко всему банковская система является наиболее крупным и финансово обеспеченным сектором экономики, которая также принимает участие в процессах общественного накопления и потребления. Размер внутреннего потребления, формирующий себестоимость банковских услуг, способен формировать потребительский спрос в отдельных отраслях и секторах экономики. Видимые и очевидные преимущества прочности и незыблемости банковской системы несут в себе в том числе и отрицательные моменты, заключающиеся в том, что для введения принципиально новых прогрессивных технологий и механизмов, коренным образом меняющих традиционные методы хозяйствования, не всегда достаточно возникновения общественной потребности в такого рода переменах. Зачастую для дальнейшего развития и реформирования банковской системы необходимы определенный уровень осознания необходимости и целесообразности перемен, воздействие общественной мысли и государства.

Сложившийся в Украине механизм использования кредитных (инвестиционных) ресурсов и собственного капитала коммерческих банков не позволяет (или почти не позволяет) банковской системе влиять на потребительские или накопительные тенденции в экономике. Банковская система может лишь адекватно реагировать, но не прогнозировать, предвидеть, а главное — влиять и воздействовать на платежеспособный спрос и накопление, степень доходности и стоимость капиталов за ее пределами.

Основной причиной такого положения является механизм кредитования (инвестирования) предприятий, то есть механизм кредитования производителей или торговцев товаров (услуг), при полном отсутствии возможностей влияния на платеже-



способный спрос населения, для которого предназначены товары (услуги) производимые на кредитуемых предприятиях. В основу кредитной политики коммерческих банков положен принцип предоставления ресурсов предприятиям, продукция которых пользуется спросом на рынке и, вследствие этого, такие предприятия считаются финансово благополучными и экономически перспективными. В большинстве бизнес-планов заемщиков предусмотрено использование кредитных ресурсов на увеличение объемов производства с целью увеличения размера получаемой прибыли, то есть на расширенное производство. И лишь у некоторых — на создание нового продукта (услуги).

Коммерческие банки осуществляют экономический анализ соответствия реальных показателей результатов финансово-хозяйственной деятельности, показателям бизнес-плана. Основным механизмом обеспечения возвратности таких кредитов служит залог имущества. Серьезным анализом потребности общества в продукции (услуге) конкретного заемщика при его расширенном производстве банковская система не занимается. При такой схеме кредитования это и невозможно сделать, так как даже при определении размера платежеспособного спроса на производимый товар (что само по себе представляется крайне сложной задачей), нет никаких гарантий в том, что имеющийся платежеспособный спрос будет направлен на приобретение продукции (услуги) именно предприятия-заемщика. И тем более нет гарантий того, что платежеспособный спрос населения трансформируется в его потребительские тенденции в объеме адекватном размеру расширенного производства конкретного товара (услуги) предприятием-заемщиком. Кредитные ресурсы общества, направленные на расширенное общественное производство путем сложившейся практики кредитования производителей, обеспечивают определенный прирост капитала и его накопление, частично стимулируют потребительские тенденции. Но темпы его прироста объективно не соответствуют потребностям реальной экономики, уровню общественного потребления, необходимому для обеспечения высокого жизненного уровня населения.

Складывается ситуация, при которой банковская система стимулирует рынок производителя, это приводит к тому, что часть потребительского спроса остается неудовлетворенной: ведь интересы потребителя изначально не заложены в схему кредитования. В результате свободные средства населения переходят в сферу накопления, зачастую минуя банковскую систему путем приобретения иностранной валюты. Но даже те средства, которые попадают в коммерческие банки не могут быть максимально эффективно использованы из-за сужения сферы их применения в реальном секторе экономики, который не находит достаточного объема реализации своих продуктов (услуг) в объеме, соответствующем их эффективному производству. Данный цикл логических последствий снижения общественного потребления можно продолжать многократно. Закономерным следствием этого является снижение не только объемов общественного потребления, но и процентов по вкладам до размера, при котором серьезнейшей альтернативой банковским вкладам выступает менее рискованная и более надежная иностранная валюта либо высокодоходные ценные бумаги различного рода пирамид и финансовых схем, изначально не имеющих ничего общего с реальным сектором экономики. Негативные последствия очевидны: падение курса национальной валюты, снижение доходности и стоимости капиталов в реальном секторе экономики, низкий уровень жизни населения и т. д.

Коммерческие банки являются самостоятельными хозяйственными единицами, которым недопустимо любое навязывание тех или иных механизмов кредитования или иных технологий их предпринимательской деятельности, особенно если речь идет о коренном реформировании кредитной политики. Любое давление на коммерческие банки недопустимо, так как может быть воспринято как признак отступления государства и общества от принципов рыночной экономики, свободы выбора и т. д. Негативные последствия давления на банки будут всегда большим злом, чем



любой экономической эффект от силового внедрения самых прогрессивных финансовых технологий. Нельзя забывать и о том, что в отличие от отдельных банков, вся банковская система использует реальный капитал всего общества, пользуется уникальными механизмами, открывающими доступ к бесплатным финансовым ресурсам всего общества. От результатов деятельности банковской системы зависит доходность и реальная стоимость всех капиталов общества, независимо от их формы собственности и отраслей экономики.

В Украине сложилась ситуация, при которой коммерческие банки, заняв прочные позиции на финансовом рынке, используя уникальные банковские технологии и финансовые ресурсы всего общества, гарантирующие объективный источник сверхприбыли для банковской системы, не заинтересованы в коренном пересмотре кредитной политики, а согласны лишь поддерживать свое доминирующее положение при помощи совершенствования существующих банковских технологий и разработки новых видов банковских услуг. Коммерческие банки, служившие локомотивом общества, при построении рыночных отношений в финансовом секторе, создания и развития различных форм собственности, формировании национальной денежной единицы в Украине, регулировании инфляционных процессов, остановки падения ВВП и кризисных явлений в экономике, добившись определенных успехов, как любая замкнутая система, стремятся к минимизации любых ее трансформаций, модификаций или изменений внутренних связей. Нельзя отрицать того, что в условиях падения общественного производства, существующие банковские технологии кредитования производителей товаров (услуг) являются экономически целесообразными. Но они неприемлемы при необходимости обеспечивать расширенный рост общественного производства с одновременным повышением жизненного уровня населения. Аналогично тому, как одноуровневая банковская система СССР, эффективно функционировавшая в условиях централизованной административной экономики, оказалась абсолютно непригодной для рыночных условий хозяйствования, технологии кредитования производителя не приемлемы для расширенного общественного производства. Безусловно, кредитование производителей имеет право на существование и в новых экономических реалиях, но оно не должно носить глобальный системный характер.

Реформирование кредитной политики коммерческих банков должно осуществляться системно, то есть путем реформирования всей банковской системы и взаимосвязей внутри нее, не оказывая никакого давления на отдельный коммерческий банк. Системность такого реформирования может обеспечить:

- разработка НБУ единой методики потребительского кредитования как ориентира для всей банковской системы;
- создание Национальным банком зоны приоритетности для потребительского кредитования при формировании обязательных резервов;
- формирование совместно с налоговыми органами единой компьютеризированной базы данных заемщиков — физических лиц;
- разъяснительная работа среди банковского менеджмента преимуществ, предлагаемых кредитных технологий.

При отсутствии понимания банковским менеджментом глобальной роли перераспределения кредитных потоков в сторону потребительского кредитования и повышения потребности общества в их возникновении некоторые предприятия (в основном предприятия розничной торговли) с 2001 года начали внедрять технологии продажи товаров в рассрочку. Предлагаемые схемы стимулирования общественного спроса, как и любые другие механизмы возникновения долговых обязательств потребителей перед производителями или предприятиями торговли, имеют ряд существенных недостатков. Основным преимуществом банковской системы кредитования для потребителя является их более низкая стоимость в силу ряда объективных причин. Таковыми причинами являются:

- ♦ более низкая стоимость оборотных средств банковской системы;



♦ более низкая себестоимость данной услуги из-за больших объемов ее предоставления;

♦ меньшая степень риска невыполнения должником своих обязательств, связанной с более высоким уровнем квалификации и профессионализма и опыта работы сотрудников коммерческих банков (кредитные работники, юристы, служба банковской безопасности и т. д.);

♦ наличия возможности создания единой информационной базы о заемщиках в масштабах филиальной сети единого банка, региона и всей банковской системы.

Наличие механизмов предоставления потребительских товаров в кредит подтверждает психологическую готовность общества к их массовому распространению.

Для широкомасштабного внедрения в практику предлагаемых механизмов кредитования необходимы ряд подготовительных этапов, которые позволят избежать возможных ошибок при наработке первоначального опыта. Составляющими элементами подготовки могут служить:

1. Разработка системной методологии и методики применения банковской системой технологий массового потребительского кредитования. Целесообразным представляется разработка Национальным банком Украины единых подходов, стандартов, форм учета и отчетности коммерческих банков по предоставляемым потребительским кредитам. За коммерческими банками должна сохраниться функция разработки маркетинговой стратегии, анализа рынка, выбора тех или иных форм и механизмов кредитования, его объема и приоритетности, обеспечения возвратности выданных кредитов.

2. Корректировка гражданского и уголовного законодательства в сторону повышения ответственности за умышленное невыполнение гражданами обязательств по потребительским кредитам или предоставлению банку заведомо ложных сведений при получении потребительского кредита. Упрощения механизма взыскания долга с лиц, не выполняющих такие обязательства. Как один из возможных вариантов можно рассматривать процедуру передачи после соответствующей исполнительной надписи нотариуса на кредитном договоре (при условии его нотариальной регистрации) институту судебных исполнителей минуя процедуру судебного разбирательства. Несмотря на имеющиеся недостатки судебной системы, практика взыскания долговых обязательств по векселям и залоговому имуществу говорит о принципиальной готовности судебной исполнительной системы к решению такого рода задач. Другим вариантом упрощенного взыскания долга является обеспечение возвратности потребительского кредита договором залога. В таком случае в залог может приниматься имущество, на которое у заемщика возникает право собственности в будущем, например имущество, на приобретение которого берется потребительский кредит. Возможен вариант оформления в залог будущих доходов заемщика в виде части заработной платы, с последующим взысканием долга после исполнительной надписи нотариуса путем, аналогичным инструменту взыскания алиментов. Возможны так же комбинированные механизмы обеспечения возвратности. Осуществление практического выполнения корректировки действующего законодательства является исключительной прерогативой государства.

3. Создание единой информационной базы банковской системы о заемщиках — физических лицах их кредитной истории, личных данных, декларируемых доходах, наличии накоплений и страховок, своевременности выполнения обязательств, лояльности к действующему законодательству (причастности к финансовым махинациям или хозяйственным преступлениям в прошлом, принадлежность к менеджменту обанкротившихся предприятий или предприятий — должников банковской системы) и т. д. Создание такой информационной базы не представляется сложным, так как банковская система Украины имеет высокую степень технической, компьютерной и программной оснащенности, достаточно защищенные каналы передачи секретной информации. Традиционно жесткий подход банков к соблюдению банковской тайны позволит избежать разглашения конфиденциальной инфор-



мации о конкретном клиенте. Введение системы единых налоговых кодов, успешно внедренных в Украине, позволит избежать ошибок и правильно идентифицировать каждого клиента.

4. Увеличение персонала коммерческих банков и создание специализированных отделов и служб по работе с заемщиками потребительских кредитов. Создание системы анализа и обмена накопленным опытом, обучения и повышения квалификации сотрудников.

5. Создание единого фонда страхования или системы страховых компаний для страхования рисков невозврата потребительских кредитов и выработка государственной политики в области обеспечения надежного функционирования страховых механизмов. Потребность в страховании связана с тем, что полностью избежать социальных проблем даже в экономически развитых странах не удастся. Очевидно, что положительный эффект от внедрения технологий потребительского кредитования значительно превысит размер возможных и неизбежных непредвиденных расходов и потерь. Вместе с тем полностью избежать невыполнения обязательств заемщиками по причине потери ими работы или трудоспособности, а иногда и физической гибели, невозможно. Специализированный фонд или система страховых компаний должны минимизировать негативные последствия для банковской системы, семьи заемщика и всей экономики.

Предложенная схема кредитования повлечет за собой развитие следующих элементов инфраструктуры рыночной экономики:

1. Развитие сети квалифицированных аукционных торгов по реализации залогового и конфискованного имущества;
2. Сети страховых компаний с реальными схемами страхования и реальными механизмами выплат страховой суммы при наступлении страхового случая;
3. Развитие маркетинговых структур, занимающихся исследованием и прогнозированием потребительского спроса населения и тенденций его изменения;
4. Общественных институтов контроля за соблюдением социально-экономических прав населения включая своевременность и полноту выплаты заработной платы, ее реального соответствия прожиточному уровню потребления и др.

При массовом потребительском кредитовании банковская система превращается в сторонника и защитника экономических интересов населения в механизмах общественного производства, отстаивает интересы потребителей в государственных и законодательных органах, так как доходы банковской системы попадают в прямую зависимость от уровня легальных (декларируемых) доходов населения. Этого не наблюдается при предоставлении кредитов производителю товаров (услуг), где коммерческий банк конкурирует с трудовым коллективом в борьбе за распределение полученных доходов между фондом заработной платы и погашением кредита и процентов по нему. В большинстве случаев менеджмент предприятий-заемщиков делает выбор не в пользу трудового коллектива.

Наглядным примером социальной эффективности экономики, построенной на рыночных отношениях, с ярко выраженными механизмами стимулирования потребительских тенденций является тот факт, что общественное устройство, базирующееся на таких принципах имеет достаточно высокий уровень, позволяющий его гражданину безбедно существовать и без участия в процессах общественного производства, а размер пособия безработного члена этого общества многократно превышает доход активно трудящегося человека, а зачастую и предпринимателя в обществе, где существующие механизмы создания, распределения и воспроизводства капитала не сбалансированы и не направлены на расширенное производство путем стимулирования потребительских тенденций населения. Безработный гражданин в развитой стране, не участвуя в процессе общественного производства, пользуется результатами тех финансовых технологий, которые позволяют наполнять бюджет и создавать новый общественный капитал настолько эффективно, что это оставляет финансовый резерв для незащищенных слоев населения.



Широкомасштабному розвитку банківського потребительського кредитування перешкоджають наступні об'єктивні фактори:

1. Психологічна неготовність більшості населення до відповідальності за кредитні зобов'язання;

2. Відсутність практичного досвіду працівників комерційних банків щодо кредитування населення;

3. Відсутність окремих нормативних і законодавчих актів, що регулюють сферу виникнення, переведення, ліквідації та виконання зобов'язань (так зване «обов'язальне право»);

4. Низький рівень доходів населення, відсутність економічної зацікавленості населення в оголошенні всіх джерел отримання доходів.

Ці об'єктивні перешкоди можна подолати вже сьогодні. Потреба в суспільстві в довготривалому потребительському кредитуванні населення вже назріла. Ряд промислових підприємств і підприємств торгівлі впроваджують схеми продажу потребительських товарів в кредит, багато комерційних банків надають потребительські кредити своїм працівникам. Однак такі незначительні за обсягом кредитування процеси здатні вирішити проблеми окремих підприємств і трудових колективів і не надають суттєвого впливу на процеси в усій економіці.

Найважливішою задачею, яку доведеться вирішити комерційним банкам, є забезпечення повертності кредитів комерційних банків. Низький рівень доходів населення є з однієї сторони пояснюваною боязню банкірів при широкомасштабному кредитуванні, з іншої сторони, — забезпечить величезний попит населення на цей вид послуг.

### Література

1. Кізіма Т. О. Іноземне інвестування в умовах інтеграції України у світову економіку // Фінанси України. — 2000. — № 10. — С. 118—125.

2. Лисяк Л. В., Шумський В. М. Реальність потенційних джерел інвестиційної діяльності в Україні // Фінанси України. — № 2. — 2000. — С. 74—79.

3. Програма «Україна-2010». — К., 1999. — С. 35.

4. Прямі іноземні інвестиції у 2000 році // Український інвестиційний журнал «Welcome». — 2001. — № 1. — С. 42—46.

5. Соціально-економічне становище України за 2000 рік // Український інвестиційний журнал «Welcome». — 2001. — № 1. — С. 18.

6. Брітченко І. Г. Банківський маркетинг: організація процесів інвестування. — Донецьк: ІСПД НАН України, 1997. — 200 с.

**Т. Г. Іванова**, ст. викладач  
Київський національний економічний університет

### ВДОСКОНАЛЕННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ КОМЕРЦІЙНОГО БАНКУ

На сучасному етапі в умовах транзитивної економіки серед завдань, пов'язаних із стабілізацією економічного розвитку в Україні, важливе місце займають питання формування ефективної фінансово-кредитної системи, основу якої становить банківська. Зміни, що відбуваються в банківській системі України за роки незалежності змусили не тільки переосмислити основи банківської діяльності, а й кардинально переглянути старі підходи до управління комерційними банками, зокрема, ролі банківських активів, що потребують ефективного управління.

Як правило, управління активами комерційного банку пов'язане з прийняттям компромісного рішення для вигідного розміщення фінансових ресурсів серед різ-



## ЗМІСТ

**Інтеграційні процеси та глобалізація**

<b>Черномырдин В. С.</b>	Реалии и перспективы стратегии российско-украинского сотрудничества . . . . .	3
<b>Иванов И. С.</b>	Россия и Америка перед лицом новых возможностей и вызовов. . .	6
<b>Пахомов Ю.</b>	Взгляд на трансформации в Украине с позиций глобализации . . . .	8
<b>Щелкунов В. И., Мамаев А. Н.</b>	Проблемы функционирования международных транспортных коридоров в Украине . . . . .	19

**Науково-виробнича сфера**

<b>Омельченко О. О.</b>	Київ у ХХІ столітті: стратегія розвитку і єднання . . . . .	27
<b>Бородюк В. М.</b>	Результативність економічних реформ в Україні. . . . .	37
<b>Вігліньський В. В. Маханець Л. Л.</b>	Політичний ризик, валовий внутрішній продукт та зовнішній борг. . . . .	48
<b>Малий І. Й.</b>	Інституціональні чинники державного управління економікою	56
<b>Тимошенко Ю. В.</b>	Українська модель, тенденції та етапи трансформації державної власності. . . . .	62
<b>Шостак Л. Б.</b>	Інституціональний фактор економічного процвітання України. . .	69
<b>Колот А. М.</b>	Держава як суб'єкт регулювання соціально-трудомих відносин в умовах глобалізації економіки. . . . .	75
<b>Ведерніков М. Д.</b>	Стратегічний напрям подальшого розвитку оплати праці в Україні в умовах переходу до ринкової економіки . . . . .	86
<b>Чук А. В.</b>	Соціальна політика та пенсійне забезпечення в економічній структурі суспільства України . . . . .	90
<b>Точилін В. О.</b>	Якісний аналіз взаємозв'язку податків. . . . .	99
<b>Нападовська Л. В.</b>	Формування нової моделі управлінського обліку в сучасних умовах переходу до ринкової економіки . . . . .	105
<b>Бабенко С. Г.</b>	Еволюція кооперативної ідеї та основні напрями розвитку кооперативного руху в Україні . . . . .	113
<b>Оболенський О. Ю.</b>	Проблеми ефективності функціонування державного апарату в ринкових умовах . . . . .	117

**Інноваційно-інвестиційна сфера**

<b>Гончарова Н. П.</b>	Инновационный тип развития как фактор сбалансированности экономики . . . . .	125
<b>Згуровський М. З.</b>	Інноваційний розвиток суспільства на основі системної методології передбачення . . . . .	132
<b>Білорус О., Скаленко О., Ярова Н.</b>	Інформаційні та організаційні основи стратегії реалізації на світовому ринку науково-технологічних розробок та інших інтелектуальних продуктів. . . . .	143



Сіденко В., Гузенко І., Дрозденко В.	Досвід організації національних систем реалізації на світових ринках високотехнологічних товарів, науково-технологічних розробок та іншого інтелектуального продукту. . . . .	152
Дульська І. В.	Пріоритети промислової політики України в умовах глобалізації і побудови соціально орієнтованої ринкової економіки. . . . .	164
Москалюк Н. П.	Державна інвестиційна політика в умовах стабілізації економічного розвитку України. . . . .	173
Гордієнко В. М.	Модель зростання інвестиційної активності за рахунок самофінансування . . . . .	180
Борко К. В.	Особливості залучення інвестицій національними підприємствами . . . . .	182
Оберемчук В. Ф.	Маркетинг инновационной деятельности . . . . .	191
Кошевой Н. Д. Гаевой В. А.	Повышение эффективности экспериментальных исследований промышленных объектов. . . . .	197
Саакадзе Л. В. Резнік В. С.	Еволюція системи маркетингу в умовах інформаційного суспільства. . . . .	204
Павленко П. М.	Стратегія використання автоматизованих систем технічної підготовки виробництва на промислових підприємствах України	210

### **Розвиток галузей**

Степанов О. П. Ємченко В. М.	Стратегія розвитку нафтогазового комплексу України. . . . .	218
Чукаєва І. К.	Розвиток ресурсної бази газової промисловості як один з напрямів підвищення енергетичної безпеки України. . . . .	238
Резнік О.	Аналіз зовнішнього середовища функціонування енергогенеруючих компаній України . . . . .	249
Варава Л. Н.	Особенности реструктуризации горнорудных предприятий. . . . .	254
Кокарев И. В.	Стратегия развития рынка каменного угля Украины . . . . .	260
Пепа Т. В.	Пропорції і пріоритети структурно-динамічного розвитку харчової промисловості України як експортера продовольства . . . . .	267
Луцій О. П.	Експертні опитування в маркетингових дослідженнях проблем розвитку агропромислового комплексу України: результати спостережень. . . . .	276
Сухорукова О. А.	Моделювання процесів економічного розвитку видавничо-поліграфічного комплексу України. . . . .	281

### **Регіональна економіка**

Клиновий Д. В.	Комплексний розвиток територій у руслі загальносвітових тенденцій та регіональних передумов господарювання . . . . .	288
Жук М. В.	Комплексний розвиток внутрішнього ринку карпатського регіону . . . . .	294
Комеліна О. В.	Соціально-економічна оцінка сучасних тенденцій функціонування промислового комплексу полтавської області . . . . .	299
Ложачевська О. М.	Методика формування вантажних потоків у регіоні. . . . .	313
Симоненко Ю. Г.	Перспективи функціонування вільних економічних зон в Україні. . . . .	319
Корецький Ю. М.	Основні шляхи активізації регіональної інноваційної політики	323



**Фінансова політика і банківський сектор**

Гриценко А. Кияк А. Кульпінський С. Литвинов О., Прозоров Ю., Рябокін М.	Структура економічного розвитку і його грошово-кредитне забезпечення . . . . .	332
Ємченко Ю. Б., Козаченко С. В.	Модернізація державної податкової служби України: стратегічні цілі та шляхи реалізації. . . . .	350
Кліменко І. В.	Проблеми подальшої співпраці України з міжнародними фінансовими інституціями . . . . .	355
Кузьмінський Ю. А.	Консигнаційні операції у зовнішньоекономічній діяльності — вирішення проблеми подовження термінів виконання контрактів . . . . .	360
Голубцова О. А.	Взаємодія перехідних економік зі світовими ринками капіталу в умовах фінансової глобалізації. . . . .	369
Булавина О. А.	Управління інфляцією: від прогнозування до таргетування . . . . .	378
Нікуліна О. В.	Стратегія ефективного управління державним боргом. . . . .	383
Кочетков В. М.	Комплексний аналіз проблем фінансового розвитку комерційних банків України . . . . .	388
Примостка Л. О.	Аналіз інвестиційного горизонту банківських портфельів: методичний аспект . . . . .	406
Пастернак А. Л.	Стратегічні аспекти міжбанківського кредиту . . . . .	411
Бритченко И. Г.	Стратегія розвитку общественного производства при помощи банковских технологий стимулирования платежеспособного спроса населения . . . . .	417
Іванова Т. Г.	Вдосконалення системи управління активами комерційного банку . . . . .	425

**Функціональна економіка**

Гужва В. М.	Віртуальні підприємства як стратегічний напрям розвитку ефективності управління . . . . .	431
Вакуленко А. В.	Створення системи менеджменту якості як засіб удосконалення підходів до управління підприємством . . . . .	437
Пан Л. В.	Стратегія управління персоналом як ключовий фактор забезпечення конкурентної переваги організації . . . . .	442
Дуброва О. С.	Сучасний погляд на ризик-менеджмент як важливу складову системи управління підприємством . . . . .	446
Новак В. О., Гордієнко І. В.	Роль мотивації персоналу в розвитку підприємства . . . . .	452
Коріньєв В. Л.	Методика формування ціни в умовах сучасного вітчизняного ринку . . . . .	457
Пастухова В. В.	Контроль в системі стратегічного управління підприємством. . . . .	465
Дяченко Т. О.	Методика оцінки конкурентоспроможності підприємств автомобільного транспорту . . . . .	470
Бойко М. Г.	Методичні засади вибору оптимальної програми розвитку підприємств . . . . .	473



*Наукове видання*

# **СТРАТЕГІЯ ЕКОНОМІЧНОГО РОЗВИТКУ УКРАЇНИ**

**Науковий збірник**

**Випуск 1(8)**

Художник обкладинки *Т. Зябліцева*  
Коректори *Л. Мерзвинська, Л. Лембак*  
Верстка *О. Бабич*

Підписано до друку 25.12.01. Формат 70×108/16. Папір офсет. № 1  
Гарнітура Таймс. Друк офсетний. Умов. друк. арк. 63.70  
Обл.-вид. арк. 55.49. Наклад 1500 прим. Зам. № 01-2298

Видавництво КНЕУ  
03680, м. Київ, просп. Перемоги, 54/1  
Свідоцтво про реєстрацію № 235 від 07.11.2000  
Тел./факс: (044) 458-00-66; 446-64-58  
E-mail: [publish@kneu.kiev.ua](mailto:publish@kneu.kiev.ua)