

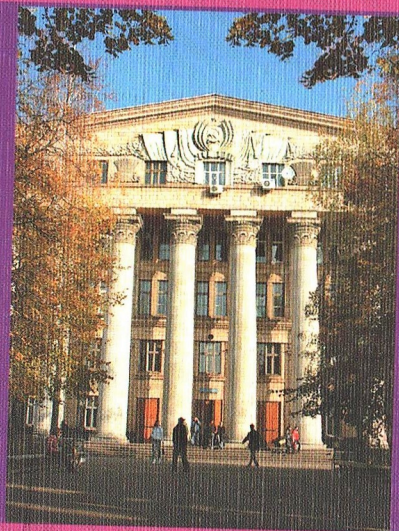


МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ
Державний вищий навчальний заклад
«КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
імені ВАДИМА ГЕТЬМАНА»

До 15-ї річниці створення
кафедри банківських
інвестицій

Фінансово-кредитний механізм активізації інвестиційного процесу

Збірник тез
II Міжнародної науково-
практичної конференції
З листопада 2011 р.



МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ

Державний вищий навчальний заклад
«КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ ЕКОНОМІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
імені ВАДИМА ГЕТЬМАНА»

Фінансово-кредитний механізм активізації інвестиційного процесу

**Збірник тез
II Міжнародної науково-
практичної конференції
3 листопада 2011 р.**

**До 15-ї річниці створення
кафедри банківських
інвестицій**

Ф 59 **Фінансово-кредитний механізм активізації інвестиційного процесу** : зб. тез II Міжнар. наук.-практ. конф. — К. : КНЕУ, 2011. — 596 [4] с.
ISBN 978-966-483-533-3

Головними напрямками роботи конференції є: грошово-кредитні чинники активізації інвестиційного процесу; ресурсний потенціал банків у забезпеченні інвестиційної діяльності суб'єктів господарювання; шляхи активізації діяльності фінансово-кредитних установ на інвестиційному ринку; проблеми становлення та розвитку ринку капіталів в Україні; інноваційні форми та фінансові інструменти активізації інвестиційної діяльності; регулювання діяльності фінансово-кредитних установ в інвестиційній сфері; удосконалення інституційних основ банківської діяльності в інвестиційній сфері.

УДК 336.71:330.322
ББК 65.263я43

Редакційна колегія

М. І. Дибя — голова, декан кредитно-економічного факультету, д-р екон. наук, проф.; **Т. В. Майорова** — заступник голови, завідувач кафедри банківських інвестицій, канд. екон. наук, доц.; **А. М. Мороз** — завідувач кафедри банківської справи, д-р екон. наук, проф.; **Л. Л. Примостка** — завідувач кафедри менеджменту банківської діяльності, д-р екон. наук, проф.

Автори опублікованих матеріалів є відповідальними за підбір, точність наведених фактів, цитат, економіко-статистичних даних, галузевої термінології, імен власних та інших відомостей.

Рекомендовано до друку Вченою радою КНЕУ
Протокол № 2 від 11.10.2011 р.

ЗМІСТ

1. <i>Альшианова О. О.</i> Страхування в системі факторів інноваційного розвитку агропромислового комплексу України	13
2. <i>Андрейків Т. Я.</i> Сучасні підходи щодо управління ризиками портфеля цінних паперів банку	15
3. <i>Андрійшина Н. С.</i> Правове регулювання банківської діяльності	18
4. <i>Аржевітін С. М.</i> Санаційний банк як інструмент управління проблемними активами	20
5. <i>Баранов І. В.</i> Актуальні проблеми фінансування інноваційної діяльності технопарків в Україні	22
6. <i>Баріда Н. П.</i> Вплив механізму грошової емісії на соціально-економічний розвиток країни	25
7. <i>Башлай С. В.</i> Розвиток інтеграційних процесів на ринку банківських та страхових фінансових продуктів	28
8. <i>Бец О. І.</i> Проблеми реформування боргової політики України	30
9. <i>Безродна О. С.</i> Інструменти стратегічного управління в комерційному банку	33
10. <i>Берегій Р. Ю.</i> Модель управління активами та пасивами банку як інструмент активізації діяльності фінансово-кредитних установ на інвестиційному ринку	36
11. <i>Беседа Ю. К.</i> Развитие финансово-инвестиционного потенциала субъектов реального сектора экономики как процесс активизации их инвестиционной деятельности	38
12. <i>Бегун К. А.</i> Вплив індексу нерухомості на фінансовий ринок	41
13. <i>Белякова О. В.</i> Стан та перспективи співробітництва України зі світовим банком	42
14. <i>Білань Н. С.</i> Проблеми оцінки фондового ризику інвестування в корпоративні облігації українських емітентів	45
15. <i>Білик М. Д.</i> Напрями інвестування у людський капітал	47
16. <i>Білоног А. П.</i> Посткризові висновки для розвитку пенсійної системи України	50
17. <i>Білошапка В. С.</i> Тенденції розвитку інвестиційного банкінгу в Україні	52
18. <i>Бойко Н. О.</i> Вплив ефективності амортизаційної політики на приріст інвестицій в економіку України	54

19. Болдирєв О. О. Методи діагностики попередження кризових ситуацій у банках як інноваційний продукт.	57
20. Бондаренко Л. А. Перспективи впровадження релігійних фінансових інновацій в Україні.	59
21. Боришкевич О. В. Соціально-економічні наслідки глобалізації ринків капіталу.	62
22. Бороденко О. М. Достатність власного капіталу та її роль у забезпечення фінансової стійкості банку.	64
23. Бороденко С. М. Особливості кредитування малого бізнесу в Україні.	66
24. Бороденко Т. М. Етапи методологічного підходу до оцінки ефективності діяльності корпоративних інвестиційних фондів.	68
25. Брітченко І. Г. Вексельні інструменти активізації інвестиційних процесів на прикладі пат «БАНК УКООПСПІЛКА».	70
26. Бровкіна Н. Е. Кредитный рынок в условиях инновационного развития экономики.	73
27. Бураченко А. Є. Показники соціально-економічного розвитку регіону.	75
28. Василенко В. В. Залучення інвестиційного капіталу в сфери видобутку, афінажу та обігу дорогоцінних та банківських металів України.	78
29. Васюк Н. В. Функціонально-ресурсна діагностика управління машинобудівним підприємством.	80
30. Вергелюк Ю. Ю. Проблеми та перспективи розвитку ринку кредитних послуг в Україні.	83
31. Вишневецька О. О. Страхування як метод управління ризиком при іпотечному кредитуванні.	85
32. Вірченко В. В. Напрями підвищення ролі банків у фінансуванні реального сектору економіки України.	88
33. Власова І. В. Індикатори інноваційного розвитку України. ...	90
34. Вовчак О. Д. Банківське інвестування в Україні: сучасний стан, проблеми та перспективи.	93
35. Возжзов А. П., Черемисинова Д. В. Проблемы и возможности монетарного стимулирования экономического роста. .	94
36. Войнаренко М. П., Рибчинська Л. А. Кластерні технології як інструмент підвищення інвестиційної привабливості регіону.	97
37. Герасименко П. В. Линеаризация функции спроса услуги по цене.	100
38. Гладчук К. М. Українські аграрні компанії штурмують ринок ІРО.	101
39. Глущенко О. В. Загрози фінансовій безпеці з боку продуктів фінансового інжинірингу.	104
40. Гойванюк М. П. Регулювання допуску банків на ринки.	107
41. Голубник О. Р., Гнилякевич І. З., Палько І. М. Інноваційні методи в маркетинговій діяльності банківських установ.	109

42. Гончарук К. В. Тенденції розвитку ринку депозитних послуг фізичних осіб.	112
43. Грициук Н. В. Облігація як особлива форма позикового капіталу.	114
44. Гузенко О. П., Максимова А. В. Ключові аспекти проблеми банківського інвестиційного кредитування в сучасних реаліях.	117
45. Гуляєва Л. П. Потенціал ісламських банків у фінансовому забезпеченні інвестиційної діяльності сучасних підприємств.	119
46. Гурочкіна В. В. Проблеми формування сприятливого інвестиційного клімату.	122
47. Дадашева О. Ю. Проблемы регулирования инвестиционной банковской деятельности в условиях глобализации экономики.	125
48. Данилюк Є. Ю. Банківський маркетинг як інструмент активізації інвестиційного процесу.	127
49. Дзеджула В. В. Техніко-економічний розрахунок ефективності енергозберігаючих заходів.	129
50. Дзюблюк О. В., Матлага Л. О. Власний капітал у забезпеченні інвестиційної активності банків.	131
51. Діба В. М. Інтелектуальний капітал в інвестиційному процесі.	134
52. Діба М. І. Монетарні агрегати в інвестиційному процесі. ...	138
53. Діба О. М., Стрижак А. П. Капіталізація як складова інвестиційного потенціалу банківської системи.	143
54. Дибань О. Л. Економічна природа інтеграційних процесів між банківськими установами і страховими компаніями.	145
55. Довгань Ж. М. Внутрішні фактори впливу на фінансову стійкість банківської системи України.	148
56. Дорошенко С. І. ІРО як метод фінансування українських компаній.	151
57. Дучинська Н. І., Фіногеева О. В. Інституційне оновлення фінансової системи України.	153
58. Євтушенко О. О. Інститути спільного інвестування на фінансовому ринку України.	155
59. Євченко Н. Г., Криклій О. А. Планування обсягу депозитних ресурсів банку на основі сегментації клієнтської бази.	158
60. Заболотна Н. Г. Вплив банківської системи на активізацію інвестиційної діяльності в реальному секторі економіки.	161
61. Завгородній Є. В. Український фондовий ринок як інструмент перерозподілу ресурсів фінансового сектору.	163
62. Заворотній Р. І. Удосконалення оцінки бізнесу або окремого майна як шлях активізації діяльності фінансових установ на кредитно-інвестиційному ринку.	165
63. Зайчикова В. В. Форми та інструменти фінансування регіонального розвитку.	170
64. Запорожець М. Ю. Біржові індекси як індикатори розвитку фондового ринку України: проблеми та шляхи їх вирішення.	173

На п'ятому етапі відповідно до цілей аналізу відбувається формування критеріїв, за яким проводиться оцінка ефективності діяльності інвестиційного фонду. В основу розробки критеріїв для оцінки лягає основне співвідношення, що використовуються для оцінки ефективності будь-якого інвестиційного фонду, а саме «доходність — ризик».

На шостому етапі проводиться безпосередній розрахунок показників та формування висновків щодо ефективності діяльності корпоративного інвестиційного фонду.

Сформований методологічний підхід до оцінки ефективності діяльності корпоративних інвестиційних фондів дозволить провести об'єктивний та всебічний аналіз, який враховує особливості діяльності КІФ, його тип, середовище, в якому здійснюється діяльність КІФ, цілі суб'єктів, що проводять аналіз ефективності та наявні методики щодо оцінювання діяльності економічних суб'єктів.

Список літератури

1. Гриценко В. В. Інвестиційні фонди: стан та перспективи розвитку // Вісник економічної науки України. — 2008. — № 2. — С. 27—31.
2. Зайцев М. Особенности оценки эффективности управления инвестиционными фондами // Рынок ценных бумаг. — 2008. — № 11. — С. 77—79.
3. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты / пер.с нем. под общей ред. В. В.Ковалева и З. А.Сабова. — СПб.: Питер, 2001.
4. Салин В. Н., Добашина И. В. Биржевая статистика: учебное пособие для ВУЗов. — М., 2003.
5. Українська асоціація інвестиційного бізнесу/www.uaib.com.ua/

УДК 336.71: 334.735

І. Г. Брітченко,

д-р екон. наук, проф., директор Міжгалузевого інституту підвищення кваліфікації та перепідготовки спеціалістів, Полтавський університет економіки і торгівлі

ВЕКСЕЛЬНІ ІНСТРУМЕНТИ АКТИВІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПРОЦЕСІВ НА ПРИКЛАДІ ПАТ «БАНК УКООПСПІЛКА»

В сучасних умовах погіршення ефективності світової економіки та банківського сектору як на міжнародному рівні, так і національному актуальним є питання подальшого реформування

діяльності комерційних банків для активізації інвестиційних процесів. Сучасному стану Банку Укоопспілка властиві ознаки такого, що не повною мірою використовує ринкові можливості, що надає система споживчої кооперації України. Банк Укоопспілка не виконує своєї головної функції — фінансово-кредитного обслуговування та надання банківських послуг широкому колу зацікавлених підприємств та осіб системи споживчої кооперації України виходячи з кооперативних принципів їх функціонування. Це означає, що Банк Укоопспілка треба і можна реформувати. Реформування Банку Укоопспілка повинно здійснюватись в комплексі, тобто по всім напрямкам його невичерпаних можливостей. Змістовною частиною процесів реформування Банку Укоопспілка повинно стати спрямування зусиль на повне використання зазначених вище нереалізованих можливостей, що виникають унаслідок співпраці з системою споживчої кооперації України. Враховуючи кооперативні принципи функціонування Банку Укоопспілка найбільш актуальними виступають такі інвестиційні механізми, котрі щільно пов'язані з розрахунковими операціями між підприємствами споживчої кооперації України.

Найбільш ефективним інструментом розвитку як Банку Укоопспілка, так і підприємств споживчої кооперації є широке використання вексельних розрахункових інструментів у межах системи споживчої кооперації України, які насправді мною розглядаються як єдина альтернатива підвищення ефективності роботи банку відповідно до завдання керівництва Укоопспілки підвищення ефективності системи не на відсотки, а в рази. Разом з тим, зазначені інструменти наряду з чисельними перевагами мають два суттєвих недоліки.

1. Вони потребують достатньої кількості висококваліфікованих фахівців у галузі вексельного обігу як у центральному апараті банку, так і в його структурних підрозділах у регіонах.

2. Потреба у створенні потужної служби економічної безпеки як у Банку Укоопспілка, так і у самій Укоопспілці для унеможливлення зловживань при здійсненні операцій з векселями.

Разом з тим, зазначені недоліки не зменшують привабливості вексельних інструментів, альтернативи яким у сучасних умовах просто немає, як і можливість фізичної підробки грошових знаків не є і не може бути аргументованою підставою для припинення грошового обігу як явища. Якщо коротко, то суть упровадження вексельних розрахунків у діяльність підприємств споживчої кооперації України полягає у тому, що в розрахунках між підприємствами, що належать до системи споживчої кооперації для поповнення обігових коштів,

можуть бути широко використані боргові розписки — векселі, які дозволяють отримати додатковий дохід у вигляді відсотків згідно до умов оформленого векселя. Зазначені векселі можуть бути гарантовані (авальовані) Банком Укоопспілка, таким чином, будь-яке кооперативне підприємство уникає ризику неотримання грошей на дату виплати по векселю. Разом з тим, гарантований (авальований) Банком Укоопспілка вексель може бути легко обмінаний з дисконтом на готівкові гроші достроково (до настання строку виплати по ньому) у Банку Укоопспілка і в будь-якому іншому комерційному банку України. Варто перелічити основні переваги вексельних інструментів для підприємств споживчої кооперації і Банку Укоопспілка, котрі полягають у наступному:

— наявність фактичної можливості для підприємств споживчої кооперації здійснювати грошову емісію при розрахунках у межах системи Укоопспілки (а в майбутньому і з іншими підприємствами):

— наявність можливості для підприємств споживчої кооперації отримувати кредити на кілька відсотків (до 5 %) дешевші ніж кредити комерційних банків;

— можливість уникнення валютного ризику при здійсненні розрахунків для підприємств споживчої кооперації;

— розширення можливостей просування власних товарів на конкурентних ринках шляхом використання відстрочки платежу через вексельну емісію;

— можливість одночасного накопичення при застосуванні розрахункових операцій;

— можливість користування кредитами (в тому числі банківськими) без застави та використання спрощеного механізму стягнення боргу з боржника. В багатьох випадках, коли надання застави кооперативним підприємством неможливе внаслідок складної процедури узгодження з усіма членами кооперативу, вексель виступає майже єдиним ефективним засобом залучення кредитних ресурсів;

— можливість здешевлення процедури оформлення кредиту для кооперативного підприємства внаслідок відсутності потреби оформлювати, зберігати та страхувати заставу, страхувати кредитний ризик нести інші витрати по юридичному консультуванню та оформленню боргових відносин;

— можливість для Банку Укоопспілка отримання доходів від послуг по авалю векселів;

— можливість створення потужної клієнтської бази Банку Укоопспілка;

— можливість отримання значних доходів без відволікання обігових коштів Банку Укоопспілка внаслідок того, що вексельні інструменти є послугами і не потребують суттєвих капіталовкладень;

— розширення асортименту банківських продуктів та впровадження і просування продуктів Банку Укоопспілка, що є супутніми продуктами вексельним інструментам;

— можливість активно використовувати казначейські та податкові векселі всіма учасниками вексельного обігу.

УДК 336.71

Н. Е. Бровкина,

канд. экон. наук, доцент кафедры «Банки

и банковский менеджмент»,

Финансовый университет при Правительстве РФ

КРЕДИТНЫЙ РЫНОК В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

Инновационный путь представляет собой безальтернативную возможность развития для большинства стран с переходной экономикой. Это обусловлено, с одной стороны, их интеграцией в глобальную экономику, обострением международной конкуренции, с другой — невозможностью дальнейшего развития по экстенсивному пути.

Инновационное развитие страны может быть успешным только в условиях коммерческой востребованности инновационных разработок, формирования рынка инноваций на основе постоянной модернизации экономики, воспроизводства новых идей и технологий. Значимая составляющая этого процесса — обеспечение финансирования на всех уровнях инновационного цикла: от начального этапа разработки до коммерческой реализации проекта.

В настоящее время в России ведущие институты развития, среди которых Российская корпорация нанотехнологий, Российская венчурная компания, Фонд содействия развитию малых форм предприятий в научно-технической сфере, Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства и ряд других, заключили соглашение о выработке единых подходов к отбору, экспертизе, структурированию и реализации инновационных проектов. Соглашение предусматривает финансовую поддержку проектов, последовательную передачу от одного института развития другому, так называемый «инновационный лифт», обеспечи-

14. *Лахтіонова Л. А.* Проблеми дослідження фінансової стійкості господарюючого суб'єкта в умовах фінансової кризи у зовнішньому фінансовому аналізі. XI Міжнародна науково-практична конференція «Теорія і практика сучасної економіки» 6—8 жовтня 2010 р. — Черкаси: Черкаський державний технологічний університет. — С. 163—166.

15. *Лахтіонова Л. А.* Система групування показників фінансової стійкості для суб'єктів малого підприємництва. Міжнародна науково-практична конференція «Роль і місце бухгалтерського обліку, контролю й аналізу в розвитку економічної науки та практики» 14 травня 2010 року. — К.: Державний вищий навчальний заклад «КНЕУ ім. Вадима Гетьмана». — С. 268—271.

16. *Мних Є. В.* Фінансовий аналіз: Навч. посіб. — К.: Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2010. — 412 с.

17. Фінансовий аналіз: Навч. посіб. / О. А. Магопець, І. Г. Давидов, А. І. Сорокіна, Н. Ю. Головченко. — Кіровоград, ТОВ «КОД», 2010. — 280 с.

Наукове видання

ФІНАНСОВО-КРЕДИТНИЙ МЕХАНІЗМ АКТИВІЗАЦІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПРОЦЕСУ

ЗБІРНИК ТЕЗ

II Міжнародної науково-практичної конференції

3 листопада 2011 р., м. Київ

До 15-ї річниці
створення кафедри банківських інвестицій

Редактор С. Фіалко
Художник обкладинки Т. Зябліцева
Коректор С. Фіалко
Верстка Я. Ткаченко

Друк ТОВ «Видавництво «Аспект-Поліграф», м. Ніжин, вул. Шевченка, 109 а, т./ф. (04631) 3-11-08

Підписано до друку 18.10.11. Формат 60×84/16. Папір офсет. № 1.
Гарнітура Тип Таймс. Друк офсет. Ум. друк. арк. 34,86.
Обл.-вид. арк. 39,68. Наклад 295 пр. Зам. № П1-4289.

Державний вищий навчальний заклад
«Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана»
03680, м. Київ, проспект Перемоги, 54/1

Свідоцтво про внесення до Державного реєстру
суб'єктів видавничої справи (серія ДК, № 235 від 07.11.2000)

Тел./факс (044) 537-61-41; тел. (044) 537-61-44
E-mail: publish@kneu.kiev.ua