

где RNO – премия за риск неисполнения обязательств, уплачиваемая непервоклассными заемщиками,

RSS – премия за риск, связанный со срочностью, уплачиваемая заемщиками, обращающимися за долгосрочным кредитом [4, с. 74; 5, с. 190–191].

*Выводы.* При инвестиционном кредитовании субъектов хозяйственной деятельности банки сталкиваются с ситуацией, когда какие-либо типовые условия кредитования, в том числе связанные с установлением процентной ставки по кредитам, в большинстве случаев оказываются неприемлемыми. Это объясняется рядом объективных причин. Обоснованием выдачи инвестиционного кредита является инвестиционный проект, который в принципе не может быть типовым, поскольку каждый такой проект имеет свою специфику, свои сроки окупаемости, характер и временные параметры денежных потоков, степень обоснованности и уровень риска, а также свою ожидаемую норму прибыли. Кроме того, для каждого инвестиционного кредита, исходя из его условий и возможностей заемщика, предполагается свое обеспечение, что не может не влиять на процентную ставку. Поэтому решение о процентной ставке обычно принимается банком отдельно по каждому инвестиционному кредиту. Метод определения минимального значения этой процентной ставки, описанный соотношением (7), должен существенно облегчить банкам эту задачу, сделать механизм определения процентной ставки по кредиту более объективным, обоснованным и понятным партнерам. Совершенствование данной модели может быть связано с тем, что она не учитывает явным образом оценку инвестиционного проекта и связанные с ним риски и поэтому для использования при проектном кредитовании требует определенной доработки.

### Источники и литература

1. Роуз Питер С. Банковский менеджмент. Пер. с англ. со 2-го изд. – М.: Дело, 1997. – 768 с.
2. Операції комерційних банків / Р. Коцовська, В. Ричаківська, Г. Табачук, Я. Грудзевич, м. Вознюк. – 3-тє вид. – К.: Алерта; Львів: ЛБІ НБУ, 2003. – 500 с.
3. Про затвердження положення про порядок формування та використання резерву для відшкодування втрат за кредитними операціями банків: Постанова НБУ від 6 липня 2000 р., № 279.
4. Перзеке Н.Б. Процентная ставка по банковским кредитам в условиях усиления межбанковской конкуренции. – Міжнародна банківська конкуренція: теорія і практика: Збірник тез доповідей І Міжнародної науково-практичної конференції (25–26 травня 2006 р.). – Суми: УАБС НБУ, 2006. – С. 73–74.
5. Перзеке Н.Б. Моделирование процентной ставки по инвестиционным кредитам в условиях конкуренции на кредитном рынке. – Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: Збірник наукових праць. Т. 17. – Суми: УАБС НБУ, 2006. – С. 184–191.

### Попова Ю.Н.

#### РАЗВИТИЕ КРЕДИТНОГО РЫНКА УКРАИНЫ И КРЫМА

Целью данной работы является проведение анализа динамики кредитования коммерческими банками Украины и Автономной Республики Крым за 2000–2006 годы.

Актуальность работы заключается в том, что стабилизация экономического положения в Украине и необходимость обеспечения последовательного экономического роста делает необходимым выявление внутренних ресурсов финансирования экономики. Важную роль в активизации инвестиционной и текущей деятельности на современном этапе должны сыграть банки, которые выступают посредниками в перераспределении временно свободных средств. Рациональный подход банков к вопросу кредитования и инвестирования, не только приносит обоюдную долгосрочную выгоду и длительные, перспективные взаимоотношения в экономическом тандеме банк–клиент, но и как следствие положительно сказывается на смежных отраслях, в которых увеличиваются объемы реализации продукции и предоставления услуг, приобретаемых и оплачиваемых за счет заемных средств клиентами банков.

#### Основная часть

В начале 2007 года продолжилась тенденция увеличения кредитных вложений в экономику Украины. На 1 января 2007 года в кредитном портфеле банков требования по кредитам, предоставленным в экономику Украины, составили 245,2 млрд.грн.(против 143,4 млрд.грн. в 2005 году). За год они выросли на 71%. Кредитный портфель банков АРК за 2006 год составил 5669 млн.грн. То есть удельный вес кредитов, предоставленных банками АРК, к общему объему составил 2,3%, тогда как в 2005 году он составлял 1,5%. По направлениям использования кредитов превалируют кредиты, выданные на финансирование текущей деятельности – за 2006 год они выросли на 63%, а в АРК на 161%.

Следует отметить, что сохранилась положительная тенденция увеличения долгосрочного кредитования и кредитования инвестиционной деятельности субъектов экономики. Рост банковских кредитов на инвестиционную деятельность имеет объективные макроэкономические предпосылки: с одной стороны, в украинской экономике сформировался достаточно высокий уровень инвестиционного спроса, который необходимо удовлетворить, а с другой – остается острой проблемой источников финансирования инвестиций.

Требования банков по долгосрочным кредитам на 31.12.2006г. составили 159 млрд.грн., их доля в общем объеме составила 64,9%. Это свидетельствует о том, что кредитная политика украинских банков все дальше становится инвестиционно ориентированной, что отвечает требованиям развития экономики по ин-

новационно– инвестиционной модели. Если в 2001–2002 гг. отмечалось замедление темпов прироста долгосрочных кредитов, то начиная с конца 2003 г. ситуация существенно изменилась.

Наращивание ресурсной базы банков за счет увеличения средств, привлеченных от физических лиц на срок свыше года стало благоприятным фактором и стимулировало расширение масштабов долгосрочного кредитования и в Крыму. За 2006 год объем инвестиционных кредитов вырос в 2,6 раза, тогда как прирост объема кредитов на текущие цели составил 70% (за 2005 год– в 2 раза и на 62,5% соответственно). Это может служить свидетельством, как роста инвестиционной активности региональной экономики, так и расширение кредитования населения на приобретение жилья.

Объемы задолженности по краткосрочным кредитам и кредитам на текущую деятельность увеличиваются, но невысокими темпами. Объем кредитов сроком до 1 года по сравнению с 2005 годом увеличился на 31374 млрд.грн. (или на 57%). Требования по кредитам, предоставленным банками на текущую деятельность, которые составили основную долю (80%) в структуре кредитных вложений по целевому использованию, за год увеличились на 63 %.

Исследование кредитования заемщиков показывает, что за период с 2000г. по 2007г. произошло увеличение кредитования текущей деятельности в 11 раз, при уменьшении удельного веса на 14%. Кредитование инвестиционной деятельности за семь лет увеличилось в 44 раза, составляя в 2000 году 1108 млн. грн. и составив на 01.01.2007– 48289 млн. грн., вместе с этим произошло и увеличение удельного веса объема кредитования данного вида деятельности в 3,5 раза. А по сравнению с 2005 годом (22384 млн.грн.) увеличилось кредитование в 2,2 раза, при увеличении удельного веса на 4,1%.

Рассматривая кредитование заемщиков по периодам, хочется заметить, что с 2000 по 2002 год в структуре кредитных вложений по срокам наблюдалась тенденция сохранения ориентации на краткосрочное кредитование. А с 2003 года банки активно стали выдавать долгосрочные кредиты и в итоге удельный вес долгосрочных кредитов превысил долю краткосрочных. Этот фактор в определенной мере характеризует рост позитивного влияния банков на состояние экономики. Тенденция удлинения сроков банковского кредита является отражением стабилизации экономических процессов в регионе и активной роли банков в обеспечении данного процесса.

Таким образом, проведенный анализ кредитного рынка Украины и АПК, и в отдельности рынка инвестиционного кредитования позволяет прийти к следующим выводам.

Кредитный портфель банков Украины является самой большой составной частью активов– 69,7%. Львиную долю в нем занимают кредиты, предоставленные субъектам хозяйствования и физическим лицам.

В 2006 году наблюдались позитивные тенденции относительно кредитования инвестиционной деятельности субъектов экономики. С начала года требования банков по кредитам, предоставленным на инвестиционные цели, увеличились практически в 2,7 раза, а их часть в общем объеме задолженности по кредитам, предоставленным в экономику Украины, повысилась за на 01.01.2007г. на 4 процентных пункта.

Задолженности по кредитам в текущую деятельность продолжает преобладать, хотя, за 2006 год удельный вес данного вида кредита снизился на 4 %, таким образом, можно сделать вывод, что на Украине наблюдается позитивная тенденция усиления роли кредита как средства инвестирования.

Кредитная политика украинских банков все дальше становится инвестиционно – ориентированной, что соответствует потребностям развития экономики. В 2006 году наблюдалась стойкая тенденция к опережающему росту требований банков по долгосрочным кредитам по сравнению с краткосрочными. В прежние годы рынок долгосрочных (инвестиционных) кредитов был достаточно ограниченным. Еще в 2001–2002гг. отмечалось замедление темпов прироста долгосрочных кредитов, но уже с конца 2003г. ситуация существенно изменилась. Тенденция преобладания долгосрочных кредитов банков, наметившаяся с 2004 года продолжает оставаться устойчивой. Требования банков по краткосрочным кредитам за 2006 год выросли на 57%.

Потребность в более активном использовании банковского кредита в качестве инвестиционного ресурса в национальной экономике вызвана тем, что в условиях резкого сокращения централизованных инвестиционных источников и доминирования в структуре источников финансирования инвестиций денежных средств хозяйствующих субъектов уровень удовлетворения инвестиционного спроса еще далек от необходимого. При этом значительная часть спроса на заемный капитал концентрируется в банковском секторе. Решение проблемы осложняется значительными рисками в банковской деятельности, что обусловлено существованием большого количества убыточных предприятий (35%), которые имеют крупные объемы просроченной дебиторской и кредиторской задолженности.

Основными препятствиями, сдерживающими сегодня активность банков на рынке инвестиционных кредитов, являются низкая капитализация, автоматически сужающая возможности банков на рынке кредитования; ограниченность в “длинных” денежных средствах; неэффективность или вообще отсутствие методики инвестиционного кредитования и оценки рисков, возникающих при его реализации.

При таких обстоятельствах задача повышения роли банковского кредита как ресурсного источника инвестиций неотделима от либерализации доступа иностранного банковского капитала на финансовый рынок Украины, ускорения формирования национальных сбережений, совершенствования форм и методов кредитования инвестиционных проектов.