

worst situation lies in the agricultural sector, because loans carry only three to five banks [4].

To ensure positive development and success in small business within its innovation scope are only favorable with lesser financial constrains as currently imposed by Ukraine's economy.

The lack of own funds to support the sustainability and insufficient capitalization of the banking sector is an acute issue, which limits the financing of long-term investment projects in the small business sector. The inadequacy of financial provisions towards small businesses is the main cause of inhibition of dynamic development per this sector of domestic business in the Ukraine today. Currently it is difficult to secure funding towards innovative changes without a budgetary system or a banking sector. To create an integrated system that will provide appropriate support to the development of small businesses and its innovative focus, the necessary funding needs to utilize a «mixed» model of financing, which includes the promotion of specialized governmental bank credit institutions, non-banking financial intermediaries (particularly institutional investors), as well as, alternative participation government's methodological and legal support.

References:

1. Chiciuc O. S. Organizational-economic mechanism to promote small business: dis. ... cand. ekon. sciences: 08.00.04 / Chiciuc O. S. – Odessa, 2009. – 226 p.
2. The official website of the State Committee for Regulatory Policy and Entrepreneurship. The summary reports on the state of implementation of regional programs of development of small business in Ukraine for the 2006-2013 bienniums. [Electronic resource]. – Access: <http://www.dkrp.gov.ua>.
3. Official site of the National Bank of Ukraine [Electronic resource]. – Access: <http://www.bank.gov.ua>.
4. Guide to the bankers [Electronic resource]. – Access mode: http://www.prostobankir.com.ua/korporativnyy_biznes/analitika/analiticheskiy_otchet_o_ra_zvittii_rynka_depozitov_yuridicheskikh_lits_v_bankah_ukrainy_za_2013.

Koverza V.S.

Ph.D. Associate Professor,

Donetsk National University of Economics and Trade name after Mykhailo Tugan-Baranovsky, Krivoy Rog, Ukraine

IMPROVEMENT OF THE USE OF BANK RESOURCES IN VIEW OF TRANSFORMATION PROCESSES

Коверза В.С.

к.э.н., доцент,

Донецкий университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского, Кривой Рог, Украина

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ БАНКОВСКИХ РЕСУРСОВ С УЧЁТОМ ТРАНСФОРМАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ

The essence of the formation of deposits on demand, to produce models reflecting the processes of transformation

Key words: bank resources, transformation processes, demand deposits, banks.

Рассмотрено сущность формирования депозитов до востребования, с целью получения моделей отражающих происходящие процессы трансформации

Ключевые слова: *банковские ресурсы, трансформационные процессы, депозиты до востребования, банки.*

В современных условиях экономики особое значение приобретают вопросы формирования банками долгосрочных ресурсов, необходимых для финансирования инвестиционных проектов. В экономической литературе недостаточно раскрыты природа процессов формирования долгосрочных банковских ресурсов и механизм трансформации аккумулированных банками средств в свои ресурсы. Данные вопросы имеют важное значение для организации эффективного банковского менеджмента и развития экономики Украины. Таким образом актуальность статьи заключается в том что разнообразные постановочные подходы к трансформации банковских ресурсов, отсутствие единой терминологии и научно - обоснованных взглядов на проблему, порождают и неадекватное представление о возможностях размещения ресурсов.

Исследованиями проблемы трансформации банковских ресурсов занимались известные отечественные специалисты: О.В. Васюренко, В.М. Геец [1], М.В. Гридчина, А.А. Грищенко, И.С. Гуцал, А.В. Дзюблук, А.А. Епифанов, В.Б. Захожай, С.Н. Козьменко, В.В. Корнеев, М.И. Крупка, В.Д. Лагутин, Б.Л. Луцив, И.А. Лютый, А.Н. Мороз, М.Ф. Пуховкина, М.И. Савлук, И.В. Сало, П.И. Юхименко, а также зарубежные ученые: Г. Габбарда, Е.Ф. Жукова, О.И. Лаврушина, Ю.С. Масленченкова, Г.С. Пановой, М. Портера, П. Роуза, А.М. Тавасиева, О.Б. Ширинской и другие.

Детальное исследование процессов трансформации потребовало изучения закономерностей формирования остатков по отдельным текущим счетам, которые первоначально анализировались как последовательность случайных событий на временной оси с использованием аппарата теории массового обслуживания. Несмотря на то, что логичность и простота такого подхода были, на первый взгляд очевидны, это не привело к положительному результату. В этой связи необходимо более детальное исследование случайной природы формирования депозитов до востребования, с целью получения достаточно простых моделей, отражающих сущность происходящих процессов трансформации [2].

Банковские ресурсы – главная составляющая монетарного стимулирования экономического роста. Независимо от того сформированы они за счет внешних или внутренних заимствований, с применением эмиссий ценных бумаг или кредитной эмиссии НБУ, мобилизованы пенсионными фондами или страховыми компаниями – они становятся банковскими ресурсами, т. к. хранятся и обращаются на банковских счетах. Для оценки последствия монетарного стимулирования экономического роста необходимо прогнозировать, определять результаты трансформации банковских ресурсов в общественном воспроизводстве вследствие их кредитной мультипликации и их движения по потокам экономической системы. По существу, речь идет о необходимости определения того, какое дополнительное количество денег

может быть введено в обращение и направлено на инвестиционные цели без нарушения сбалансированности спроса и предложения в последующих периодах, т. е. без инфляции и девальвации, либо при поддержании их в допустимых пределах.

Трансформированные банковские ресурсы будут неоднократно возвращаться в банковскую систему в видоизмененном виде, в другой структуре и в других объемах и затем опять будут покидать ее. Банки при этом принимают на себя риски возвратности и платности как по их рефинансированию центробанком, так и по кредитованию ими СПД и населения, обеспечивая надежность системы монетарного стимулирования. Центральные банки посредством кредитной эмиссии создают условия для экономического роста – предоставляют средства в необходимых объемах для финансирования целевых программ коммерческими банками и определяют направленность их использования установлением льготных ставок. Целевым направлением эмитируемых средств, объемами рефинансирования и процентными ставками центробанк определяет направленность развития экономики и темпы экономического роста.

Дополнительные монетарные инъекции в экономическую систему влияют на макроэкономические показатели и конкретно на инфляцию в зависимости от структуры и их целевого использования. Если все средства направлять на погашение задолженности по заработной плате или на увеличение оплаты труда и социальных выплат, то это приведет к прямому увеличению денежной массы на рынке конечной продукции (РКП). Инфляция при этом неизбежна, а ее величина будет пропорциональна приросту денежных средств, обращающихся на этом рынке, если величина противостоящих им товаров и услуг останется без изменений. Особенно это характерно для первоначальных периодов, когда производство не успело среагировать на увеличение спроса. Если дополнительные денежные средства направляются на закупку оборудования и товаров по импорту, то при этом происходит финансирование зарубежных производителей, что в последующем отразится на стабильности национальной валюты.

Использование кредитной эмиссии с последующим льготным рефинансированием банков и льготным кредитованием ими СПД и населения в соответствии с целевыми программами создает ресурсы, направляемые либо на финансирование проектов по производству средств производства, либо проектов по производству предметов потребления, либо на стимулирование потребительского кредитования по приобретению продукции отечественных производителей. Однако проведенные ранее расчеты показали, что трансформация банковских ресурсов при этом неизбежно приведет к разбалансированности спроса и предложения в экономике. Управление структурой использования эмитируемых средств, т.е. целевой направленностью кредитования дает возможность выравнивания спроса и предложения по рынкам экономической системы.

Таким образом, использование закономерностей трансформации банковских ресурсов при управлении целевой направленностью

дополнительной эмиссии центробанка на льготное рефинансирование коммерческих банков и последующее кредитование ими СПД может обеспечить экономический рост при одновременном достижении сбалансированности спроса и предложения по рынкам экономической системы. Кредитная эмиссия рассмотрена как наиболее рискованный вариант использования банковских средств для стимулирования экономического роста. Полученные зависимости дают возможность прогнозировать принимаемые решения при монетарном стимулировании экономического роста и за счет ресурсов, получаемых из других источников (из средств стабилизационного фонда, внешних и внутренних займов и т. д.). Однако это потребует значительных усилий от финансового и банковского менеджмента по разработке политики эмиссионного стимулирования экономического роста, ее реализации на макроуровне, оперативной оценки последствий принимаемых решений для своевременных корректирующих воздействий, а также контроля за целевым использованием средств банками.

Заинтересованность банков в льготном кредитовании как инвестиционных проектов, так и потребностей населения в приобретении предметов длительного пользования и для жилищного строительства как базы развития отечественного производства и обеспечения экономического роста будет только при весьма значительных объемах льготного кредитования, способных сформировать в итоге существенную массу прибыли. При этом экономическая ответственность за соблюдение принципов кредитования возлагается на банки, которые берут на себя риск некредитоспособности клиентов как при потребительском, так и при инвестиционном кредитовании. Стабилизирующим фактором для экономики будет формирование существенных возвратных потоков по кредиту и оплате процентов.

Экономический рост приведет к увеличению доходов предприятий и населения, а также к соответствующему увеличению налоговых поступлений и отчислений во внебюджетные фонды. Рост доходов, как известно, увеличивает склонность к сбережениям, т. е. к дополнительному формированию населением срочных депозитов, а также к увеличению остатков средств на текущих счетах юридических лиц и остатков на карточных счетах физических лиц, т.е. текущих пассивов банков. Это, в свою очередь, создает финансовую базу для наращивания капитала банков.

За счет этих факторов происходит «вторичный» рост банковских ресурсов, который дополняет эмиссионные вливания в банковскую систему и постепенно по мере экономического роста будет их замещать. Общий объем этих ресурсов с учетом действия депозитного мультипликатора постепенно будет создавать устойчивую ресурсную базу экономического роста. Средства, получаемые в виде оплаты труда и часть прибыли, направляемой на личное потребление представляют собой увеличение денежного агрегата M_0 , а средства, направляемые на производство СП отражают движение денег на текущих счетах предприятий, что найдет свое отражение в увеличении агрегата M_1 . Прогноз увеличения срочных депозитов (в том числе и для авансовых

платежей при потребительском и ипотечном кредитовании) дает возможность оценки изменений денежного агрегата M_2 .

Представленный материал показывает принципиальную возможность управления монетарным стимулированием экономического роста на основе использования процессов трансформации банковских ресурсов и раскрывает механизм его возможной реализации. В расчетах не учтены возвратные потоки – погашение кредитов и оплата процентов – как в отношении банков, так и в отношении НБУ банками. Эти потоки будут оказывать существенное влияние на стабилизацию денежного обращения. Однако их влияние проявится позже, а начальные периоды содержат в себе наиболее существенные риски. Льготные ставки рефинансирования должны быть меньше действующей в настоящее время учетной ставки НБУ, т. к. учетная ставка НБУ на фоне учетных ставок центробанков других стран является достаточно высокой платой за «льготное» кредитование.

Дальнейшая разработка методов управления монетарным стимулированием экономического роста требует развития исследований по учету динамики всей совокупности потоков рыночной экономики с их отражением в «многослойной» модели. Рассмотренная модель стимулирования экономического роста на примере использования кредитной эмиссии, как наиболее рискованного варианта финансирования, показывает принципиальную возможность применения кредитного мультипликатора при оценке трансформации банковских ресурсов для обеспечения ускоренного развития экономики Украины с реальной возможностью сдерживания инфляции. Данная модель может быть использована также и при оценке влияния на экономический рост и других банковских ресурсов – формируемых ими самостоятельно или привлекаемых посредством различных займов, в том числе и внешних.

Для этого требуются, во-первых, политическая воля руководства государства по обеспечению интенсивного экономического роста и готовность руководства НБУ и Кабинета Министров эффективно управлять этим процессом на основе результатов теоретических исследований. Для этого, в свою очередь, потребуются как согласованные действия правительства, так и банковской системы. НБУ должен обеспечить управление денежной массой и структурой рефинансирования банков на макроэкономическом уровне, а на банки возлагается ответственность за целевое и эффективное размещение средств кредитной эмиссии, получаемых ими от НБУ посредством рефинансирования. Для доведения результатов исследований до практического внедрения требуются дальнейшие разработки по применению процессов трансформации банковских ресурсов и их распределения по совокупности денежных потоков рыночной экономической системы [3].

В результате исследования выявлены закономерности, раскрывающие сущность и природу процессов трансформации и применяемые для этого методы. В проведенном исследовании иначе проявляется и сущность банковской деятельности. В ее основе - созидательная деятельность, состоящая в аккумуляции банками средств с самыми различными параметрами и их

преобразований, трансформації в совершенно новий, якісно відмінний продукт – банківські ресурси. Отримані результати дають можливість науково-обґрунтованої оцінки рівня формування стабільних і управляємих ресурсів в окремому банківському закладі, а також показують реальну можливість державного регулювання економічного зростання з підтримкою його збалансованості управління процесами мультиплікації на основі використання закономірностей трансформації банківських ресурсів. В результаті це дозволяє говорити про створення основ теорії трансформації банківських ресурсів, яка повинна зайняти гідне місце в теорії банківської справи.

Література:

1. Геєць В. М. Посткризові перспективи та проблеми розвитку економік України й Росії (макроекономічний аспект) / В. М. Геєць // Фінанси України. – 2011. – №3. – С.3-18.
2. Вожжов А. П. Процеси трансформації банківських ресурсів: Монографія. - Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. – 339 с. ISBN 966 – 7473 – 88 – 0
3. Формування банківських ресурсів з урахуванням трансформаційних процесів: монографія / Л.О. Омелянович, А.П. Вожжов, В.С.Коверза. – Донецьк: ДонНУЕТ, 2013. - 281с. ISBN 978-966-317-207-1
4. Основні макроекономічні показники розвитку України у січні-листопаді 2013 року // Вісник НБУ. – 2014. - №1. – с. 11.
5. Іваницька О. М. Державне регулювання фінансових ринків в Україні у посткризовий період / О. М. Іваницька // Фінанси України. – 2011. – №2. – С. 35 – 42.

Trusova N.V.

PhD., associate professor, past graduate student for getting Doctor Degrees
Dnepropetrovsk State Agrarian-Economic University, Dnepropetrovsk, Ukraine

CONCEPT FORMATION OF SYSTEM FINANCIAL POTENTIAL IN AGRICULTURAL SECTOR

Трусова Н.В.

к.е.н., доцент, докторант

Дніпропетровський державний аграрно-економічний університет, Україна

КОНЦЕПЦІЯ ФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ В АГРАРНОМУ СЕКТОРІ

The article deals with the priority directions in systems financial potential formation for enterprises in agricultural sector on the basis of the principles of financial management. The conducted empirical analysis of financial management theories and concepts enabled to determine the most alternative ones for farming and to integrate them into the system of management of financial at agrarian enterprises.

It has been substantiated that formation of financial potential is interrelated with transformation properties of financial resources, and namely with their ability to be separated from other economic resources and be turned into investment ones. Besides, financial resources as a source of income behave themselves differently from other assets. To implement this function a model of financial potential system for enterprises in agricultural sector has been suggested, which is realized via financial flow movement, being a result of formation, allocation and usage of financial resources; meanwhile these processes additionally result in net gain due to estimation of money value change with time.

Key words: *financial management, financial potential, management system, financial resources, investment resources, financial flows.*

В статті розглянуті пріоритетні напрями формування системи фінансового потенціалу підприємств аграрної сфери на засадах фінансового менеджменту. Проведений емпіричний аналіз теорій і концепцій фінансового менеджменту дозволив виділити найбільш альтернативні для сільського господарства та інтегрувати їх в управління фінансами сільськогосподарських підприємств.