

**АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ
ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ
ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ
СИСТЕМИ УКРАЇНИ**

ЗБІРНИК НАУКОВИХ СТАТЕЙ

Харків
"ОСНОВА"
2001

Національний банк України
Міністерство освіти і науки України
Науково-методичний центр вищої освіти
Українська академія банківської справи НБУ
Харківська філія

**АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ
ТА ПЕРСПЕКТИВИ РОЗВИТКУ
ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ СИСТЕМИ
УКРАЇНИ**

ЗБІРНИК НАУКОВИХ СТАТЕЙ

Харків
"ОСНОВА"
2001

ББК 65.9 (4 укр) - 98
А43

УДК 336.7(477)(063)

Редакційна колегія: д-р. екон. наук, проф. О.В.Васюренко;
д-р. екон. наук, проф. Л.О.Українська;
д-р. екон. наук С.М.Козьменко;
д-р.техн. наук, проф. І.Д.Горбенко;
д-р. екон. наук, проф. В.В.Глуценко;
д-р. екон. наук С.П.Ярошенко.

A43 **Актуальні проблеми та перспективи розвитку фінансово-кредитної системи України: Збірник наукових статей.** - Харків: Основа, 2001. - 331 с.

ISBN 5-7768-0755-7

У збірнику подано наукові статті на загальну тему: "Актуальні проблеми та перспективи розвитку фінансово-кредитної системи України" за напрямками: "Концептуальні питання розвитку національної банківської системи", "Шляхи удосконалення фінансово-економічного механізму управління підприємствами України", "Інформаційні технології та математичні методи у розв'язанні сучасних фінансово-економічних проблем".

Для науковців, викладачів, аспірантів, фахівців та студентів.

Відповідальність за фактичні помилки, достовірність інформації та точність викладених фактів несуть автори.

Статті опубліковано мовою оригіналу. Усі права застережено.

Посилання на матеріали збірника обов'язкові.

Адреса редколегії: 61174, м. Харків, пр. Перемоги, 55
Тел. (0572) 37-98-83

А 0605010402-38
226-2001

ББК 65.9 (4 укр) - 98

ISBN 5-7768-0755-7

© Українська академія
банківської справи НБУ,
Харківська філія, 2001.

КОНЦЕПТУАЛЬНІ ПИТАННЯ РОЗВИТКУ НАЦІОНАЛЬНОЇ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ

уніфікованими принципами, без урахування національної специфіки країн – позичальниць.

Ще одна причина не на користь іноземних інвестицій – та, що країни - кредитори безпосередньо та шляхом участі в міжнародних фінансових організаціях, надаючи кредити та вимагаючи виконання умов, вирішують власні проблеми та діють на користь власних економічних та політичних інтересів.

Щодо проблеми зайнятості, яку може ніби - то вирішити залучення іноземного капіталу, то реальна картина в країні склалася така: інвестиційні вкладення зростають і водночас триває повзуча тенденція до зростання безробіття (табл. 2).

Участь іноземних інвесторів в економічній діяльності країни призводить до менш ефективного використання національних фінансових ресурсів, послаблює активність вітчизняного виробника, змінює ринкову кон'юнктуру. На жаль, імпортований капітал відіграє по відношенню до національного конкурентну роль, він вже став двигуном національної економіки, на який покладена надія виведення її на "колію" стабільності і розвитку.

Зараз треба шукати внутрішні джерела інвестування та використовувати їх із більшою ефективністю, науково обгрунтовано, не лишаючи поза увагою соціальні потреби та особливості національного менталітету. Метою державного регулювання сьогодні має бути встановлення інших методик оцінки інвестиційних параметрів, які були б спрямовані на врахування впливу інвестицій на структурні зміни у виробничстві й соціальній сфері у довгостроковій перспективі.

Таблиця 1

Рейтинг галузей промисловості України за інвестиційною привабливістю

Місце	Галузь промисловості	Характеристика
1	Паливна	Зона високої інвестиційної привабливості
2	Харчова	
3	Машинобудівна	
4	Електроенергетика	
5	Чорна металургія	Зона середньої інвестиційної привабливості
6	Будівельні матеріали	
7	Деревообробна і целюлозно – паперова	Зона низької інвестиційної привабливості
8	Хімічна і нафтохімічна	
9	Легка	

Таблиця 2

Інвестиційні вкладення та рівень зайнятості в Україні

Показники	Роки			
	1996	1997	1998	1999
Прямі іноземні інвестиції на душу населення, дол.	1438,2	2063,6	2810,7	3247,9
Чисельність зареєстрованих безробітних, тис. осіб	28,3	40,9	56,1	65,3
рівень безробіття, %	1,3	2,3	3,7	4,3

ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ БИЗНЕС – ДИАГНОСТИКИ КЛИЕНТА БАНКА

Соколова Л. В.,

Харьковский национальный университет радиоэлектроники

В современных условиях становления экономики Украины эффективная деятельность предприятий, обеспечение высоких темпов их развития, повышение уровня их конкурентоспособности как на внутренних, так и на внешних рынках сбыта в долгосрочной перспективе в значительной степени связаны с осуществлением и активизацией инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов рынка. Все направления и формы инвестиционной деятельности предприятий осуществляются за счет формируемых инвестиционных ресурсов, представляющих собой все виды денежных и иных активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования. Как известно, все источники формирования инвестиционных ресурсов подразделяются на собственные (прибыль и амортизационные отчисления), заемные и привлеченные. В условиях нестабильного финансового положения, наличия устаревшего, изношенного оборудования для решения стратегических задач развития предприятия используют заемные и привлеченные источники финансирования инвестиций. Главную роль обычно играют долгосрочные кредиты банков, однако в настоящее время в силу ряда объективных обстоятельств этот источник используется весьма слабо. Вот почему актуальным вопросом является создание благоприятных условий привлечения банковского ссудного капитала для реализации инвестиционных проектов. Широкому развитию практики инвестиционного кредитования мешает ряд проблем, одной из которых является отсутствие в коммерческих банках (КБ) современных механизмов инвестиционного кредитования. Одним из возможных путей решения этой проблемы является бизнес - диагностика проблемного клиента (предприятия – заемщика) банка. Ее отличие от аудиторского анализа заключается в целевой установке, которая отражает коммерческие интересы банка. Для планирования комплекса мероприятий по разработке технологии банковского обслуживания проблемного клиента, в том числе инвестиционного кредитования, необходимо оценить маркетинг и экономику клиента, а также провести его финансовую оценку. В результате маркетинговой и экономической оценки клиента должны быть сформулированы выводы, которые обозначат проблемы клиента и возможные способы их решения с помощью КБ.

Основными задачами финансовой оценки клиента в рамках бизнес - диагностики являются следующие:

- определение качества его финансового менеджмента;
- выявление степени коммерческого риска;
- оценка рациональности использования оборотного капитала в прошлом и в будущем;
- оценка способности наращивать капитал в перспективе.

Главной целью финансовой составляющей бизнес – диагностики является идентификация финансового положения клиента с учетом возможностей совместного с банком решения имеющихся у него проблем. Методика такой оценки проблемного клиента включает следующие взаимосвязанные составляющие: оценка баланса, коэффициентный анализ и прогноз влияния внутренних и внешних факторов инвестиционной привлекательности (в случае инвестиционного кредитования). По сути

данная методика базируется на проведении экаунтинга и оценке инвестиционной привлекательности клиента.

Объектами анализа на данном этапе являются две группы финансовых показателей, наиболее адекватно отражающих возможности клиента (потенциального заемщика КБ) вести свой бизнес. К ним относятся: 1) показатели оборачиваемости средств клиента, 2) показатели деловой активности клиента.

В первую группу входят следующие локальные показатели:

- скорость оборота совокупного капитала;
- период оборота совокупного капитала;
- скорость оборота оборотных активов;
- период оборота оборотных активов;
- скорость оборота товарно-материальных запасов;
- период оборота товарно-материальных запасов;
- привлечение средств в оборот;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- оборачиваемости затрат в незавершенном производстве;
- оборачиваемость готовой продукции;
- оборачиваемость кредиторской задолженности;
- период погашения дебиторской задолженности;
- период хранения готовой продукции;
- период оборота незавершенного производства;
- средний срок погашения кредиторской задолженности.

Ко второй группе относятся такие показатели как:

- рентабельность продаж;
- рентабельность оборотного капитала;
- рентабельность инвестиций;
- прогноз движения денежных средств клиента.

Экаунтинг основан на аналитическом подходе к бухгалтерии, на глубоком анализе финансового состояния и его прогнозе на будущее.

Оценка баланса при бизнес – диагностике проблемного клиента основывается на качественной аналитической интерпретации взаимосвязи и взаимозависимости движения остатков денежных средств на счетах построенного рабочего баланса.

Одним из важнейших направлений бизнес – диагностики клиента является оценка его инвестиционной привлекательности. При этом различают две группы факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность и подлежащих комплексной оценке, - внешние (отрасль, география, протекционизм, владельцы) и внутренние (менеджмент, потенциал, финансовое состояние, инвестиционная деятельность). По каждому фактору следует иметь соответствующий набор локальных показателей, которые необходимо учитывать для снижения различных видов риска.

Реализация данного подхода будет способствовать успешному решению проблемы привлечения долгосрочных крупных кредитов коммерческих банков для совместной реализации с ними реальных инвестиционных проектов, направленных на реконструкцию, техническое перевооружение, расширение, модернизацию действующих и/или строительство новых отечественных предприятий, что создаст объективные предпосылки повышения уровня их конкурентоспособности на внутренних и внешних рынках сбыта.

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ В УКРАИНЕ

Соколов О. Е.,
АКИБ «УкрСиббанк»

В Украине осуществляется экономическая реформа, которая уже принесла положительные результаты. Начиная со второй половины 1999 года наблюдается позитивная тенденция изменения основных макроэкономических показателей. Инвестиции являются основой развития предприятий, регионов, экономики страны в целом. Однако медленными темпами прирастает инвестиционная деятельность. Причины тому следующие:

- дефицит собственных средств предприятий;
- низкий уровень их привлекательности;
- неудовлетворительное качество подготовки инвестиций;
- существующая сложность возврата заемных средств.

Развитие инвестиционного кредитования тормозит ряд проблем, к основным из которых относятся следующие: низкий качественный уровень разработки инвестиционных бизнес-планов на предприятиях; недостаточная кредитоспособность предприятий – заемщиков коммерческих банков (КБ); отсутствие эффективных методик и отлаженных банковских технологий кредитования инвестиционных проектов.

Успешному решению данных проблем будет способствовать взаимопонимание между КБ и предприятием – заемщиком, так называемым проблемным клиентом, в основе которого, прежде всего, - осознание отличительных особенностей между кредитоспособностью клиента и его инвестиционной кредитоспособностью.

Как известно, под кредитоспособностью предприятия – заемщика понимается его возможность погашения ссудной задолженности. Более общим понятием является платежеспособность предприятия – способность и возможность юридического лица погасить все виды задолженности. Поскольку ссудная задолженность имеет больше источников ее погашения, чем обычная задолженность (ведь кроме выручки от реализации произведенной продукции, выполненных работ, оказанных услуг, используются и страховые возмещения, гарантии других юридических лиц (КБ и/или предприятий), выручка от реализации заложенного имущества), то именно кредитоспособность оценивают банки при выдаче кредитов. При этом возможно применение следующих наиболее распространенных методов оценки кредитоспособности:

- на основе системы финансовых коэффициентов;
- на основе анализа делового риска;
- на основе анализа денежных потоков.

Каждому из этих методов присущи свои особенности, положительные качества, недостатки. Они как бы дополняют друг друга, но ни один из них не подходит для оценки возможности возврата инвестиционных кредитов. Эти методы ориентированы на оценку возврата кредита на пополнение оборотных активов (оборотных средств) или на иные краткосрочные цели оперативного характера.

В последнее время получает распространение методика, разработанная специалистами АРБ (Ассоциация российских банков). В соответствии с этой методикой анализ кредитоспособности клиента ведется по направлениям: солидность,

Карпишин Н.І., ФІНАНСОВІ РЕАЛІЇ ДЕРЖАВНОЇ СИСТЕМИ ОХОРОНИ ЗДОРОВ'Я	160
Кизилев Г.И., ПРОГНОЗИРОВАНИЕ УРОВНЯ ТЕКУЩИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ	163
Клименко М.І., Олійник О.М., ЛІЗИНГ ЯК ОДИН ІЗ ЗАСОБІВ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ СІЛЬСЬКОГОСПОДАРСЬКОГО ВИРОБНИЦТВА.....	165
Кожина О.Н., ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ МАТЕРИАЛЬНЫМИ РЕСУРСАМИ	167
Кононенко И. В., ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ АВТОМОБИЛЕСТРОЕНИЯ УКРАИНЫ	169
Костюк Ю.Б., СУЧАСНИЙ СТАН КОРОТКОСТРОКОВОГО КРЕДИТУВАННЯ АГРАРНОГО СЕКТОРУ СУМСЬКОЇ ОБЛАСТІ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ЙОГО РОЗВИТКУ	171
Котовенко А.М., Давыдов А.И., ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ИНСТРУМЕНТЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ ПРЕДПРИЯТИЯМИ.....	173
Крамарчук С.П., ВИЗНАЧЕННЯ МАТЕРІАЛЬНИХ РЕСУРСІВ ЯК ОБ'ЄКТУ УПРАВЛІНСЬКОГО ТА ФІНАНСОВОГО ОБЛІКУ	175
Кульбашна О.М., НАВЧАННЯ ІНОЗЕМНОЇ МОВИ У ХАРКІВСЬКІЙ ФІЛІЇ УКРАЇНСЬКОЇ АКАДЕМІЇ БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ ЯК ОДНА З ГОЛОВНИХ ЛАНОК У ВИРІШЕННІ АКТУАЛЬНИХ ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНИХ ПРОБЛЕМ	177
Кушнір І.Ю., ПРОЦЕС ІНТЕГРАЦІЇ ТРАНСПОРТНИХ СИСТЕМ В ЧОРНОМОРСЬКОМУ РЕГІОНІ.....	178
Лукашева Е.В., ВЕНЧУРНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	180
Мамонов К.А., ПРОБЛЕМЫ ВЫБОРА ИНДИКАТОРОВ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	182
Марков О.В., ФІЛОСОФІЯ ГРОШЕЙ ТА ЇЇ ЗНАЧЕННЯ ПРИ ВИКЛАДАННІ ДИСЦИПЛІН СОЦІАЛЬНО-ГУМАНІТАРНОГО ЦИКЛУ У НАВЧАЛЬНОМУ ЗАКЛАДІ ЕКОНОМІЧНОГО ПРОФІЛЮ	184
Масалыгина В.В., АКТИВИЗАЦИЯ ИННОВАЦИОННО- ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ – ОДИН ИЗ ЗАЛОГОВ ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ЮЖНОЙ ЖЕЛЕЗНОЙ ДОРОГИ В УСЛОВИЯХ РЫНКА	186

Масленнікова Т.О., НАПРЯМКИ РЕФОРМУВАННЯ СИСТЕМИ МІСЦЕВОГО ОПОДАТКУВАННЯ В УКРАЇНІ В КОНТЕКСТІ ПРОЕКТУ ПОДАТКОВОГО КОДЕКСУ.....	188
Міронова Л.О., МЕТОДИ ОЦІНКИ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВ.....	191
Мірошнік Л.В., ВИКОРИСТАННЯ НОВИХ НАВЧАЛЬНО- МЕТОДИЧНИХ КОМПЛЕКСІВ З ДИСЦИПЛІНИ «ІНОЗЕМНА МОВА» В НАВЧАЛЬНИХ ЗАКЛАДАХ ЕКОНОМІЧНОГО ПРОФІЛЮ	193
Мордасов А.В., ПЕРСПЕКТИВЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ТЕРРИТОРИАЛЬНЫХ ГРОМАД	195
Назарова К.О., ВПЛИВ КОНТРОЛЮ НА ЕФЕКТИВНІСТЬ МАРКЕТИНГОВОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТОРГОВЕЛЬНОГО ПІДПРИЄМСТВА	197
Новосельцева Т.А., ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ.....	199
Павлюк В.В., ФОРМЫ КОНТРОЛЯ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ РЕВИЗИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УГОЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ.....	201
Писарчук О.В., ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ХАРЬКОВСКОМ РЕГИОНЕ	203
Полевич И.О., УСЛОВИЯ СОЗДАНИЯ МЕХАНИЗМА ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ.....	205
Прасол А., Кулакова В., ПРОБЛЕМЫ НАЛОГОВОГО КОНТРОЛЯ.....	207
Сізенюк Т. В., ОСОБЛИВОСТІ ІНОЗЕМНИХ ІНВЕСТИЦІЙ В УМОВАХ ЕКОНОМІКИ В УКРАЇНІ	209
Соколова Л. В., ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ БИЗНЕС – ДИАГНОСТИКИ КЛИЕНТА БАНКА.....	211
Соколов О. Е., АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ В УКРАИНЕ.....	213
Соловйова О. В., ВИБІР ІННОВАЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ В УМОВАХ РИНКОВОЇ ЕКОНОМІКИ.....	215
Таран Н.М., ІНВЕСТИЦІЙНА СТРАТЕГІЯ РЕГІОНУ	217
Терещенко С.А., ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ С ПОЗИЦИИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО ИНВЕСТОРА	219

Збірник наукових статей

**АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ
РОЗВИТКУ ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ
СИСТЕМИ УКРАЇНИ**

Технічний редактор: *О.О.Нечепуренко*
Коректори: *Л.М.Головаш, Л.Д.Васильченко*

Оригінал-макет підготовлено в редакційно-видавничому відділі
Харківської філії Української академії банківської справи НБУ

Підписано до друку 09.11.2001.
Формат 60x90/16. Гарнітура Times.
Папір офсетний. Друк офсетний.
Умовн. друк. арк.18,75. Обл.-вид. арк. 28,85.
Тираж 500 прим.

Державне спеціалізоване видавництво "Основа"
при Харківському національному університеті ім. В.Н.Каразіна
61052, м. Харків, вул. Маршала Конєва, 10/2
Тел/факс (0572) 12-48-59

Надруковано в редакційно-видавничому відділі
Харківської філії Української академії банківської справи НБУ
61174, м. Харків, пр.Перемоги,55
Тел. (0572) 37-98-83