

М. О. Житарь, Донецкий национальный университет

ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ МЕХАНИЗМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВ УКРАИНЫ

Принято считать, что мировой финансовый кризис начался в банковском секторе, точнее, на рынке ипотечного кредитования США и охватил все страны, которые были в достаточной степени интегрированы в мировую финансовую систему. При этом немаловажно отметить, что по глубине и масштабам влияния мировой финансовый кризис поразил различные страны по-разному. Так, если Исландия, Украина, Латвия и другие страны, совершенно разные по уровню институционального развития и эффективности экономического регулирования, были поражены достаточно глубоко, то, например, Швеция, Эстония и другие, где сложилась более эффективная система регулирования финансового сектора, вышли из кризиса без особых потерь. Проявление кризиса в Украине и России в результате оттока значительных объемов краткосрочных межбанковских кредитов и портфельных иностранных инвестиций, отразило еще более глубинные причины низкого уровня экономической безопасности и слабой защищенности национальных экономик постсоветских стран перед глобальными финансовыми рисками.

Стоит отметить, что схожесть причин кризиса в развитых и развивающихся странах заключается в их интегрированности в глобальную финансовую систему и несовершенстве систем регулирования и надзора за деятельностью институтов финансового посредничества. В то же время разница заключается в различной степени эффективности национальных систем государственного регулирования финансовых рынков и институтов.

В мировой практике построение банковских систем тяготеет к двум основным моделям: сегментированной (американской) и универсальной (немецкой). Специфика указанных систем характеризует различную роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Сегментированная система характеризуется жестким законодательным разделением сфер деятельности кредитных институтов: банковские операции (привлечение денежных средств, выдача краткосрочных кредитов) отделены от операций, связанных с инвестициями в ценные бумаги и их обслуживание. В свою очередь, при универсальной системе банки в соответствии с законодательством могут без ограничений выполнять более широкий спектр финансовых услуг, нежели просто осуществление банковской деятельности. В основе приведенных систем лежит специфика распре-

деления финансовых рисов. В американской системе риски в большей степени разделены на коммерческие и инвестиционные и удерживаются посредством процедуры страхования.

В Украине сегодня развитие банковской системы осуществляется в направлении формирования европейской модели универсализации банковских учреждений. Применение этой системы для нестабильной экономики Украины вызвано тем, что универсальные банки имеют более широкие возможности развития. Организация инвестиционных банков в Украине имеет особое значение, так как украинская экономика нуждается в долгосрочных инвестициях. В свою очередь, в рамках универсальной модели формирование инвестиционных банков возможно путем создания специализированных банков, деятельность которых будет осуществляться на основе государственных гарантий и льгот.

Деятельность универсальных банков связана с повышенной рискованностью, вследствие чего более ограничена со стороны государства в отличие от специализированных банков. Как показывает анализ, отечественные коммерческие банки используют инвестиционный потенциал не в полной мере: фактическое значение потенциала в соответствии с нормативом регулирования НБУ (Н12) составило 28 %, а максимально возможное – 60 % (79 492, 2 млрд. грн.). В тоже время при максимальном использовании такого потенциала его доля от рыночной капитализации в Украине, составляющей 254 944,63 млн. грн. на 01.01.2011, превышала бы 31 %.