

Іванець І. В.

*к.е.н., доцент, кафедра корпоративних фінансів та контролінгу,
ДВНЗ «Київський національний економічний університет ім. В.Гетьмана»
Україна; e-mail: iryna_ivanets@kneu.edu.ua*

Жолнерчик Г. Ю.

*к.е.н., доцент, кафедра корпоративних фінансів та контролінгу
ДВНЗ «Київський національний економічний університет ім. В.Гетьмана»
Україна; e-mail: anna_zholnerchuk@kneu.edu.ua*

БАНКІВСЬКЕ ІНВЕСТИЦІЙНЕ КРЕДИТУВАННЯ ЯК КЛЮЧОВЕ ДЖЕРЕЛО ФІНАНСУВАННЯ РОЗВИТКУ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРУ ЕКОНОМІКИ

Анотація. У статті розглянуто сутність та функції інвестиційного кредитування комерційними банками. Визначено роль комерційних банків у фінансуванні реального сектору економіки. Проаналізовано сучасний стан інвестиційного кредитування банками реального сектору економіки України та його вплив на нього економіко-політичної ситуації в країні.

Ключові слова: комерційний банк, кредит, кредитування, інвестиційне кредитування, реальний сектор економіки, фінансування.

Формул: 0; Рис.: 1, табл.: 3, бібл.: 16

Ivanets I. V.

*PhD in Economics, Associate Professor of Corporate Finance and Controlling Department at Kyiv
National Economic University named after Vadym Hetman,
Ukraine; e-mail: iryna_ivanets@kneu.edu.ua*

Zholnerchuk A. Yu.

*PhD in Economics, Associate Professor of Corporate Finance and Controlling Department at Kyiv
National Economic University named after Vadym Hetman,
Ukraine; e-mail: anna_zholnerchuk@kneu.edu.ua*

INVESTMENT BANK CREDITING AS A KEY SOURCE OF FINANCING REAL ECONOMY SECTOR DEVELOPMENT

Abstract. The article analyzes the current state of investment banking lending in Ukraine in conditions of economic instability, as well as identifies ways to improve the investment activity of Ukrainian banks. Covering the current model of lending in Ukraine, it can be argued that it does not correspond to the strategic objectives of the country's economic development, since it is aimed at the final consumption and support of the current activities of economic entities, rather than the effective restructuring and modernization of national production. According to statistics, most of the loans provided are directed at consumer needs, limiting the possibility of lending to the real economy. The key issue of enhancing investment lending by banking institutions is the lack of an effective mechanism of state incentives to invest resources in priority areas of economic development and low credit and solvent borrowers.

Key words: commercial bank, credit, lending, investment lending, real sector of economy, financing.

JEL Classification: G21

Formulas: 0; fig.: 1, tabl.: 3, bibl.: 16

Иванец И. В.

*к.э.н., доцент, кафедра корпоративных финансов и контроллинга ДВНЗ «Киевский
национальный экономический университет им. В. Гетьмана»
Україна; e-mail: iryna_ivanets@kneu.edu.ua*

Жолнерчик А. Ю.

*к.э.н., доцент, кафедра корпоративных финансов и контроллинга ДВНЗ «Киевский национальный экономический университет им. В. Гетьмана»
Україна; e-mail: anna_zholnerchuk@kneu.edu.ua*

БАНКОВСКОЕ ИНВЕСТИЦИОННОЕ КРЕДИТОВАНИЕ КАК КЛЮЧЕВОЙ ИСТОЧНИК ФИНАНСИРОВАНИЯ РАЗВИТИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Аннотация. Рассмотрены сущность и функции инвестиционного кредитования коммерческими банками. Определена роль коммерческих банков в финансировании реального сектора экономики. Проанализировано современное состояние инвестиционного кредитования банками реального сектора экономики Украины и влияние на него экономико-политической ситуации в стране.

Ключевые слова: коммерческий банк, кредит, кредитование, инвестиционное кредитование, реальный сектор экономики, финансирования.

Формул: 0; Рис.: 1, табл.: 3, библиограф.: 16

Вступ. Створення гнучкої та ефективної інституційної системи мобілізації і розміщення позикових капіталів, розвитку механізмів довгострокового кредитування є основою формування системних механізмів забезпечення модернізації національної економіки.

В умовах сьогодення банківська система України перебуває в кризовому стані, що супроводжується знеціненням національної грошової одиниці, практично відсутнім кредитуванням вітчизняних суб'єктів господарювання, пригальмовуванням реформ, що обумовлено рядом як суб'єктивних, так і об'єктивних причин. Проблеми банківської системи спричиняють зниження рівня ВВП та стримують розвиток економіки, що зумовлює необхідність вирішення низки питань, пов'язаних із відновленням стимулюючого впливу банків на економічний розвиток України [10, с. 152]. Вочевидь, розвиток реального сектору та економічне зростання неможливе без комплексних структурних реформ та системного розгляду і розв'язання низки питань, пов'язаних із вдосконаленням валютної політики Національного банку України, податкового законодавства, покращенням формування бюджетів державного і місцевого рівнів та відновлення ефективності взаємодії між банками й вітчизняними підприємствами..

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Вивченню проблем інвестиційного кредитування, вдосконалення кредитного механізму та посилення його впливу на реальний сектор економіки присвячені роботи О. Барановського, Т. Васільєва, О. Вовчак, І. Гуцала, В. Гейця, О. Дзюблюка, М. Єрмоленко, А. Даниленка, В. Корнеєва, М. Крупки, І. Лютого, О. Мороза, Б. Пшика, М. Савлука та ін. Значні наукові напрацювання з досліджуваної проблематики мають російські економісти, зокрема: І. Т. Балабанов, В. В. Бочаров, О. І. Лаврушин, І. В. Ларіонова, Ю. С. Масленченков, Г. С. Панова, Т. М. Первозванська, В. М. Усоскін та ін. У роботах цих та інших науковців досліджувалися проблеми довгострокового банківського кредитування, а також розроблялися механізми підвищення кредитної активності банків.

Разом з тим, не вирішеними частинами проблеми залишаються питання щодо вдосконалення банківського інвестування у реальний сектор економіки, що сприятиме економічному зростанню країни.

Постановка завдання. Метою даної статті є аналіз сучасного стану інвестиційного банківського кредитування в Україні в умовах економічної нестабільності, а також визначення шляхів покращення інвестиційної діяльності банків України.

Результатів дослідження. В умовах сьогодення роль інвестицій в розвитку вітчизняних підприємств важко переоцінити. Саме інвестиції виступають ефективним засобом забезпечення умов подолання економічної кризи, є чинником структурних зрушень

у народному господарстві, зростання технічного прогресу та запуску модернізаційних процесів, стимулюють поліпшення якісних та кількісних показників господарської діяльності на мікро- та макрорівнях. За умови нестачі ресурсів, вітчизняні підприємства все частіше звертаються до банківських інвестицій – банківського інвестиційного кредиту.

Як справедливо зазначає С. Урванцева, можна виділити дві ознаки, які найбільше характеризують поняття «інвестиційний кредит»: 1) об'єкт розміщення кредитних ресурсів (як правило, основні засоби, необоротні активи, реальні інвестиції або інвестиційні заходи); 2) забезпечення розширеного відтворення капіталу позичальника [16, с. 66].

Банківський інвестиційний кредит, як форма інвестиційної діяльності банку, є основою ринкової економіки. Проте, незважаючи на численні наукові дослідження, в науковій літературі відсутній єдиний підхід до визначення сутності банківського інвестиційного кредиту. Тлумачення даної економічної категорії систематизовано нами в таблиці 1.

Таблиця 1

Наукові підходи до визначення економічної категорії «інвестиційне кредитування».

Автор	Сутність трактування	Джерело
Н. В. Попова, А. П. Вожжов	Інвестиційне кредитування – це фінансування діяльності, що робиться згідно основ банківського кредитування і спрямоване на реконструкції чи модернізацію об'єктів, комерційне використання яких породжує доходи, що забезпечують повернення фінансованих коштів і оплату за користування ними у визначені строки	[3, с. 74].
О.Д. Вовчак	Інвестиційний кредит – це кредит в основний капітал з метою його збільшення й на цій базі розширення виробництва, що надається позичальникам для здійснення ними інвестиційних вкладень, наприклад, кредити на будівництво, освоєння землі, купівлю будівель, обладнання тощо.	[2, с. 31].
А.А. Пересада, Т.В. Майорова	Інвестиційне кредитування - це кредитний процес, що включає сукупність механізмів реалізації кредитних відносин в інвестиційній сфері	[11, с. 48].
А.В. Герасименко	Інвестиційне кредитування – це довгострокове кредитування інвестиційних цілей позичальника (боржника), зміст яких, як правило, викладено у формі інвестиційного проекту, переважно під майбутні доходи, очікувані від результатів реалізації цього проекту позичальником (боржником), за рахунок яких відбудеться повернення кредитних коштів.	[4, с. 305].
Б. Пшик	Інвестиційний кредит – це сукупність економічних відносин, що виникають між кредиторами та позичальниками з приводу задоволення тимчасових потреб у коштах для реалізації інвестиційних цілей.	[14, с. 24].
М. В. Петров, В. Ю. Катасонов, Д. С. Морозов	Інвестиційне кредитування - це проектне фінансування , яке розглядається з двох позицій: 1) як надання цільового кредиту з метою реалізації інвестиційного задуму з обмеженим регресом або без регресу кредитора на позичальника: забезпеченням виключно виступають грошові надходження та активи, які виникають у ході реалізації проекту; 2) як один із можливих варіантів нагромадження фінансових ресурсів та, у комплексі з іншими, направлення на реалізацію інвестиційного проекту. Водночас, розподіляючи фінансові ризики, що пов'язані із впровадженням інвестиційного задуму.	[8, с. 94].

Дослідивши думки вітчизняних та зарубіжних фахівців, все ж вважаємо, що банківський інвестиційний кредит — це сукупність механізмів реалізації кредитних відносин в інвестиційній сфері, який є джерелом середньо- та довгострокових ресурсів для підприємства, на основі загальноекономічних та специфічних принципів кредитування.

Найбільш повно сутність банківського інвестиційного кредиту виражається через притаманні йому функції. З приводу функцій, що виконує банківський інвестиційний кредит сучасні науковці також не дійшли спільної думки. Ми вважаємо, що найбільш повно характеризують досліджувану економічну категорію наступні функції (рис. 1).

В умовах економічної та політичної нестабільності актуальним для вітчизняної економіки є активізація інвестиційної діяльності шляхом акумулювання внутрішніх інвестиційних ресурсів з ефективним їх спрямуванням у пріоритетні напрямки економічного розвитку держави.



Рис. 1. Функції банківського інвестиційного кредитування.
Джерело: складено авторами

Як свідчать аналітичні дані Державної статистичної служби, у найближчій перспективі немає підстав розраховувати на вагоме нарощування інвестиційних ресурсів за рахунок прибутку господарських суб'єктів [12]. Це джерело інвестування може стати значним при умові істотного поліпшення фінансового стану підприємств і зростання реальної заробітної плати їх працівників, що можна досягти тільки після тривалого періоду економічного зростання. Саме тому банківські установи повинні стати головними учасниками інвестиційного процесу, розпорядниками інвестиційних ресурсів, інститутами підвищення інвестиційної привабливості країни, регіонів та окремих галузей економіки саме через їхню здатність до нагромадження і перерозподілу значних обсягів фінансових ресурсів, зокрема за допомогою послуг інвестиційного кредитування.

Кредитна діяльність комерційних банків безпосередньо впливає на розвиток підприємницької діяльності господарюючих суб'єктів, підвищення фінансових та виробничих показників яких зумовлює зростання ефективності функціонування банківських установ, оскільки, через покращення кредитоспроможності позичальників зменшується частка проблемних позик в структурі кредитного портфелю та рівень кредитного ризику. Разом з тим, якщо проходить цілеспрямований розвиток як виробничого так і банківського секторів, то активізується й економічне зростання держави [15, с. 8].

Можливості ефективного здійснення проектної діяльності у плані реалізації інвестиційного кредитування банківськими установами великою мірою визначаються їхнім інвестиційним потенціалом. Зазначимо, що поняття «інвестиційний потенціал» не має широкого належного відображення в економічній науці, оскільки науковці здебільшого спрямовують увагу в бік виробничого, трудового, інноваційного потенціалів тощо. Загалом поняття «потенціал» трактують як наявні можливості або різноманітні ресурси, що можуть бути використані для досягнення, здійснення певної поставленої мети [9, с. 11]. На думку Б. Л. Луціва та Т. Б. Стечишин, інвестиційний потенціал банків – це сукупність наявних власних і залучених ресурсів, їх оптимальна структура та раціональне використання для реалізації потреб господарювання й поставленої мети [10, с. 152].

Дослідимо ситуацію, що склалася в Україні із банківським інвестиційним кредитуванням в умовах економічної та політичної нестабільності. Отже, як свідчить банківська практика, реакція банківської системи на зниження темпів інфляції виявилася неадекватною. Як при підвищенні, так і при зниженні інфляції банки зменшували обсяг кредитування реального сектору економіки і суттєво скорочували частку довгострокових кредитів у своїх портфелях. Обсяг кредитних вкладень банківської системи у капітальних інвестиціях за джерелами інвестування скоротився з 13,9 % у 2013 р. до 7,5 % у 2015 р. та 7,2 % у 2016 р. (табл. 2) [13].

Ситуація, що склалася, може бути пояснена наступними причинами:

- високим рівнем відсоткових ставок за банківськими інвестиційними кредитами;
- значним кредитним ризиком за інвестиційними проектами;
- об'єкти застави, що можуть бути запропоновані, є малоліквідними;
- зацікавленістю банків у кредитуванні господарських операцій із швидким обігом грошових потоків;
- обмеженими можливостями рефінансування НБУ.

Як видно з даних таблиці 2, кредитування комерційними банками галузей національної економіки не відповідає реальним потребам економіки, яка страждає від гострої нестачі грошових коштів для поточних потреб та особливо для інвестиційних цілей.

Таблиця 2

Капітальні інвестиції за джерелами фінансування за 2010-2016 роки, млн. грн.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Усього	180575,5	241286	273256	249873,4	219419,9	273116,4	359216,1
у т.ч. за рахунок							
коштів державного бюджету	10223,3	17376,7	16288,3	6174,9	2738,7	6919,5	9264,1
коштів місцевих бюджетів	5730,8	7746,9	8555,7	6796,8	5918,2	14260	26817,1
власних коштів підприємств та організацій	111371	147569,6	171176,6	165786,7	154629,5	184351,3	248769,4
кредитів банків та інших позик	22888,1	36651,9	39724,7	34734,7	21739,3	20740,1	27106
коштів іноземних інвесторів	3723,9	5038,9	4904,3	4271,3	5639,8	8185,4	9831,4
коштів населення на будівництво житла	18885,9	17589,2	22575,5	24072,3	22064,2	31985,4	29932,6
інших джерел фінансування	7752,5	9312,8	10030,9	8036,7	6690,2	6674,7	7495,5

Джерело: складено авторами за даними 13.

Проведений аналіз офіційних даних Національного банку України щодо діяльності банків в напрямі фінансування інвестицій засвідчив, що на сучасному етапі, в умовах економічної нестабільності, вітчизняні банки поступово зменшують фінансування інвестиційних проектів (табл. 3).

Таблиця 3

Обсяги кредитів, наданих українськими комерційними банками в реальний сектор економіки України, 2011-2016 рр, млн. грн.

	01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	Абсолютне відхилення, млн. грн	Темп приросту, 2016/2011, %
Кредити надані суб'єктам господарювання	580 907,0	609 202,0	698 777,0	789 540,0	830 631,8	847 091,7	266 184,7	45,8
Кредити в інвестиційну діяльність	121 990,0	135 852,0	125 780,0	126 326,0	125 904,1	129 415,0	7 425,0	6,1
Питома вага кредитів у інвестиційну діяльність в загальному обсязі кредитування	21,0	22,3	18,0	16,0	15,2	15,3	-5,7	-27,2

Джерело: складено за даними [13]

Як видно з даних табл. 3, порівняно з 2011 роком обсяг інвестиційних кредитів вітчизняних банків зріс на 6,1% (або на 7 425,0 млн. грн.). З 2013 року відбувається поступове зменшення кредитів у інвестиційну діяльність. Це пов'язано, перш за все, з високою вартістю кредитних ресурсів, відсутністю застави у потенційних позичальників та обмеженими можливостями щодо часткового фінансування проектів за рахунок власних коштів, на що негативно вплинули економічна та політична нестабільність в державі, а також девальвація гривні. Проте, питому вагу інвестиційних кредитів у кредитному портфелі українських комерційних банків становить 15,3%, що є досить непоганим показником.

Що стосується термінів кредитування, то переважають, без сумніву, короткострокові кредити, що також не на користь розвитку інвестиційного кредитування реального сектору економіки. Одним із головних факторів, який сприяє наданню переваги короткостроковому кредитуванню, є підвищений ризик довгострокових кредитів. В таких випадках особливо важливого значення набуває фінансовий стан позичальника і його репутація. За умови підтримання значної частки збиткових підприємств, приховування реальних результатів діяльності банкам досить складно розпізнати надійного позичальника [7]. Частково вирішити цю проблему можливо, надаючи кредити підприємствам з високою платіжною дисципліною чи оформляючи в заставу об'єкт, під який береться кредит.

Окремо варто зазначити досить високу вартість інвестиційних кредитів для платоспроможних позичальників. За даними НБУ, такі кредити надавалися суб'єктам господарювання під 17-25% річних. Лідируючі позиції у даному сегменті займають ПАТ «Укресімбанк», ПАТ «Ощадбанк», ПАТ «Укрсіббанк», ПАТ «Укрсоцбанк», тобто державні

банки та банки з іноземним капіталом. Реально протягом 2017 року кредитні кошти отримували державні монополії та підприємства аграрного сектору. За даними ПАТ «Укресімбанк», для отримання довгострокового кредиту суб'єкт господарювання повинен не лише мати бездоганну ділову репутацію, відмінну кредитну історію, ліквідну заставу, але і достатній фінансовий потік та укладені довгострокові контракти. За таких умов інвестиційне кредитування в Україні розвивається досить повільними темпами.

Висновки. Висвітлюючи модель кредитування, яка склалася в Україні на сьогоднішній день, можна стверджувати про її невідповідність стратегічним цілям економічного розвитку держави, оскільки вона спрямована на кінцеве споживання та підтримку поточної діяльності господарюючих суб'єктів, а не на ефективну реструктуризацію та модернізацію національного виробництва. Як свідчать статистичні дані, більшість наданих кредитів спрямовуються на споживчі потреби, що обмежує можливість кредитування реального сектору економіки. Ключовою проблемою активізації інвестиційного кредитування банківськими установами є відсутність дієвого механізму державного стимулювання до вкладення ресурсів у пріоритетні напрямки розвитку економіки та низька кредито- та платоспроможних позичальників.

Література

1. Вовчак, О. Д. Кредитні ресурси суб'єктів кредитного ринку: теоретико-методологічні підходи [Текст] / О. Д. Вовчак, Г. В. Миськів // Вісник Національного банку України. – 2015. – № 3. – С. 35–39.
2. Вовчак, О. Д. Інвестиційний менеджмент [Текст] : навч. посібник / О. Д. Вовчак, Н. М. Руцишин. – Львів : ЛТЕУ, 2016. – 354 с.
3. Вожжов, А. Інвестиційне кредитування комерційних банків: зміст і вимоги до формування ресурсної бази [Текст] / А. Вожжов, Н. Попова // Банківська справа. – 2003. – № 1. – С. 73–79.
4. Герасименко, А. В. Теоретичні засади механізму банківського інвестиційного кредитування в Україні [Текст] / А. В. Герасименко // Науковий вісник Ужгородського університету. – 2015. – № 2 (46). – С. 305–309.
5. Грошово-кредитне регулювання у механізмі забезпечення макроекономічної стабілізації і ефективності функціонування банківської системи України [Текст] : монографія / за ред. О. В. Дзюблюка. – Тернопіль : ТНЕУ, 2014. – 530 с.
6. Економічні та фінансові показники України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=36728&cat_id=45692.
7. Інвестиційне кредитування [Текст] : навч. посібник / Б. І. Пшик ; Національний банк України, Львівський банківський інститут. – Львів : ЛБІ НБУ, 2005. – 292 с.
8. Катасонов, В. Ю. Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы [Текст] : учеб. пособие / В. Ю. Катасонов, Д. С. Морозов, М. В. Петров. – Москва : Анкил, 2007. – 312 с.
9. Леонов, С. В. Інвестиційний потенціал банківської системи: методологія формування та використання [Текст] : автореф. дис. ... доктора економ. наук / Леонов С. В. – Суми : Українська академія банківської справи НБУ, 2010. – 32 с.
10. Луців, Б. Л. Банки в інвестуванні економічного розвитку [Текст] / Б. Л. Луців // Світ фінансів. – 2015. – Вип. 1 – С. 151–161.
11. Майорова, Т. В. Довгострокове кредитування інвестиційних проектів [Текст] / Т. В. Майорова // Фінанси України. – 1997. – № 5. – С. 48–51.
12. Державна служба статистики України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2007/ibd/iokjf/iokjf_u10-13_bez.htm.
13. Національний банк України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.bank.gov.ua>.
14. Пшик, Б. І. Актуальні проблеми розвитку банківської інвестиційної діяльності в Україні [Текст] / Б. І. Пшик, О. О. Печенко // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики. – 2014. – Вип. 2. – С. 24–32.
15. Степаненко, А. Суть інтеграції національної банківської системи з реальним сектором економіки та форми її реалізації [Текст] / А. Степаненко, І. Чамара // Вісник НБУ. – № 3. – 2011. – С. 7–12.
16. Урванцева, С. В. Сутність та значення інвестиційного кредиту у сучасних умовах господарювання [Текст] / С. В. Урванцева // Молодий вчений. – 2014. – № 9. – С. 65–69.

Стаття надійшла до редакції 12.10.2017

©Іванець І. В., Жолнерчик Г. Ю.

References

1. Vovchak, O. D., & Myskyv, H. V. (2015). Kredytni resursy subektiv kredytnoho rynku: teoretyko-metodolohichni pidkhody. *Visnyk natsionalnoho banku Ukrainy*, 3, 35–39.
2. Vovchak, O. D., & Rushchyshyn, N. M. (2016). *Investytsiyni menedzhment*. LVIV: LTEU.
3. Vozhzhov, A., & Popova, N. (2003). *Investytsiine kredytuvannya komertsiiynykh bankiv: zmist i vymohy doformuvannya resursnoi bazy. Bankivska sprava*, 1, 73–79.
4. Herasymenko, A. V. (2015). *Teoretychni zasady mekhanizmu bankivskoho investytsiinoho kredytuvannya v Ukraini. Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho universytetu*, 2(46), 305–309.
5. Dziubliuk, O. V. (Ed.). (2014). *Hroshovo-kredytne rehuliuвання u mekhanizmi zabezpechennia makroekonomichnoi stabilizatsii i efektyvnosti funktsionuvannya bankivskoi systemy Ukrainy*. Ternopil: TNEU.

6. *Ekonomichni ta finansovi pokaznyky Ukrainy*. Available at: https://bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=36728&cat_id=45692
7. Pshyk, B. I. (2005). *Investytsiine kredyтуvannia*. Lviv: LBI NBU.
8. Katasonov V. Yu., Morozov, D. S., & Petrov, M. V. (2007). *Proektnoe finansirovanie: mirovoi opyt i perspektivy*. Moskva: Ankil.
9. Lieonov, S. V. (2010). *Investytsiinyi potentsial bankivskoi systemy: metodolohiia formuvannia ta vykorystannia*: avtoref. diss. doktora. ekon. nauk. Sumy: Ukrainska akademiia bankivskoi spravy NBU, 32.
10. Lutsiv, B. L. (2015). Banky v investuvanni ekonomichnoho rozvytku. *Svit finansiv*, 1, 151–161.
11. Maiorova, T. V. (1997). Dovhostrokovoe kredyтуvannia investytsiinykh proektiv. *Finansy Ukrainy*, 5, 48–51.
12. *Derzhavna sluzhba statystyky Ukrainy*. Available at: http://www.ukrstat.gov.ua/operativ/operativ2007/ibd/iokjf/iokjf_u10-13_bez.htm
13. *Natsionalnyi bank Ukrainy*. Available at: <http://www.bank.gov.ua>
14. Pshyk, B. I. (2014). Aktualni problemy rozvytku bankivskoi investytsiinoi diialnosti v Ukraini. *Finansovo-kredytna diialnist: problemy teorii ta praktyky*, 2, 24–32.
15. Stepanenko, A., & Chamara, I. (2011). Sut intehratsii natsionalnoi bankivskoi systemy z realnym sektorom ekonomiky ta formy yii realizatsii. *Visnyk NBU*, 3, 7–12.
16. Urvantseva, S V. (2014). Sutnist ta znachennia investytsiinoho kredytu u suchasnykh umovakh kredyтуvannia. *Molodyi vchenyi*, 9, 65–69.

Received 12.10.2017

©Ivanets I. V., Zholnerchuk A. Yu.