

Представлений організаційно-економічний механізм функціонування регіонального транспортно-логістичного центру являє собою систему зі зворотнім зв'язком, що складається з виробничої, передавально-розподільчої та перевізної підсистем та забезпечує комплексне транспортно-логістичне обслуговування споживачів з урахуванням інтеграції регіонального транспортно-логістичного центру до трансграничних територіальних утворень – «еврорегіонів».

Висновки з даного дослідження і перспективи подальших робіт у даному напрямку. Функціонування регіональних транспортно-логістичних центрів за умови їх інтеграції до трансграничних територіальних утворень – «еврорегіонів» дозволить забезпечити комплексне транспортно-логістичне обслуговування споживачів як на внутрішньому регіональному рівні, так і при їх переході до ефективної взаємодії на рівні «еврорегіонів».

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

- 1 Гармаш О. О. Принципи формування логістичних центрів [Електронний ресурс] / О. О. Гармаш // Економічний форум. – 2011. – №3. – Режим доступу: www.nbu.gov.ua/Portal/soc_gum/ekfor/2011_3/36.pdf
 - 2 Гриценко С. И. Трансграничное сотрудничество и развитие кластеров в реализации региональной инновационной политики [Электронный ресурс] / С. И. Гриценко. – Режим доступа: www.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/pips/2011_1/tom1/188.pdf
 - 3 Гриценко С. И. Развитие регионального транспортно-логистического кластера Донецкой области [Электронный ресурс] / С. И. Гриценко. – Режим доступа: www.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/pips/2012/105.pdf
 - 4 Полякова О. М. Методологічні основи формування і розвитку мережі регіональних логістичних центрів в Україні [Текст] / О. М. Полякова // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2010. – №30. – С. 28-33
 - 5 Соколова О. Є. Формування та управління регіональним транспортно-логістичним центром [Текст] / О. Є. Соколова // Збірник наукових праць ДЕДУТ. – 2011. – Вип. 17. – С. 45-52.
 - 6 Сумец А. М. Ключевые факторы организации региональных логистических кластеров [Текст] / А. М. Сумец // Економіка та управління підприємствами машинобудівної галузі: проблеми теорії та практики. – 2011. – №1(13). – С. 79-88.
 - 7 Тараканов М. Л. Принципи формування регіональних логістичних комплексів [Текст] / М. Л. Тараканов // Вісник соціально-економічних досліджень. – 2012. – Вип. 1(44). – С. 122-128.
 - 8 Шабарова Э. В. Концепция формирования транспортно-логистических центров [Текст] / Э. В. Шабарова // Вестник ИНЖЭКОНа. – 2004. – №4(5). – С. 170-182.
 - 9 Якименко Н. В. Аспекти функціонування транспортно-логістичних кластерів в Україні та оптимізація управління їх потоковими процесами [Текст] / Н. В. Якименко // Вісник економіки транспорту і промисловості. – 2012. – №38. – С. 297-301.
- Анотация.** В статье рассмотрены подходы к развитию регионального транспортно-логистического центра; определены факторы, которые влияют на построение регионального транспортно-логистического центра; сформирован организационно-экономический механизм его функционирования
- Ключевые слова:** региональный транспортно-логистический центр, факторы построения регионального транспортно-логистического центра, организационно-экономический механизм функционирования регионального транспортно-логистического центра.
- Summary.** In the article, going is considered near development of regional transport-logistic center; factors that influence on the construction of regional transport-logistic center are certain; the organizationally-economic mechanism of his functioning
- Keywords:** regional transport-logistic center, factors of construction of regional transport-logistic center, organizationally-economic mechanism of functioning of regional transport-logistic center.

*Рецензент д.е.н., професор УкрДАЗТ Зайцева І.Ю.
Експерт редакційної колегії к.е.н., доцент УкрДАЗТ Уткіна Ю.М.*

УДК 336.71.078.3

ПРОБЛЕМНЫЕ АКТИВЫ: СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ

*Фурсова В.А., к.э.н., доцент,
Зоря Ю.А., магистр (НАУ ХАИ)*

Зростання проблемних активів внаслідок світової фінансової кризи негативно позначилося на стабільності банківської системи України. У статті систематизовані підходи щодо визначення сутності «проблемні активи» та запропонована класифікація проблемних активів за такими критеріями: вид активу, ступінь реалізації і рівень ризику для банку.

Ключові слова: фінансова криза, «проблемні активи», «токсичні активи», проблемна заборгованість, цінні папери, банк.

Постановка проблеми. Мировой финансовый кризис глубоко затронул банковскую систему Украины. Сократился приток внешних средств, из Государственного реестра в 2012 г. было исключено 24 банка, снизились объемы кредитования экономики, 3 года подряд банковская система демонстрировала существенные убытки. Основной причиной негативной деятельности банков является ухудшение качества активов. Так, если до кризиса доля проблемных активов банковской системы, по данным Национального Банка Украины, составляла 2,5%, то на 1.09.2012 г. их удельный вес достиг 11,73%, а просроченные кредиты занимают 9,4% от совокупного кредитного портфеля [1]. На 31.12.2011 г. значение этого показателя составляло 13% (9,6% - просроченные кредиты) [1]. По прогнозам агентства Moody's доля проблемных кредитов в 2012 году будет на уровне 35% от общего объема кредитного портфеля банков, против 40% на конец 2011 года. По данным агентства Fitch на 1.09.2012 г. на проблемные кредиты приходилось, в среднем, 45-50% от общей суммы кредитов [2], а в конце 2011 года удельный вес проблемной задолженности составлял 18%, потенциальные проблемные и реструктурированные кредиты - 46% [3]. По подсчетам агентства «Кредит-Рейтинг» за последний год доля проблемной задолженности по кредитам банков уменьшилась с 36% до 30% портфеля юридических лиц и с 50% до 40% портфеля физических лиц [4].

Отличия в оценках вызваны разными методическими подходами, так, к примеру, НБУ не

учитывает реструктуризированные и пролонгированные кредиты, которые, по сути, являются проблемными. Таким образом, особую актуальность приобретает исследование сущности проблемных активов и классификация их видов.

Анализ последних публикаций и исследований свидетельствует о том, что в научной литературе основные усилия ученых направлены на решение вопросов по управлению проблемными активами финансовых учреждений, в частности этой проблемой занимались такие исследователи, как Н.С. Васильченко [5], А. Барановский [6], А. Р. Тушницкий [7], О. Купчинова [8] и др. Однако, несмотря на то, что в современных периодических изданиях встречается много новых терминов-синонимов «проблемных активов» («troubled», «distressed», «non-performing» assets), таких как, «плохие» [5-8, 12], «токсичные» [9,10], «мусорные» активы, изучению сущности «проблемных активов» практически не уделяется внимания. Кроме того, нормативных материалах НБУ отсутствует классификация видов проблемных активов, что затрудняет оценку их реальной суммы.

Целью исследования является систематизация теоретических подходов к определению сущности понятия «проблемные активы» и разработка классификации их видов по разным критериям.

Изложение основного материала. Современная экономическая литература характеризуется неоднозначностью в трактовании термина «проблемные активы» (см. табл. 1).

Таблица 1

Систематизация терминов «проблемные активы»

Термин	Автор, источник
1	2
«Плохие активы» - проблемные кредиты, которые либо полностью невыплачены, либо просрочены на момент составления отчетности.	Н.С. Васильченко [5, с. 41]
В интернет-энциклопедии «Википедия» «плохие (проблемные) активы» определяются как активы, имеющие коммерческую ценность, но связанные со спором (противоречием), конфликтом, риском потери, убытками или неэффективным управлением.	А. Барановский [6, с. 21]
«Проблемные активы» - это активы, которые либо потеряли существенную часть своей стоимости, либо не имеют рыночной цены или рынка вообще, и стоимость которых нельзя адекватно оценить.	А. Барановский [6, с. 19]
«Проблемные активы» - это активы банка, с которыми возникли проблемы при их возврате в определенный срок, и реализация механизмов для их возврата несет дополнительные затраты для банка, т.е. ухудшает его финансовый результат.	А. Р. Тушницкий [7, с. 254]
В методологических комментариях Национального банка Республики Беларусь к аналитическому сборнику в разделе «Кредитный риск» «проблемные активы» определяются как активы, которые подвержены кредитному риску и отнесены к III-V группам риска в соответствии с классификацией Инструкции № 138 «О порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженных в балансе».	О. Купчинова [8, с. 43]
В международных стандартах финансовой отчетности «проблемным активом» считается актив, который имеет признаки обесценения и (или) не приносит запланированного дохода.	О. Купчинова [8, с.47]

1	2
«Токсичные активы» – (от англ. Toxic Assets), активы, которые становятся неликвидными вследствие исчезновения вторичного рынка для их продажи. Токсичные активы не могут быть проданы, поскольку их приобретение часто означает гарантированную потерю денег. Термин «токсичный актив» был введен в обиход во время финансового кризиса 2008-2009 г.г., и используется по отношению к ипотечным ценным бумагам, облигациям, обеспеченным долговыми обязательствами (CDO) и кредитным дефолтным свопам, которые не могли быть проданы после того, как они подвергли своих держателей значительным убыткам.	Финансовый словарь «Инвестопедия [9]
«Проблемные» или «токсичные» активы (Troubled, Toxic Assets), это активы, которые подверглись значительному падению стоимости и не имеют активного рынка, где они могут быть проданы.	Финансовый интернет-словарь [10]
«Проблемные активы» определяются как: 1) ипотека, ипотечные ценные бумаги, а также производные от них инструменты, которые возникли или были выданы до 14 марта 2008 года; 2) любые другие финансовые инструменты, приобретение которых необходимо для обеспечения стабильности финансового рынка.	Правительственная «Программа помощи проблемным активам» в США, [11, с.7]
«Проблемные активы» - это негативно классифицированные, в соответствии с нормативно-правовыми актами Национального банка, активы.	«Положение о применении Национальным банком Украины мер воздействия за нарушение банковского законодательства» № 369 от 28.08.2001 г. [12]

Источник: систематизировано авторами по данным [5-12]

Как показал анализ представленных в таблице 1 определений, на развитых рынках проблемные активы отождествляются прежде всего с «токсичными» ценными бумагами (ипотечные ценные бумаги, облигации, обеспеченные долговыми обязательствами и др.) и второсортными ипотечными кредитами. Это связано с тем, что банки активно занимались структурированием долгов по ипотечным кредитам и их последующей продажей как ценных бумаг по всему миру. Снижение требований к заемщикам в погоне за прибылью привело к массовым неплатежам по кредитам и, соответственно, обесценению пулов, которые являлись обеспечением выпущенных на их основе ценных бумаг.

На развивающихся рынках, чаще всего, проблемные активы отождествляют с проблемными кредитами юридических и физических лиц. Это связано с тем, что кредитование является основной банковской операцией, а кредитный портфель занимает наибольший удельный вес в активах банка.

Следует отметить, что в нормативно-правовой базе Украины данный термин был представлен только в «Положении о применении Национальным банком Украины мер воздействия за нарушение банковского законодательства» № 369 от 28.08.2001 г. [12]. Но это постановление утратило силу на основании Постановления Национального банка № 346 от 17.08.2012 г., в которой эта дефиниция отсутствует [13]. В новом «Положении о применении Национальным банком Украины мер воздействия за нарушение банковского законодательства» № 346 от 17.08.2012 г., указано,

что к негативно классифицированным активам относятся:

- 1) предоставленные кредиты / финансовые обязательства, классифицированные по степени риска как «сомнительные», «безнадежные»;
- 2) дебиторская задолженность, относящаяся к III и IV группам риска;
- 3) ценные бумаги в торговом портфеле банка, по которым сумма накопленного обесценивания превышает 50 % от стоимости их приобретения (т.е. балансовой стоимости ценных бумаг без учета накопленного обесценивания и начисленных доходов по ним);
- 4) ценные бумаги в портфелях банка на продажу и до погашения, значение показателя риска которых составляет «0,5» и более;
- 5) просроченные свыше 31 дня и сомнительные для получения начисленные доходы;
- 6) средства, размещенные на корреспондентских счетах в банках-резидентах и нерезидентах, которые признаны банкротами или ликвидируются по решению уполномоченных органов, или которые зарегистрированы в оффшорных зонах, а также в банках, расположенных в странах, рейтинг которых не подтвержден в бюллетене таких ведущих мировых рейтинговых агентств, как Standard & Poor's, Moody's Investors Service та Fitch IBCA [13].

Таким образом, в качестве первого критерия классификации проблемных активов целесообразно использовать вид актива. Учитывая Положение «О порядке формирования и использования резерва для возмещения возможных потерь по кредитным операциям банков» [14], предлагается дополнить

перечень проблемных активов, а также раскрыть виды финансовых обязательств, указанных в Положении «О применении Национальным банком Украины мер воздействия за нарушение банковского законодательства» [13] следующими активами:

- сомнительная и безнадежная задолженность по требованиям, приобретенным по операциям факторинга;
- сомнительная и безнадежная задолженность по кредитам, которые предоставлены по учетным векселям субъектам хозяйствования;
- сомнительная и безнадежная задолженность по лизинговым договорам;
- обесцененные инвестиции (свыше 50%) в ассоциированные и дочерние компании, которые держатся для продажи;
- выполненные банком внебалансовые обязательства (гарантии, поручительства, подтвержденные аккредитивы, акцепты и авали), по которым в банк не поступило возмещения в сроки, определенные договором.

Проведенный нами анализ показал, что проблемные активы в зависимости от степени реализации и сроков погашения следует разграничить на:

- реальную проблемную задолженность, по которой уже реализовались проблемы по ее возврату. Она представляет собой сумму просроченной задолженности;
- потенциальную, сроки погашения по которой не наступили, но в ходе финансового мониторинга были выявлены признаки проблемности. Она включает в себя соответствующие части срочной и пролонгированной задолженности.

Указанный критерий классификации проблемных активов позволит более точно оценить размеры имеющейся у банка проблемной задолженности и спрогнозировать сумму потенциальной проблемной задолженности.

Классификация проблемных активов на основании предложенных критериев представлена на рис. 1.



*Рис. 1. Классификация проблемных активов
Источник: разработано авторами по данным [8, 13, 14]*

В зависимости от доли проблемных активов в балансе банка НБУ может принять меры для контроля его финансовой устойчивости, такие как: ограничение на проведение операций, созыв общего собрания участников банка, установление повышенных экономических нормативов [13]. В связи с этим, целесообразно ввести еще один критерий в классификации проблемных активов, характеризующий степень их рискованности:

- низкий уровень проблемных активов (до 10%) – банк может справиться с проблемами самостоятельно;

- средний уровень (от 10 до 20%) – НБУ может ввести ограничение на проведение операций в виде установления следующих требований: вложение банком средств в безрисковые активы; и / или запрет на осуществление банком активных операций с инсайдерами / связанными лицами банка, и / или запрет на осуществление банком пассивных операций с физическими лицами (запрет на привлечение вкладов), и / или запрет на предоставление банком своим клиентам финансовых услуг посредством юридического лица - коммерческого агента банка на основании заключенного агентского договора [13];

- высокий (от 20% до 40%) – НБУ должен созвать общее собрание участников банка для определения мероприятий по финансовому оздоровлению учреждения;

- критический уровень (свыше 40%) – установление повышенных экономических нормативов и принятие жестких мер по снижению уровня проблемных активов.

Выводы. Проблемные активы требуют активного и эффективного управления, иначе их стоимость уменьшится еще больше. Однако для этого необходимо четко понимать, какие виды активов относятся к проблемным, какие из них являются потенциально, а какие - реально проблемными, и какой уровень, таких активов, может быть опасным для банка. Предложенная классификация отвечает на эти вопросы, что позволит эффективно управлять проблемными активами с целью сохранения их стоимости и повысит финансовую устойчивость коммерческого банка.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Основні показники діяльності банків України [Електронний ресурс] // Режим доступу: www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=36807&cat_id.

2. Канель, П. Обзор украинского рынка проблемных активов в контексте развития профессиональных участников [Электронный ресурс] / П. Канель, А. Олейников // Режим доступа: www.inventure.com.ua.

3. Банки в Україні погано скорочують проблемні кредити - Fitch [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.epravda.com.ua/news/2012/10>.

4. Выговская, Л. Проблемные активы украинских банков [Электронный ресурс] / Л. Выговская // Режим доступа: http://tristar.com.ua/2/art/problemnye_aktivy_ukrainskih_bankov_27385.html.

5. Васильченко, Н.С. Антикризова реструктуризація проблемних активів українських банків: суть та практика [Текст] / Н.С. Васильченко // Світова економічна криза і сценарій посткризового розвитку: тез. докл. XII Всеукр. наук.-практ. конф. 20-22 травня 2010 р. – Феодосія, 2010. – С. 41–43.

6. Барановський, О. Проблемні банки: виявлення й лікування [Текст] / О. Барановський // Вісник Національного банку України. – 2009. – № 11. – С. 18–31.

7. Тушницький, А. Вплив проблемних активів на стабільність функціонування банківської системи України [Текст] / А. Тушницький // Науковий вісник НЛТУ України. – 2010. – Вип. 20.5 – С. 251–259.

8. Купчинова, О. Проблемная кредитная задолженность: подходы к определению [Текст] / О. Купчинова // Банкаўскі веснік – 2010. – № 6. – С. 42 – 48.

9. Фінансовий словник «Інвестопедія [Електронний ресурс] // Режим доступу: <http://www.investopedia.com/terms/t/toxic-assets.asp#axzz28ytk2S2s>.

10. Investor Dictionary [Електронний ресурс] // Режим доступу: www.investinganswers.com/financial-dictionary/stock-market/troubled-assets-2269.

11. Webel, B. Troubled Asset Relief Program: Legislation and Treasury Implementation [Електронний ресурс] / B. Webel, E.V. Murphy // Режим доступу: http://waxman.house.gov/sites/waxman.house.gov/files/documents/UploadedFiles/TARP_Implementation.pdf.

12. Положення про застосування Національним банком України заходів впливу за порушення банківського законодавства, затверджене Постановою Правління Національного банку України від 28.08.2001 р. за № 369 [Електронний ресурс] // Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov>.

13. Положення про застосування Національним банком України заходів впливу за порушення банківського законодавства, затверджене Постановою Правління Національного банку України від 17.08.2012 р. за № 346 [Електронний ресурс] // Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov>.

14. Положення про порядок формування та використання резерву для відшкодування можливих втрат за кредитними операціями банків, затверджене Постановою Правління

Національного банку України від 06.07.2000р. за № 279 [Електронний ресурс] //Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/z0474-00/page>.

Анотація. Рост проблемных активов вследствие мирового финансового кризиса негативно отразился на стабильности банковской системе Украины. В статье систематизированы подходы к определению сущности «проблемные активы» и разработана классификация проблемных активов по таким критериям как: вид актива, степень реализации и уровень риска для банка.

Ключевые слова: финансовый кризис, «проблемные активы», «токсичные активы», проблемная задолженность, ценные бумаги, банк.

Summary. Growth of problem assets due to the global financial crisis had a negative impact on the stability of the banking system of Ukraine. In the article systematized are approaches to the definition of «problem assets» and proposed a classification of problem assets on certain criteria such as the type of asset, the extent of implementation and the level of risk for the bank.

Keywords: financial crisis, «problem assets», «toxic assets», bad debts, securities, bank.

Рецензент к.э.н., доцент ХНЭУ Нескорородева И.И.

Експерт редакційної колегії к.э.н., доцент УкрГАЗТ Уткина Ю.Н.

УДК 330.342.24

СУТНІСНІ АСПЕКТИ ІНФОРМАЦІЙНОЇ ЕКОНОМІКИ

Чала О.В. к.е.н., доцент (УкрДАЗТ)

В статті уточнено сутність поняття «інформаційна економіка» з урахуванням її ресурсів, її продукту та аспектів, пов'язаних з використанням інформації та інноваційних знань в рамках інформаційного простору.

Ключові слова: інформація, інформаційна економіка, інформаційне суспільство, інформаційний ресурс, знання, комунікації, інформаційний простір.

Актуальність проблеми.

Діяльність підприємств в умовах стрімкого розвитку інформаційних технологій та формування постіндустріального суспільства характеризується рядом рис, пов'язаних з підвищенням впливу інформації та знань на розвиток економіки [1].

По-перше, постіндустріальне суспільство передбачає ріст споживання послуг порівняно з індустріальним [1]. Послуги, на відміну від товару, є нематеріальними, не можуть зберігатись та споживаються одночасно з їх виробництвом [2].

По-друге, інформація та знання, в тому числі теоретичні, визначають якісні відмінності постіндустріального суспільства та потребують планування розвитку економіки, в тому числі інноваційного розвитку [1]. Інформація та знання забезпечують нові можливості контролю та управління таким розвитком [3]. Знання в постіндустріальному суспільстві можуть бути збережені у вигляді друкованих та електронних документів, записів, можуть зберігатись у сховищах даних, формалізуються у вигляді інтелектуальної власності та захищаються авторським правом [4]. Відповідно, знання, інформація та час становляться цінними ресурсами, нестача яких суттєво сповільнює

інноваційний розвиток.

По-третє, постіндустріальне суспільство створює можливості прогнозування та планування інноваційного розвитку на основі збільшення ролі теоретичних знань. Теоретичні знання забезпечують можливість «планування технологій» [5], зокрема інтелектуальних технологій [1], та оцінки їх переваг і вартості.

В-четвертих, розробка та використання інноваційних технологій в постіндустріальному суспільстві потребує ефективного обміну інформацією на основі сучасних засобів комунікації, що забезпечує підтримку прийняття управлінських рішень [5].

П'ята, узагальнююча риса постіндустріального суспільства полягає в тому, що таке суспільство ґрунтується на інформаційній економіці. В останній використанні інформації та знань пов'язано з економічною діяльністю (як прямо, так і опосередковано) [5]. Інформація та знання є стратегічними ресурсами на даному етапі розвитку економіки.

Розглянуті особливості постіндустріального суспільства свідчать про актуальність дослідження сутності інформаційної економіки як невід'ємного елемента такого