

банковского регулирования. В отсутствие регулирования отдельных банков и банковской системы в целом будут иметь место провалы рынка и неправильные стимулы для банков. Такие провалы снижают социальное благосостояние и реальную экономическую активность.

#### Литература

1. Stiglitz J. E. The Role of the State in Financial Markets / J. E. Stiglitz // Proceedings of World Bank Annual Conference on Development Economics, Washington, DC: World Bank, 1994.
2. Bhattacharya S. The Economics of Bank Regulation / S. Bhattacharya, A. Boot, A. Thakor // Journal of Money, Credit and Banking, 1998. – № 30 (4). – P. 745-70.
3. Fama E. Banking in the Theory of Finance / E. Fama // Journal of Monetary Economics. – 1980. – № 6(1). – P. 39-57.
4. Santomero A.M. Modeling the Banking Firm / A.M. Santomero // Journal of Money, Credit, and Banking. – 1984. – № 16, Part 2, P. 576-602.

### ИНСТИТУТ КРЕДИТНЫХ КООПЕРАТИВОВ В ИСПАНИИ: ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ И ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Юрманова Е.А., к.э.н., доцент,

Новицкая И.В., к.э.н., доцент

Донецкий институт железнодорожного транспорта

Системообразующими элементами банковской сферы стран Евросоюза выступают, прежде всего, негосударственные коммерческие универсальные и инвестиционные банки в форме публичных акционерных обществ, государственные банки, банки, действующие как паевые общества. К ним традиционно относятся кооперативные и сберегательные банки. Именно последние, а также кредитные кооперативы и сберегательные кассы привлекают исследовательский интерес в качестве альтернативных институтов микрокредитования и микрофинансирования в условиях, когда банковский сектор национальных экономик, столкнувшись с вызовами мирового финансового кризиса 2008-2009 гг., продемонстрировал наличие целого ряда системных проблем, вызванных особенностями корпоративного управления, целеполаганием деятельности и необходимостью диверсификации источников финансирования. Поскольку кооперативный сегмент банковского сектора в лице кооперативных банков активно представлен, прежде всего, в таких странах Евросоюза, как Франция, Германия, Австрия, Италия, Нидерланды, отечественные исследователи

обращаются именно к их национальному опыту кооперативного кредитования. Однако, по нашему мнению, интересной и полезной с точки зрения перспектив применения для развития институтов кооперативного кредитования в Украине может стать система кооперативного кредитования, сложившаяся в Испании. Социально-экономические проблемы, с которыми сталкивается современное испанское общество (существенный спад в ведущих отраслях материального производства, значительная безработица, особенно молодежная, снижение активности на рынке недвижимости и в строительной деятельности, банкротства в банковской сфере и т.д.) и в борьбе с которыми задействован также указанный механизм, типичны и для экономики и социальной сферы Украины, не избежавшей негативного влияния последствий мирового кризиса 2008-2009 гг.

Кредитные кооперативы и кооперативные банки являются финансовыми институтами, созданными на паевой (долевой) основе, поэтому их собственниками являются не акционеры (как в коммерческих акционерных банках), а вкладчики-члены, представляющие различные социальные группы населения в качестве частных лиц и индивидуальных предпринимателей. Определение, раскрывающее природу данных кооперативных кредитных институтов, ничем не отличается от классической дефиниции кооператива, зафиксированной в руководящих документах Международного кооперативного альянса: «Кооперативный банк (кредитный кооператив) – автономная ассоциация людей, добровольно объединившихся с целью удовлетворения своих общих экономических, социальных и культурных потребностей и чаяний посредством демократически контролируемого предприятия, находящегося в их совместной собственности» [2]. Главными целями коммерческих акционерных банков являются максимизация прибыли, часть которой распределяется в виде дивидендов между акционерами, и увеличение рыночной цены акций, что представляет экономический интерес для акционеров, желающих свои акции продать. Цель кооперативных кредитных институтов состоит в предоставлении доступных банковских продуктов (кредитов) и качественных услуг (открытие и обслуживание депозитов) своим вкладчикам-членам, являющимся одновременно собственниками и клиентами кооперативных банков и кредитных кооперативов. Таким образом, речь не идет об обязательном получении дивидендов. Типичное кооперативное кредитное учреждение стремится максимизировать выгоду (излишек) своих участников (членов), поддерживающих долгосрочные отношения со своим банком или кооперативом. Реализуя цели своих собственников-клиентов, кооперативный банк вполне может иметь сторонних клиентов, не являющихся его собственниками, но представляющих интерес в качестве источников внешнего финансирования. Вне сомнения, как рыночные финансовые организации, кооперативные банки и кредитные кооперативы должны получать прибыль,

которая не только обеспечивает институциональное выживание в конкурентной борьбе, но также выступает в качестве предварительного и важного условия для предоставления социально значимых услуг (обслуживание своих членов и клиентов-нечленов, являющихся представителями местных общин, создание рабочих мест, доступные кредиты для предприятий малого и среднего бизнеса, финансирование кооперативов, функционирующих в реальном секторе экономики, активная поддержка местного и регионального социально-экономического развития и т.д.). Тем самым ярко выраженная социальная составляющая деятельности, в принципе присущая кооперативным формам организаций, превращает кооперативные кредитные институты в учреждения двойственной социально-экономической природы.

Последние три десятилетия в банковской системе Испании наблюдаются значительные изменения, связанные с возрастанием роли кооперативных кредитных учреждений на рынке банковских услуг, предоставляемых физическим лицам, а именно: активно осуществляется политика централизации ряда финансовых услуг, информационных услуг и технологий, страховых и инвестиционных услуг, благодаря чему фактически сложилась система институтов кредитной кооперации. Инициировались данные преобразования сельскими кредитными кооперативами, объединившимися в Grupo Caja Rural (Группа сельского кредита). Grupo Caja Rural действует через централизованное финансовое учреждение Banco Cooperativo Español (Испанский кооперативный банк). К 2010 г. сформированная система включала 76 сельских кредитных кооперативов, четыре народных и профессиональных кооперативов. Все эти учреждения входят в Национальный Союз кредитных кооперативов, выступающий представительной организацией от всей группы. Такая централизация обеспечила возрастание доли кредитных кооперативов на рынках кредитов и депозитов (табл.1).

Таблица 1

Доля кредитных кооперативов на рынках кредитов и депозитов Испании

| Тип кредитного учреждения   | Доля на кредитном рынке в целом, % |      | Доля на ипотечном рынке, % |      | Доля во всех депозитах, % |      | Доля во вкладах до востребования, % |      |
|-----------------------------|------------------------------------|------|----------------------------|------|---------------------------|------|-------------------------------------|------|
|                             | 1990                               | 2009 | 1990                       | 2009 | 1990                      | 2009 | 1990                                | 2009 |
| Коммерческие банки          | 50,4                               | 43,5 | 25,2                       | 36,8 | 48,6                      | 36,7 | 70,5                                | 51,3 |
| Сберегательные банки        | 27,5                               | 48,0 | 50,1                       | 55,7 | 42,8                      | 56,1 | 25,7                                | 43,9 |
| Кредитные кооперативы       | 2,4                                | 5,3  | 1,4                        | 6,5  | 4,6                       | 6,9  | 2,6                                 | 4,4  |
| Другие кредитные учреждения | 19,7                               | 3,3  | 23,2                       | 0,9  | 4,1                       | 0,2  | 1,2                                 | 0,5  |

Источник: [1, с. 88]

Из табл.1 также видно, что кредитные кооперативы активизировались на рынке ипотечного кредитования, участвуя в финансировании строительной деятельности и

функционировании рынка недвижимости. В то время как коммерческие банки продолжают занимать значительное место на рынке депозитов до востребования, рыночная доля кредитных кооперативов в других видах депозитов (7,7%) выше, чем их доля на общем рынке депозитов (6,9%). Руководствуясь принципом доверительных долгосрочных отношений со своими членами-клиентами, данные кредитные учреждения отдают предпочтение менее ликвидным формам ответственности. Во многом благодаря таким отношениям кредитные кооперативы и кооперативные банки минимизировали свои финансовые потери, вызванные экономическим кризисом 2008-2009 гг. Обслуживая членов-клиентов территориально отдаленных районов, данные учреждения обеспечили себе дополнительный источник поступления денежных средств. Чтобы противостоять вызовам мирового кризиса, испанские сельские кредитные кооперативы стали участниками общей взаимной схемы защиты (sistemas institucionales de protección). Система позволяет участвующим учреждениям перераспределять ликвидность, гарантирует платежеспособность своих членов и облегчает их доступ к рынкам капитала.

#### Литература

1. Ayadi R. Investigating Diversity in the Banking Sector in Europe: Key Developments, Performance and Role of Cooperative Banks / R. Ayadi, D.T. Llewellyn, R.H. Schmidt, E. Arbak, W. Pieter. – Brussels: Centre for European Policy Studies, 2010. – 168 p., vi.
2. International Co-operative Alliance Statement on the Co-operative Identity [Електронний ресурс] / Режим доступа: <http://www.ica.coop/en/what-co-op/co-operative-identity-values-principles>.

### **3. ІНСТИТУЦІОНАЛЬНО-ЕВОЛЮЦІЙНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ ФІНАНСОВИХ РИНКІВ**

#### АКТУАЛЬНІ ПИТАННЯ РОЗВИТКУ РИНКУ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ У АГРОСФЕРІ

Беляєва Г.Є., к.е.н.

Донецький національний технічний університет

Беляєва О.Л., к.т.н., доц.

Одеська національна академія харчових технологій

Промисловий потенціал України є базисом, на який спирається діяльність решти секторів економіки: сільського господарства, енергетики, будівництва, торгівлі, фінансової