

Здійснене теоретичне дослідження основних тенденцій та показників зовнішньої заборгованості як вагомого чинника кризових явищ дає підстави для наступних висновків:

1. Зовнішня заборгованість розвинутих країн та тих, що розвиваються, постійно зростає, а така тенденція може призвести до дестабілізації як національних економік так і глобальної економіки, формування передумов для виникнення фінансових криз.

2. Вагомим інструментами регулювання зовнішньої заборгованості та запобігання виникнення боргового тягаря є фіскальна та бюджетна політика держави. Таким чином, нові підходи в контексті цих політик розширяють коло засобів та механізмів впливу на рівень та динаміку зовнішньої заборгованості.

3. Взавши до уваги політичну та економічну ситуацію в Україні, очевидним є факт того, що політична нестабільність спричиняє зменшення довіри до національної грошової одиниці та посилення девальваційних очікувань, що призводить до збільшення вартості підтримання фіксованого валютного курсу. Таким чином, розхитаність курсу гривні, спричинене політичною нестабільністю та підсилене спекулятивними атаками, ставить під загрозу платоспроможність країни як позичальника.

4. Запобігання кризових явищ, спричинених зовнішньою заборгованістю, передує розробка чіткої стратегії економічного розвитку країни, де враховується співвідношення обсягів запозичень з макроекономічними показниками.

ЛІТЕРАТУРА

1. *International Monetary Fund [Electronic recourse]. – Regime of access : <http://www.imf.org/external/index.htm>.*

2. *Міністерство фінансів України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua>.*

3. *Пількевич К. Зовнішня заборгованість як детонатор майбутніх криз в умовах глобальної трансформації // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. 2012. – № 138. – с. 63–68.*

С. РАДУКАНОВ
(Болгарія)

СПЕЦИФИКА БАНКОВСКОГО ПРЕДПРИЯТТЯ

Банк как предприятие обладает рядом общих и функциональных параметров с остальными предприятиями. Современное банковское предприятие представляет собой специфическую хозяйственную организацию, наделенную экономической, административной и юридической самостоятельностью. На рынке денег и денежных капиталов или на так называемом глобальном финансовом рынке банковское предприятие присутствует не как обычный торговец, а как постоянный участник или маркетмейкер. Наряду с

некоторыми другими финансовыми институтами или посредниками он специализируется в проведении сделок и операций с финансовыми активами в самом общем смысле этого слова и осуществляет эту деятельность постоянно как за собственный счет, так и за счет своих клиентов.

Три основных генетических столпа, на которых можно “построить” характерные особенности банковского предприятия:

1. Оно представляет закономерный и естественный результат целостного развития денежно-кредитных сделок, процессов и отношений. Это означает, что банковскому предприятию внутренне присуще совершать сделки, “производить”, продавать и управлять деньгами и денежными капиталами и все услуги в этой сфере экономики. Современное банковское предприятие не является обычным торговцем, а ответственным хозяйствующим субъектом, который производит деньги и денежные капиталы, оказывает качественные и совершенные услуги другим хозяйствующим субъектам (физическим и юридическим лицам).

2. Известно, что банковское предприятие представляет собой законченную институциональную форму денежно-кредитных процессов и отношений. Оно является естественно созданной институцией, которая может непосредственно регулировать (управлять) экономикой через деньги, кредит и процентную ставку, которые находятся в его руках, и косвенно посредством других экономических регуляторов. Никто другой в современном обществе не в состоянии и не имеет возможности эффективно делать это. Место банковского предприятия в экономической структуре общества и рычаги, которыми оно на практике располагает, постепенно и неминуемо превращают банковские предприятия в самые важные управленческие субъекты в будущем хозяйственном и социальном менеджменте.

3. Банк – это общественная институция. Это так, потому что более 90% капитала, с которым работает современное банковское предприятие, – это “*деньги, принадлежащие другим*”, т. е. общественным капиталом⁵. Точно эта генетическая определенность или предопределенность по самой сути отличает банковское предприятие от обычных торговцев деньгами и денежными капиталами как в прошлом, так и в настоящем. С еще большей силой эта констатация касается отличия от предприятий реального сектора экономики. В них доля собственного (частного) капитала⁶ обычно является доминирующим над общим ангажированным в хозяйственном обороте. Это, в сущности, представляет материальную основу самостоятельности и относительной независимости предприятий реального сектора по отношению к общественному интересу.

Именно эти генетические особенности являются основными или базисными, предопределяющими и обуславливающими современный характер коммерческого банка. Он представляет собой финансовую институцию,

⁵ См. Стефанова, П. Банки и кредитно посредничество. София, Издателство Тракия – М, 2000, с. 170.

⁶ См. Адамов, В. Управление на капиталите в търговската банка. В. Търново, Издателство Абагар, 1996, с. 138–174.

которая возникает и обособляется как специфическое предприятие в сфере денежного сектора, который является надстройкой к реальному. Иными словами, происхождение или природа банка детерминирует ряд и других различий от обычных предприятий. Последние являются второстепенными или производными. Эти специфики проявляются в отношении:

- *регуляции* – общественный характер банковских капиталов является причиной сильной регуляции, которая находит выражение в нормативной базе. Создание, функционирование и ликвидация коммерческого банка определяется множеством законодательных и нормативных документов⁷. Необходимо подчеркнуть, что существуют регуляция и международного уровня. Основной целью Базельского комитета по эффективному банковскому надзору является функционирование стабильных банковских систем. Осуществляется контроль и регуляция ряда показателей, что не характерно для предприятий реальной экономики;

- *сырья* – основное сырье банковского предприятия является специфическим – это деньги. На практике сырье добывается через продажу различных видов депозитов. С этой точки зрения продажа депозитных продуктов одновременно является снабжением сырьем. Это служит важным отличительным моментом от обычного предприятия. Известно, что депозиты не управляемы, т. е. банк выступает в роли пассивной стороны в отношении продаж. Это создает необходимость использования других подходов к планированию и прогнозированию депозитных ресурсов (поставок сырья) в сравнении с обычным предприятием;

- *продуктов* – банки осуществляют в основном продажи различных видов депозитных и кредитных продуктов. Наряду с этим осуществляют и ряд банковских услуг по отношению к платежному посредничеству. Они носят нематериальный характер. Это усиливает конкуренцию, так как ведет к быстрому “копированию” со стороны банков-конкурентов. Для предприятий реального сектора для того, чтобы запустить новый продукт, зачастую необходимы инвестиции в новые машины, сооружения, а самое малое – технологическое время;

- *персонала* – работающие в банке независимо от должностей, которые занимают, имеют высокую квалификацию. Преобладает умственный характер осуществляемых трудовых операций. На практике налицо непрерывное обучение банковских служащих на основе различных систем развития персонала, продиктованное постоянно изменяющейся рыночной средой. Следующая отличительная черта банковского персонала состоит в том, что каждый отдельный служащий своими действиями сознательно или несознательно оказывает прямое влияние на результаты банка, имидж и будущее развитие (*случай Берингс*);

- *прибыли* – в сущности, за счет доходов и прибыли провизируются так называемые “плохие кредиты”. При наличии значительных таковых, прибыль отмечает тенденцию к уменьшению, а иногда возможно формирование и

⁷ Подробнее см. www.bnb.bg.

убытка. С другой стороны, банки приобретают имущество, которое не могут сразу превратить в наличные деньги. Необходимо, чтобы прошел определенный период – месяцы, а иногда и годы. В результате этого процесса при ухудшении макроэкономической ситуации (как сейчас в Болгарии) возможно, что прибыль отметит спад, а в определенный момент увеличится резко в связи с продажей скопившегося недвижимого имущества. В этом кроется важное отличие банковской прибыли от фирменной. Для предприятия реального сектора при одинаковом объеме деятельности в течение нескольких лет и при равных других условиях прибыль останется неизменной.

В заключение можно обобщить, что таким образом обособленные специфики внутренне присущи банковскому предприятию. Рассмотрение и анализ различных аспектов банковской деятельности необходимо для ее осуществления с учетом особенностей банковского предприятия.

ЛИТЕРАТУРА

1. Стефанова П. *Банки и кредитно посредничество*. София, Издателство Тракия – М, 2000.

2. Адамов, В. *Управление на капиталите в търговската банка*. В. Търново, Абагар, 1996.

3. www.bnb.bg.

РОМАН СИНОВЕРСЬКИЙ

СХИЛЬНІСТЬ ФІНАНСОВИХ РИНКІВ ДО КРИЗОВИХ ЯВИЩ

У сучасній ринковій економіці ринок цінних паперів займає особливе і дуже важливе місце. Фондовий ринок є частиною фінансового ринку і в умовах розвиненої ринкової економіки виконує ряд важливих макро- і мікро-економічних функцій.

Ринок цінних паперів виконує роль регулятора інвестиційних потоків, що забезпечує оптимальну для суспільства структуру використання ресурсів. Ринок цінних паперів дуже чутливо реагує зміни в політичній, соціально-економічній, зовнішньоекономічній та інших сферах життя суспільства. У зв'язку з цим узагальнюючі показники стану ринку цінних паперів є основними індикаторами, за якими оцінюють стан економіки країни.

1. Сучасні особливості фінансових ринків і загальносвітові тенденції, що збільшують їх схильність до кризових явищ.

Для своєчасного виявлення ризиків кризи, перш за все, потрібно на якісному рівні розуміти загальносвітові тенденції, які мають істотний вплив на фінансові ринки і рухають ними. Перерахуємо ті світові тенденції, які представляються найбільш значущими. До зазначених тенденцій відносять такі [1]:

- Глобалізація;
- Дерегулювання;