

обращении.

Таблица 2. Преимущества и недостатки метода внутренних источников пополнения капитала

Преимущества метода внутренних источников пополнения капитала	Недостатки метода внутренних источников пополнения капитала
нет угрозы потери контроля над банком со стороны акционеров	возникновение проблемы уменьшения дивидендов
нет расходов из привлечение капитала извне	медленное наращивание капитала
простота применения, поскольку средства просто переводятся с одного бухгалтерского счета на другого	полное налогообложение, поскольку на пополнение капитала направляется чистая прибыль после выплаты всех налогов
независимость от конъюнктуры рынка	

Источник: составлена автором.

Привлечение капитала за счет внешних источников возможно несколькими способами:

- а) эмиссия акций;
- б) эмиссия капитальных долговых обязательств (субординированный долг);
- в) продажа активов и аренда недвижимости.

Менеджмент банка прибегает к внешним источникам роста капитальной базы в случае, когда нужно обеспечить быстрое получение больших объемов средств. Например, в условиях гиперинфляции капитал банков быстро обесценивается и прибыли может не хватить даже на компенсацию потерь.

Можно выделить несколько причин низких темпов капитализации банков Украины:

- Неблагоприятная внешняя среда. Высокий уровень рисков, тенезация экономики, отсутствие

элемент финансовой системы, подвержены жесткому регулированию со стороны НБУ, их деятельность отличается открытостью и прозрачностью. Это отталкивает от них тех инвесторов, которые не имеют возможности или желание легализовать свои доходы. Для них намного проще и выгоднее работать в тени.

- Финансовый кризис. Резкое увеличение проблемной задолженности по активам, в частности по выданным кредитам, привело к необходимости наращивания резервов на покрытие возможных убытков. Это, в свою очередь, вызвало рост затрат банков и сокращение прибыли, а для многих банков убытки.

- Недостатки менеджмента. Банковская система - не то место, где получают сверхприбыли. Полученную прибыль банк направляет на его дальнейшее развитие, или, например, на выплату дивидендов. При этом часть прибыли, которая используется для увеличения капитала банка остается небольшой. Кроме того, руководство банков не уделяет достаточного внимания качеству капитала, о чем свидетельствует старание многих банков увеличить регулятивный капитал не за счет его стабильной части, прежде всего, уставного капитала, а путем переоценки основных средств, субординированного долга, нераспределенной прибыли прошлых лет, что отрицательно влияет на качество капитала и снижает эффективность выполнения им защитной функции.

Источники и литература:

1. Закон Украины «Про банки и банковскую деятельность» : по состоянию на 24 июля 2009 г. : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2121-14>
2. Основні показники діяльності банків України : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.bank.gov.ua/NBU/index.htm>
3. Банковские операции / под ред. А. М. Мороза. – К. : КНЕУ, 2000. – 384 с.
4. Банковское дело : учеб. / под ред. : В. И. Колесникова, Л. П. Кроливецкой. – 3-е изд. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 289 с.
5. Герасименко В. Управління власним капіталом банку в Україні в умовах фінансової кризи / В. Герасименко, Р. Герасименко // Вісник НБУ. – 2010. – № 10. – С. 12-17.

Боровская Л.В., Дичковский А.А.

УДК 336.27

ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ УКРАИНЫ

Введение. Данная тема актуальна на сегодняшний день, потому что рыночные отношения в Украине затрагивают непосредственно оборот ценных бумаг и связанный с ним наличный и безналичный расчеты во внутренней и внешней экономической деятельности государства. Основным требованием к организации государственного регулирования является обеспечение законодательной базы реальными нормами права действующее по установленному порядку.

Актуальность выбранной темы заключается в следующем. На сегодняшний день рынок ценных бумаг Украины не является таким активным, как это было в середине 90-х годов. Это связано со многими проблемами: пробелы в развитии, несовершенство действующего законодательства, различные ограничения со стороны правительства, несоответствие состояния рынка мировым стандартам и многое другое. Все эти негативные явления накладывают определенный отпечаток на деятельность участников фондового рынка.

новые эмиссии ценных бумаг, и в результате не наблюдается большого увеличения количества акционеров. Новые предприятия, как правило, стараются не создаваться в виде акционерных обществ, так как это связано с относительно крупными и неоправданными затратами. В связи с этим вероятность увеличения поступлений инвестиционных потоков не велика.

Несмотря на то, что профессиональные участники рынка ценных бумаг имеют обособленный правовой статус, свою текущую деятельность они осуществляют как обычные субъекты хозяйствования. Поэтому их финансовое состояние и уровень доходности напрямую зависят как от количества клиентов, так и от количества предоставляемых им услуг. Поскольку деятельность профессиональных участников фондового рынка зачастую является для них исключительной, то им необходимо найти такие пути улучшения ее эффективности, которые будут приносить прибыль и соответствовать действующему законодательству.

Содержание статьи. Уже несколько лет существует рынок ценных бумаг на Украине, а ведь еще совсем недавно рынок ценных бумаг мы видели только с телеэкрана из жизни Запада и он казался совершенно немислимым в условиях нашей страны. Но все постепенно меняется и вот уже и граждане Украины сталкиваются с этим явлением, имеющим большое влияние на важнейшие аспекты жизненного уклада в странах с развитой рыночной экономикой.

Акции, облигации, сертификаты, чеки, векселя и другие ценные бумаги, которые еще совсем недавно были диковинкой, теперь прочно вошли в нашу жизнь наряду с такими привычными словами как "биржа" и "депозитарий". Ценные бумаги стали способом выражения личного или коллективного предпринимательского риска, давно перестав быть объектами ритуального поклонения, что к сожалению весьма часто встречалось и встречается у нас (3, с. 25-27).

Приватизация и акционирование частной собственности, развитие предпринимательства и кредитных институтов приводят к углубленному развитию денежных и кредитных отношений. Появляется особый сектор хозяйствования, который связан с оборотом ценных бумаг – финансовый рынок.

Финансовый рынок требует не только правового регулирования оборота ценных бумаг, но и возникновения организации, которая бы обеспечивала этот оборот. Такой организацией является фондовая биржа. Фондовая биржа – это организованный и регулярно функционирующий рынок для купли-продажи ценных бумаг, обязательный элемент регулирования рынка ценных бумаг.

Финансовый рынок условно можно разделить на две части: рынок банковских ссуд и рынок ценных бумаг. Рынок ценных бумаг дополняет систему банковского кредита и взаимодействует с ней. Коммерческий банк редко выдает ссуды на долгий срок (больше года). Ценные бумаги дают возможность получить деньги на долгий период (на десятилетие – облигации) или в бессрочное пользование (акции). Задание РЦБ состоит в том, чтобы обеспечить более полное и быстрое переливание сбережений по цене, которая устраивает обе стороны. Для этого нужны биржи и действующие на РЦБ посредники. Биржа – это организованный РЦБ, который функционирует на основе официально зарегистрированных правил ведения торговли, где соглашение о размещении и купле-продаже ценных бумаг осуществляется ограниченным числом биржевых посредников. Эмитентами (организациями или предприятиями, которые выпускают в оборот деньги или ценные бумаги) на рынке ценных бумаг выступают частные национальные, государственные национальные, частные и государственные иностранные организации (4, с.15-19).

Все ценные бумаги, которые оборачиваются на рынке, можно разделить на три группы: акции, облигации и специальные ценные бумаги. Что касается инвестиций и стабильности прилива дохода, наиболее качественными считаются государственные облигации, особенно краткосрочные сберегательные векселя. Затем идут частные облигации и акции крупных компаний, которые регулярно платят дивиденды.

Рассматривая современную институтскую структуру РЦБ, следует выделить четыре категории участников операций: коммерческие банки, инвестиционные банки, биржевые фирмы и кредитно-финансовые организации, которые объединены под названием "Институциональные инвесторы" (страховые компании, пенсионные и инвестиционные фонды). В зависимости от значения, которое имеет РЦБ в экономике, его можно поделить на два вида: первичный и вторичный. Первичный – это рынок, на котором размещаются впервые выпущенные бумаги. Здесь осуществляется мобилизация денежных средств акционерными товариществами и заем их государством. Первичный рынок включает инвестиционные и коммерческие банки, через которые акционерные товарищества и государство осуществляют размещение своих бумаг. Вторичный рынок – это рынок, на котором продаются и покупаются выпущенные ранее ценные бумаги. Здесь происходит смена собственника этих бумаг. Этот рынок, в свою очередь, делится на централизованный и децентрализованный. Формой централизованного РЦБ является фондовая биржа, на которой постоянно оборачиваются ценные бумаги, но не все, а только те, которые допущены к обороту биржевыми комитетами. Децентрализованный – это рынок, на котором оборачиваются как допущенные, так и не допущенные к обороту на фондовых биржах ценные бумаги. Этот рынок складывается из значительного числа брокерско-диллерских фирм, которые осуществляют между собой связи при помощи телефонно-телеграфных сетей и почты. К ним относятся коммерческие банки, поскольку многие из них занимаются аналогичными операциями с ценными бумагами. Для современных РЦБ характерным является достаточно большое количество соглашений, которые заключаются вне биржи, и это составляет внебиржевой оборот. Следовательно, современный РЦБ складывается из биржевого оборота с зарегистрированными и незарегистрированными на бирже ценными бумагами, а также внебиржевого оборота. Внебиржевой и биржевой рынки в некоторой степени противостоят друг другу, в то же время взаимно дополняя друг друга. Это противоречие возникает потому, что выполняя общую функцию торговли и оборота ценных бумаг, они руководствуются специфическими методами их отбора и

образом размещение облигаций торгово-промышленных корпораций. Напротив, на бирже котируются старые выпуски ценных бумаг и в основном акции торгово-промышленных корпораций. Если через

бирже при помощи скупания акций осуществляется контроль над корпорациями и фирмами, идет формирование контроля и его перераспределения между разными финансовыми группами. Биржа осуществляет также соответствующую часть финансирования, в основном через мелкого и среднего вкладчика (5, с.54-55).

Вывод. Одной из таких проблем, которая возникла в Украине, это была организация законодательной базы финансовых отношений, без которой данные отношения перестали бы развиваться. Мы наблюдаем, что Закон Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже» успешно был принят 18.06.91 года, тем самым, показав заинтересованность государства в фондовом рынке и обращении ценных бумаг внутри и вне государства. Законодательная база постоянно дополняется и усовершенствуется, с каждым разом становясь доступной и совершенной, эти изменения не избежны, так как мы живем в мире который постоянно изменяется и совершенствуется и наши законы должны соответствовать времени.

Сегодня рынок ценных бумаг Украины находится в начальной стадии развития. При этом имеется значительный потенциал как со стороны профессиональных участников рынка, так и со стороны инвесторов.

Положительную роль в развитие рынка играют:

- факт появления на нем акций приватизированных промышленных предприятий, благодаря чему увеличивается объем "предмета деятельности", т.е. ценных бумаг;
- значительное изменение имеющей до этого спекулятивной направленности фондового рынка за счет активизации деятельности как внутренних, так и внешних инвесторов;
- перспективы создания института независимых регистраторов, что значительно облегчит процесс переоформления именных ценных бумаг, увеличит скорость их оборота и в значительной степени уравнивает права акционеров;
- наличие квалифицированных профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- совершенствование законодательства, которое регулирует деятельность фондового рынка Украины.

Безусловно, регулирование отношений на рынке ценных бумаг нуждается в совершенной нормативно-правовой базе. Однако, говорить о последней пока особо не приходится. В принципе, именно это является основой недостатков, которые имеются на сегодняшний день на рынке ценных бумаг в Украине, среди которых можно выделить следующие:

1. Все еще не получила логического завершения разработка правового обеспечения формирования национального рынка ценных бумаг, законодательная база постоянно пополняется и совершенствуется.

2. До создания подлинно цивилизованных инвестиционных институтов, призванных выполнять посреднические функции между эмитентами и покупателями ценных бумаг, "дистанции огромного размера". Фактически незадействованными или задействованными крайне незначительно в этом важнейшем деле остаются банки, система казначейства и валютная биржа. Ситуация усугубляется и подорванной ввиду недобросовестной (если не сказать больше) деятельности репутацией большого количества финансовых посредников.

3. В Украине пока еще отсутствует четкая система гарантий размещения ценных бумаг как для отечественных так и для иностранных физических и юридических лиц.

4. Вопрос о лимитировании покупки отдельных видов ценных бумаг в Украине пока в практической плоскости не ставится.

5. До сих пор не урегулирован вопрос о присутствии на национальном рынке ценных бумаг фирм-нерезидентов в качестве самостоятельных финансовых партнеров.

6. Не доведена до логического завершения и техническая сторона дела. Так, в результате выборочного обследования состояния рынка ценных бумаг в Украине, проведенного в прошлом году управлением статистики Украины совместно с статистическими управлениями Днепропетровской, Донецкой, Закарпатской, Львовской, Полтавской, Харьковской областей и г. Киева, установлено, что только 76% ценных бумаг были напечатаны со всеми необходимыми реквизитами, включая защиту.

7. Развитие национального рынка ценных бумаг во многом сдерживается все еще неадекватной восприимчивостью населения. С недоверием относится население (после известных событий) к государству.

8. Нормальное функционирование рынка ценных бумаг затрудняется существенной нехваткой достоверной и подробной информации. Вместе с тем, несовершенство информационного обеспечения обусловлено еще и отсутствием должной стандартизации учета ценных бумаг в соответствии с международными стандартами. И, наконец, на национальном рынке ценных бумаг пока еще не найдено оптимальное соотношение биржевого и внебиржевого наличного и безналичного оборотов.

Так что наряду с имеющимися положительными сторонами функционирования рынка ценных бумаг в Украине на данном этапе можно, в то же время, "взяться за голову", глядя на имеющиеся недостатки. И пока они не будут урегулированы законом с одной стороны, и не отлажены до автоматизма при помощи рынка и конкуренции (что мы видим в развитых капиталистических странах), с другой стороны, то остается лишь надеяться на улучшение ситуации в данном вопросе. А это возможно лишь при одновременном налаживании экономики Украины во всех ее сферах без исключения. И лишь после этого рынок ценных

При исследовании проблемы государственного регулирования рынка ценных бумаг были рассмотрены вопросы теоретических основ государственного регулирования рынка ценных бумаг, в частности рынок ценных бумаг Украины его сущность, структура, участники и инструменты, сущность и необходимость государственного регулирования рынка ценных бумаг Украины, основные проблемы государственного регулирования рынка ценных бумаг Украины в условиях финансового кризиса так же анализа практики государственного регулирования рынка ценных бумаг Украины, перспективы и путей усовершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг Украины.

Так же в работе рассмотрена эколого-экономическую характеристику территории Украины и Крыма, в частности, которая влияет на общую оценку государства на мировой арене.

Важным было коснуться эколого-экономической характеристики потенциала Крыма, так как возникающие проблемы, связанные с рекреационными и культурно-историческими ресурсами Крыма влияют на его экономический потенциал. На мой взгляд, в нашем регионе заложен огромный потенциал, как в производственной, так и в рекреационной сферах, для его развития необходимо лишь грамотное распределение финансов в инновационных инвестициях.

При подробном изучении темы государственного регулирования рынка ценных бумаг в Украине можно говорить о дальнейшей перспективе развития данной отрасли на всех этапах, от эмиссии ценных бумаг до перемещения их по рынку вплоть до ликвидации. Рынку свойственно развиваться и изменяться, процессы изменения не обходят Украину мимо следовательно необходимо подстраиваться под рынок и находить правильные пути решения возникающих при этом проблем как на первичном так и на вторичном уровнях.

Подытожить работу хочется тем, что Украина сейчас находится на пути развивающегося государства. Большой потенциал заложенный в нашу страну позволяет предполагать, что при рациональном использовании ресурсов мы сможем увидеть процветающее государство с развитыми конкурентоспособными предприятиями, выходящими как на украинский так и на зарубежный рынок.

Источники и литература:

1. Закон України «Про цінні папери та фондовий ринок» : від 23.02.2006. № 3480-IV (зі змінами та доповненнями) : [Електронний ресурс] // Ліга Закон : комп'ютерно-правова система. – Режим доступу : www.liga.kiev.ua.
2. Киячков А. А. Рынок ценных бумаги биржевое дело : учеб. пособие / А. Киячков, Л. А. Чалдаева. – М. : Юристъ, 2006. – 420 с.
3. Ходаківська В. П. Ринок фінансових послуг : навч. посіб. / В. П. Ходаківська, О. Д. Данілов. – Ірпінь : Академія ДПС України, 2001. – 501 с.
4. Шапран В. С. Становлення ринку цінних паперів в Україні : теоретичний аналіз проблеми / В. С. Шапран // Фондовий ринок. – 2007. – № 16. – С. 16-21.
5. Шаров О. М. Концептуальні засади створення конкурентоспроможного ринку фінансових послуг / О. М. Шаров // Фінансовий ринок України. – 2008. – С. 7-8.

Боровский В.Н., Гатинский Я.А.

УДК 336.71.330.142.2

МЕТОДЫ И ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВ В УКРАИНЕ

Введение. Актуальность темы весьма высока и в первую очередь это связано с тем, что на данный момент Украинские банки вынуждены работать в условиях повышенных рисков и чаще, чем их зарубежные партнеры оказываются в кризисных ситуациях. Прежде всего, это связано с недостаточной оценкой собственного финансового положения, привлеченных и размещенных средств, надежности и устойчивости обслуживаемых клиентов. Коммерческий банк (кредитное учреждение), как и любая коммерческая

максимальной прибыли на вложенный в него капитал. В условиях рыночной экономики возможность привлечения дополнительных ресурсов для банков однозначно обусловлена степенью их финансовой устойчивости. В этой связи существенно возрастает роль и значение анализа финансового состояния банка.

В процессе комплексного анализа банковской деятельности необходимо использовать такую методик, которая в наибольшей степени способствовать его эффективности. Под методикой проведения любого анализа следует понимать совокупность способов, правил и мер по наиболее целесообразного выполнения определенной работы. В анализе банковской деятельности методика представляет собой совокупность

объектов анализа. Они помогают получить наиболее полную оценку финансовой устойчивости и доходности банка, которая учитывается его руководством в процессе принятия управленческих решений по выработке дальнейшей стратегии развития банка. Под методом в широком смысле наука понимает способ исследования своего предмета.

Содержание статьи. В условиях рыночной экономики банки играют основную роль в аккумуляции временно свободных денежных средств и их распределении, осуществляя, таким образом, посредническую функцию между владельцами средств и заемщиками. В этом случае надежность банка является гарантом рационального использования и сбережения денежных средств, что существенно