

13. Экспортный потенциал Украины на российском векторе: стан і прогноз: Монографія / За ред. Пирожкова С. І., Сухорукова А.І. – К. : НІУРВ, 1998. – 168 с. – ISBN 996-7521-03-6.
14. Дишко І.Ю. Державні засади формування та реалізації експортного потенціалу в Україні (на прикладі лісового господарства) : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : спец. 08.00.03 «Економіка та управління національним господарством» / І.Ю. Дишко. – Київ, 2010. – 20 с.
15. Піддубна Л. І., Шестакова О. А. Экспортный потенциал підприємства: сутність і системні імперативи формування та розвитку / Піддубна Л. І., Шестакова О. А. // Вісник економіки транспорту і промисловості, 2012. – № 37. – С. 223-228.
16. Петренко Л. А. Развитие экспортного потенциала підприємства (за матеріалами молокопереробних підприємств України) : дис... кандидата екон. наук : спец 08.00.04 (Економіка та управління підприємствами) / Петренко Людмила Анатоліївна. – К., 2007. – 231 с.
17. Попов О. І. Підвищення ефективності формування і використання експортного потенціалу підприємств : дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук : спец. 08.06.01 «Економіка підприємств і організація виробництва» / О.І. Попов. – Сімферополь, 1998. – 161 с.
18. Серова Л. П. Управління експортним потенціалом підприємства : дис... кандидата екон. наук : спец 08.06.02 (Підприємництво, менеджмент та маркетинг) / Серова Людмила Петрівна. – К., 2002. – 308 с.

**Шевченко Л.М.**

**УДК 336.01**

### **КРИТЕРИИ УСТОЙЧИВОСТИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ**

***Аннотация.** Предметом настоящего исследования является национальная финансовая система. В современных методологических исследованиях устойчивость финансовой системы на национальном уровне исследуется и анализируется достаточно поверхностно. Данная проблема определила цель и задачи работы. В качестве методологической базы исследования использовались системный и комплексный подходы, диалектический метод познания, научная абстракция, анализ и синтез, методы сравнения и другие. Представленные в работе результаты могут внести вклад в развитие финансовой науки и послужить для дальнейших теоретических разработок проблем национальной финансовой системы.*

***Ключевые слова:** национальная финансовая система, устойчивость, факторы, критерии, количественная оценка.*

***Анотація.** Предметом даного дослідження є національна фінансова система. У сучасних методологічних дослідженнях стійкість фінансової системи на національному рівні досліджується і аналізується досить поверхово. Дана проблема визначила мета і завдання роботи. Як методологічної бази дослідження використовувалися системний і комплексний підхід, діалектичний метод пізнання, наукова абстракція, аналіз і синтез, методи порівняння та інші. Представлені в роботі результати можуть внести внесок у розвиток фінансової науки і послужити для подальших теоретичних розробок проблем національної фінансової системи.*

***Ключові слова:** національна фінансова система, стійкість, фактори, критерії, кількісна оцінка.*

***Summary.** The subject of the present study is the national financial system. In the modern methodological studies the stability of the financial system at the national level is investigated and analyzed superficially. This problem has defined the purpose and the objectives of the work. The methodological base of the research includes the systematic and comprehensive approaches, the dialectical method of cognition, scientific abstraction, analysis and synthesis, methods of comparison, and others. The results presented in the article can contribute to the development of the financial science and serve to further theoretical development of the problems of the national financial system.*

***Key words:** national financial system, stability, factors, criteria, quantitative assessment.*

**Постановка проблеми.** При рассмотрении разнообразных теоретических и методологических аспектов, связанных с устойчивостью национальной финансовой системы в условиях глобализации мировой экономики, следует отметить их дискуссионный характер и недостаточную степень разработанности. Данная особенность характерна не только для отечественной, но и для зарубежной научной литературы, посвященной данной проблематике.

**Анализ исследований и публикаций.** Одновременно стоит отметить существование диспаритета между теоретическими и методологическими разработками по данной тематике.

Подавляющее большинство научных исследований в этой сфере имеет ярко выраженный теоретический характер, в то время как исследования, в которых внимание акцентируется на существующих методологических проблемах, связанных с устойчивостью национальной финансовой системы, судя по количеству публикаций, проводятся значительно реже. Например, международное рейтинговое агентство Moody's в качестве одного из рисков, влияющих на устойчивость российской финансовой системы, отмечает «значительный объем задолженности государственных банков и корпораций, являющейся условным обязательством государства».<sup>7</sup> В.И. Карпунин и Г.Г. Челоянц, при

<sup>7</sup> <http://quote.rbc.ru/news/fond/2012/02/29/33577523.html>

изучении проблем обеспечения устойчивости национальных финансовых систем в условиях глобализации, рассматривают взаимосвязь инфляции и устойчивости национальной финансовой системы.<sup>8</sup>

**Основной целью статьи** является комплексное исследование национальной финансовой системы.

**Изложение основного материала.** По-нашему мнению, отсутствие единой методологии количественной оценки устойчивости национальной финансовой системы обусловлено следующими объективными методологическими проблемами: проблема наличия большого количества групп факторов, воздействующих на устойчивость национальной финансовой системы; проблема оценки степени влияния отдельных групп факторов на устойчивость национальной финансовой системы; проблема количественного измерения факторов; проблема сопоставимости результатов их количественного измерения; проблема качества информационной базы.

Мы предлагаем выделять 8 групп факторов, оказывающих влияние на устойчивость национальной финансовой системы, относя к ним политические, экономические, социальные, организационно-управленческие, правовые, географические, технологические и инфраструктурные группы факторов, причем в пределах каждой выделенной группы по способу возникновения выделяются внутренние и внешние факторы, так как в рамках «индивидуального подхода» проблема выделения отдельных факторов приобретает еще большие масштабы.

В контексте рассматриваемой проблематики, с учетом наличия чрезвычайно сложных взаимосвязей и взаимозависимостей между отдельными группами факторов, а также особенностей их воздействия на устойчивость национальной финансовой системы, мы считаем использование обобщающих показателей более предпочтительным. По нашему мнению, применение подобных обобщающих критериев позволяет решить первую методологическую проблему, связанную с наличием большого количества факторов, воздействующих на устойчивость национальной финансовой системы. Данный подход представляется достаточно гибким, так как фактически он предлагает разработку общей схемы проведения исследований, связанных с оценкой и анализом устойчивости национальной финансовой системы, состоящую из двух этапов:

1) на первом этапе для количественной оценки ее устойчивости применяются обобщающие критерии, отражающие отражающих воздействие всей совокупности факторов;

2) на втором этапе для разработки и практической реализации регулируемыми органами мер, направленных на повышение устойчивости финансовой системы, используется группировка факторов.

Методологическую проблему мы считаем возможным решить при помощи факторного анализа. В этом случае каждый отобранный в качестве характеристики устойчивости национальной финансовой системы обобщающий индикатор, будет рассматриваться в качестве результативного признака, а для оценки влияния каждой группы факторов на его изменение предлагается отбирать такое количество обобщающих показателей, выступающих в роли факторных признаков, которое соответствует числу групп в используемой группировке факторов, воздействующих на устойчивость финансовой системы (каждый факторный признак будет характеризовать влияние отдельной группы факторов). Соответственно, для каждого обобщающего индикатора устойчивости национальной финансовой системы может быть построена экономико-математическая факторная модель (например, исходя из предложения о линейном характере зависимости признаков), содержащая одинаковое количество факторов. В итоге влияние каждой группы факторов на устойчивость финансовой системы можно оценить через их влияние на конкретные результативные обобщающие критерии.

Тем не менее, с теоретической и практической точек зрения мы считаем приоритетным не столько выделение и оценку роли отдельных групп факторов, сколько анализ совокупного влияния всех групп факторов на различных уровнях национальной финансовой системы, в качестве которых, на наш взгляд, следует рассматривать три уровня:

1) макроэкономический уровень, отражающий характер и специфику функционирования национальной экономики;

2) макропруденциальный уровень, характеризующий состояние и уровень развития финансового рынка;

3) микропруденциальный уровень, рассматривающий устойчивость отдельных, наиболее крупных хозяйствующих субъектов.

Логика подобного подхода к рассмотрению устойчивости национальной финансовой системы заключается в том, что причиной изменения уровня ее устойчивости могут быть явления и процессы, происходящие в национальной экономике целом (изменение уровня устойчивости национальной финансовой системы вызвано изменениями в экономике), в сфере финансовых рынков (изменение устойчивости в результате изменения условий, скорости, характера и ряда других параметров, характеризующих сферу финансовых рынков) или в деятельности отдельных хозяйствующих субъектов, функционирование которых (в силу их масштабов) играет большую роль для национальной экономики.

Кроме того, выделение трех уровней в рамках национальной финансовой системы более или менее точно отражает ее структуру: макроэкономический уровень характеризует состояние государственных финансов, макропруденциальный уровень – состояние финансового рынка, которое может рассматриваться в качестве индикатора среднего уровня состояния финансов финансовых посредников, и микропруденциальный уровень – состояние финансов наиболее крупных хозяйствующих субъектов. В

<sup>8</sup> Карпунин В. И., Челоянц Г. Г. Финансовая глобализация и проблема обеспечения устойчивости национальных финансовых систем // Валютное регулирование и валютный контроль. 2012. №2. – С. 12-14. ([http://panor.ru/upload/iblock/4a9/02\\_12\\_etgaolau%20vrc-a\\_1.pdf](http://panor.ru/upload/iblock/4a9/02_12_etgaolau%20vrc-a_1.pdf))

соответствии с этими уровнями мы предлагаем сгруппировать и обобщающие критерии устойчивости национальной финансовой системы, выделив: макроэкономические критерии, характеризующие устойчивость национальной экономики; макропруденциальные критерии, характеризующие устойчивость финансового рынка; микропруденциальные критерии, характеризующие устойчивость крупных хозяйствующих субъектов.

Так, к макроэкономическим критериям устойчивости национальной финансовой системы мы предлагаем отнести:

- 1) валовой внутренний продукт;
- 2) уровень инфляции;
- 3) уровень государственной долговой нагрузки;
- 4) дефицит (профицит) государственного бюджета;
- 5) дефицит (профицит) платежного баланса.

К макропруденциальным критериям устойчивости национальной финансовой системы мы считаем необходимым отнести:

- 1) уровень процентных ставок;
- 2) курс национальной валюты;
- 3) индекс, отражающий динамику рынка акций;
- 4) индекс, отражающий динамику рынка облигаций;
- 5) индекс, отражающий динамику рынка драгоценных металлов.

К микропруденциальным критериям устойчивости национальной финансовой системы, на наш взгляд, следует отнести:

- 1) рейтинг финансовой устойчивости кредитных организаций;
- 2) рейтинг финансовой устойчивости профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- 3) рейтинг финансовой устойчивости страховых компаний;
- 4) рейтинг финансовой устойчивости коммерческих организаций;
- 5) рейтинг финансовой устойчивости некоммерческих организаций.

По нашему мнению, на макроэкономическом уровне валовой внутренний продукт, а точнее – темпы его прироста,<sup>9</sup> может рассматриваться в качестве основного критерия ее состояния. При положительных темпах прироста валового внутреннего продукта можно говорить о росте национальной экономики, при темпах прироста незначительно отличающихся от нуля – о стагнации, а при отрицательных темпах прироста – о сокращении (или сжатии) экономики. Два следующих показателя – уровень инфляции (темпы прироста цен и тарифов на определенную совокупность товаров и услуг) и уровень государственного долга (данный показатель мы считаем возможным выразить через соотношение Долг/ВВП) – используются для характеристики причин того или иного состояния национальной экономики. В частности, высокий уровень инфляции, на наш взгляд, будет свидетельствовать об активном применении монетарных способов ее регулирования и стимулирования, а увеличение уровня государственного долга – о долговом характере этих процессов. Например, за счет государственных заимствований (роста государственного долга) могут реализовываться крупные инфраструктурные проекты, обладающие высоким мультипликативным эффектом для национальной экономики в целом. При этом показатели дефицита (профицита) государственного бюджета и платежного баланса, как мы полагаем, могут служить индикаторами сбалансированности развития национальной экономики (соответственно, первый показатель отражает сбалансированность государственных доходов и расходов, а второй – сбалансированность торговых (экспортно-импортных) и финансовых операций анализируемой страны с другими странами).

На макропруденциальном уровне, отражающем устойчивость финансового рынка, выбор количественных критериев был обусловлен современными представлениями о его структуре. Дело в том, что в настоящее время в большинстве научных работ в качестве отдельных сегментов финансового рынка рассматриваются денежный рынок и рынок капиталов,<sup>10</sup> причем уровень процентных ставок и курс национальной валюты являются индикаторами денежного рынка, а индексы, отражающие динамику рынка акций, облигаций и драгоценных металлов – индикаторами рынка капиталов.<sup>11</sup> Что же касается микропруденциальных критериев устойчивости национальной финансовой системы, то они, как мы думаем, должны отражать устойчивость наиболее крупных хозяйствующих субъектов, деятельность которых чрезвычайно важна для нормального функционирования национальной экономики. Фактически данный блок критериев устойчивости финансовой системы отражает концепцию системно-важных организаций, которая предполагает возможность их финансовой поддержки государством в случае возникновения угрозы банкротства (упрощенно данная концепция нередко называется «слишком большой, чтобы рухнуть»). Данная концепция может применяться как отношении крупных организаций, работающих в сфере финансового посредничества (например, в таком виде данная концепция получила распространение в США, причем в этой стране наибольшее внимание уделяется крупным коммерческим и инвестиционным

<sup>9</sup> Темп прироста любого количественного критерия, используемого для оценки устойчивости национальной финансовой системы, может быть рассчитан для любого временного интервала, однако на практике минимальный период расчета будет соответствовать характеру имеющихся в распоряжении исследователя данных (в частности, информация о динамике валового внутреннего продукта предоставляется Федеральной службой государственной статистики ежеквартально).

<sup>10</sup> <http://fb.ru/article/2993/struktura-finansovogo-ryinka>

<sup>11</sup> В литературе в качестве синонима термина «рынок капиталов» достаточно часто используется термин «рынок капитала», причем внутренне содержание данных терминов является идентичным

банкам),<sup>12</sup> так и более широко – в отношении всех достаточно больших по масштабам хозяйствующих субъектов (вне зависимости от сферы их деятельности). При этом мы предлагаем рассчитывать рейтинги финансовой устойчивости только для тех компаний, масштаб бизнеса которых превышает определенный размер, а в качестве основного показателя масштаба бизнеса, как нам представляется, целесообразно применять рыночную капитализацию компании. Таким образом, любой обобщающий критерий может быть количественно измерен, причем результаты измерения будут сопоставимы между собой. Кроме того, предлагаемая нами методология комплексной количественной оценки устойчивости национальной финансовой системы позволяет решить методологическую проблему качества информационной базы.

С точки зрения экономико-математической логики всей процедуры оценки уровня устойчивости национальной финансовой системы предполагает наличие следующих этапов: сбор исходной информации, необходимой для определения или расчета количественных критериев на макроэкономическом, макропруденциальном и микропруденциальном уровнях; осуществление вспомогательных расчетов, включающее в себя, в частности, расчет значений отдельных критериев (например, в случае, если они представляют собой соотношению двух величин), расчет темпов прироста отдельных критериев, определение индивидуальных рейтингов финансовой устойчивости организаций, удовлетворяющих требованию масштабности бизнеса, и определение групповых рейтингов финансовой устойчивости отдельных групп организаций (в зависимости от вида их деятельности); расчет сводных рейтингов устойчивости национальной финансовой системы на макроэкономическом, макропруденциальном и микропруденциальном уровнях; расчет общего рейтинга устойчивости национальной финансовой системы.

Для осуществления расчета индивидуальных, групповых и сводных рейтингов, а также общего рейтинга устойчивости национальной финансовой системы мы предлагаем использовать ряд математических формул, а именно:

а) для расчета индивидуальных рейтингов финансовой устойчивости отдельных компаний:

$$R_I = \frac{\sum_{i=1}^{N_{FR}} R_{FR}}{N_{FR}}, \quad (2.3.1)$$

где  $R_I$  - индивидуальный рейтинг финансовой устойчивости компании;

$R_{FR}$  - рейтинг отдельного финансового коэффициента, используемого для оценки финансовой устойчивости компании (предприятия, организации);

$N_{FR}$  - количество финансовых коэффициентов, используемых для оценки финансовой устойчивости компании (предприятия, организации);

б) для расчета группового рейтинга финансовой устойчивости группы компаний (в зависимости от вида их деятельности):

$$R_G = \frac{\sum_{i=1}^{N_I} R_I}{N_I}, \quad (2.3.2)$$

где  $R_G$  - групповой рейтинг финансовой устойчивости (для микропруденциального уровня) или рейтинг значений применяемых обобщающих критериев (для макроэкономического и макропруденциального уровня);

$N_I$  - количество индивидуальных рейтингов финансовой устойчивости компаний в рассматриваемой группе;

в) для расчета сводного рейтинга устойчивости национальной финансовой системы (на макроэкономическом, макропруденциальном и микропруденциальном уровне):

$$R_C = \frac{\sum_{i=1}^{N_G} R_G}{N_G}, \quad (2.3.3)$$

где  $R_C$  - сводный рейтинг финансовой устойчивости (на макроэкономическом, макропруденциальном и микропруденциальном уровне);

$N_G$  - количество используемых обобщающих критериев на каждом уровне;

г) для расчета общего рейтинга устойчивости национальной финансовой системы:

$$R_{NFS} = \frac{\sum_{i=1}^{N_C} R_C}{N_C}, \quad (2.3.4)$$

где  $R_{NFS}$  - общий рейтинг национальной финансовой системы;

$N_C$  - количество уровней, рассматриваемых в рамках национальной финансовой системы.

**Выводы и перспективы дальнейших исследований.** По нашему мнению, с методологической точки зрения наиболее корректной оценкой устойчивости национальной финансовой системы является

<sup>12</sup> <http://mixednews.ru/archives/16004>

комплексная количественная оценка, предполагающая выделение макроэкономического, макропруденциального и микропруденциального уровня национальной финансовой системы и использование системы рейтинговых оценок, причем одну часть из них предполагается получать путем непосредственного применения соответствующих эквивалентных рейтинговых шкал, а другую – путем осуществления математических расчетов в предположении о равной весомости отдельных показателей.

#### Источники и литература:

1. Барулин С. В., Самаруха В. И. Теория финансов и экономическое развитие регионов России. / С. В. Барулин, В. И. Самаруха – Иркутск: Издательство БГУЭП, 2011. – С. 66.
2. Карпунин В. И., Челоянц Г. Г. Финансовая глобализация и проблема обеспечения устойчивости национальных финансовых систем. / В. И. Карпунин, Г. Г. Челоянц // Валютное регулирование и валютный контроль. 2012. №2. – С. 12-14.
3. Кормилицина И. Г. Финансовая стабильность: сущность, факторы, индикаторы. / И. Г. Кормилицина// Финансы и кредит. 2011. № 35(467). – С. 48.
4. Рябцев С. В. Понятие «финансовая система» в современной теории финансов. / С. В. Рябцев. // Финансы и кредит. 2012. №15 (495). – С. 57-58.
5. Шевченко Л. М. Содержание и проблемы устойчивости национальной финансовой системы. / Л. М. Шевченко // Финансы и кредит №24-2012. – С.29.
6. Гибель империи. Крах США – вероятная неизбежность? [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://mixednews.ru/archives/16004>
7. Энергетическое обследование как первый этап реализации концепции энергосбережения: материалы Международной молодёжной конференции / Национальный исследовательский Томский политехнический университет. – Томск: Изд-во ООО «СПБГрафик», 2012. – 356 с. [Электронный ресурс]. Режим доступа : <http://fb.ru/article/2993/struktura-finansovogo-ryinka>

Шермухамедов О.А., Мамаева М.Э.

УДК 330.43

### СОВРЕМЕННАЯ СИСТЕМА ПОДГОТОВКИ БАНКОВСКИХ КАДРОВ И ИХ ОЦЕНКА В УЗБЕКИСТАНЕ

**Аннотация.** В статье рассматриваются вопросы повышения квалификации банковских работников. Как показали исследования, профессиональная мобильность имеет определенные возрастные границы и разную интенсивность. Так, высвобождаемые банковские работники старших возрастов имеют меньшую способность и склонность к перемене труда в банке. Широким оказывается спектр новых банковских профессий, осваиваемых в процессе переподготовки. Сравнение прежней и новой банковских профессий позволяет оценить прежде всего степень родства, их своего рода близость и стоящую за всем этим глубину переподготовки работников банка, сроки и затраты средств на ее проведение. Постоянно проводимый анализ позволяет выявить складывающиеся тенденции и оценить их и это способствует принятию более обоснованных управленческих решений по регулированию этого процесса. **Ключевые слова:** банковские работники, обучение, подготовка и переподготовка кадров, банк.

**Анотація.** У статті розглядаються питання підвищення кваліфікації банківських працівників. Як показали дослідження, професійна мобільність має певні вікові межі і різну інтенсивність. Так, вивільняються банківські працівники старшого віку мають меншу здатність і схильність до зміни праці в банку. Широким виявляється спектр нових банківських професій, освоюваних у процесі перепідготовки. Порівняння колишньої і новою банківських професій дозволяє оцінити насамперед ступінь споріднення, їх свого роду близькість і що стоїть за всім цим глибину перепідготовки працівників банку, терміни і витрати коштів на її проведення. Постійно проводиться аналіз дозволяє виявити складаються тенденції і оцінити їх і це сприяє прийняттю більш обґрунтованих управлінських рішень з регулювання цього процесу.

**Ключові слова:** банківські працівники, навчання, підготовка і перепідготовка кадрів, банк.

**Summary.** The article considers the issues of improving professional skill of bank employees. As the research has shown, professional mobility has certain age limits and different intensity. Thus, redundant bank employees of older age group have lesser ability and propensity to adapt to the changing work in a bank. There is a wide range of new bank professions that can be mastered in the course of retraining. The comparison of the former and new bank professions allows estimating, first of all, what they have in common in order to determine the required new job for retraining of bank staff, terms and expenses for its carrying out. The analysis carried out constantly allows revealing and estimating the current tendencies, which assist to make more sound administrative decisions on regulation of this process.

Professional skills training, as well as acquisition of knowledge, skills, and abilities are the result of professional activity. Specially organized training allows achieving the objective over the shorter period of time. Professional skills training of bank employees is directed towards consecutive advancement of professional knowledge, skills, as well as growth of professional experience.

The characteristic feature of professional skill training of bank employees is in the fact that the audience already possessing certain knowledge and practical skills of work performance can crucially assess the teaching material and get that information which is necessary for them in their professional activity.

**Key words:** bank staff, training, personnel preparation and retraining, bank.