

15. Polska pieczarkami stoi! jesteśmy liderem w europie, eksportujemy najwięcej na świecie [Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupa: <http://pl.blastingnews.com/ekonomia/2015/07/polska-pieczarkami-stoi-jestesmy-liderem-w-europie-eksportujemy-najwiecej-na-swiecie-00474635.html>

16. Koszyk cenowy [Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupa: <http://www.dlahandlu.pl/koszyk/towar/pieczarki-1-kg-na-wage,32.html>

Рецензент: Янковий О.Г. д.е.н., професор, зав. кафедри економіки підприємства Одеського національного економічного університету

8.04.2016

УДК 336.71

Алтаяу Фатхи

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИОРДАНСКИХ БАНКОВ

Статья посвящена формированию методических подходов к повышению эффективности деятельности иорданских банков, определяющих актуальность темы. Разработка и реализация методических подходов к повышению эффективности деятельности иорданских банков является сложным процессом, являющимся частью единой многоуровневой системы управления их финансовыми результатами. В статье схематично показана систему реализации методических подходов к повышению эффективной деятельности банка, в которой автором использован иерархический подход к разработке такой системы. Из того, что комплексная разработка методических основ эффективной деятельности иорданских банков является важным моментом для поддержания оптимального соотношения их ликвидности и прибыльности, то важным является определение вида их деятельности (агрессивный, умеренный или консервативный) в зависимости от степени рисков, принимаемых ими на себя по решениям собственников, крупных

инвесторов и руководства банка. Проведенное исследование позволило сделать вывод, что практически все иорданские банки поддерживают свою ликвидность при разных уровнях своей прибыльности.

Ключевые слова: (методические подходы, эффективность деятельности, ликвидность, прибыльность).

Алтаяу Фатхи

МЕТОДИЧНІ ПІДХОДИ ДО ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ДІЯЛЬНОСТІ ІОРДАНСЬКИХ БАНКІВ

Стаття присвячена формуванню методичних підходів до підвищення ефективності діяльності іорданських банків, що визначає актуальність теми. Розробка і реалізація методичних підходів до підвищення ефективності діяльності іорданських банків уявляє собою складний процес, який є частиною багаторівневої системи управління їх фінансовими результатами. В статті схематично показана система реалізації методичних підходів до підвищення ефективності діяльності банків, в якій автором був використаний ієрархичний підхід до розробки такої системи. З того, що комплексна розробка методичних основ ефективної діяльності іорданських банків є важливим моментом для підтримки оптимального співвідношення їх ліквідності та прибутковості, то важливим є визначення виду їх діяльності (агресивний, помірний або консервативний) залежно від ступеня ризиків, які приймають вони на себе за рішеннями власників, великих інвесторів та керівників банку. Виконане дослідження дозволило зробити висновок, що практично усі іорданські банки підтримують свою ліквідність при різних рівнях своєї прибутковості.

Ключові слова: (методичні підходи, ефективність діяльності, ліквідність, прибутковість).

Altayawe Fathi

METHODOLOGICAL APPROACHES TO IMPROVE THE EFFECTIVENESS OF JORDANIAN BANKS

The article is devoted to formation of methodological approaches to improve the effectiveness of Jordanian banks, which determines the relevance of the topic. Development and implementation of methodological

approaches to improve the efficiency of the Jordanian banks is a complex process, which is part of a unified multi-level management system of financial results. The article schematically shows the system of realization of methodological approaches to increase the bank's effective activities, in which the author used a hierarchical approach to the development of such a system. Since the comprehensive development of methodological foundations of effective activities of Jordanian banks is an important point to maintain the optimal ratio of liquidity and profitability, it is important to determine the type of activity (aggressive, moderate or conservative) depending on the degree of risk they have taken over on the owner's decision, major investors and the bank's management.

Keywords: (methodological approaches, effectiveness, liquidity, profitability)

Постановка проблемы. Эффективность деятельности современных банков зависит от множества факторов, способных стремительно меняться во времени. Поэтому достижение эффективной деятельности банка зависит от качества управленческих решений, во многом определяемом качеством используемого методического и методологического обеспечения.

Анализ последних исследований и публикаций показал, что исследованию проблематики методических подходов к повышению эффективности деятельности современных банков посвящены работы таких зарубежных экономистов как Р.Дорнбуша, Э. Росса, А.Саливана, М.Стивена, К.Фипса, С.Ф.Фишера, Р.Шмалензи и многих других. Среди отечественных экономистов, заслуживают внимания работы М.Д.Алексеенко, Г.И.Башнянина, А.В. Буряка, Л.О.Гелей, А.М.Герасимовича, А.П.Дубанков, М.И.Зверякова, I.M.Парасий-Вергуненко и др.

Выделение не решенных ранее частей общей проблемы. Вопросы методического обеспечения эффективной деятельности иорданских банков мало изучены и требуют своего теоретического и практического исследования, что делает статью особенно актуальной.

Цель статьи. Целью данной статьи является освещение роли и значения методических подходов к повышению эффективности деятельности иорданских банков.

Изложение основного материала исследования. Из того, что

эффективность деятельности современных банков зависит от множества факторов, способных стремительно меняться во времени, достижение основных задач деятельности банка зависит от качества управленческих решений, во многом определяемом качеством используемого методического и методологического обеспечения. Поэтому актуальной задачей для отдельно взятого современного традиционного, в том числе и иорданского, банка является формирование методологических основ и методических подходов к повышению эффективности деятельности иорданских банков. Соответственно, в работе сделана попытка схематично представить систему реализации методических подходов к повышению эффективной деятельности банка (рис. 1).



Рис. 1. Система реализации методических подходов к повышению эффективности деятельности банка (составлено автором)

Разработка и реализация методических подходов к повышению эффективности деятельности иорданских банков является сложным процессом, представляющим собою часть единой многоуровневой системы управления их финансовыми результатами [1, 124].

Как видно на рис. 1, автором использован иерархический подход в разработке системы методических подходов к повышению эффективности деятельности банка. Применение иерархического подхода к формированию методологических основ политики доходности банка предполагает, что субъектами банка выступают собственники (акционеры) и крупные инвесторы, влияющие на формирование политики с учетом своих интересов, а также руководство банка (топ-менеджеры), в компетенцию которого входит реализация задач управления доходами и расходами на различных уровнях и направлениях деятельности банка. Комплексная разработка методических основ эффективной деятельности иорданских банков является важным моментом для поддержания оптимального соотношения их ликвидности, доходности и надежности. Особенности деятельности иорданского банка можно исследовать при анализе тех рисков, которые он принимает на себя банк в процессе своего функционирования. Понятно, что чем выше риски, принимаемые на себя банком, тем агрессивней его деятельность, направленная на максимальное получение прибыли. Соответственно, в современных условиях важным является определение вида политики доходности банка в зависимости от степени рисков, принимаемых им на себя в своей деятельности. При этом, принимая на себя конкретный уровень возможных рисков, банк выбирает приоритетный вид своей деятельности (агрессивный, умеренный или консервативный), устанавливаемый решениями собственников, крупных инвесторов и руководства банка. Особенностью агрессивной деятельности банка является ее высокая рискованность. Банк получает максимальную прибыль, но повышает риски по кредитным операциям, что увеличивает риски своевременного возврата инвестиций и снижает показатели ликвидности. Умеренный вид деятельности банка осуществляется на основе сбалансированного управления своими доходами и расходами, обеспечивая банку получение приемлемого уровня доходности вложений, адекватного степени риска и необходимости поддержания требуемого уровня ликвидности. К консервативной деятельности банка относится такая деятельность, которая направлена на минимизацию риска, обеспечение высокой ликвидности и гарантии возврата инвестиций. Такой

вид деятельности банка сохраняет его надежность, но не создает условий для развития в будущем, так как снижает его доходность на рынке банковских услуг. Для разработки методики определения вида деятельности иорданских банков, в зависимости от степени принимаемых ими на себя рисков, в работе был использован методический подход, предложенный Е.Г. Шатковской [2, с. 93] (табл. 1).

Таблица 1

Методика определения вида деятельности банка в зависимости от уровня принимаемых на себя рисков (составлено автором на основе [2, с.93])

Показатели	Виды рисков банка	Вид деятельности банка		
		Консервативный (низкий риск)	Умеренный (средний риск)	Агрессивный (высокий риск)
Удельный вес денежного портфеля в активах, %	Риск потери ликвидности	≥ 15	11 – 15	≤ 11
	Риск снижения доходности	≤ 11	11 – 15	≥ 15
Кредитно-инвестицион. портфель (КИП) / Доходы от КИП	Риск снижения доходности	$\leq 0,6$	0,6 – 0,8	$\geq 0,8$
Прирост КИП / Прирост просроченной задолженности	Риск потери активов	$\geq 1,8$	1,0 – 1,8	$\leq 1,0$
		< 0 при условии снижения просроченной задолженности и		< 0 при условии снижения КИП и одновременно увеличении просроченной задолженности
Чистая процентная маржа	Риск снижения доходности	≥ 5	3 – 5	≤ 3
Чистый спред от доходов и расходов по КИП	Риск снижения доходности	≥ 7	5 – 7	≤ 5

На основе предложенной методики в работе выполнен анализ видов деятельности иорданских банков, разных по уровню своих активов: крупного – Arab Bank, среднего – The Housing Bank for Trade & finance и малого – Invest Bank (табл. 2).

Таблица 2

Виды деятельности отдельных иорданских банков в 2014-2015 гг. (составлено с учетом данных табл. 1 по отчетным данным исследуемых банков)

Показатели	Годы		Вид деятельности банка
	2014	2015	
ARAB BANK, вид деятельности – агрессивный			
Удельный вес денежного портфеля в активах, %	29,5	15,4	Консервативный
Доходность кредитно-инвестицион. портфеля, %	6,66	6,64	Агрессивный
Чистая процентная маржа, %	2,45	2,39	Агрессивный
Чистый спред от доходов и расходов по кредитно-инвестиционным операциям, %	4,17	4,4	Агрессивный
THE HOUSNG BANK FOR TRADE & FINANCE, вид деятельности – умеренно-агрессивный			
Удельный вес денежного портфеля в активах, %	24,3	28,4	Консервативный
Доходность кредитно-инвестицион. портфеля, %	7,06	7,88	Агрессивный
Чистая процентная маржа, %	3,58	3,50	Умеренный
Чистый спред от доходов и расходов по кредитно-инвестиционным операциям, %	5,17	5,93	Умеренный
INVEST BANK, вид деятельности – агрессивно-умеренный			
Удельный вес денежного портфеля в активах, %	17,9	14,2	От консерват. до умеренного
Доходность кредитно-инвестицион. портфеля,	8,59	8,87	Агрессивный
Чистая процентная маржа, %	3,20	3,25	Умеренный
Чистый спред от доходов и расходов по кредитно-инвестиционным операциям, %	4,26	4,58	Агрессивный

Как видно из данных табл. 2, Arab Bank (самый крупный из иорданских банков) осуществляет в основном агрессивную деятельность и непрерывно работает на грани риска, хотя чистая прибыль до уплаты налогов (Net Income before Tax) данного банка (не считая кризисного и посткризисного 2010 гг.), непрерывно возрастала, а удельный вес денежного портфеля в активах банка превышает 15%, означая, что данный банк нацелен в своей деятельности на поддержание своей ликвидности, стремясь не допустить риска ее снижения или утраты.

Средний иорданский банк – The Housing Bank for Trade & finance осуществляет в основном умеренную деятельность, что находит свое отражение в уровнях чистой процентной маржи (в пределах 3-5%) и чистого спреда (в пределах 5-7%), означая тем самым, что банк работает в рамках умеренного риска. Вместе с тем, доходность его КИП значительно превышает допустимый уровень высокого риска (0,8%, см. табл. 1). Что же касается удельного веса денежного портфеля, то он также как и в Arab Bank значительно превышал 15%, означая, тем самым, что банк The Housing Bank for Trade & finance проводит консервативную политику (за счет риска снижения своей доходности).

Наименьший иорданский банк Invest Bank осуществляет агрессивно-умеренную деятельность. Агрессивный вид политики доходности Invest Bank проявляется как в уровне его чистого спреда от доходов и расходов по кредитно-инвестиционным операциям, находящемся на уровне менее 5% и в уровне доходности кредитно-инвестиционного портфеля, который значительно превышал не только допустимый уровень высокого риска (0,8%, см. табл. 1), но превышал и уровень риска снижения доходности двух ранее рассмотренных банков (самого крупного и среднего по величине своих активов, см. табл. 2). При этом, несмотря на такую агрессивную политику в своих подходах к доходности кредитно-инвестиционного портфеля, чистая прибыль Invest Bank до уплаты налогов (Net Income before Tax), не считая кризисного и посткризисного 2010 гг., характеризуется волатильностью и, например, к началу 2015 г. снизилась относительно ее величины на начало 2014 г. Наряду с агрессивной политикой доходности банк, вместе с тем, проводит умеренный вид политики формирования и использования своих доходов, что проявляется, в частности, в его подходах к чистой процентной марже, уровень которой находится в пределах среднего риска (3-5%, см. табл.1 и 2) и к показателю удельного веса денежного портфеля в активах банка, уровень которого в 2015 г. находился в пределах 11-15%, отражая наличие умеренного риска не только снижения своей ликвидности, но и снижения своей доходности (см. табл.1 и 2).

Проведенное исследование видов политики иорданских банков позволило сделать вывод, что практически все иорданские банки стремятся к поддержанию высокого уровня своей ликвидности,

обеспечивающего им имидж надежного устойчивого банка и потому соблюдающие консервативный вид своей политики, хотя по другим показателям политика формирования и использования доходов исследуемых иорданских банков имеет агрессивный вид или, как минимум, умеренный. Анализ политики формирования и использования доходов иорданских банков показал, что деятельность исследуемых банков зависит также и от уровня управления ими своим капиталом (при определении принципов создания и развития банка); активами (при определении приоритетных вложений в доходные активы и разработке критериев эффективности этих вложений); ликвидностью (при разработке принципов привлечения банковских ресурсов и их размещения во взаимоувязке по срокам и суммам) и, наконец, от уровня их учетной политики, определяющей правила формирования и учета расходов и доходов и создающей условия для сбалансированного управления входящими и исходящими денежными потоками.

На основании предложенных методологических подходов к организации деятельности банка автором разработан алгоритм управления эффективной деятельностью банка (рис. 2).

Как видно на рис. 2, алгоритм управления эффективной деятельностью банка имеет 5 этапов. Введение алгоритма реализации управления эффективной деятельностью иорданскими банками позволит им совершенствовать тактику управления своей доходностью на основе разработанной каждым банком главной стратегической цели – максимизации получаемых доходов при минимизации расходов и банковских рисков для поддержания своей надежности и устойчивости. При этом реализацию своей главной стратегической цели целесообразно осуществлять посредством решения задач, прежде всего, повышения эффективности управления кредитно-инвестиционным портфелем каждого иорданского банка. Для выполнения поставленных задач каждому банку необходимо создать эффективную систему мотивации персонала банка к достижению максимизации доходов и минимизации затрат и банковских рисков, что, в свою очередь, требует справедливого распределения вознаграждений за труд. При таких условиях эффективное функционирование системы управления политикой формирования и использования доходов иорданских банков будет способствовать достижению его основных целей на банковском рынке: повышению

прибыльности, сохранению ликвидности и финансовой устойчивости.

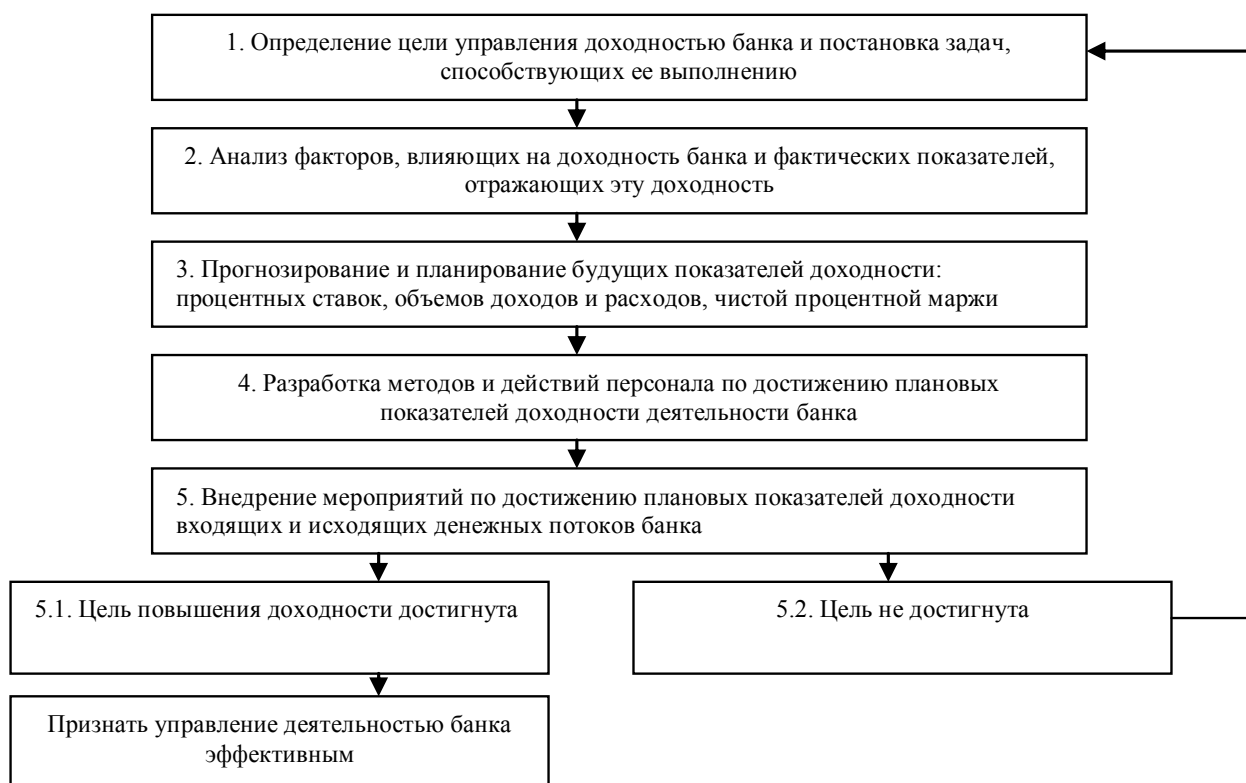


Рис. 2. Алгоритм управления эффективной деятельностью банка (составлено автором)

Литература

1. Масленченков Ю.С. Экономика банка. Разработка по управлению финансовой деятельностью банка / Ю.С. Масленченков, А.П. Дубанков. – М.: Издательская группа «БЦД пресс», 2002 г. – 168 с.

2. Финансовая политика кредитных организаций: теория и методология: научная монография / Е. Г. Шатковская; М-во образования и науки Российской Федерации, ФГБОУ ВПО "Уральский гос. горный ун-т". - Екатеринбург : Изд-во УГГУ, 2014. - 209 с.

1. Maslenchenkov Yu.S. Ekonomika banka. Razrabotka po upravleniyu finansovoy deyatel'nost'yu banka / Yu.S. Maslenchenkov, A.P. Dubankov. – M.: Yzdatel'skaya hruppa «BTsD press», 2002 h. – 168 s.

2. Fynansovaya polytyka kredytnykh orhanyzatsyy: teoryya y metodolohyya: nauchnaya monohrafyya / E. H. Shatkovskaya; M-vo obrazovaniya y nauky Rosсыyskoy Federatsyy, FHBOU VPO "Ural'skiy hos. hornyy un-t". - Ekaterynburh : Yzd-vo UHNU, 2014. - 209 s.

Рецензент: Янковий О. Г. д.е.н., професор, зав. кафедри економіки підприємства Одеського національного економічного університету

1.04.2016

УДК 336.761 : 330.83

Бенедисюк Дмитро, Голубка Степан

РЕТРОСПЕКТИВА СТАНОВЛЕННЯ І ПРІОРИТЕТИ РОЗВИТКУ РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ В УКРАЇНІ

У статті здійснено ретроспективний аналіз становлення і розвитку ринку цінних паперів в Україні. Розглянуто основні етапи розвитку ринку цінних паперів в світі. Проаналізовано особливості функціонування ринку в радянський період. Здійснено періодизацію розвитку ринку цінних паперів в Україні періоду незалежності з використанням структурно-функціонального підходу. Виявлено, що одним з найбільш значущих подій становлення ринку цінних паперів був випуск з 1995 року приватизаційних майнових сертифікатів, які фактично зруйнували основи формування фінансової активності населення і сприяли розвитку монополізованої економіки. Проведено статистичний аналіз розвитку ринку та запропоновано пріоритети його розвитку з метою поступової мобілізації фінансових ресурсів.

Ключові слова: ринок цінних паперів, періодизація розвитку, приватизаційні майнові сертифікати, міграційні облігації, муніципальні облігації, страхування Unit-linked.

Бенедисюк Дмитрий, Голубка Степан

РЕТРОСПЕКТИВА СТАНОВЛЕННЯ И ПРІОРИТЕТЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В УКРАИНЕ

Рассмотрены основные этапы развития рынка ценных бумаг в мире. Проанализированы особенности функционирования рынка в советский период. Осуществлена периодизация развития рынка ценных бумаг в Украине периода независимости с использованием структурно-функционального подхода. Выведено, что одним из