

THE ACCOUNTING OF ECONOMIC POTENTIAL IN SYSTEM OF STRATEGIC MANAGEMENT OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISE

© 2013

L.V. Goloshchapova, candidate of economic sciences, associate professor “Finance, credit and taxation”
Kursk State University, Kursk (Russia)

Annotation: In article the principles and methods of strategic business management which are based on association of the main objectives of management by the economic capacity of the enterprise are considered: the analysis of strategic alternatives, choice of complex strategy of development, realization of the chosen strategy, forecasting of level of economic capacity of the enterprise.

Keywords: economic potential, strategic management, industrial enterprise, effect.

УДК 336.714

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ БАНКОВ В РОССИИ И ЗА РУБЕЖОМ

© 2013

Д.В. Горбунов, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой «Финансы и кредит»
Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)

Аннотация: В статье рассматривается сущность и функции инвестиционных банков. Изучен вопрос о развитии инвестиционных банков в России. Проводится обзор зарубежных тенденций инвестиционного банкинга. Автором обозначены основные проблемы развития инвестиционных банков в России и пути их преодоления.

Ключевые слова: инвестиционные банки, инвестиционная деятельность, коммерческий банкинг.

Банки, являясь финансовыми посредниками, служат важнейшей составляющей экономики любой страны мира. Традиционные коммерческие банки, аккумулируя временно свободные средства путем привлечения депозитов юридических и физических лиц, а также других финансовых институтов, предоставляют их во временное пользование корпорациям и частным лицам в виде кредитов для обеспечения непрерывности производства или удовлетворения потребностей частных лиц.

Взаимодействие банков со своими клиентами происходит постоянно в различных формах. Так, например, наступает такой этап в развитии компании, когда ей необходимо перейти на новый качественный уровень, привлечь большой объем средств на рынке капиталов для расширения бизнеса, модернизации производства, создания новых направлений производства и новых продуктов, выхода на новые рынки. В этом случае требуются финансовый посредник, обеспечивающий выход компании на рынок капиталов, профессиональный консультант и организатор сделок. Таким финансовым посредником становится инвестиционный банк.

Инвестиционный банк (англ. Investmentbank) - финансовый институт, который организует для крупных компаний и правительств привлечение капитала на мировых финансовых рынках, а также оказывает консультационные услуги при покупке и продаже бизнеса, брокерские услуги, являясь ведущим посредником при торговле акциями и облигациями, производными финансовыми инструментами, валютами и сырьевыми товарами, а также выпускает аналитические отчеты по всем рынкам, на которых он оперирует [1].

Обычной деятельностью для инвестиционных банков считается приобретение у корпорации акций или облигаций. Затем группа таких банков формирует синдикат для продажи ценных бумаг частным лицам и организациям. Инвестиционные банки также оказывают услуги консалтинга при сделках слияний и поглощений, прочих финансовых транзакциях, выступают в качестве гарантов при распространении ценных бумаг.

Для инвестиционного банка характерны следующие функции:

1. Андеррайтинг и торговля ценными бумагами;
2. Предложение брокерских услуг частным и институциональным инвесторам;
3. Услуги по слияниям и поглощениям;
4. Финансовая аналитика и исследования;
5. Маркетмейкеры для отдельных видов ценных бумаг [3].

В настоящее время существуют два типа инвестиционных банков: банки, которые занимаются исключительно торговлей и размещением ценных бумаг банки, осуществляющие долгосрочное кредитование (такой тип характерен для Западной Европы и развивающихся стран).

Банки первого типа образовались как товарищества с ограниченной ответственностью в первой четверти XIX в. В XX в. частные банкиры, мелкие и средние банкирские дома постепенно уступают сферу эмиссии и размещения ценных бумаг крупным банкирским домам и инвестиционным банкам, которые действуют на основе акционерного капитала. Деление американских банков на коммерческие и инвестиционные произошло в соответствии с банковским законом 1933 г. (акт Гласа-Стиголла). Возникновение банков в XVIII в. связано с размещением государственных ценных бумаг. В дальнейшем в связи с распространением акционерной формы организации они мобилизуют денежные средства для крупных компаний и корпораций путем размещения их акций и облигаций, активно участвуют в создании новых компаний, реорганизациях, слияниях, размещают ценные бумаги всех уровней власти.

Банки второго типа базируются на акционерной основе, смешанной форме собственности с участием государства, чисто государственной. Главная функция — средне- и долгосрочное кредитование отраслей хозяйства, специальных целевых программ. Они проводят также различные операции на рынке ссудного капитала, мобилизуют средства предприятий и населения, кредитуют, осуществляют вложения в местные и государственные ценные бумаги, развивают различные финансовые услуги. В странах, где они существуют, занимают 2-е место после коммерческих банков. Особенностью их деятельности является проведение наиболее рискованных операций по средне- и долгосрочному кредитованию, поэтому они часто прибегают к кредитам коммерческих банков и других институтов [6].

В США, Канаде и Англии их нет, в Германии их функции выполняют крупные коммерческие банки, в Японии их три (учреждены специальным законом от 1952 г.), во Франции — это деловые банки и банки средне- и долгосрочного кредита, в Италии — полугосударственные и государственные банки, в Швейцарии их функции выполняют коммерческие банки, в развивающихся странах действуют активно, как и смешанные банки первого и второго типов.

Инвестиционные банки в России — явление отно-

сительно новое, до 1999 г. потребность в привлечении кредитных ресурсов, помимо банковских, не была столь значительной.

До последнего времени в России инвестиционной банковской деятельностью занимались лишь западные компании. Понятие «инвестиционный банк» в российском законодательстве пока не закреплено, но потребность в нем, как считают эксперты, уже есть. Российские инвестиционные банки отличаются тем, что далеко не все из них оказывают весь комплекс инвестиционных услуг, подчас ограничиваясь только отдельными направлениями, например, андеррайтингом, корпоративным финансированием или консультированием. Полный набор инвестиционных услуг оказывают только несколько российских финансовых институтов.

Основной проблемой российских инвестиционных банков, помимо их аффилированности к крупнейшим финансово-промышленным группам, является небольшой объем сделок, вследствие чего они все еще не могут оказывать реального влияния на инвестиционный климат [2].

Для того чтобы российские инвестиционные банки в действительности стали посредниками и обеспечивали существенный приток инвестиций, необходимо создать в стране условия для развития инвестиционного бизнеса. Инвестиционным банкам необходимо смягчение в нормах резервирования, которые устанавливает Центральный банк.

Так же существенно тормозит развитие инвестиционных банков в России проблема финансового законодательства. По мнению многих представителей инвестиционного банкинга, существующее финансовое законодательство уже неадекватно уровню развития этой финансовой отрасли в России. Инвестиционные банки не могут реализовать в рамках российского права тот набор инструментов и услуг, который сейчас востребован рынком [4].

Резюмирую все вышесказанное, необходимо отметить. Что касается развития инвестиционных банков в России, необходимо выделить следующие основные проблемы:

1. Незрелость финансового законодательства в данной сфере;
2. Отсутствие стабильного положения инвестиционных банков (недостаток собственных средств по сравнению с западными банками);
3. Значительные риски для инвестиционных банков присутствуют не только в законодательстве, но и в кредитоспособности клиентов. На текущий момент финансовое положение предприятий, если они не находятся в сырьевом секторе, ухудшается, норма прибыли в промышленности падает. Если у западных банков бизнес диверсифицирован, то российские банки пока не могут избежать этого риска за счет диверсификации.

Что касается ситуации за рубежом, необходимо отметить следующие тенденции развития инвестиционных банков.

До финансового кризиса на мировом рынке прослеживалась тенденция, при которой возрастающее число клиентов предпочитали одну организацию для удовлетворения всех своих потребностей как в общей банковской, так и в инвестиционной деятельности.

Это послужило возникновению огромных финансовых холдингов, например, таких как Citibank, которые предлагали как коммерческий, розничный, так и инвестиционный банкинг.

Считалось, что универсальные банки более устойчивы. Взаимосуществование инвестиционного, коммерческого и розничного банкинга могло облегчить выживание в критических ситуациях.

В настоящее время, после финансового кризиса 2007—2009 годов многие страны, в том числе Великобритания и США, обсуждают вопросы отделения инвестиционно-банковской деятельности от коммерче-

ского банкинга.

В настоящее время ведущие мировые финансовые компании стали перед выбором: отделять инвестиционно-банковскую деятельность от коммерческого банкинга или же нет. Допустим, в США считают, что банкам, занимающимся традиционным банкингом, следует задуматься о выделении наиболее рискованных подразделений в самостоятельные структуры, а в Европе банкиры начинают задумываться об ограничении своей инвестиционной деятельности.

После Великой депрессии в США был принят закон, который запретил банкам заниматься одновременно и розничными услугами, и инвестиционным бизнесом. Цель законодателя была понятна: у банкиров не должно возникать соблазна перекачивать ресурсы с клиентских депозитов на фондовый рынок. Однако после войны была изобретена секьюритизация, то есть выпуск ценных бумаг на массу выданных кредитов, в первую очередь ипотечных.

Кроме того, стал быстро развиваться рынок деривативов, вторичных ценных бумаг, выпущенных на реальный актив. В результате у банков оказались инструменты, не менее увлекательные, чем акции фондового рынка. Новые инструменты позволяли банкам переложить кредитные риски на держателей ценных бумаг. Что касается последних, то они получали ценную бумагу неясного содержания, так как невозможно было достоверно узнать, насколько платежеспособны должники, взявшие упакованные в эти бумаги кредиты. Впоследствии именно эти облигации и стали причиной ипотечного кризиса, столкнувшего всю мировую экономику в пучину финансового кризиса.

На сегодняшний день в США считают, что пришло время внимательно оценить банки с точки зрения их структуры. По мнению специалистов, банки по-прежнему являются слишком «громоздкими», у них нет полного понимания рисков, которые таятся в портфелях с деривативами. Многим банкам будет трудно доказать, что в случае кризиса они могут быть закрыты без всяких проблем [5].

В первую очередь это касается крупных коммерческих банков, которые активно работают на рынке деривативов, и их акционерам и членам совета директоров следует задуматься об их разделении. Поэтому следует отделить традиционный банкинг от подразделений, занимающихся более рискованным бизнесом.

Кроме того, необходимо наращивать резервы. Резервный капитал — это главное условие для того, чтобы банк был в состоянии пережить крупные потери.

Исходя из вышеизложенного абсолютно очевидно, что в России и за рубежом в настоящее время стоят разные задачи, касающиеся развития инвестиционных банков. В России решаются вопросы и проблемы, которые зарубежные банки пережили и решили достаточно давно. И в первую очередь это обусловлено неразвитостью финансового законодательства России. Так же мы согласны с тем, что необходимо отделять инвестиционно-банковскую деятельность от коммерческого банкинга, так как будет более разумно выделить наиболее рискованные подразделения в самостоятельные структуры.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Балабанов И.Т. Банки и банковское дело. — СПб: Питер, 2007. — 304 с.
2. Коваленко О.Г. Экономическое содержание активных операций и их значение в банковской деятельности // Проблемы современной экономики (II) / Международная научная конференция / Челябинск, 2012. — с. 87-93
3. Управление инвестициями: Справ. Пособие / Под ред. В.В. Шеремета. — М.: Высшая школа, 1998 — 258 с.
4. <http://www.tpp-inform.ru>
5. <http://www.worldbiz.ru>
6. <http://www.grandars.ru>

D.V. Gorbunov, candidate of economical sciences, assistant professor,
head of the department of «Finance and credit»
Togliatti State University, Togliatti (Russia)

Annotation: The article considers the essence and functions of investment banks. Examine the development of the investment banks in Russia. There is a review of international trends of investment banking. The author of the main problems of development of investment banks in Russia and the ways of their overcoming.

Keywords: investment banks, investment activity, commercial banking.

УДК 336.67: 338.43

ПОВЫШЕНИЕ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПТИЦЕВОДСТВА

© 2013

И.Ю. Гришова, доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры учета, анализа и аудита
Одесский национальный политехнический университет, Одесса (Украина)

В.В. Бутенко, ассистент кафедры экономической теории и истории экономических учений
Одесский национальный университет имени И.И. Мечникова, Одесса (Украина)

Аннотация: В статье результаты исследования влияния факторов повышения уровня финансовой безопасности предприятий птицеводства в современных условиях. В работе для выявления наиболее существенных факторов, обуславливающих колебания и с которыми должен быть связан поиск резервов повышения уровня финансовой безопасности, проведен многофакторный корреляционно-регрессионный анализ. Исходными данными для построения регрессионной модели являются финансовая отчетность птицеводческих хозяйств Одесской области. Обосновано преимущество множественной корреляционно-регрессивной модели. В представленной модели результативным показателем принят коэффициент финансовой безопасности, а в качестве факторных признаков выбраны коэффициент производительности финансовых потоков, коэффициент структуры источников формирования финансовых потоков, коэффициент текущей ликвидности финансовых потоков; доля финансовых потоков, расположенных в оборотных активах, в общей их величине, коэффициент оборачиваемости финансовых потоков, расположенных в оборотных активах, коэффициент автономии источников формирования финансовых потоков. На основании проведенных расчетов и полученных результатов предложены пути повышения уровня финансовой безопасности птицеводческих хозяйств.

Ключевые слова: финансовая безопасность, предприятия птицеводства.

Неефективне формування та використання фінансових потоків негативно відбилосся на фінансовій стійкості підприємств птахівництва, їх операційній діяльності, кредитній політиці, ліквідності активів, ступеню покриття зобов'язань, конкурентоспроможності продукції та вартості бізнесу, в результаті чого підприємства втрачають здатність реалізувати свої фінансові інтереси, а також попереджати та нейтралізувати фінансові загрози. [1]

Сучасне бачення концепцій, моделей, механізмів та особливостей фінансово-кредитного забезпечення та економічної безпеки підприємств аграрного виробництва, зокрема птахівничих підприємств, знаходимо у багатьох працях наукових дослідників. З-поміж них слід виділити вагомі наукові доробки таких українських вчених, Андрійчук В.Г. [2], Барановський О.І. [3], Бланк І.А. [4], Горячева К.С. [5], Дем'яненко М.Я. [6], Чупіс А.В. [7], та інші, в яких широко висвітлено питання сутності й специфіки фінансових відносин в аграрному сегменті економіки та існуючих фінансових механізмів системи економічної безпеки підприємств аграрної сфери в Україні. Не зменшуючи значимості й вагомості напрацьованих та досягнутих наукового загалу, слід все ж констатувати, що залишається недостатнім рівень осмислення економічною наукою теоретичних і практичних аспектів ролі та місця механізмів фінансової безпеки в системі фінансово-кредитного забезпечення агроформувань, її особливостей, перспективних напрямів модернізації та розбудови.

Виділені блоки проблем в умовах посткризової економіки зумовлюють необхідність у пошуку можливих резервів підвищення рівня фінансової безпеки та удосконалення системи забезпечення фінансової безпеки підприємств птахівництва.

Аналіз наукових публікацій свідчить про різноманітність наукових підходів, концепцій та певних теорій стосовно визначення сутності поняття «фінансова безпека», механізму її забезпечення та функціонування. Таке різ-

номаття трактувань фінансової безпеки підприємства виступає свідченням: по-перше, вагомості та складності проблеми; по-друге, незавершеності теоретико-методологічного підходу опрацювання даного питання.

Відомий дослідник цієї проблеми О.І. Барановський [3, с. 338], автор наукової праці «Фінансова безпека», вважає, що «фінансова безпека – це ступінь захищеності фінансових інтересів на всіх рівнях фінансових відносин або рівень забезпеченості підприємства фінансовими ресурсами, достатніми для задоволення його потреб і виконання існуючих зобов'язань»

Бланк І.О. [4] зазначає, що фінансова безпека підприємства – це кількісно та якісно детермінований рівень його фінансового стану, що забезпечує стабільну захищеність його пріоритетних збалансованих фінансових інтересів від ідентифікованих реальних і потенційних загроз зовнішнього й внутрішнього характеру, параметри якого визначаються на основі його фінансової філософії і створюють необхідні передумови фінансової підтримки його стійкого зростання в поточному й перспективному періодах.

Кризові трансформаційні процеси, що останнім часом зворушили аграрну економіку України та безпосередньо викликали ряд фінансових інновацій, зумовлюють необхідність пошуку нового фінансового інструментарію підвищення ринкової вартості підприємств та нових підходів і методів реалізації його фінансових інтересів. Реалізація механізму фінансової безпеки підприємств, що висуває ряд актуальних завдань: зниження витрат, збільшення доходів, мінімізації фінансових ризиків підприємств, підтримки конкурентоспроможності продукції та ринкових позицій, нарощення масштабів виробництва тощо, природно залежить від фінансового забезпечення життєвого циклу підприємства, потенціалу використання його можливостей та конкурентних переваг, які формують саме фінансові інновації. До останніх, на наш погляд, можна віднести потокові підходи фінансового забезпечення розвитку аграрного