

Список літератури

1. Банку обещают проблемы. Депутаты предлагают создать санационное учреждение [Электронный ресурс] / Коммерсант-Украина. — Режим доступа: [www/ URL: http://www.kommersant.ua](http://www.kommersant.ua) — 02.06.2011 — Загл. с экрана.
2. Про санаційний банк [Текст]: проект Закону України від 31.05.2011 р. № 8586 [Електронний ресурс] / ІАЦ «Ліга Закон». — Режим доступу: [www/ URL: http://ligazakon.ua](http://ligazakon.ua) — 28.09.2011 — Загол. з екрану.
3. Щодо створення санаційного банку на базі ПАТ «Родовід Банк» [Текст]: прес-реліз НБУ від 16 вересня 2011 року [Електронний ресурс] / Національний банк України. — Режим доступу: [www/ URL: http://www.bank.gov.ua](http://www.bank.gov.ua) — 16.09.2011 — Загол. з екрану.
4. Фінансова звітність Публічного акціонерного товариства «Родовід Банк» за 2-й квартал 2011 року [Електронний ресурс] / ПАТ «Родовід Банк». — Режим доступу: [www/ URL: http://www.rodovidbank.com](http://www.rodovidbank.com) — 03.08.2011 — Загол. з екрану.
5. Фінансова звітність акціонерного товариства «Ощадбанк» за 2-й квартал 2011 року [Електронний ресурс] / АТ «Ощадбанк». — Режим доступу: [www/ URL: http://www.oschadnybank.com](http://www.oschadnybank.com) — 03.08.2011 — Загол. з екрану.
6. Фінансова звітність Акціонерного товариства «Укресімбанк» за 2-й квартал 2011 року [Електронний ресурс] / АТ «Укресімбанк». — Режим доступу: [www/ URL: http://www.eximb.com](http://www.eximb.com) — 15.07.2011 — Загол. з екрану.
7. Фінансова звітність Публічного акціонерного товариства «Акціонерний комерційний банк «Київ» за 2-й квартал 2011 року [Електронний ресурс] / ПАТ «АКБ «Київ». — Режим доступу: [www/ URL: http://www.bank.kiev.ua](http://www.bank.kiev.ua) — 08.07.2011 — Загол. з екрану.
8. Фінансова звітність Публічного акціонерного товариства «Акціонерний банк «Укргазбанк» 2-й квартал 2011 року [Електронний ресурс] / ПАТ «АБ «Укргазбанк». — Режим доступу: [www/ URL: http://www.ukrgasbank.com](http://www.ukrgasbank.com) — 15.07.2011 — Загол. з екрану.

УДК 336

Н. А. Ковалева,

канд. екон. наук, доцент кафедри
«Банки и банковский менеджмент»,
Финансовый университет при Правительстве РФ

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ ПОТРЕБНОСТЕЙ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В УСЛОВИЯХ ЕГО МОДЕРНИЗАЦИИ

Бесперебойное формирование финансовых ресурсов, их наиболее эффективное инвестирование и целенаправленное использование обеспечивается с помощью финансового рынка. Перво-степенной задачей для экономики России на современном этапе

является повышения конкурентоспособности российского финансового рынка и формирование на его основе самостоятельного финансового центра, способного сконцентрировать предложение широкого набора финансовых инструментов, спрос на финансовые инструменты со стороны внутренних и внешних инвесторов и тем самым создать условия для экономического роста в Российской Федерации. Данная задача определяет потребности финансового рынка России на современном этапе.

Отдельного внимания требует вопрос понимания структуры финансового рынка. В научной, специализированной литературе, законодательных актах можно встретить различные понятия финансового рынка и его составляющих. Структура финансового рынка до сих пор является предметом обсуждения ученых и специалистов. Во многих источниках можно встретить узкое определение финансового рынка как фондового рынка, т.е. рынка операций с ценными бумагами [1—3]. На практике можно встретить понимание финансового рынка как трех взаимосвязанных сегментов: рынок ценных бумаг, рынок кредитов, валютный рынок. Согласно другим источникам, в зависимости от объекта сделки финансовый рынок включает ряд взаимосвязанных сегментов: валютный рынок, рынки ссудных капиталов (денежный рынок, рынок капиталов), фондовые и страховые рынки, рынки золота [3]. Центральный банк РФ подразделяет финансовый рынок на следующие сегменты: валютный рынок, денежный рынок, рынок капитала, рынок производных финансовых инструментов [6; 7]. Неопределенность базового определения финансового рынка приводит к неоднозначному пониманию его взаимосвязей. Следовательно, необходима широкая трактовка понятия «финансовый рынок» с функциональной точки зрения, включающая следующие сегменты: фондовый, кредитный, валютный, страховой, драгоценных металлов, рынок производных финансовых инструментов.

Особенность институциональной структуры российского финансового рынка состоит в доминировании банков почти на всех его сегментах. Поэтому емкость, ликвидность рынка зависят в значительной мере от финансового положения банков. В институциональном плане банки играют главную роль в системе финансового посредничества, превосходя остальных финансовых посредников по экономическому потенциалу. И именно на банковские ресурсы следует обратить внимание при дальнейшем развитии финансового рынка, определении его потребностей.

В целях всестороннего раскрытия сущности потребностей финансового рынка в современных условиях их следует рассматривать с двух позиций:

1) макроуровень (финансовый рынок в целом) определяет потребности в кредитных ресурсах, необходимых для дальнейшего развития инфраструктуры финансового рынка;

2) микроуровень (отдельные субъекты) определяет потребности, связанные с непосредственным совершением операций на финансовых рынках.

Исследуя потребности макроуровня, обратимся к Стратегиям развития российского финансового рынка [4; 5], согласно которым важным направлением дальнейшего развития финансового рынка является создание необходимых предпосылок для формирования конкурентоспособных институтов, в частности, совершенствование учетно-расчетной инфраструктуры фондового рынка, внедрение новых технологий, создание компенсационных механизмов для частных инвесторов фондового рынка. В качестве особого направления отмечается необходимость создания центрального депозитария. Создание центрального депозитария или централизованной депозитарной системы (что на наш взгляд более предпочтительно) — это укрупненный ориентир, более детальная задача, не менее важная, но не нашедшая отражения в Стратегиях развития — это модернизация компонентов учетно-расчетной системы, т. е. профессиональных участников. Модернизация должна проходить, во-первых, путем введения на государственном уровне стандартов деятельности профессиональных участников, во-вторых — унификацией применяемых информационных технологий, внедрением новых современных технологий. Компенсационный механизм фондового рынка целесообразно реализовывать в виде системы гарантийных фондов, аналогичных системе страхования вкладов в банковском секторе. Финансирование фондов должно осуществляться самими участниками рынка и в какой-то доле, возможно, государством. В любом случае указанная система должна создаваться с учетом международного опыта, а также общепринятых международных стандартов.

Рассматривая потребности микроуровня, связанных с осуществлением операций, первую очередь, следует остановиться на операциях маржинальной торговли (сделки «с плечом», с «кредитным рычагом»). По примерным оценкам специалистов финансового рынка объем маржинальных сделок на финансовом рынке составляет около 20 % от общего объема.

Следующее направление, требующее пристального внимания — операции РЕПО. Данный вид операций носит кредитный характер и требует, определенных ресурсов для их совершения, поскольку представляет собой продажу ценных бумаг с обязательс-

твом обратного выкупа. Рассматривая данные об общих объемах сделок, совершенных на ММВБ в 2010—2011 гг., нельзя не заметить тот факт, что большая часть сделок вторичного рынка проводится в режиме РЕПО [8].

В настоящее время российский финансовый рынок по своему развитию не отвечает уровню передовых стран. Не вызывает сомнения тот факт, что вступление России в ВТО потребует обеспечить еще большую открытость национального рынка и еще более обострит существующие проблемы. В этой связи актуальной задачей является повышение эффективности российского финансового рынка. Повышение эффективности функционирования российского финансового рынка будет способствовать привлечению средств инвесторов как частных российских, так и иностранных.

Список літератури

1. www.finansist.pp.ru/dictionary
2. Словарь финансовых терминов // под ред. Федотовой. — М.: Финансы и статистика, 2004.
3. Учебник «Международные валютно-кредитные отношения» под ред. Красавиной стр.290, 2005
4. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на 2006 — 2008 годы (УТВЕРЖДЕНА распоряжением Правительства Российской Федерации от 1 июня 2006 г. № 793-р)
5. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (УТВЕРЖДЕНА распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. № 2043-р)
6. Бюллетень банковской статистики, www.cbr.ru
7. Вестник банка России, www.cbr.ru
8. www.micex.ru

УДК 330.341.1:336.5

С. О. Коваленко,

викладач кафедри іноземних мов,
ДВНЗ «КНЕУ імені Вадима Гетьмана»

ПРОБЛЕМИ ФІНАНСОВОГО ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІННОВАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ПІДПРИЄМСТВ

Багаторічна практика інноваційного розвитку підприємств в умовах формування економіки знань як у розвинутих країнах, так і в Україні, безсумнівно довела, що без державного регулювання, організаційно-правової і фінансової допомоги з боку держави та-