

Університет банківської справи
Національного банку України
Львівський інститут
банківської справи



University of banking
of the National bank of Ukraine
Lviv institute of banking

Краківський економічний
університет



Cracow University
of Economics

**РОЗВИТОК
ФІНАНСОВОЇ
СИСТЕМИ КРАЇН
ЦЕНТРАЛЬНОЇ
ТА СХІДНОЇ ЄВРОПИ**

**THE DEVELOPMENT
OF FINANCIAL SYSTEM
OF COUNTRIES
OF CENTRAL
AND EAST EUROPE**

Випуск 4

Volume 4

**Львів
2014**

**Lviv
2014**

Розвиток фінансової системи країн Центральної та Східної Європи (збірник наукових праць) / Львівський інститут банківської справи Університету банківської справи Національного банку України (Україна), Краківський економічний університет (Республіка Польща); редкол.; відп. ред. д. е. н. Олексій Другов, д-р Пьотр Була. – Львів, 2014. – Вип. 4. – 202 с.

The development of financial system of countries of Central and East Europe (collection of scientific labours) / Lviv institute of banking of University of banking of the National bank of Ukraine (Ukraine), Cracow University of Economics (Poland); Edited by Oleksiy Druhov, Piotr Bula. – Lviv, 2014. – Vol. 4. – 202 p.

Редакційна колегія:

Другов Олексій (Україна) – доктор економічних наук (відповідальний редактор)

Була Пьотр (Польща) – доктор наук (відповідальний редактор)

Вознюк Микола (Україна) – кандидат економічних наук

Фудалінський Януш (Польща) – доктор наук

Миська Роман (Україна) – кандидат історичних наук

Хрип'як Юлія (Україна) – фахівець 2-ої категорії наукового відділу

Edition collegium:

Druhov Oleksiy (Ukraine) – doctor of economics (chief redactor)

Bula Piotr (Poland) – doctor (chief redactor)

Voznyuk Mykola (Ukraine) – candidate of economic sciences

Fudalinski Janush (Poland) – doctor

Myska Roman (Ukraine) – PhD of history

Khrypiak Yulia (Ukraine), second category specialist of the scientific department

Рецензенти:

Смовженко Тамара (Україна) – доктор економічних наук, професор

Рішард Боровецькі (Польща) – доктор габілітований, професор

Reviewers

Smovzhenko Tamara (Ukraine) – doctor of economics, professor

Ryszard Borowiecki (Poland) – doctor hab., professor zw.

Затверджено до друку вченою радою Львівського інституту банківської справи Університету банківської справи Національного банку України (м. Київ), протокол № 7 від 12 травня 2014 року

© Copyright by Cracow School of Business,
Cracow University of Economics, Cracow 2014

ISBN 978-83-932796-6-1

ТРАНСФОРМАЦИЯ ПОДХОДОВ К ОРГАНИЗАЦИИ НАДЗОРА ЗА БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ: МИРОВОЙ ОПЫТ И СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Развитие банковских технологий, рост разнообразия банковских продуктов и усложнение финансовых инструментов на фоне периодически реализующихся экономических кризисов обуславливает необходимость совершенствования надзора за банковской деятельностью. В условиях глобализации мирового экономического пространства обеспечение эффективного надзора направлено на повышение финансовой стабильности отдельных экономических систем и мировой экономики.

Ключевые слова: банковский надзор; Базельский комитет по банковскому надзору; Основные принципы эффективного банковского надзора; Соглашение по достаточности капитала.

Постановка проблемы

Перспективы развития национальных экономик и мировой экономической системы в значительной степени зависят от состояния соответствующих кредитных систем. Это обуславливает необходимость обеспечения системного и качественного надзора и регулирования кредитно-банковской сферы со стороны государства и его органов. Под влиянием исторических, политико-экономических и культурологических факторов в различных странах сложились специфические системы контроля деятельности банковского сектора, направленные на содействие реализации целей и задач экономической политики стран, воздействие на кредитные вложения в национальные хозяйства, платежный баланс и деловую активность.

При этом интернациональный характер банковской деятельности на фоне формирования единого мирового финансового рынка и ускоряющихся процессов глобализации мирового экономического пространства создало возможность ее отклонения от традиционных методов банковского надзора, сложившихся в отдельных странах. В связи с этим возникла объективная необходимость в координации усилий надзорных органов различных государств по регулированию банковской деятельности и созданию международной системы банковского надзора с целью предотвращения возможных банковских кризисов и резкой миграции международных капиталов.

Традиционно функции банковского надзора в большинстве экономически развитых стран переданы центральным банкам.

Центральные банки возникли как коммерческие банки, наделенные правом эмиссии банкнот. Впоследствии необходимость концентрации и централизации капитала и переход к единым национальным денежным системам обусловили их национализацию и формирование единых цент-

ральных эмиссионных банков, которым передавались функции государственного казначея, посредника между государством и коммерческими банками, проводника денежно-кредитной политики государства и вверялись полномочия государственного надзорного органа.

На сегодняшний день в большинстве стран надзор за банковской деятельностью является важнейшей функцией центральных банков, имеется ряд особенностей в его организации.

В Великобритании традиционно контроль за кредитными институтами носил скрытый и неформальный характер. Банки были свободны от законодательного регулирования и государственного вмешательства в их деятельность. В последствие это привело к чрезмерной концентрации капитала в четырех крупных банковских объединениях с широко разветвленной сетью филиалов и отделений в стране и за рубежом и создало угрозу стабильности национальной экономики. Принятие в 1979 и 1987 гг. специальных законов способствовало усилению регулирования кредитной сферы, которое тем не менее остается менее строгим по сравнению с другими странами.

В США создана широкая система контроля и регулирования деятельности банков, в основу которой положены два принципа: обеспечение устойчивости и предотвращение крахов кредитных институтов и ограничение концентрации капитала в немногих банках и недопущение монопольного контроля над денежным рынком. Это позволило создать внешне децентрализованную и раздробленную банковскую систему, находящуюся под надзором сложной системы контрольных органов. Функции контроля над банками возложены на национального контролера денежного обращения, специальные контрольные службы отдельных штатов, Федеральную резервную систему (ФРС), Федеральную корпорацию за страхованием депозитов (ФКСД), Министерство юстиции по вопросам слияний и банковских холдингов, Комиссию по биржам и ценным бумагам, Федеральную торговую комиссию и специфические неправительственные органы контроля.

В соответствии с законодательством ФРГ с 1957 г. надзора за деятельностью кредитных институтов распределен между Федеральным ведомством по контролю за банками и Немецким федеральным банком.

Надзор за банками во Франции преимущественно осуществляет Комитет по регулированию банков управляющего Банка Франции. В Японии контроль за деятельностью кредитных институтов осуществляет Бюро банков при министерстве финансов и Банк Японии, в Канаде – Бюро надзора за финансовыми учреждениями, в Италии – Межминистерский комитет по кредитам и сбережениям (во главе с министром Казначейства) и Банк Италии, в Бельгии – министерство финансов, Банковская комиссия и Банк Бельгии.

Несмотря на жесткий уровень надзора за банковской деятельностью, он не преследует цели необоснованного банкротства банков, так как это ведет к

сокращению финансовых потоков, замедлению экономического оборота, снижению темпов экономического роста. При этом зависимость экономической стабильности государства от уровня регламентации деятельности банков способствует поиску механизмов подчинения их деятельности интересам развития национальной экономики. Это противоречие отражается в специальном банковском законодательстве, которое, с одной стороны, содействует банковской активности, с другой – сдерживает ее при расхождении с интересами государства в общем экономическом регулировании.

Процессы финансовой глобализации дополняют проблемы банковского надзора национального уровня новыми финансовыми рисками и повышают уязвимость национальных финансовых систем. Это выражается в увеличении количества финансовых кризисов и усложнении деятельности финансовых регуляторов и необходимости международной кооперации в сфере надзора за финансовыми институтами. В этих условиях возрастает необходимость усиления государственного регулирования банковской деятельности и пересмотра стиля и методы деятельности надзорных органов с учетом мирового опыта и предвидения тенденций реализации рисков. Эти обстоятельства привели к необходимости обобщения и систематизации мирового опыта регулирования деятельности банков в условиях обострения макроэкономической нестабильности финансовых рынков.

Центром межгосударственного регулирования банковской деятельности является Банк международных расчетов (БМР), при котором в 1974 г. был создан Комитет по банковскому надзору (Базельский комитет).

Базельским комитетом по банковскому надзору разработаны Основные принципы эффективного банковского надзора, одобренные международным финансовым сообществом на ежегодном заседании Международного валютного фонда и Всемирного банка. Сущность данных принципов сведена к следующим положениям:

- основной целью надзора является поддержание стабильности и атмосферы доверия в финансовой системе, что ведет к минимизации риска потерь вкладчиков и других кредиторов;
- органы надзора должны способствовать поддержанию рыночной дисциплины путем поощрения квалифицированного корпоративного руководства (через специальную соответствующую структуру и системы ответственностей, устанавливаемых для совета директоров банка и его высшего руководства и стимулирования рыночной открытости и контроля;
- для успешного выполнения своих функций органа надзора должны обладать оперативной самостоятельностью, иметь возможность сбора соответствующей информации, как путем наблюдений, так и проверок на местах, а также полномочия по приданию своим решениям обязательного характера;

- органы банковского надзора должны иметь хорошее представление о сути банковской деятельности и добиваться по мере возможности того, чтобы банки квалифицированно управляли принимаемыми ими рисками;
- эффективный банковский надзор требует, чтобы размеры и характер рисков, принимаемых на себя отдельными банками, оценивались, и таким оценкам должен соответствовать характер надзора;
- органы банковского надзора должны убедиться в том, что банк располагает ресурсами, соответствующими принятым им рискам, в частности достаточными капиталом, квалифицированным руководством, эффективными системами контроля и учета;
- необходимо тесное сотрудничество между надзорными инстанциями, в особенности при осуществлении банками международных операций [1].

Представленные экономическому сообществу Основные принципы эффективного банковского надзора имели своей целью стать основополагающим документом для органов банковского надзора и других государственных органов во всех странах и способствовать формированию эффективной и конкурентной банковской системы, отвечающей потребностям общества в квалифицированных финансовых услугах, предоставляемых по приемлемым ценам. При этом допускалась возможность неблагоприятно воздействия снижения уровня допустимых рисков посредством повышение качества банковского надзора в банковской сфере на внедрение инноваций и распределение ресурсов.

Несмотря на актуальность, полноту и системность Основных принципов эффективного банковского надзора, Базельский комитет допускал, что надзор не может и не должен гарантировать полное предотвращение банкротства поднадзорных банков, так как это противоречит логике рыночной экономики. Возможность реализации предпринимательского риска, в том числе в сфере финансового посредничества, во многом зависит от государственной политики в части привлечения государственных средств для поддержания банковской системы, а также объемов этих средств. При том, что подобные вопросы не всегда находятся исключительно в компетенции органов банковского надзора, последние должны иметь соответствующие договоренности для разрешения таких проблемных ситуаций в банках.

Согласно Основным принципам эффективного банковского надзора одни и те же операционные и надзорные стандарты должны применяться ко всем банкам, независимо от формы собственности. При этом было обращено особое внимание на своеобразие имеющих во многих странах коммерческих банков (сберегательных, кооперативных), полностью или в

значительной мере принадлежащих национальному правительству или другим государственным учреждениям.

Так как деятельность правительственных коммерческих банков обеспечивается ресурсами государства, отмечалось, что эта поддержка придает им дополнительную прочность. Хотя такая помощь со стороны государства может иметь свои преимущества, иногда меры по разрешению возникающих в этих банках проблем откладываются и правительство не всегда имеет возможность рекапитализировать банк в тот момент, когда делать это необходимо. В то же время правительственная поддержка может привести к тому, что руководство банка станет принимать на себя неоправданно высокие риски. Кроме того, когда участники рынка знают, что какой-то банк пользуется поддержкой правительства и поэтому имеет доступ к более крупным (и, возможно, более дешевым) заемным средствам, чем сравнимый по размеру частный банк, то это вызывает снижение рыночной дисциплины.

Поэтому важно, чтобы органы надзора добивались от государственных коммерческих банков такого же высокого уровня профессионализма и дисциплины, какой требуется от частных коммерческих банков, исходя из необходимости сохранения высокой культуры кредитования и контроля в банковской системе в целом. Кроме того, надзорные органы должны применять к государственным коммерческим банкам те же методы надзора, что и ко всем другим коммерческим банкам.

В 1988 г. Базельским Комитетом по банковскому надзору разработано первое Соглашение по достаточности капитала (Базель I) – «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала», в котором сформулированы требования по определению достаточности капитала для предотвращения крупных потерь и банкротств банков, хеджевых фондов и институциональных инвесторов. Основной целью Базель I является ограничение кредитных рисков (потерь от дефолта заемщиков и т. д.) путем разработки ряда принципов надзора [2].

К полному или частичному исполнению Базеля I на настоящий момент присоединились более 100 стран на уровне их применения для крупных международных банков и мировой банковской системы в целом, банков и некоторых других кредитных организаций вне зависимости от их размера, структуры, сложности кредитных операций и особенностей рисков. Базель I оказал заметное положительное влияние на работу банков. Однако развитие банковского дела, появление новых финансовых инструментов и изменение применяемых банковских технологий требовало дальнейшей его доработки и гармонизации для обеспечения непрерывности и последовательности их применения и действия.

В 2006 г. Базельским комитетом были пересмотрены Основные принципы эффективного банковского надзора и опубликованы уточненные

рамочные подходы второго Базельского соглашения (Базель II) – «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы», которое поддержали более 130 стран

Базель II состоит из трех основных компонент: минимальные требования к структуре капитала, надзорный процесс, рыночная дисциплина. В части надзорного процесса рекомендованы требования к процессу надзора и предположен регулярный анализ внутренних особенностей формирования капитала и контроля над рисками с точки зрения выполнения требований к минимальному капиталу. Кроме того, внедрение Базель II предусматривает более регламентированное и детализированное взаимодействие между надзорными органами и банками [3].

На основе Базеля II создана директива ЕС, которая носит законодательный характер и распространяется на все европейские кредитные учреждения и инвестиционные компании, крупные финансовые компании стран, не входящих в Еврозону, но осуществляющие на ее территории банковскую деятельность, операции с ценными бумагами и инвестиционное управление.

Глубокий анализ причин международного финансового кризиса 2008 года и выявление несовершенства пруденциального регулирования деятельности финансовых посредников привел к появлению в 2009 г. Третьего Базельского соглашения (Базель III), опубликованного в 2010 г. [4].

Помимо того, что Базель III ужесточает требования к составу капитала и его формированию, предусматривает пересмотр нормативов текущей и долгосрочной ликвидности, он направлен на реализацию новых подходов к организации банковского надзора. В частности мировоззрение относительно выхода с рынка обанкротившихся банков поменялось в сторону плавности этого процесса с минимизацией угроз экономике.

Решение этой основной задачи посредством банковского надзора возможно при условиях:

- а) все проблемные банки должны быть под постоянным надзором;
- б) проблемой является размер банка, т.е. наиболее опасны для экономики страны крупные банки, так как их спасение требует больших финансовых вложений.

Сложившаяся в Республике Беларусь система банковского надзора, в целом соответствующая мировым стандартам. Органом банковского надзора является Национальный банк Республики Беларусь. В соответствии со ст. 34 Банковского кодекса Республики Беларусь [5], главными целями банковского надзора являются поддержание стабильности банковской системы и защита интересов вкладчиков и иных кредиторов.

Стратегической задачей банковского надзора является недопущение системных банковских кризисов.

К основным задачам относятся:

- обеспечение должного контроля за допуском в банковскую систему добросовестных, финансово устойчивых и обладающих надежной репутацией инвесторов, а также за профессионализмом и репутацией высшего руководства банков;
- формирование банками эффективных систем корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля;
- установление пруденциальных ограничений рисков банковской деятельности, требований по достаточности капитала и резервов, соответствующих международной практике и учитывающих экономическую ситуацию в стране;
- осуществление эффективного текущего надзора за деятельностью банков как путем анализа представляемой отчетности, так и посредством инспекционных проверок банков;
- своевременное применение корректирующих мер, обеспечивающих поддержание (или восстановление) платежеспособности и ликвидности банков;
- своевременный вывод с рынка банков, положение которых не поддается исправлению, минимизация последствий банкротств банков для банковской системы и кредиторов.

Банковским кодексом Республики Беларусь закреплены права и полномочия Национального банка в области пруденциального регулирования деятельности банков и надзора за ней, а также в области осуществления надзора за деятельностью банковских групп, банковских холдингов на консолидированной основе:

- обеспечение постоянного контроля за соблюдением банками банковского законодательства;
- установление объема и порядка опубликования (представления) информации, используемой для оценки их степени надежности, а также установление квалификационных требования и (или) требования к деловой репутации, предъявляемых к кандидатам на руководящие должности в банках, в органах управления банками.

Для повышения устойчивости банковского сектора сформирована система основанных на мировом опыте и рекомендованных Базельским комитетом по банковскому надзору пруденциальных требований к банкам, которая включает следующие основные требования:

- достаточности капитала для покрытия основных рисков банковской деятельности (кредитного, рыночного, операционного);
- управления ликвидностью банка и ограничения риска ликвидности, включая согласование требований и обязательств банка по срокам размещения и привлечения, а также требования к структуре активов банка по уровню ликвидности;

- ограничения концентрации рисков, включая ограничения риска на одного клиента, группу взаимосвязанных клиентов, на одного связанного с банком клиента (инсайдера) и связанных с ним лиц, а также ограничения общей суммы рисков на всех инсайдеров и общей суммы крупных рисков;
- создания специальных резервов на покрытие возможных убытков по активам и операциям, не отраженным на балансе;
- наличия систем корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля;
- раскрытия банками информации для участников рынка.

Для повышения эффективности деятельности банков Национальным банком разработаны требования и рекомендации по организации корпоративного управления, управления рисками и внутреннего контроля в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах.

Центральным ориентиром совершенствования принципов и инструментов банковского надзора является приближение к международным стандартам, разрабатываемым Базельским комитетом по банковскому надзору и другими международными финансовыми институтами, последовательное внедрение и следование проверенным мировой практикой принципам и подходам к банковскому регулированию и риск-ориентированному надзору.

Реализация функций надзорного органа в Национальном банке возложена на Главное управление банковского надзора и соответствующие подразделения территориальных Главных управлений Национального банка (рис. 1).

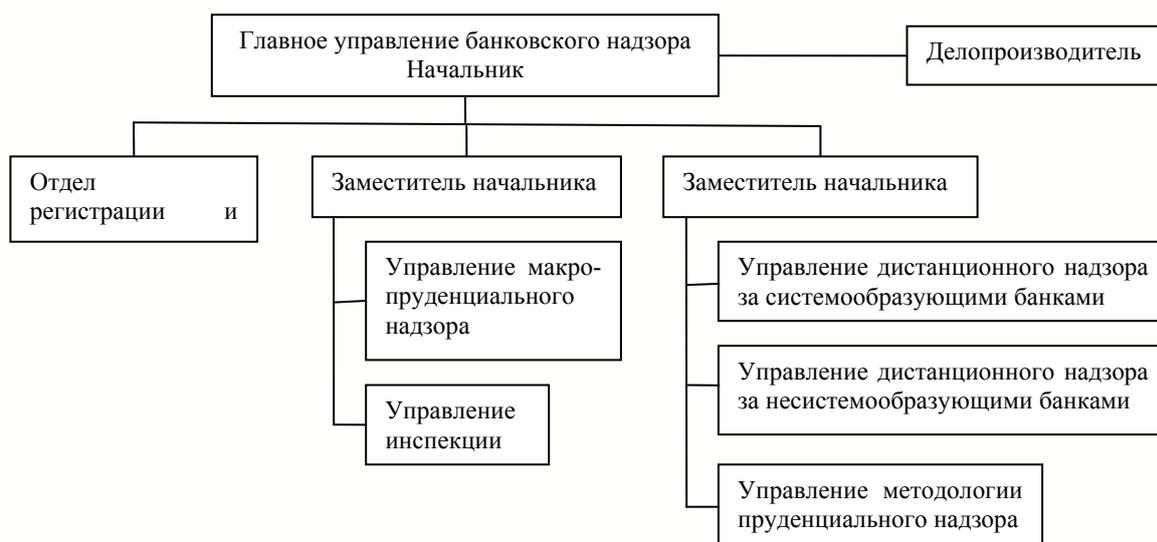


Рис. 1. Организационная структура надзора Национального банка Республики Беларусь

В качестве основных направлений развития банковского надзора в 2011 – 2015 гг. принято:

- 1) повышение независимости принятия решений в рамках банковского надзора от иных функций государственного регулирования и контроля по мере возрастания роли рыночных механизмов в деятельности банков с преобладающей долей государства в уставных фондах;
- 2) дальнейшее внедрение риск-ориентированного надзора;
- 3) повышение требований к допуску на рынок банковских услуг и обеспечение их соблюдения банками в процессе своего функционирования;
- 4) совершенствование консолидированного надзора за деятельностью банковских групп и банковских холдингов;
- 5) совершенствование трансграничного надзора;
- 6) совершенствование действующей системы морального и материального стимулирования специалистов банковского надзора;
- 7) повышение эффективности организации процессов банковского надзора на основе развития информационных технологий [6].

Список литературы

1. Базовые принципы эффективного надзора за банковской деятельностью: Письмо Базельского комитета по банковскому регулированию / http://allmedia.ru/laws/DocumShow_DocumID_13738_DocumIsPrint__Page_2.html – стр. 6–7
2. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала. Базельский комитет по банковскому надзору / Банк международных расчетов Банк международных расчетов. СН-4002 Базель, Швейцария http://www.cbr.ru/today/ms/bn/bz_1.pdf
3. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы / Базельский комитет по банковскому надзору . Банк международных расчетов Банк международных расчетов. СН-4002 Базель, Швейцария http://www.cbr.ru/today/ms/bn/bz_1.pdf
4. Bank for International Settlements 2010. All rights reserved. Brief excerpts may be reproduced or translated Compensation Principles and Standards Assessment Methodology provided the source is stated/ Basel Committee on Banking Supervision. – January 2010. <http://www.bis.org/press/p100912.pdf> / http://www.dvbi.ru/risk_management/library/tabid/213/Token/ViewInfo/ItemId/19/language/ru-RU/Default.aspx
5. Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000. № 441-3 Закон Республики Беларусь от 17 июля 2006 г. № 145-3/ Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь, 2006 г. – № 113, 2/1243.
6. Стратегия развития банковского сектора экономики Республики Беларусь на 2011 – 2015 годы: утв. Правлением Нац. Банка Респ. Беларусь 03.03.2011 № 73 // Минск: <http://www.nbrb.by/publications/banksectordev10-15.pdf>.

Лукашевич В.А. Трансформація підходів до організації нагляду за банківською діяльністю: світовий досвід та сучасні тенденції

Розвиток банківських технологій, зростання різноманітності банківських продуктів і ускладнення фінансових інструментів на тлі періодично реалізуються економічних криз обумовлює необхідність вдосконалення нагляду за банківською діяльністю. В умовах глобалізації світового економічного простору забезпечення ефективного нагляду направлено на підвищення фінансової стабільності окремих економічних систем та світової економіки.

Ключові слова: Ключові слова: банківський нагляд; Безельський комітет з банківського нагляду; Основні принципи ефективного банківського нагляду; Угода про достатності капіталу

V.A. Lukashevich. The transformation of approaches to organization of bank activities supervision: global experience and modern trends

Banking technologies development, increasing diversity of banking products and complexity of financial instruments accompanied by occasional economic crises make it necessary to improve bank activities supervision. In the context of world economic space globalization the main objective of effective supervision is to increase financial stability of separate economic systems and world economy.

Key words: bank supervision; Bezelsky committee on bank supervision; Basic principles of effective bank supervision; The Agreement on sufficiency of the capital.

Лукашевич Валентина Алексеевна – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры банковского дела Полесского государственного университета, Республика Беларусь, г. Пинск

CONTENTS

FOREIGN CAPITAL IN BANKING: COMPARING POLISH AND UKRAINIAN EXPERIENCE <i>Ewa Miklaszewska</i>	5
WPŁYW EUROPEJSKICH PROCESÓW INTEGRACYJNYCH NA KLIMAT INWESTYCYJNY NA UKRAINIE <i>Katarzyna Kotulewicz</i>	12
BEZPIECZEŃSTWO BANKÓW NA UKRAINIE I W POLSCE – PERSPEKTYWA WSPÓLNEGO INWESTORA STRATEGICZNEGO <i>Mateusz Folwarski, Krzysztof Kil</i>	23
E-LEARNING: AN INNOVATIVE APPROACH TO ACCOUNTING EDUCATION <i>Konrad Grabiński, Marcin Kędzior, Joanna Krasodomska</i>	40
MANAGEMENT LETTER: ANALYSIS OF BENEFITS FOR BOTH AUDITEES AND AUDITORS <i>Darius Vaicekauskas</i>	47
DEVELOPMENT OF THE LITHUANIAN PUBLIC SECTOR ACCOUNTING IN THE CONTEXT OF THE EUROPEAN INTEGRATION <i>Irma Kamarauskiene</i>	57
MACROECONOMIC EFFECTS OF THE EXCHANGE RATE UNDERVALUATION IN UKRAINE <i>Victor Shevchuk</i>	71
ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>Мальцевич В. М.</i>	81
ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ РАБОТЫ БАНКА ПО КРЕДИТОВАНИЮ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ <i>Бобрикович Е.С., Новик Т.В.</i>	89
РАЗВИТИЕ МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И БАНКОВСКОГО НАДЗОРА В БЕЛАРУСИ <i>Матяс А.А.</i>	96
ТРАНСФОРМАЦИЯ ПОДХОДОВ К ОРГАНИЗАЦИИ НАДЗОРА ЗА БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ: МИРОВОЙ ОПЫТ И СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ <i>Лукашевич В.А.</i>	104
К ВОПРОСУ О СТИМУЛИРОВАНИИ ЭКОНОМИКИ <i>Чеплянский Ю.В.</i>	114

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>Лопух Ю.И., Сергеюк В.С.</i>	120
ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ФОРМИРОВАНИЯ БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКОГО ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОГО ПРОСТРАНСТВА <i>Петрукович Н.Г.</i>	125
ПРИМЕНЕНИЕ РЕГРЕССИОННОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ВЫЯВЛЕНИЯ ФАКТОРОВ ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ДИНАМИКУ РУБЛЕВЫХ ДЕПОЗИТОВ НАСЕЛЕНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>Базака Л.Н., Дегтярева И.И.</i>	136
КОНЦЕПЦИЯ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ – ОСНОВА РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МОЛОЧНОГО ПОДКОМПЛЕКСА <i>Лукашевич Т.Н.</i>	143
ОРГАНИЗАЦИЯ СОЦИАЛЬНОЙ ЗАЩИТЫ И СОЦИАЛЬНОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>Чернорук С.В.</i>	152
ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К ФИНАНСИРОВАНИЮ СИСТЕМЫ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>Хмель О.А.</i>	159
РЕФОРМИРОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В РОССИИ И КИТАЕ <i>Абдалова Е. Б. Сунь Линь</i>	165
МЕТОДИКА ПРОГНОЗИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ЭКСПЕРТНЫХ ОЦЕНОК В УСЛОВИЯХ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ <i>Галун А.Б.</i>	170
НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ТРУДОВЫХ РЕСУРСОВ ТОРГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ <i>Коробкин А.З.</i>	178
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ <i>Володько О.В. Володько Л.П.</i>	188
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ КЛИМАТ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ И МЕРОПРИЯТИЯ ПО ЕГО УЛУЧШЕНИЮ <i>П.И. Бурик</i>	196