

Стащук Е.В. кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов
и кредита

Восточноевропейского национального университета имени Леси
Украинки

Борисюк Е. В. кандидат экономических наук, доцент кафедры
финансов, банковского дела и страхования

Восточноевропейского национального университета имени Леси
Украинки

ОЦЕНКА ОСНОВНЫХ ИНДИКАТОРОВ ВЛИЯНИЯ НА ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ВЫЗОВОВ

В условиях глобализационных вызовов формирование основ экономической мощи государства, создание эффективной системы социальной защиты населения, обеспечения обороноспособности, повышение благосостояния граждан и решение ряда актуальных социально-экономических проблем невозможно представить без надежного финансового рынка в целом.

Обеспечение безопасности рынка и финансовой стабильности входит в число приоритетных задач экономической политики многих стран. Это объясняется тем, что их безопасность способствует эффективному размещению экономических ресурсов и распределения рисков, а следовательно, стимулирует экономическую активность и повышает благосостояние в стране, расценивается как социальное благо населения. Анализ состояния безопасности в сферах финансового рынка и финансовой стабильности является сравнительно новым направлением в современной финансовой науке. В литературе, например, безопасность финансовой стабильности рассматривается на трех уровнях: микроуровне, национальном и международном уровнях, причем между этими уровнями существует

тесная взаимосвязь. Безопасность стабильности на микроуровне, то есть на уровне отдельных организаций, способствует установлению финансовой стабильности на национальном уровне, в свою очередь безопасность финансовой стабильности на национальном уровне, то есть на уровне отдельных стран, способствует поддержанию финансовой стабильности на международном уровне [1, с. 37].

Необходимость анализа безопасности финансовых сфер на национальном уровне обусловлена тем, что ее состояние на микроэкономическом уровне уже достаточно хорошо изучено и в современной теории финансов предприятия сложился определенный набор показателей для ее измерения. В то же время состояние безопасности в финансовых сферах на национальном уровне требует дальнейшего исследования. Безопасность финансовых сфер на международном уровне также остается недостаточно изученной, однако ее анализ невозможен без четкого понимания того, что есть, в частности, состоянием финансовой стабильности на национальном уровне и как такая проблема влияет на общественное благоустройство. Безопасность на финансовом рынке отождествляется с его стабильностью. Таким образом, основная цель существования финансовой безопасности - защита финансовой системы от нестабильности, вызванных особенностями финансовых кризисов и системных рисков. В современном мире риски, связанные со стабильностью финансовых рынков, являются одними из наиболее важных показателей экономической безопасности государства. Понятно, что нарушение стабильности под влиянием отдельных факторов, грозит крахом всей финансовой системы в целом. В этой связи концепция безопасности финансового рынка с методологической точки зрения, требует методического изучения соответствующих индикаторов его секторов.

Так, банковский сектор является крупнейшей составляющей финансового рынка Украины и составляет доминирующую долю активов

всех финансовых учреждений. Именно поэтому негативные тенденции в финансовом секторе страны оказались здесь наиболее заметными.

В Украине режим функционирования иностранных инвестиций в банковской системе регулируется двумя основными законодательными актами: Законом Украины «О банках и банковской деятельности» и Законом Украины «О режиме иностранного инвестирования», согласно с которым банком с иностранным капиталом считается учреждение, в котором доля капитала, принадлежит хотя бы одному иностранному инвестору и составляет не менее 10%. Зато контроль текущей деятельности банков с иностранным инвестициями (лицензирование, общий перечень и мониторинг операций, надзор, отчетность, режим прозрачности, порядок выплаты дивидендов и т.п.) полностью возложена на НБУ, который осуществляет регулирование деятельности банков с иностранным капиталом с помощью соответствующих нормативных актов. Однако, текущая редакция Закона Украины «О банках и банковской деятельности», в частности, не содержит [2, с. 41]:

- предельного уровня уставного капитала банков с иностранным капиталом относительно общего его объема,
- четких требований по определению конечных владельцев банков с иностранным капиталом,
- механизма предотвращения вывода прибыли банков с иностранным капиталом в материнских банках,
- перечня мер реагирования на неудовлетворительное качество активов и кредитного портфеля банков с иностранным капиталом,
- механизма ответственности и методов воздействия за нарушение законодательства банков с иностранным капиталом.

По состоянию на 01.10.2016 г. в Украине работали 40 банков с иностранными инвестициями, в т.ч. 17 - со 100% иностранным капиталом. Начиная с 01.01.2016 г. в ежеквартальной финансовой отчетности в разрезе

банков, выделяется группа банков под названием «Банки иностранных банковских групп».

Таблица 1

**Банки иностранных банковских групп в Украине, по состоянию на
01.10.2016 г.**

Название банка	Страна происхождения инвестиций	Уставной капитал	
		млн. грн.	доля в банковской системе Украины, %
ПАТ "Проминвестбанк"	Россия	39 009	14,8
ПАТ "Укрсоцбанк"	Италия, Кипр	16 673	6,3
АТ "Райффайзен Банк Аваль"	Австрия, ЕБРР	6 155	2,3
ПАТ "ВТБ Банк"	Россия	34 216	12,9
ПАТ "Неос Банк"	Беларусь	126	0,0
ПАТ "Кредобанк"	Польша	2 249	0,9
ПАТ "ВиЕс Банк"	Россия	420	0,2
ПАТ "Марфин Банк"	Кипр	462	0,2
АТ "УкрСиббанк"	Франция, ЕБРР	5 069	1,9
ПАТ "Идея Банк"	Польша	258	0,1
ПАТКБ "Правекс-банк"	Италия	1 038	0,4
ПАТ "Креди Агриколь Банк"	Франция	1 223	0,5
ПАТ "Универсал Банк"	Греция	3 103	1,2
АТ "Пиреус Банк МКБ"	Греция	2 531	1,0
ПАТ "Альфа-банк"	Кипр	7 516	2,8
ПАТ "ИНГ Банк Україна"	Нидерланды	731	0,3
АТ "ОТП Банк"	Венгрия	6 186	2,3
ПАТ "Ситибанк"	США	120	0,0
АТ "УкрСиббанк"	Франция, ЕБРР	5 069	1,9
ПАТ "Идея Банк"	Польша	258	0,1
ПАТКБ "Правекс-банк"	Италия	1 038	0,4
ПАТ "Креди Агриколь Банк"	Франция	1 223	0,5
ПАТ "Универсал Банк"	Греция	3 103	1,2
АТ "Пиреус Банк МКБ"	Греция	2 531	1,0
ПАТ "Альфа-банк"	Кипр	7 516	2,8
ПАТ "ИНГ Банк Україна"	Нидерланды	731	0,3
АТ "ОТП Банк"	Венгрия	6 186	2,3
ПАТ "Ситибанк"	США	120	0,0

В табл. 2 представлены основные индикаторы банковского сектора.

Таблица 2

**Динамика показателей уставного и собственного капитала,
кредитного портфеля, привлеченных средств банков с капиталом
украинского происхождения и банков иностранных банковских групп в
Украине в течение 2016 года**

Показатели	Банки с капиталом украинского происхождения	банки иностранных банковских групп	Всего по банковской системе
Динамика уставного капитала, млн. грн.	1 390	56 566	57 965
Динамика собственного капитала, млн. грн.	8 364	38 972	47 336
Динамика кредитного портфеля юридических лиц в национальной валюте, млн. грн.	22 127	8 211	30 338
Динамика кредитного портфеля юридических лиц в иностранной валюте, млн. дол. США	- 707	- 906	- 1 613
Динамика кредитного портфеля физических лиц в национальной валюте, млн. грн.	- 3 139	375	- 2 764
Динамика кредитного портфеля физических лиц в иностранной валюте, млн. дол. США	- 324	- 281	- 605
Динамика привлеченных средств юридических лиц в национальной валюте, млн. грн.	3 212	1 798	5 010
Динамика привлеченных средств юридических лиц в иностранной валюте дол. США	689	- 45	644
Динамика привлеченных средств физических лиц в национальной валюте, млн. грн.	1 459	3 855	5 314
Динамика привлеченных средств физических лиц в иностранной валюте, млн. грн.	130	- 110	20

Данные, приведенные в таблице 2, свидетельствуют о следующем:

- банки иностранных банковских групп в 2016 году увеличили объем оплаченного уставного капитала на 56,6 млрд грн до 143,0 млрд. грн. Зато банки с капиталом украинского происхождения увеличили размер оплаченного уставного капитала всего на 1,4 млрд грн до 121,3 млрд грн. Собственный капитал банков иностранных банковских групп в 2016 году вырос на 39,0 млрд грн (до 71,5 млрд грн). За этот же период банки с капиталом украинского происхождения вырос на 8,4 млрд грн до 79, 5 млрд грн. Это свидетельствует о постепенном восстановлении капитализации банковской системы Украины в 2016 году. Однако рекапитализация банковской системы происходит в основном за счет банков иностранных банковских групп [3];

- банки иностранных банковских групп в 2016 году увеличили корпоративный кредитный портфель в национальной валюте на 8,2 млрд грн (до 89 млрд грн) и уменьшили корпоративный кредитный портфель в иностранной валюте на 0,9 млрд долл. США (до 4,9 млрд долл. США). Зато банки с капиталом украинского происхождения в соответствии увеличили корпоративный кредитный портфель в национальной валюте на 22, млрд грн (до 280 млрд грн) и уменьшили в иностранной валюте на 0,7 млрд долл. США (до 12,2 млрд долл. США). Итак, динамика корпоративного кредитного портфеля банков иностранных банковских групп соответствует тенденциям постепенного сокращения общего размера корпоративного кредитного портфеля и постепенной замены валютных кредитов юридическим лицам гривневыми кредитами, происходящими в банковской системе в целом. При этом банки с капиталом украинского происхождения значительно более активно кредитуют юридические лица в гривне, чем банки иностранных банковских групп;

- банки иностранных банковских групп за 2016 год увеличили кредитный портфель, предоставляемый физическим лицам в национальной валюте на 375 млн грн (до 248 млн грн) и уменьшили кредитный портфель, предоставляемый физическим лицам в иностранной валюте на 281 млн долл. США (до 925 млн долл. США). Зато банки с капиталом украинского происхождения в соответствии уменьшили кредитный портфель, предоставляемый физическим лицам в национальной валюте на 3,1 млрд грн (до 52,4 млрд грн) и уменьшили в иностранной валюте на 324 млн долл. США (до 2421 млн долл. США). Итак, кредитный портфель, предоставляемый физическим лицам, по банковской системе в целом в течение 2016 года сокращался как в гривне, так и в иностранной валюте, однако банки иностранных банковских групп, в отличие от банков с капиталом украинского происхождения, продолжают кредитовать население в гривне;

- банки иностранных банковских групп в течении 2016 года увеличили объем привлеченных средств юридических лиц в национальной валюте на 1,8 млрд грн (до 106,3 млрд грн), однако объем привлеченных средств юридических лиц в иностранной валюте уменьшился на 45 млн. долл. США (до 1687 млн долл. США). Зато банки с капиталом украинского происхождения зафиксировали рост средств юридических лиц как в гривне - на 3,2 млрд грн (до 67,8 млрд грн), так и в иностранной валюте - на 689 млн долл. США (до 2972 млн долл. США). Таким образом, в целом по банковской системе Украины в течение 2016 года привлеченные средства юридических лиц росли как в гривне, так и в иностранной валюте;

- банки иностранных банковских групп в течении 2016 года увеличили объем привлеченных средств физических лиц в национальной валюте на 3,9 млрд грн (до 48,3 млрд грн), однако зафиксировали отток валютных вкладов населения на 110 млн. долл. США (до 2441 млн долл. США). Зато банки с капиталом украинского происхождения зафиксировали рост средств физических лиц как в гривне - на 1,5 млрд грн (до 155,9 млрд грн), так и в иностранной валюте - на 130 млн долл. США (до 6413 млн долл. США). Таким образом, в целом по банковской системе Украины за 2016 год привлеченные средства физических лиц росли в основном в гривне (на 5,3 млрд грн), однако валютные депозиты населения в целом выросли всего на 20 млн долл. США. При этом более высокий уровень доверия населения к банкам иностранных банковских групп обеспечивает последним более высокий размер привлечения депозитов в гривне [3].

Также определяющее влияние на безопасность финансового рынка Украины имеет индикаторы бюджетной системы.

Результаты оценки состояния бюджетной безопасности Украины по 2011-2017 гг. предложены в таблице 3.

Индикаторы бюджетной безопасности Украины в 2011-2017 гг.

Индикатор	Удовлетворительные значения индикатора	Год						
		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 прогноз
Отношение дефицита / профицита государственного бюджета к ВВП, %	[-3 - 5]	-1,7	-3,7	-4,3	-5,0	-3,7	-3,0	-3,0
Отношение дефицита / профицита бюджетных и внебюджетных фондов сектора общегосударственного управления к ВВП, %	[-1 - 1]	0,84	0,51	-0,05	0,23	2,69	н/д	н/д
Уровень перераспределения ВВП через совокупный бюджет, %	[23 - 30]	30,7	31,7	30,2	29,1	29,9	27,9	27,9
Отношение суммы совокупных платежей по обслуживанию и погашению госдолга к доходам государственного бюджета, %	[0 - 7]	21,5	26,4	32,9	47,7	38,9	33,4	33,4

За анализируемый период индикаторы бюджетной безопасности имели разнонаправленные тенденции: они находились как в пределах удовлетворительного значения, так и превышали предельно удовлетворительное значение индикатора, переходя в зону опасности. Изменение значений индикатора отношение дефицита/профицита государственного бюджета к ВВП свидетельствует о положительных результатах в области управления бюджетным дефицитом благодаря мерам бюджетной консолидации 2015 года, после обострения проблем в 2011-

2014 гг, когда происходило наращивание дефицитной несбалансированности до опасного уровня. Это требовало принятия мер по его преодолению, в том числе через формирование оптимальной структуры расходов бюджета, создание действенной системы контроля за рациональным и эффективным использованием бюджетных средств.

Сейчас предполагается ожидаемый «переход» этого индикатора в опасную зону на конец 2017 года. Значение индикатора отношение дефицита/профицита бюджетных и внебюджетных фондов сектора общегосударственного управления к ВВП длительное время находились в опасной зоне, объяснялось необходимостью бюджетной поддержки внебюджетных фондов. Прежде всего, покрытие дефицита Пенсионного фонда Украины происходило за счет бюджетных средств и ежегодно этот показатель имеет тенденцию роста. Национальная пенсионная система является одним из основных факторов, которые приводят к фискальной уязвимости экономики - например, в 2015 году пенсионная система «стоила» 13,4% ВВП [4, с. 81].

В опасной зоне также находится индикатор отношение объема совокупных платежей по обслуживанию и погашению государственного долга к доходам государственного бюджета. Он является существенным фактором, длительное время порождает проблемы в сфере государственных финансов и оказывает влияние на бюджетную безопасность. В 2008 г. с уровня 4,23% он стремительно вырос до 47,7% в 2014 году. Стремительное наращивание объема дефицита бюджета, инфляционные процессы, девальвация гривны, ограниченный доступ к дешевым финансовым ресурсам на финансовых рынках способствовали росту стоимости обслуживания государственного долга. Благодаря принятым мерам по реструктуризации и погашения части долга, этот показатель снизился в 2015 году до 38,9%, а на 2016-2017 гг. по прогнозным расчетам ожидается, что он составит 33,4%. Единственным показателем, за анализируемый период находился на грани перехода в опасную зону, является уровень перераспределения ВВП через

сводный бюджет. Однако это свидетельствует о наличии многочисленных проблем в фискальной сфере, которые накопились в течение лет и имеют системный характер, приводят к снижению стимулирующей и социальной функции налоговой системы, а также обострение проблем в таможенно-налоговом администрировании. Определяющими показателями является не столько уровень перераспределения, сколько структура фискальных изъятий. Вместе с тем, дестабилизирующее влияние на финансовый рынок Украины имел рост государственного долга. Проанализированные индикаторы свидетельствуют о недостаточной устойчивости государственных финансов и, как следствие, угрозы финансового рынка Украины.

Об общей сумме государством долга Украины, в том числе внутреннего и внешнего, можно узнать из таблицы 4.

Таблица 4

Внешний и внутренний долг Украины по состоянию на 30.12. 2014 - 30.12.2016 гг*.

	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.
Внутренний долг			
долл. США	29,23	21,17	24,66
млрд грн	461,00	508,00	670,65
%	41,88	32,32	34,75
Внешний долг			
долл. США	30,82	34,41	36,05
млрд грн	486,03	825,86	980,19
%	58,12	67,68	65,25

*Составлено по официальным данным [10]

Основными причинами роста объема государственного долга в 2014-2016 гг. являются следующие [5, с. 282]:

- политический кризис и длительный военный конфликт на востоке страны;

- глубокая экономическая рецессия, вызванная перегруппировкой экономических завязок с международными партнерами и разрушением инфраструктуры и промышленных объектов на части территории страны;

- финансирование за счет государственных заимствований дефицита государственного бюджета, рост которого обусловлено в значительной степени увеличением расходов на оборону и обслуживание государственного долга;

- необходимость мощной государственной поддержки государственных предприятий и банков, в частности НАК «Нефтегаз Украины» и другие. В частности, в 2014 году дефицит НАК «Нефтегаз Украины», финансирование которого при отсутствии других источников осуществлялось в основном за счет государственных заимствований, составил 5,7% от ВВП, а общий дефицит (сальдо) сектора общегосударственного управления и НАК «Нефтегаз Украины» около 10,3% ВВП. В течение 2014 г. 38,2% от общего объема заимствований на финансирование потребностей сектора общегосударственного управления в общий фонд Государственного бюджета было выпущено ОВГЗ объемом 123,3 млрд грн в т.ч. на увеличение уставного капитала НАК «Нефтегаз Украины» на сумму 96,6 млрд грн. Изменениями в Закон Украины «О Государственном бюджете Украины на 2015 год» была предусмотрена необходимость увеличения уставного капитала НАК «Нефтегаз Украины» - на 29,7 млрд грн, что по итогам года фактически было осуществлено.

Основные тенденции фондового рынка, как сегмента финансового рынка Украины характеризовались тем, что правительством за счет заимствований активно проводилась капитализация государственных банков: если в 2013 г. за счет выпуска ОВГЗ было капитализированы только ПАО «Ощадбанк» в объеме 1,4 млрд грн, то в течение 2014 г. общий объем бюджетной поддержки государственных банков составлял 26,7 млрд грн, из них: на пополнение уставного капитала АО «Сбербанк» - 11,6 млрд грн, АО «Укрэксимбанк» - 5,0 млрд грн; поддержку «Фонда гарантирования вкладов

физических лиц» - 10,1 млрд грн. По итогам фактического выполнения государственного бюджета 2015 году за счет выпуска ОВГЗ увеличено капитализацию «Укргазбанка» на сумму 3,8 млрд грн и предоставлен кредит Фонда гарантирования вкладов физических лиц на сумму 41,5 млрд грн со средневзвешенной доходностью 11,43% (изменениями в закона о бюджете предусматривалась необходимость капитализации банковских учреждений объемом 36,5 млрд грн и поддержка Фонда гарантирования вкладов физических лиц на сумму 20 млрд грн). За I полугодие 2016 на пополнение уставного капитала государственных банков было осуществлено заимствований в объеме 14,5 млрд грн, из них для АО «Сбербанк» - 5,0 млрд грн, а для АО «Укрэксимбанк» - 9,5 млрд грн [6, с. 270].

Рост объема государственных заимствований, осуществленных в связи с проведением капитализации банков существенно увеличивало объем расходов государственного бюджета, направленных на обслуживание этих ОВГЗ. В общем, на протяжении последних восьми лет объемы увеличения уставных капиталов государственных банков внутренних заимствований достигли 88,1 млрд грн, а объемы бюджетных расходов по обслуживанию капитализационных ОВГЗ (с учетом необходимости обслуживания полученных на начало 2016 года займы) на конец 2016 году составил около 39,87 млрд грн. [7, с. 239].

Первоочередными мерами для преодоления угроз финансового рынка должны стать:

1. Обеспечение сбалансированности государственных финансов путем снижения бюджетного дефицита. Дефицит государственного бюджета на 2016 г. было запланировано удерживать на уровне -3,7% ВВП, а согласно проекту госбюджет на 2017 г. - 3,0% ВВП. Проектом Закона Украины «О Государственном бюджете на 2017 год» предусмотрен рост доходов по сравнению с 2016 годом на 17,3% до 706,3 млрд, расходов - на 14,9%, до 775,3 млрд грн. Таким образом, дефицит госбюджета составит 3% от ВВП, или 77,5 млрд грн, соответствующий уровню инфляции в 2016 году и

позволит обеспечить сбалансированность бюджета. Кроме того, сейчас инфляция и девальвация национальной валюты является одним из факторов макроэкономической нестабильности и разбалансированности государственных финансов [8, с. 188].

2. Развитие системы среднесрочного бюджетного прогнозирования и планирования. Среднесрочное бюджетное планирование в настоящее время признано Министерством финансов Украины одним из главных приоритетов деятельности. Вместе с проектом Закона Украины «О Государственном бюджете на 2017 год» было впервые обнародовано прогнозные показатели доходов и расходов на 2018-2019 гг., Однако методики формирования бюджетов всех уровней на среднесрочную перспективу требуют дальнейшего усовершенствования. Принятие трехлетней бюджетной декларации вновь перенесено уже на 2017 г., что также обусловлено недостатками методологического обеспечения. Внедрение среднесрочного бюджетного планирования должно предоставить позитивный сигнал для предпринимателей и инвесторов по предсказуемости государственной фискальной политики. Капитальные инвестиции, в свою очередь, предполагают длительный срок реализации. Поэтому прогнозируемость фискального курса государства предоставит основательную базу для разработки реалистично окупаемых бизнес-планов.

3. Принятие государственных социальных стандартов для обеспечения повышения качества государственных услуг. Сегодня Правительством не утверждены социальные стандарты и нормативы в описательном выражении, и передаются государством местному самоуправлению, а финансовые нормативы бюджетной обеспеченности по отраслям бюджетной сферы не соответствуют реальным потребностям потребителей. Расчет и внедрение социальных стандартов по всем видам социальных услуг, предоставляемых государством, переход на финансирование социальных услуг в соответствии с утвержденными государственными социальными стандартами были предусмотрены в Плане мероприятий по выполнению Программы

деятельности Кабинета Министров Украины и Стратегии устойчивого развития «Украина - 2020» в 2015 г. Особенно остро стоит этот вопрос в Донецкой и Луганской областях, где бюджетные расчеты должны осуществляться с учетом специфики этого региона относительно потребностей в государственных услугах. Как показывает бюджетная практика 2015-2016 гг., объемы медицинской и образовательной субвенций, предоставляемых из государственного бюджета не обеспечивают минимальную потребность в средствах даже на выплату защищенных статей расходов этих отраслей.

Литература:

1. Василик О. Фінансова безпека // Економічна енциклопедія: у 3 т. – Т.3 / О.Василик, С.Мочерний. – К.: Вид. центр «Академія», 2002. – 952 с.
2. Стащук О. В. Теоретичні аспекти фінансової безпеки акціонерних товариств / О. В. Стащук // Економічний часопис Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки. – 2015. - № 3. – С. 40 – 43.
3. Панков Ю.В. Региональные особенности страховой культуры и финансовая безопасность страховщика. / Ю. В. Панков // - [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<http://zhurnal.lib.ru>.
4. Карлін М. І. Управління державними фінансами: [навч. посібн.] / М. І. Карлін, О. В. Борисюк. – Луцьк : ПП Іванюк , 2013. – 273 с.
5. Нечипорук Л. В. Посилення загроз фінансовій безпеці держави в умовах фінансової глобалізації / Л. В. Нечипорук // Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України. – 2012. - № 1. – С. 282 – 298.
6. Борисюк О. В. Основні загрози фінансової безпеки України / О. В. Борисюк // Modern Transformation of Economics and Management in the Era of Globalization: international Scientific-Practical Conference Conference (January 29, 2016, Klaipeda). - 2016. - P. 270-271.
7. Борисюк О.В. Фінансовий ринок України : тенденції в умовах глобальних викликів / О. В. Борисюк // Східна Європа: економіка, бізнес та управління. - Випуск 7 . – 2017.- С.239-242.
8. Плешакова Н. А. Взаємодія механізмів грошово-кредитної політики в забезпеченні фінансової стабільності України / Н.А.Плешакова, П.А.Мороз // Фінанси. Банківська справа. – Науковий вісник ЧДІЕУ. – 2012. – № 2 (14). – С. 182 – 188.
9. Державна служба статистики України. Статистична інформація - [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://www.ukrstat.gov.ua>.
10. Офіційний сайт міністерства фінансів України - [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://www.minfin.gov.ua>.