

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

**Донецький національний університет
економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського**

Навчально-науковий інститут управління та адміністрування

Кафедра фінансів та банківської справи

**ВСЕУКРАЇНСЬКА НАУКОВО-ПРАКТИЧНА
ІНТЕРНЕТ-КОНФЕРЕНЦІЯ**



**МОДЕРНІЗАЦІЯ ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ
СИСТЕМИ УКРАЇНИ: ВИКЛИКИ
ГЛОБАЛІЗАЦІЇ**

Кривий Ріг – 2018

МОДЕРНІЗАЦІЯ ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ: ВИКЛИКИ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ: матеріали Всеукраїнської науково-практичної інтернет - конференції (20 березня 2018 року). - Кривий Ріг: ДонНУЕТ імені Михайла Туган-Барановського, 2018. - 636 с.

Згідно листа Міністерства освіти і науки України від 03.10.2017р. № 1/9-536 «Про формування Переліку проведення наукових конференцій з проблем вищої освіти і науки у 2018 році» конференцію включено до переліку наукових конференцій з проблем вищої освіти і науки у 2018 році.

У збірнику матеріалів Всеукраїнської науково-практичної інтернет - конференції розкриваються теоретико-методологічні та практичні засади модернізації фінансово-кредитної системи країни в умовах глобалізації.

Дослідження авторів спрямовано на з'ясування розвитку страхового ринку, фінансів підприємств та фінансового менеджменту, проблем реформування бюджету та міжбюджетних відносин в Україні, інноваційно - інвестиційного розвитку країни, стабілізації фінансово-кредитних відносин та податкової системи, проблем удосконалення фінансових відносин в період соціально-політичних потрясінь, актуальним проблемам сучасного банківництва та удосконалення механізмів управління кредитними ризиками суб'єктів господарювання в умовах кризи, розвитку фінансової теорії та фінансової економетрики, розширення фінансової і валютної інтеграції.

Збірник розраховано на наукових працівників, аспірантів і студентів, усіх, хто цікавиться проблемами розвитку фінансів, банківської справи та страхування в епоху глобалізації.

Організатори конференції та редакційна колегія:

Сафонов Ю.М. - академік Академії економічних наук України, д.е.н., професор, заступник директора Інституту модернізації вищої освіти Міністерства освіти і науки України;

Косова Т.Д. – академік Академії економічних наук України, д.е.н., професор, професор кафедри фінансів та банківської справи Донецького національного університету економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського;

Слободянюк Н.О. - к.е.н., доцент, завідувач кафедри фінансів та банківської справи Донецького національного університету економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського - координатор проекту;

Неізнана О.В. - к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів та банківської справи Донецького національного університету економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського;

Гудзь Ю.Ф. - к.е.н., доцент, доцент кафедри фінансів та банківської справи Донецького національного університету економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського;

Юнацький М.О. - к.е.н., доцент кафедри фінансів та банківської справи Донецького національного університету економіки і торгівлі імені Михайла Туган-Барановського, відповідальний секретар оргкомітету.

Матеріали друкуються мовою оригіналу. Погляди, висловлені в публікаціях, є позицією авторів. Повну відповідальність за достовірність та якість поданого матеріалу несуть автори тез.

© ДонНУЕТ імені Михайла Туган-Барановського, 2018

© Автори тез, 2018

ЗМІСТ

СЕКЦІЯ 1
ГРОШІ, ФІНАНСИ ТА КРЕДИТ

Косова Т.Д., Шевченко В.В. ВИЩИЙ ДЕРЖАВНИЙ ФІНАНСОВИЙ КОНТРОЛЬ НА РЕГІОНАЛЬНОМУ РІВНІ: КОНЦЕПЦІЯ УДОСКОНАЛЕННЯ ОРГАНІЗАЦІЇ.....	15
Хаджинова О.В., Федьків Л.Ю. ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ ПІДПРИЄМСТВ.....	20
Слободянюк Н.О., Кіяшко А.О. МІЖБЮДЖЕТНІ ТРАНСФЕРТИ В УКРАЇНІ.....	22
Форкун І.В. МІСЦЕ ТА РОЛЬ ФОНДІВ ПІДТРИМКИ ПІДПРИЄМНИЦТВА В РОЗВИТКУ МАЛОГО ТА СЕРЕДНЬОГО БІЗНЕСУ В УКРАЇНІ.....	26
Gordeeva T.A. AGRARIAN RECEIPT AS AN EFFECTIVE INSTRUMENT OF RAISING FUNDS IN AGRICULTURAL BUSINESS.....	30
Гасій О. В., Карабінська К. В. ОЦІНКА ДІЯЛЬНОСТІ БАНКІВ ЯК ПРОВІДНИХ СУБ'ЄКТІВ ФІНАНСОВОГО ПОСЕРЕДНИЦТВА В УКРАЇНІ.....	35
Котковський В. С. НОВІ ПРАВИЛА ВЕДЕННЯ КАСОВИХ ОПЕРАЦІЙ.....	38
Lebid O. V. APPROACH TO THE CHOICE OF CURRENCY RISK MANAGEMENT STRATEGY.....	41
Любкіна О.В., Мельник В.О. ОСНОВНІ ТЕНДЕНЦІЇ РОЗВИТКУ ПЕРСОНАЛЬНИХ ФІНАНСІВ У СВІТІ.....	46
Неізнана О.В., Кіяшко А.О. СТАН ОСНОВНИХ ПОКАЗНИКІВ ФУНКЦІОНУВАННЯ ВАЛЮТНОГО РИНКУ УКРАЇНИ.....	50
Мордань Є.Ю. КОНТРОЛЬ ЯК ЕЛЕМЕНТ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ДЕРЖАВНОГО РЕГУЛЮВАННЯ БАНКІВСЬКОЇ СИСТЕМИ.....	53
Неізнана О.В., Пилипенко Г.В. ДОСЛІДЖЕННЯ ТЕНДЕНЦІЙ ОПЕРАЦІЙ НАЦІОНАЛЬНОГО БАНКУ УКРАЇНИ ТА ЇХ НАСЛІДКІВ.....	56
Шаповал Л.П., Коплік Ю.М. ФАКТОРИ ВПЛИВУ НА СТАН ВАЛЮТНОГО КУРСУ В УМОВАХ НЕСТАБІЛЬНОСТІ.....	58
Ставерська Т.О. КОНЦЕПТУАЛЬНІ ОСНОВИ ІЄРАРХІЧНОГО СТРУКТУРУВАННЯ РІВНІВ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ.....	61

3. Про внесення змін до постанови Правління Національного банку України від 12.02.2013 р. №42 [Електронний ресурс]: Постанова НБУ від 17.11.2017 р. №116. – Режим доступу: <http://zakon.nau.ua/doc>.

4. Інтерактивна бухгалтерія: бухгалтерський сервіс: Офіційний сайт [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.interbuh.com.ua>.

Lebid O. V., Candidate of Economic Science, Associate Professor
Associate Professor of the Banking Department,
Simon Kuznets Kharkiv National University of Economics

APPROACH TO THE CHOICE OF CURRENCY RISK MANAGEMENT STRATEGY

Controlling exchange rates, currency operations, currency risk is very important for the countries in order to develop. Exchange rates powerfully affect cross-border economic transactions. Trade, investment, finance, tourism, migration are all profoundly influenced by international monetary policies. Many developing-country governments have searched for alternatives to the uncertainty that can prevail on international currency markets [1, p. 344].

Currency risk or foreign exchange risk is a type of financial risk. The need for currency risk management is caused by, as financial literature calls it, companies' foreign exchange exposure. Foreign exchange exposure is a measure of the potential for a firm's profitability, cash flow, and market value to change because of a change in exchange rates [2, p. 197].

Assuming that the company is exposed to currency risk adds responsibility to the financial manager. It requires him or her to measure this exposure, and maximize the profitability, net cash flow and market value of the firm based on these measures.

Kirt C. Butler defines currency risk as the risk associated with the unexpected changes in exchange rates and foreign exchange exposure as the extent to which

unexpected changes in exchange rates affect the value of a firm's assets or liabilities [2, p. 44].

Currency risk is the risk that the value of financial instruments owned by the bank will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The bank's major currency positions are in Ukrainian hryvnia, U.S. dollars and Euros. Bank's management sets limits on the level of exposure by currency and in total for both overnight and intra-day positions, which are monitored daily [3, p. 63].

The currency risk might make or break profitable transactions since it can cause the profit to be diminished if the exchange rate moves in the wrong direction. Hedging the foreign exchange risk is part of the management policy in most companies with activities abroad. There are direct and indirect currency risk occurs [2, p. 362].

Currency risk arises through transaction exposure, economic exposure and transaction exposure.

Transaction exposure measures the sensitivity (gains or losses) of realized values, measured in domestic currency, of the firm's transaction cash flows, denominated in foreign currency, to unexpected changes in the exchange rate. More specifically it is the change in the financial position of the firm, measured in home currency per unit change in exchange rates [3, p. 192].

Transaction exposure could arise from the buying or selling of credit goods or services with prices denominated in foreign currency, the borrowing or lending of funds when repayment has to be made in foreign currency, taking part in a foreign exchange forward contract, through the acquisition of assets or through incurring liabilities denominated in foreign currency.

The economic exposure, also called the operating exposure, measures any change in the present value of a company resulting from changes in future operating cash flows caused by unexpected changes in currency exchange rates. The analysis of economic exposure assesses the result of changing exchange rates on a company's own operations over coming months and years and on its competitive position in comparison with other companies. By measuring the effects on future cash flows

related to economic exposure, the goal is to identify strategic moves or operating techniques that a company might wish to adopt in order to enhance its value in the face of unexpected exchange rate changes [2, p. 301].

Exposure to currency risk is calculated by the sensitivities of the future home currency value of the company's assets and liabilities as well as the company's operating cash flows to random changes in exchange rates. Thus, the exposure is measured by forecasting and analyzing all of the company's future individual transaction exposures together with the future exposures of all the company's competitors worldwide [2, p. 225].

There are two methods of the currency risk management:

- Internal currency risk management;
- External currency risk management.

Internal currency risk management strategies are a tool used when companies wish to minimize the currency risk within the corporate group itself.

The internal hedging techniques use characteristics of the company's trading relationships without recourse to the external currency or money markets and therefore are usually simple in concept and operation. There are four main types of internal currency risk management strategies. They are:

- strategy of Netting. It is applied when the company and its foreign subsidiaries net off intra-organizational currency flows at the end of each period, leaving only the balance exposed to risk and hence in need of hedging;

- matching is a technique similar to netting, but involves third parties rather than foreign subsidiaries. With this strategy, a company tries to match its currency inflows by amount and timing with its expected outflows [2, p. 640];

- leading and lagging: to «lead» means to pay or collect early, whereas to «lag» means to pay or collect late. [3, p. 205];

Choice of invoice currency by using the strategy of hedging through the choice of invoice currency, a company can shift, share or diversify the exchange risk. The exposure to currency risk may involve current business transactions, future business transactions as well as financial statement translations.

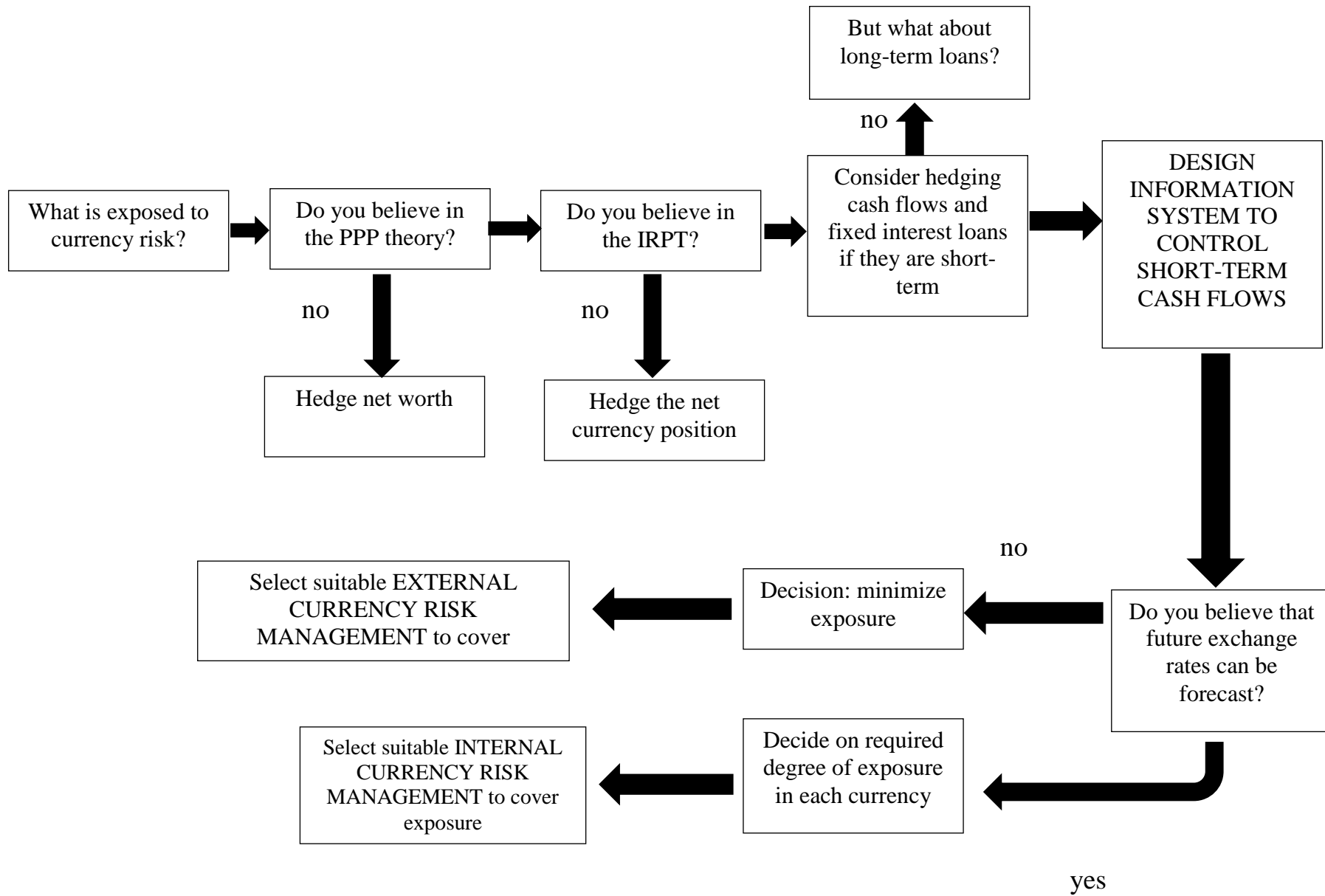


Fig. 1. A logical scheme of devising currency risk management strategy

However, as there are factors of risk, so are there strategies for dealing with them? For companies, there are a number of external methods to use for the currency risk management, namely the use of financial derivatives. The name derivative arises from the fact that the value of these instruments is derived from an underlying asset like a stock or a currency.

Fig. 1 illustrates a more systematic approach of devising currency risk management strategy. By using these instruments, it is possible to reduce the risks associated with the management of corporate cash flow, a method known as hedging.

The basic strategy is to remove from consideration all items that are self-hedging so far as exchange rate risk is concerned, and to concentrate attention on those cash flows, assets and liabilities that are subject to exchange rate risk in the short term.

Current conditions, both economic and political, in which Ukraine found itself today, are quite complex and hence it is difficult to choose the applying of further exchange rate regime that would meet current realities and contribute to the economic growth of the economy. The exchange rate regime certainly affects all sectors of the domestic economy, particularly affecting the interests of foreign economic activity entities. The suggested approach to the choice of currency risk management strategy will help bank's management to make science based decisions.

References

1. Frieden Jeffry. Globalization and Exchange Rate Policy. The Future of Globalization. Ed. Ernesto Zedillo. – New York: Routledge, 2008. – P. 344-357.
2. Kirt C. Butler Multinational Finance: Evaluating the Opportunities, Costs, and Risks of Multinational Operations / 6th ed. – South Western College, 2016. – 576
3. Cheol Eun, Bruce Resnick. International Financial Management. – McGraw-Hill Companies, Incorporated, 2007. – 536 p.

Наукове видання

МОДЕРНІЗАЦІЯ ФІНАНСОВО-КРЕДИТНОЇ СИСТЕМИ УКРАЇНИ: ВИКЛИКИ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ

(Збірник тез доповідей)

Формат 60×84/8. Ум. др. арк. 27,44.

Донецький національний університет економіки і торгівлі
імені Михайла Туган-Барановського
50005, Дніпропетровська обл.,
м. Кривий Ріг, вул. Трамвайна, 16.

Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 4929 від 07.07.2015 р.