

УДК 336.7:330.123.6

Семенов А. Ю.

Кривич Я. М.

Цирулик С. В.

Сумський державний університет

FINTECH-ПОСЛУГИ: СУТНІСТЬ, РОЛЬ І ЗНАЧЕННЯ ДЛЯ ЕКОНОМІКИ КРАЇНИ

У статті на основі аналізу наукової літератури досліджено сутність FinTech-послуг. Представлено класифікацію FinTech та наведено аналіз FinTech-послуг, які належать до кредитних, депозитних, послуг зі збільшення капіталу, платіжних, клірингових та розрахункових послуг, послуг з управління активами. Визначено роль і значення FinTech-послуг в економіці країни з погляду потенційних вигод та ризиків, що охоплюють макро- та мікроекономічний рівні.

Ключові слова: FinTech-послуги, ринок фінансових послуг, мобільний гаманець, P2P-трансфери, криптовалюта, краудфандинг, мобільний банкінг, кредитний скоринг, е-торгівля, роботи-консультанти.

Постановка проблеми. Розвиток цифрових технологій стрімко змінює смаки та вподобання споживачів. Поширення смартфонів та доступність бездротового Інтернету, поява соціальних мереж та спеціальних додатків разом зі зростанням трудової міграції населення та появою стартапів, що потребують альтернативних шляхів фінансування, зумовили появу попиту на нові фінансові послуги та продукти, які відповідають ері цифрових технологій. Консервативність та законодавчі обмеження не дали змоги класичним фінансовим установам відреагувати на нові запити споживачів, що сприяло появі так званих FinTech-компаній, що спеціалізуються на створенні нових технологічних рішень для класичних фінансових послуг. Змінюючи традиційну концепцію грошових переказів, кредитування та інвестування, вони сформували нову нішу в рамках ринку фінансових послуг – FinTech-послуги, динамічний розвиток яких зумовлює актуальність теоретичного обґрунтування його ролі та значення в економіці країни.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання появи та функціонування FinTech-індустрії у житті країни знайшли відображення переважно у працях зарубіжних науковців, серед яких: Дж. Мунч, Г. Дорфлайтнер, Л. Хорнуф, М. Шмітт, М. Вебер, С. Чипті, Я. Барберіс, Д. Хе, Р. Леков, В. Хаксар. Також активні дослідження ведуться колективами авторів, що представляють Базельський комітет із банківського нагляду, Раду фінансової стабільності, аудиторські компанії Pricewaterhouse Coopers та Ernst & Young.

Виділення не вирішених раніше частин загальної проблеми. Аналіз наукових досліджень та аналітичних матеріалів засвідчує наявність практичної потреби в розкритті питання сутності, ролі та значення FinTech-послуг в економіці країни.

Мета статті полягає у визначенні сутності, ролі та значення в економіці країни FinTech-послуг.

Виклад основного матеріалу дослідження. Проведений аналіз праць як вітчизняних, так і зарубіжних учених дав змогу зробити висновок про відсутність усталеного трактування поняття FinTech у науковій літературі. Термін FinTech наводиться здебільшого в зарубіжних нормативно-правових та аналітичних документах. Зокрема, у консультаційному документі Базельського комітету «Ефективна практика: наслідки FinTech-розробок для банків і органів банківського нагляду» [1] від 31.10.2017 та у Звіті Ради фінансової стабільності «Наслідки для фінансової стабільності від FinTech: питання нагляду та регулювання, що заслуговують увагу влади» [2] від 27.08.2017 зазначається, що «FinTech – це

технологічно підтримувані фінансові інновації, які можуть призвести до появи нових бізнес-моделей, програм, процесів або продуктів, що роблять істотний вплив на фінансові ринки та установи, які надають фінансові послуги».

Згідно з іншими аналітичними та науковими зарубіжними виданнями, FinTech – це:

- галузь економіки, що складається з компаній, які використовують технології для надання фінансових послуг більш ефективним способом. Компанії цієї галузі переважно є стартапами, створеними для здійснення прориву у наявних фінансових системах і організаціях, які не використовують програмні продукти [3];

- організації, що поєднують інноваційні бізнес-моделі та технології для надання, розширення і розповсюдження фінансових послуг [4];

- сфера дії технічних стартапів, які здійснюють переворот у таких напрямках, як мобільні платежі, перекази грошей, позики, залучення коштів і навіть управління активами [5];

- комп'ютерні програми та інші технології, що використовуються для підтримки або забезпечення банківських і фінансових послуг [6].

Таким чином, термін FinTech, що є скороченням від словосполучення «фінансові технології», вживається для опису широкого спектру інновацій у фінансовій сфері та суб'єктів, що з ними тісно пов'язані [7]. Терміном FinTech називають компанії або їхніх представників, які поєднують фінансові послуги із сучасними інноваційними технологіями. Як правило, вони пропонують онлайн-продукти, що зорієнтовані на реалізацію окремої фінансової послуги (перекази, кредитування, інвестування та ін.) більш зручним, ефективним, прозорим та автоматизованим способом, аніж ті, що можуть запропонувати класичні фінансові установи [8]. Отже, FinTech-послуги – це послуги, що надаються технологічними компаніями за допомогою спеціального програмного забезпечення та зосереджені на фінансових потребах клієнтів.

Варто зазначити, що FinTech – це не нова концепція. Його еволюція відбувалася у три етапи:

- FinTech 1.0 (1866–1967 рр.). Характеризувався появою телеграфу та сучасного транспорту. Формування інфраструктури для фінансової глобалізації у світі.

- FinTech 2.0 (1967–2008 рр.). Характеризувався введенням платіжних карток, банкомату та банківських терміналів у масовий обіг. Із 1967 по 1987 р. фінансові послуги переходять з аналогової ери у цифрову.

- FinTech 3.0 (2008 – сьогодні). На відміну від попередніх етапів характерною є поява ком-

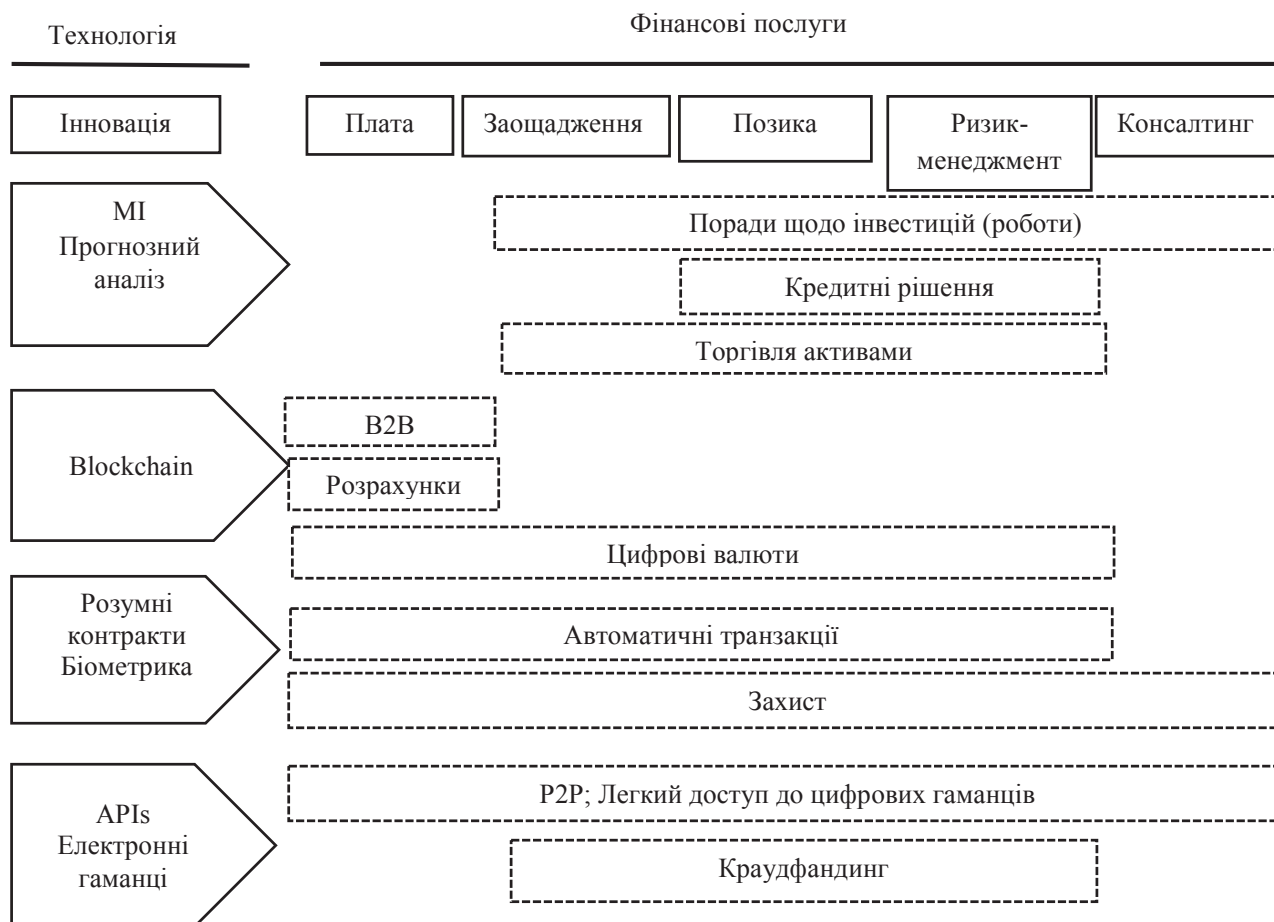


Рис. 1. Класифікація FinTech-послуг МВФ

Джерело: складено за [9]

паній, що надають фінансові послуги (переважно банківські) за допомогою Інтернету та мобільних додатків. Ураховуючи кризу довіри споживачів до класичних фінансових установ, викликану світовою фінансовою кризою та банкрутством великих банків, FinTech-компанії набувають значного поширення на грошово-кредитному ринку.

Для оцінки потенційних вигод і ризиків, зумовлених FinTech-інноваціями для економіки, доцільно проаналізувати класифікацію FinTech послуг та дослідити їхню економічну сутність.

Так, Міжнародний валютний фонд класифікує FinTech-послуги на шість груп (рис. 1).

Таким чином, в основі даної класифікації лежать основні функції фінансів – від здійснення платежів до заощаджень, позики, управління ризиками та отримання фінансових консультацій.

Міжнародна консалтингова компанія Ernst & Young у звіті FinTech Adoption Index 2017 виділяє 17 FinTech-послуг, згрупованих у п'ять категорій (табл. 1).

Необхідно зазначити, що класифікація, наведена компанією Ernst & Young, характеризується більшою актуальністю і деталізацією порівняно з класифікацією МВФ.

Базельський комітет із питань банківського нагляду при Банку міжнародних розрахунків (далі – BCBS) класифікує FinTech-послуги на чотири сектори, наведені в табл. 2.

На нашу думку, класифікація FinTech-послуг, розроблена Базельським комітетом із питань банківського нагляду при Банку міжнародних розра-

хунків, є найбільш удаюю, оскільки вона розподіляє FinTech-послуги на сектори, які безпосередньо пов'язані з основними банківськими послугами. Також дана класифікація виділяє послуги з підтримки ринку, які відображають сприятливі технології, що підтримують ці інноваційні продукти. Також необхідно зазначити, що послуги з підтримки ринку пов'язані з інноваціями та новими технологіями, які не є специфічними для фінансового сектора, але відіграють важливу роль у розвитку FinTech.

Ураховуючи провідну роль банків на вітчизняному ринку фінансових послуг України та багатьох країн світу, вважаємо доцільним більш детально зосередитися на FinTech-послугах, що тісно з ними пов'язані.

Розпочнемо з FinTech-послуг які належать до кредитних, депозитних та послуг зі збільшення капіталу: краудфандінг; кредитування; мобільний банкінг; кредитний скоринг.

Основні характеристики вищевказаних FinTech-послуг, сформовані в результаті проведеного контент-аналізу їх трактувань, дають змогу виділити загальні характеристики FinTech послуг даного сегменту, а саме те, що вони:

- функціонують виключно у вигляді Інтернет-платформи або програмного додатку для смартфона чи ПК;
- дають змогу проводити процеси кредитування, надання депозитних послуг та збільшення капіталу без участі традиційних фінансових посередників;
- використовують альтернативні джерела інформації під час оцінки потенційних ризиків;

Таблиця 1

Класифікація FinTech-послуг Ernst&Young

№	Категорії	FinTech послуги
1	Грошові перекази і платежі в режимі онлайн	Валютно-обмінні операції в режимі онлайн
		Платежі криптовалютою
		Грошові перекази за кордон
		Банки, що функціонують тільки в режимі онлайн, без підрозділів
		Небанківські грошові перекази
2	Фінансове планування	Платежі за допомогою мобільного телефону
		Інструменти онлайн-бюджетування і фінансового планування
3	Накопичення і інвестиції	Кредитування фізичних осіб фізичними особами без участі банків, платформи високоприбуткових інвестицій
		Інвестиції в платформи краудфінансінгового фінансування акціонерного капіталу
		Інвестиційне консультування та інвестиції в режимі онлайн
		Фондові операції в режимі онлайн
4	Грошові позики	Фінансовий беттінг у режимі онлайн
		Залучення позик із використанням P2P-платформ
5	Страховання	Залучення короткострокових кредитів у режимі онлайн
		Автостраховання із застосуванням телематики (комп'ютерного дистанційного зв'язку), що дає змогу відстежувати поведінку водія
		Сайти для порівняння розміру страхових премій
		Медичне страхування з використанням пристроїв, що відстежують фізичну активність користувача

Джерело: складено за [4]

Таблиця 2

Класифікація FinTech-послуг, розроблена Базельським комітетом із питань банківського нагляду при Банку міжнародних розрахунків

Галузеві інновації				
№	Кредитні, депозитні та послуги зі збільшення капіталу	Платіжні, клірингові та розрахункові послуги		Послуги з управління активами
		Роздріб	Оптова торгівля	
1	Краудфінансінг	Мобільний гаманець	Мережа грошових переказів	Високочастотний трейдинг
2	Ринок кредитування	P2P-платежі	Оптова торгівля іноземною валютою	Соціальна торгівля
3	НеоБанк	Криптовалюта	Цифрові платформи обміну валюти	Електронна торгівля
4	Альтернативний кредитний скоринг			Роботи-консультанти
Послуги для підтримки ринку	Портал і агрегатори даних			
	Екосистема (інфраструктура, open source, APIs)			
	Використання даних (bid data analysis, машинне навчання, прогнозне моделювання)			
	Розподілена технологія обліку (blockchain, розумні контракти)			
	Безпека (ідентифікація та аутентифікація споживача)			
	Хмарне програмування			
	Інтернет речей/мобільні технології			
Artificial intelligence (боти, автоматизація у фінансах, алгоритми)				

Джерело: складено за [1]

– не мають центрального наглядового органу;
 – повністю дублюють послуги традиційних фінансових посередників, при цьому збільшуючи їх доступність та зручність.

Аналіз FinTech-послуг, які належать до платіжних, клірингових та розрахункових послуг і продаються у роздріб (мобільний гаманець; P2P-трансфери; криптовалюта), дав змогу виділити характерні особливості, а саме те, що вони (рис. 2):

– функціонують виключно у вигляді Інтернет-платформи або програмного додатку для смартфона чи ПК;

– надаються без участі традиційних фінансових посередників;

– не мають офіційного регулятора.

FinTech-послугам, що належать до послуг з управління активами (високочастотний трейдинг, соціальна торгівля, е-торгівля, роботи-консультанти), притаманне те, що вони:

– функціонують виключно у вигляді Інтернет-платформи або програмного додатку для смартфона чи ПК;

– надаються без участі традиційних фінансових посередників;

– використовують автоматизований механізм на основі математичних алгоритмів;

– характеризуються високою швидкістю виконання операцій.

Аналіз спектру FinTech-послуг засвідчує їх потенційно великий вплив на функціонування фінансової системи, що вимагає аналізу вигод і ризиків від FinTech-інновацій для економіки країни.

Теоретично технологічні інновації у сфері фінансових послуг є позитивними для економічного зростання та мають сприяти забезпеченню фінансової стабільності. Переваги розвитку FinTech-послуг представлені в табл. 3.

Разом із тим використання FinTech-послуг є джерелом потенційних ризиків для економіки

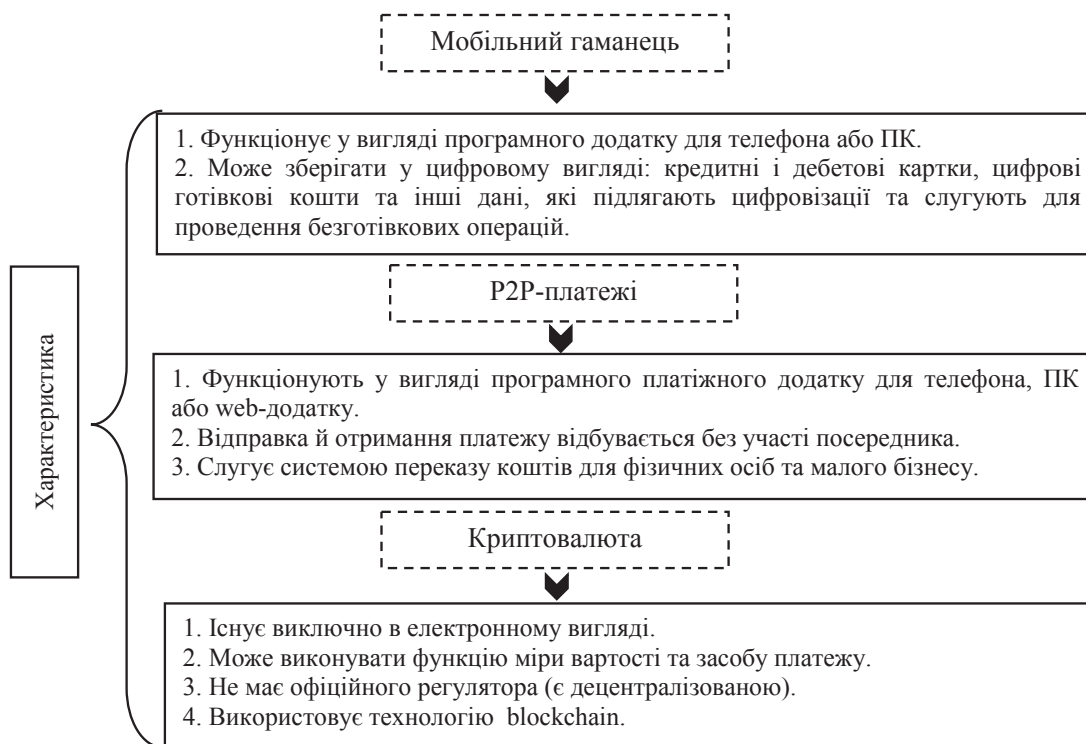


Рис. 2. Характеристика FinTech-послуг, які належать до платіжних, клірингових та розрахункових послуг

Таблиця 3

Потенційні вигоди від FinTech-інновацій для економіки

Потенційні вигоди	Вплив на економіку
Децентралізація та диверсифікація (спостерігається внаслідок розширення конкуренції та покращення якості послуг)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Під час кредитування Fintech-інновації, такі як big data analysis і автоматизація видачі кредитів, зменшують бар'єри для входу на ринок. 2. Послуга робо-консультацій вводить нових гравців у сектор управління активами, отже, може збільшити диверсифікацію залежно від розмаїтості використовуваних моделей. 3. Теоретично застосування технології розподіленого реєстру могло б знизити концентрацію у процесі регулювання діяльності.
Ефективність (досягається завдяки сучасним технологічним платформам)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Послуги робо-консультацій та технологій, які спрощують функції бек-офісу, можуть зміцнити бізнес-моделі діючих фінансових інститутів. 2. Машинне навчання і штучний інтелект можуть сприяти вдосконаленню процесів прийняття рішень, поліпшуючи моделі, які використовують фінансові установи та інвестори. 3. Використання алгоритмів оцінки кредитоспроможності та інвестиційних можливостей дає змогу платформам працювати з відносно низькими витратами. 4. Платформи FinTech-кредитування можуть знизити витрати на пошук клієнтів, транзакції і призвести до кращого розподілу капіталу. 5. Технологія розподіленого реєстру може знизити ризики за рахунок скорочення часу розрахунків.
Прозорість	<ol style="list-style-type: none"> 1. Збільшення і краще використання даних можуть зменшити асиметрію інформації на ринку фінансових послуг. 2. Поліпшені дані можуть дати змогу створювати інтелектуальні контракти, які більш точно націлені на конкретні ризики, якими користувачі хочуть керувати. 3. Кредитування FinTech і краудфандинг можуть об'єднати ринки домашніх господарств і бізнесу (сприяти появі малих та середніх підприємств без участі банків).
Доступ до фінансових послуг і зручність їх надання	<ol style="list-style-type: none"> 1. Необанк дає змогу споживачам швидко й ефективно отримувати кредитні послуги та здійснювати покупки. 2. Цифрова ідентичність і додатки на основі TPP можуть підтримувати поліпшену якість і доступність фінансових послуг для кінцевих користувачів. 3. Робо-консультаційні послуги розширюють доступ до управління капіталом для домашніх господарств. 4. Існує потенціал для розвитку екосистеми виплат для розширення доступу до оптових платіжних систем для небанківських організацій.

Джерело: складено авторами на основі [2]

як на мікро-, так і на макроекономічних рівнях (табл. 4).

Поряд із вищезазначеними перевагами FinTech-інновації потенційно можуть спричиняти й негативний системний вплив на фінансову систему та надання критично важливих фінансових послуг. Серйозне порушення цих послуг або дезінтермедіації регульованих суб'єктів, що забезпечують їх, можуть мати потенційно серйозні негативні наслідки для економіки країни.

Висновки. Таким чином, FinTech-послуги – це послуги, що надаються технологічними компаніями за допомогою спеціального програмного забезпечення та зосереджені на задоволенні фінансових потреб клієнтів, пропонуючи зручні, ефективні, автоматичні та прозорі онлайн-продукти. У цілому FinTech-послуги класифікують на ті, що прямо впливають на банківську діяльність (кредитні, депозитні та послуги зі збільшення капіталу; платіжні, клірингові та розра-

хункові послуги; послуги з управління активами), та послуги, що надаються лише для підтримки ринку. Визначені вигоди і ризики, зумовлені розвитком FinTech-послуг, указують на необхідність

дослідження стану та тенденцій на ринку FinTech для розроблення відповідних рекомендацій щодо його регулювання для зменшення ризиків для вітчизняної економіки.

Таблиця 4

Потенційні мікро- та макроекономічні ризики FinTech-послуг

Потенційний ризик	Вплив на економіку	
	Мікрорівень	
Невідповідність термінів погашення кредитів	Невідповідність строків погашення може виникнути в результаті сек'юритизації або якщо кредитні платформи почнуть використовувати власний баланс для формування проміжних фондів.	
Ризик ліквідності	Діяльність FinTech зазвичай не пов'язана зі зберіганням грошей клієнтів. Наприклад, постачальники цифрових гаманців, як правило, беруть платежі з банківських рахунків. У результаті більшість кредитів FinTech не має достатнього забезпечення.	
Кібер-ризик	Більш широке використання технологій і цифрових рішень розширює діапазон і кількість точок входу, які можуть атакувати кіберхакери.	
Залежність від третіх сторін	1. Робота-консультування та FinTech-кредитування покладаються на сторонніх постачальників даних, які можуть бути сконцентровані в одному місці.	
Правовий/регулятивний ризик	1. У правовому полі існують питання правової невизначеності, пов'язані з FinTech-інноваціями, такими як інтелектуальні контракти або роботи-консультанти. 2. Система державного регулювання є фрагментованою та суттєво відрізняється у різних країнах світу.	
Бізнес-ризик критично важливих об'єктів інфраструктури фінансового ринку (ІФР)	Якщо інноваційні платіжні і розрахункові послуги будуть переростати в критичні ІФР, загальні втрати в бізнесі можуть вплинути на надання критично важливих послуг і перешкодити їх відновленню.	
Макрорівень		
Системний ризик	1. Значні і непередбачувані збитки, понесені однією платформою FinTech, можуть впливати на інші. 2. Зростання автоматизації торгових стратегій (більш складний алгоритмічний трейдинг, соціальний трейдинг) може призвести до появи нових та непередбачуваних шоків на фінансових ринках.	
Проциклічність	1. Взаємодія між інвесторами і позичальниками на платформах кредитування FinTech потенційно може мати значні коливання у настроях, аніж традиційне посередництво, оскільки раптове несподіване зростання непрацюючих кредитів може спровокувати кризу довіри. 2. Розширення доступу до дешевого фінансування може сприяти зростанню конкуренції між учасниками ринку і, як наслідок, зниженню ціни, що може призвести до перекредитування економіки.	
Перевищення волатильності	1. Алгоритмічні торгові платформи можуть бути більш активними в періоди низької волатильності, але швидко йти з ринку в періоди його стресу, коли вимоги до ліквідності високі, і тим самим збільшувати волатильність цін на активи. 2. FinTech-агрегатори призначені для полегшення швидкого руху готівки навколо банківської системи залежно від зміни цін і відносних показників, що може збільшити волатильність банківських депозитів і, як наслідок, вплинути на банківську ліквідність.	
Системне значення	1. Цифрові валюти і гаманці можуть самі витіснити традиційні банківські платіжні системи. 2. FinTech-агрегатори можуть стати за замовчуванням засобом доступу до банків і подачі заявок на нові банківські рахунки і кредити. 3. TPP має широкий спектр можливих застосувань, у тому числі відіграє центральну роль у клірингу і розрахунках.	

Джерело: складено авторами на основі [2]

Список використаних джерел:

1. The Basel Committee on Banking Supervision, consultative document: Sound Practices: Implications of fintech developments for banks and bank supervisors / Bank for International Settlements. 2017. URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d415.pdf>.
2. Financial Stability Implications from FinTech / The Financial Stability Board. 2017. URL: <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/R270617.pdf>.
3. Blurred lines: How FinTech is shaping Financial Services / PricewaterhouseCoopers. 2016. URL: <https://www.pwc.be/en/documents/media-centre/publications/2016/fintech-belgium-report.pdf>.
4. EY FinTech Adoption Index 2017 / Ernst & Young. 2017. URL: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-fintech-adoption-index-2017/\\$FILE/ey-fintech-adoption-index-2017.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-fintech-adoption-index-2017/$FILE/ey-fintech-adoption-index-2017.pdf).
5. Munch J. What is fintech and why does it matter to all entrepreneurs / Hot Topics. 2016. URL: <https://www.hottopics.ht/3182/what-is-fintech-and-why-it-matters/>.
6. Definition of fintech in English by Oxford Dictionaries / Oxford Dictionaries. URL: <https://en.oxforddictionaries.com/definition/fintech>.
7. Definition of FinTech and Description of the FinTech Industry / G. Dorfleitner, L. Hornuf, M. Schmitt, M. Weber. FinTech in Germany. Springer International Publishing AG, 2017. P. 5–10.
8. Чишті С., Барберис Я. Фінтех. Путеводитель по новейшим финансовым технологиям. М.: Альпина Паблишер, 2017. 676 с.
9. Fintech and Financial Services: Initial Considerations / D. He, R. Leckow, V. Haksar and others; International Monetary Fund. 2017. URL: <https://www.imf.org/-/media/Files/Publications/SDN/2017/sdn1705.ashx>.
10. ФІНТЕХ В УКРАЇНІ: тенденції, огляд ринку та каталог / Проект USAID «Трансформація фінансового сектору». URL: <http://fintech.unit.city/guide2018>.

Семенов А. Ю.
Кривич Я. Н.
Цирулик С. В.

Сумский государственный университет

FINTECH-УСЛУГИ: СУЩНОСТЬ, РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ

Резюме

В статье на основе анализа научной литературы исследована сущность FinTech-услуг. Представлена классификация FinTech и приведен анализ FinTech-услуг, которые относятся к кредитным, депозитным, услугам по увеличению капитала, платежным, клиринговым и расчетным услугам, услугам по управлению активами. Определены роль и значение FinTech-услуг в экономике страны с точки зрения потенциальных выгод и рисков, охватывающих макро- и микроэкономический уровни.

Ключевые слова: FinTech-услуги, рынок финансовых услуг, мобильный кошелек, P2P-трансферы, криптовалюта, краудфандинг, мобильный банкинг, кредитный скоринг, e-торговля, роботы-консультанты.

Semenog A. Y.
Kryvych Y. M.
Tsyrulyk S. V.

Sumy State University

FINTECH SERVICES: ESSENCE, ROLE AND VALUE FOR THE ECONOMY OF THE COUNTRY

Summary

Based on the analysis of scientific literature the essence of FinTech services is investigated in the article. The FinTech classification is presented. FinTech's analysis of services related to credit, deposit, capital raising services, payment, clearing and settlement services, asset management services is made. The role and importance of FinTech services in the country's economy in terms of potential benefits and risks covering the macro and microeconomic levels are determined.

Key words: FinTech services, market of financial services, mobile wallet, P2P transfers, crypto foreign exchange, crowdfunding, mobile banking, credit scoring, e-trade, job-consultants.

УДК 336-049.5:334.722.8]:338.24

Стащук О. В.

Східноєвропейський національний університет імені Лесі Українки

ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧНІ ОСНОВИ МОДЕЛЮВАННЯ ОЦІНЮВАННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВОЮ БЕЗПЕКОЮ АКЦІОНЕРНИХ ТОВАРИСТВ

У статті визначено основну мету управління фінансовою безпекою акціонерних товариств з урахуванням можливостей підвищення їх ринкової вартості. Для оцінювання ефективності управління фінансовою безпекою акціонерних товариств запропоновано скористатися фінансовими чинниками, котрі впливають на фінансову безпеку у формі абсолютних фінансових результатів, й систематизувати її загрози і доміанти. Доведено, що найбільш ефективним інструментом управління чинниками ефективності управління фінансовою безпекою акціонерних товариств є кореляційно-регресійний аналіз. Доведено, що використання сформованих підходів до оцінювання дасть змогу спрогнозувати вплив кожного фактору на індикатори стану фінансової безпеки.

Ключові слова: фінансова безпека, акціонерні товариства, управління, методика оцінювання ефективності управління, грошові потоки.

Постановка проблеми. Проблематика визначення ефективності формування і використання фінансових ресурсів є основоположною у всіх економічних дослідженнях із приводу вдосконалення фінансового механізму в тій чи іншій сфері. Головною метою управління фінансовою безпекою акціонерних товариств є вироблення дієвої моделі оцінки його ефективності для своєчасного виявлення загроз і/або доміант та формування стратегії фінансової безпеки в напрямі підвищення ринкової вартості фірми та створення її позитивного інвестиційного іміджу. Саме інвестиційні ресурси є визначальними в плані формування фінансового потенціалу економічного зростання акціонерного товариства.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питанням оцінювання стану фінансової безпеки

підприємницьких структур, а також ефективності управління нею присвячено праці А.А. Алексеева, О.І. Барановського, І.О. Бланка, О.Г. Блажевич, М.А. Василика, Ю.М. Воробйова, О.І. Воробйової, В.М. Геєця, Н.М. Давиденко, Є.Р. Жарової, Н.І. Костіної та ін. Проте результати наукових досліджень зазначених авторів спрямовані на визначення сутності управління фінансовою безпекою підприємств або механізму управління нею та не висвітлюють достатнім чином методичні аспекти оцінювання ефективності управління фінансовою безпекою підприємств з урахуванням їх організаційно-правової форми господарювання.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. У вітчизняній науковій літературі використовують численний арсенал методів оцінки як фінансової безпеки господарюючих