

УД(0)262
Л49

Ю. І. Лернер, Б. В. Самородов

**ЗАПОЗИЧЕННЯ
СУБ'ЄКТАМИ
ГОСПОДАРЮВАННЯ
ГРОШОВИХ КОШТІВ
НА ЗОВНІШНІХ РИНКАХ**

Монографія

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ

НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ ІНСТИТУТ
«Харківський політехнічний інститут»

Ю. І. Лернер, Б. В. Самородов

**ЗАПОЗИЧЕННЯ СУБ'ЄКТАМИ ГОСПОДАРЮВАННЯ
ГРОШОВИХ КОШТІВ НА ЗОВНІШНІХ РИНКАХ**

Монографія

Х а р к і в
Підручник НТУ «ХПІ»
2012

УДК 336.71:519.866

ББК 65.262.1-6

Л49

Рецензенти:

Н. М. Внукова, д-р екон. наук, проф., завідувач кафедри управління фінансовими послугами Харківського національного економічного університету;

В. А. Міщенко, д-р екон. наук, проф., завідувач кафедри фінансів Національного технічного університету «Харківський політехнічний інститут»;

С. І. Дрейслер, канд. техн. наук, начальник управління по роботі з цінними паперами, борговими вимогами та зобов'язаннями ПАТ «ІНПРОМБАНК»

Друкується за рішенням вченої ради Національного технічного університету «Харківський політехнічний інститут» (протокол № 12 від 12.12.2011 р.)

Лернер Ю. І.

Л 49 Запозичення суб'єктами господарювання грошових коштів на зовнішніх ринках : монографія / Ю. І. Лернер, Б. В. Самородов. – Харків : Підручник НТУ «ХПІ», 2012. – 156 с.

ISBN 978-966-2426-36-6

У монографії розкрито теоретичні та прикладні аспекти виходу суб'єктів господарювання (банків) на зовнішні фінансові ринки з метою залучення додаткових коштів для використання у розвитку банку.

Розроблено методику оптимізації варіанту виходу конкретного банку на зовнішні ринки. Запропоновано модифікований метод порівняльної економічної ефективності капітальних вкладень з урахуванням динаміки виробничої діяльності банків.

Для науковців, топ-менеджерів банків, економістів-практиків, а також для викладачів, студентів та аспірантів.

Лл. 10. Табл. 32. Бібліогр.: 43 назви.

УДК 336.71:519.866

ББК 65.262.1-6

ISBN 978-966-2426-36-6

© Ю. І. Лернер, Б. В. Самородов, 2012

© Підручник НТУ «ХПІ», 2012

ЗМІСТ

Вступ.....	5
Розділ 1 Інструменти зовнішніх запозичень	
українських підприємств.....	9
1.1. Комплексний аналіз випуску єврооблігацій.....	10
1.1.1. Основні відомості щодо механізму випуску та обігу єврооблігацій.....	10
1.1.2. Андеррайтинг в іноземній валюті.....	19
1.1.3. Деякі необхідні відомості про операції з єврооблігаціями.....	25
1.1.4. Основні показники випуску єврооблігацій.....	28
1.2. Синдиковане (консорціальне) кредитування.....	30
1.3. Вихід на зарубіжні ринки за допомогою IPO.....	31
1.3.1. Розміщення акцій на зарубіжних ринках.....	31
1.3.2. Аналіз та обґрунтування можливості виходу на зарубіжні ринки для банків України.....	43
1.3.3. Визначення умов, витрат та результатів IPO.....	46
1.4. Проведення сек'юритизації активів.....	48
1.4.1. Економічна сутність сек'юритизації активів.....	48
1.4.2. Основні відомості про сек'юритизацію.....	52
1.4.3. Сек'юритизація та звільнення банків від проблемних боргів... 58	
1.4.4. Основні показники сек'юритизації активів.....	63
Розділ 2 Основні показники діяльності банку у перспективі.....	67
2.1. Прогнозування доходів та витрат.....	67
2.2. Прогнозування прибутку.....	74

2.3. Прогнозування рентабельності та капітальних вкладень.....	77
2.4. Аналіз динаміки показників діяльності банку.....	80

Розділ 3. Прогнозування основних показників

по варіантах виходу банку на зовнішні ринки.....	85
3.1. Зовнішні залучення на основі випуску єврооблігацій.....	85
3.2. Зовнішні залучення на основі отримання синдикованого кредиту.....	88
3.3. Зовнішні залучення на основі IPO.....	91
3.4. Показники сек'юритизації активів.....	94

Розділ 4. Оптимізація варіантів зовнішніх залучень банку.....

4.1. Основні положення.....	99
4.2. Вибір найкращого варіанту зовнішніх залучень.....	100
4.3. Врахування невизначеностей та ризиків.....	108
Висновки.....	122
Література.....	126

Додатки

Додаток А. Розрахунок показників діяльності Банку при виході на зовнішні ринки.....	132
Додаток Б. Динамічний критерій порівняльної економічної ефективності (інтегральний критерій ефекту).....	142