

ТОВ “Консалтингово-видавнича компанія
“Ділові перспективи”

**Банки та банківські системи
країн світу**
Міжнародний науковий журнал
Том 9, №1, 2014

Журнал засновано у 2006 році
Видається щоквартально
ISSN 1810-4967
ISSN 1812-9358 (онлайн)

Головний редактор
Сергій Козьменко

Журнал присвячено дослідженню процесів розвитку банківських систем країн світу та окремих банків, їх трансформації під впливом процесів глобалізації і лібералізації, а також питанням забезпечення конкурентоспроможності.

Адреса:
ТОВ “КВК
“Ділові перспективи”
пров. Дзержинського, 10
м. Суми, Україна, 40022

E-mail: head@businessperspectives.org
URL: <http://www.businessperspectives.org>

За достовірність інформації, що міститься в опублікованих матеріалах, відповідальність несуть автори.

© ТОВ “КВК “Ділові перспективи”, 2014

Закон про авторське право: Усі права захищено. Жодну частину даного видання не можна відтворювати, зберігати, передавати, рекламувати, демонструвати, адаптувати, переробляти, перекладати в будь-якій формі та будь-яким способом. Це також стосується розповсюдження, відчуження, здання в майновий найм, комерційний чи будь-який інший прокат, передрукування, розміщення на сайтах, імпортування та публічного показу. У випадку передрукування та відтворення матеріалів попереднє письмове узгодження з видавцем є обов’язковим. Усі вищевказані вимоги стосуються і некомерційних засад, а також будь-якого вільного доступу до попередніх, теперішніх та майбутніх випусків публікації.

Publishing Company
“Business Perspectives”

Banks and Bank Systems
International Research Journal
Volume 9, Issue 1, 2014

Issued from 2006
Published quarterly
ISSN 1816-7403
ISSN online 1991-7074

Editor-in-Chief
Serhiy Kozmenko

The journal examines the processes of banking systems development in the countries of the world and individual banks; their transformation influenced by globalization and liberalization processes. It also addresses the problems of maintaining a competitive edge.

Address:
Publishing Company
“Business Perspectives”
Dzerzhynsky lane 10
Sumy 40022 Ukraine

E-mail: head@businessperspectives.org
URL: <http://www.businessperspectives.org>

The authors are responsible for the reliability of information which materials published contain.

© Publishing Company “Business Perspectives”, 2014

Copyright: All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored, transferred, advertised, demonstrated, adapted, rearranged, translated in any form or bought by any means. This also concerns the distribution, disposition, property renting, commercial renting, or any other kind of renting, reprinting, siting, importing or public demonstration. In case of reprinting and reproduction of the materials the prior written permission of the Publisher is required. The above-named requirements should be also referred to non-profit basis as well as any free access to the previous, current and future issues of the publication.

Head of the Editorial Board

S. Kozmenko, Dr., Professor, Vice-Rector for Research, Ukrainian Academy of Banking of the National Bank of Ukraine; Head of the International Center for Global Risks Economic Research (Ukraine)

Advisory Board

Giovanni Barone-Adesi, Ph.D., Professor of Financial Theory, Faculty of Economics, University of Lugano (Università della Svizzera Italiana) and Director of the Institute of Finance (Switzerland)

Jan Gluchowski, Dr., Professor, Rector of The Torun Banking School (Poland)

George G. Kaufman, Ph.D., Dr., Professor of Finance and Economics, Director of the Center for Financial and Policy Studies, School of Business Administration, Loyola University Chicago (USA)

Marco J. Menichetti, Dr., Professor, Department of Business Administration, Banking and Financial Management, Institute for Financial Services, University of Liechtenstein (Germany)

Daniel Stavarek, Ph.D., Dr., Associate Professor, Head of Department of Finance, Silesian University, School of Business Administration (Czech Republic)

Tatjana Volkova, Dr., Professor, Rector of BA School of Business and Finance (Latvia)

Editorial Board

H. Abdou, Lecturer in Finance & Banking, Associate of the Higher Education Academy, Salford Business School, The University of Salford – A Greater Manchester University (UK)

M.M. Ali, Ph.D., Professor and Chairman of School of Business, Atish Dipankar University of Science and Technology (Bangladesh)

E. Altman, Professor of Finance, Stern School of Business, New York University, Director of the Credit and Fixed Income Research Program, NYU Salomon Center (USA)

M. Anolli, Dean of School of Banking, Finance and Insurance, Catholic University of Sacro Cuore (Italy)

O. Baranovsky, Dr., Professor, Head of Department of Researches of Financial Markets Development and Regulation, Institute of Economics and Forecasting of NAS of Ukraine (Ukraine)

J.B. Bexley, Ph.D., Chairholder of the Smith-Hutson Endowed Chair of Banking, Sam Houston State University, Huntsville (USA)

M.I. Blejer, Director of Center for Central Banking Studies, Bank of England (UK)

K. Bröker, Dr., Professor, Attorney at Law, Law Office Prof., Dr. Bröker (Germany)

S.G. Cecchetti, Professor of International Economics and Finance, International Business School, Brandeis University, Director of Research, Rosenberg Institute for Global Finance (USA)

J.A. Consiglio, Dr., Department of Banking and Finance, Faculty of Economics, Management & Accountancy, The University of Malta, and Chairman of the Income Tax Tribunal of Special Commissioners (Malta)

V. Geyets, Dr., Professor, the Academician of NAS of Ukraine (Department of Economics), Director of Institute of Economics and Forecasting of NAS of Ukraine (Ukraine)

I. Hasan, Cary L. Wellington Professor of Finance, Director of the International Center for Financial Research, Lally

School of Management and Technology, Rensselaer Polytechnic Institute (USA)

M.K. Hassan, Dr., Professor, Department of Economics and Finance, University of New Orleans (USA)

E. Hüpkles, Head of Regulation, Swiss Federal Banking Commission (Switzerland)

Y.H. Kim, Professor of Finance and Department Head, College of Business, University of Cincinnati (USA)

R. Kirstein, Dr., Professor of Economics of Business and Law, Otto-von-Guericke-University Magdeburg (Germany)

T.W. Koch, SCBA Chair of Banking & Professor of Finance, Moore School of Business, University of South Carolina (USA)

O. Kozmenko, Dr., Professor, Ukrainian Academy of Banking of the National Bank of Ukraine (Ukraine)

M.K. Lewis, Ph.D., Professor of Banking and Finance, School of Commerce, University of South Australia (Australia)

D.T. Llewellyn, Professor of Money and Banking, Loughborough University (UK)

G. Marotta, Full Professor of Economics, Director of the Graduate Course (Master Degree) in Financial Analysis, Consultancy and Management, University of Modena and Reggio Emilia (Italy)

A. Mullineux, Professor of Global Finance, Department of Accounting and Finance, The Birmingham Business School, The University of Birmingham (UK)

E. Orhaner, Head of Department of Banking and Insurance Education, Faculty of Education of Commerce and Tourism, Gazi University (Turkey)

L.T. Orlovski, Dr., Professor of Economics and International Finance, Department of Economics and Finance, Sacred Heart University (USA)

L. Pawlowicz, Professor, Gdańsk University, Director of Gdańsk Academy of Banking, Deputy President of the Management Board, Gdańsk Institute of Market Economics (Poland)

S. Poloucek, Professor of Finance and Banking, Head of the Department of Finance and Head of the Institute of Doctoral Studies, School of Business Administration in Karviná, Silesian University (Czech Republic)

A. Reichert, Professor, Department of Finance, Nance College of Business Administration, Cleveland State University (USA)

P. Reichling, Dr., Professor, Department of Banking and Finance at the Otto-von-Guericke-University Magdeburg; Director of the Research Center for Development of Savings Banks, Magdeburg (Germany)

B. Saltoglu, Professor of Economics, Department of Economics, Boğaziçi University (Turkey)

K. Schafer, Dr., Professor, Chair of Finance and Banking, University of Bayreuth (Germany)

M.H. Sharma, Ph.D., Professor of Banking, School of Accounting and Finance, University of the South Pacific (Fiji Islands)

D. Schönwitz, Dr., Professor, Rector of the University of Applied Sciences of the Deutsche Bundesbank (Germany)

M. Sörg, Professor of Money and Banking, Head of the Institute of Finance and Accounting, University of Tartu (Estonia)

P. Steiner, Head of the Institute of Banking and Finance, Graz University (Austria)

M. Theobald, Professor of Finance and Investment, Head of Accounting & Finance Subject Group, Birmingham Business School, University of Birmingham (UK)

J.B. Thomson, Ph.D., Vice-President and Economist, Research Department, Federal Reserve Bank of Cleveland; Lecturer, Weatherhead School of Management, Case Western Reserve University (USA)

D. Tripe, Senior Lecturer at the Department of Finance, Banking & Property; Director of the Center for Banking Studies, Massey University (New Zealand)

S.C. Valverde, Full Professor of Economics, University of Granada, Head of Financial Studies of the Spanish Savings Bank Foundation (Spain)

T. Vasyl'eva, Dr., Professor, Head of the Department of Banking, Ukrainian Academy of Banking of the National Bank of Ukraine (Ukraine)

I. Walter, Professor of Finance, Stern School of Business, New York University; Director of the Stern Global Business Institute, NYU Stern School of Business (USA)

L. White, Ph.D., CTP, Director of Banking Excellence Program and Robert W. Warren Chair of Real Estate, Department of Finance and Economics, College of Business and Industry, Mississippi State University (USA)

V. Wise, Ph.D., Associate Professor, Faculty of Business and Law, Deakin Business School, Deakin University (Australia)

E.L. Yeyati, Professor of Economics and Finance, School of Business, Torcuato Di Tella University (Argentina)

H.-Ch. Yu, Professor of Finance, Chung Yuan Christian University Business School (Taiwan)

A.N. Al Zararee, Dr., Professor, Chairman of Banking and Finance Department, Philadelphia University (Jordan)

S.A. Zenios, Professor of Finance and Management Science, University of Cyprus (Cyprus)

M. Zineldin, Ph.D., Professor of Economics, Strategic Relationship Management and Marketing, School of Management and Economics, Växjö University

Contents

Papers' abstracts / Анотації до статей	5
Chu V. Nguyen, Geungu Yu, Muhammad Mahboob Ali	
The behavior of Turkish consumer loan rates, deposit rates and consumer loan premium in post-2001 currency crisis	8
Mahito Okura, Atsushi Nemoto	
A comparative analysis of cooperative and business insurers in the Japanese insurance market	16
Salih Yildiz, Emel Yildiz, Mehmet Hanefi Topal	
Islamic marketing as a new marketing trend: an application for determining consumers' Islamic bank selection criteria	22
Ben Ukaegbu, Isaiah Oino	
The impact of foreign bank entry on domestic banking in a developing country: the Kenyan perspective	28
Sladjana Sredojevic, Veroljub Dugalic	
Analysis of the global market and commercial banks' trends: on the opportunities for PPP financing in Serbia	36
Rebeca Anguren Martín, José Manuel Marqués Sevillano, Luna Romo González	
Covered bonds: the Renaissance of an old acquaintance	46
Edoardo Beretta	
The mirage of stability in banking disorder: on forgotten economic principles in the Euro area	61
Perihan Iren, Alan Reichert, Dieter Gramlich	
Does bank transparency matter?	75
Han-Ching Huang, Yong-Chern Su, Fan-Wei Yeh	
International investment bank spillover efficiency in financial crisis	94
Nicholas M. Odhiambo	
Is the laissez-faire approach to interest rate liberalization a desirable option? A theoretical construct	103
Anita Pavković, Danijel Mlinarić, Tanja Dolinar	
Systemic risk governance in Croatian financial system	111
Olha Kuzmenko, Svitlana Kyrkach	
The use of regression analysis in the financial planning of banks, mathematical formalization of the stages of financial planning in banks	120
Authors of the issue	127

Papers' abstracts / Анотації до статей

Чу В. Нгуєн, Геунгу Ю, Мухаммад Махбуб Алі

Характер змін ставок за споживчими кредитами, ставок за депозитами та премій за кредитний ризик у період після валютної кризи 2001 року

У роботі визначено асиметрії процентних ставок за кредитами та депозитами (премія за кредитний ризик) у Туреччині. Емпіричні результати показують, що премії за кредитний ризик корегуються повільніше у той час, коли ставки за депозитами знижуються у порівнянні зі ставками за кредитами, ніж у той час, коли ставки за депозитами зростають. Така поведінка регулювання ставок притаманна кредитним установам, що здійснюють діяльність на непрозорому ринку з високим рівнем концентрації після валютної кризи 2000 року у Туреччині. Емпіричні результати показують відсутність причинності за Грейнджером між ставкою за споживчими кредитами та ставкою за депозитами, при чому ставка за споживчими кредитами не залежить від 1-місячної ставки за депозитами. Крім того, результати припускають, що контр-циклічна валютна політика Туреччини не має значення у короткостроковому періоді.

Махіто Окура, Атсуші Немото

Порівняльний аналіз кооперативних та комерційних страховиків на ринку страхування Японії

У статті досліджується конкуренція на ринках страхування, на яких здійснюють діяльність корпоративні страховики (організації схожі з компаніями взаємного страхування, що знаходяться у власності обмеженої кількості членів) та комерційні страховики (страхові компанії у взаємній власності членів, або у власності акціонерів). Незважаючи на те, що обидва страховики продають подібні страхові продукти, вони мають деякі унікальні характеристики. Кооперативні страховики продають продукти обмеженої кількості членів, комерційні страховики продають продукти потенційним покупцям на ринку. Крім того, загалом, операційні витрати кооперативних страховиків нижчі, ніж комерційних страховиків. Щоб краще зрозуміти різницю між кооперативними та комерційними страховиками, у статті використано економічну модель та проведено порівняльну статистику з метою визначення характеристик страхового платежу.

Саліх Їлдіз, Емел Їлдіз, Мехмет Ханефі Топал

Ісламський маркетинг, як нова тенденція розвитку ринку: застосування з метою визначення критерію вибору клієнтами ісламських банків

В останні роки клієнти все більше віддають перевагу ісламським банкам. Мета роботи – визначити відношення клієнтів до ісламських банків та дослідити критерії, які впливають на вибір банку клієнтами. Визначено наступні критерії: прозорість операцій, дотримання норм ісламського законодавства, етична поведінка працівників, заміна послуг низької якості, швидкі та ефективні операції, послуги банкоматів у режимі 24 годин, доступність банкоматів, безвідсоткові кредити, репутація банку, легкість відкриття рахунку, дебетова банківська карта без щорічних платежів, приємна атмосфера у банку, швидке та ефективне касове обслуговування, досвідчена команда менеджерів, дружелюбність персоналу, доступне розташування банку, кількість банківських відділень, легке отримання грошових коштів, складання списку продуктів та послуг, розподіл прибутку, наявність у банку відділу роботи з клієнтами, Інтернет-банкінг, рекомендації родичів та друзів. Аналіз показує, що серед усього перерахованого, ісламське законодавство та норми – найбільш ефективний критерій визначення переваг клієнтів щодо ісламських банків. Хоча існує важливість визначення критерію, що впливає на вибір ісламських банків клієнтами, у даній області проводиться мало досліджень. У роботі досліджуються клієнти ісламських банків у Стамбулі. Таким чином, подальше дослідження слід розширити для інших міст, або більшої кількості клієнтів. Крім того, дослідження можна зробити більш повним, порівнявши конвенційні та ісламські банки з точки зору побажань клієнтів. Розглянувши обмежену кількість праць на предмет вивчення критеріїв, що впливають на вибір клієнтами банків, мета даної роботи – зробити внесок у літературу.

Бен Укаєбу, Ісайа Ойно

Вплив входження іноземних банків на роботу вітчизняних банків у країнах, що розвиваються: приклад Кенії

Використовуючи дані 19 банків за період з 2001 по 2009 рік, у роботі досліджується входження іноземних банків на ринок Кенії та їх вплив на операції вітчизняних банків. Визначено, що входження іноземних банків негативно впливає на прибутковість вітчизняних банків, але водночас покращує ефективність їх роботи, у тому числі, сприяє зниженню кредитних ставок. Результати показують, що входження іноземних банків покращує доступ фірм до кредитів. Хоча, управлінці підтримують входження іноземних банків, вони мають занепокоєння тим, що ця група банків здебільшого кредитує великі та міжнародні корпорації. У роботі визначено, що входження іноземних банків має прямий позитивний зв'язок з капіталом першого рівня, що покращує фінансову стабільність.

Сладжана Средожевіц, Веролюб Дугалиц

Аналіз світового ринку та динаміка розвитку комерційних банків: перспективи фінансування проектів державно-приватного партнерства у Сербії

Перспективи, що надає модель для державно-приватного партнерства у Сербії є досить новими. Незважаючи на те, що Сербія є дуже активною у підготовці та запуску проектів державно-приватного партнерства, державний сектор досі знаходиться на шляху реалізації першого проекту державно-приватного партнерства, в той час як приватний сектор, враховуючи банки, що здійснюють діяльність у Сербії, залишається осторонь. Банки, що реалізують проекти державно-приватного партнерства у світовому масштабі надають консультаційні послуги, і частково, або повністю, беруть участь у процесі фінансування. Мета статті – визначити чи вітчизняні банки отримують користь від діяльності комерційних банків та проаналізувати динаміки на світовому ринку з точки зору перспектив фінансування проектів державно-приватного партнерства. Мета аналізу – дослідити аспекти потенційних переваг таких проектів, що покращать, або розвинуть діяльність банків у Сербії з точки зору фінансування проектів державно-приватного партнерства: (а) роль банків; (б) характеристики процедури фінансування проектів державно-приватного партнерства у банках; (в) участь банків, як головних організаторів, на світовому ринку; (г) присутність міжнародних банків у проектах державно-приватного партнерства на Західних Балканах. Порівнюючи результати аналізу зі структурою банківського сектору у Сербії, у роботі визначено можливі прямі та непрямі переваги світового ринку та комерційних банків для фінансування проектів державно-приватного партнерства у Сербії. Мета статті – надати цінні висновки банкам, як потенційним інвесторам проектів державно-приватного партнерства у Сербії, як для вітчизняних, так і для міжнародних банків, а також для регуляторів сектору фінансових послуг.

Ребека Ангурен Мартін, Хосе Мануель Маркес Севільяно, Луна Ромо Гонзалес

Забезпечені облигації: епоха “Відродження” старих знань

Забезпечені облигації – традиційні фінансові інструменти для банків, розташованих у країнах континентальної Європи. Нещодавно використання цих інструментів збільшилось географічно та, з точки зору розміру, переходить на більш глобальний ринок. Така динаміка пов’язана зі стійкістю даних інструментів до кризових явищ, а саме останньої фінансової кризи. Інвестори вимагають використання забезпечених облигацій у період невизначеності, приймаючи до уваги, їх низький ризик, що визначається за нормативною базою. Визначивши розмір та характеристики ринку забезпечених облигацій, інвестори занепокоєні питаннями стосовно гармонізації законодавчих режимів, ліквідності на вторинних ринках, або прозорості фонду облигацій. Крім того, визначають деякі регуляторні зміни, що є значимими для ринку, а саме нова резолюція та режими відновлення, а також правила ліквідності та капіталу.

Едоардо Беретта

Міраж стабільності в умовах неупорядкованості банківської діяльності: дослідження забутих економічних принципів у Єврозоні

Поточна економічна та фінансова криза (2008-2012 років), що продовжує широко висвітлюватися пресою та піддає ризику стабільність світової валютної системи, внесла в економічну теорію декілька нових елементів наукових знань. Без сумніву, Європейський валютний союз та сталий розвиток режимів валютного курсу знаходиться у небезпеці. Фактично, у кризові періоди фіксовані режими валютного союзу втрачають більше упевненості, ніж прямі конкуренти. Визначені результати разом з причинами фінансової кризи є смертельною сумішшю у випадку Єврозони. Відповідно до аналізу, слід визначити різницю між основними концепціями, а саме – ліквідність, гроші та заощадження, що зараз призводять до надмірного кредитування. Інфляція, а також фінансові кризи – найбільш наявні наслідки несистематичності. Крім того, роздроблена пірамідална структура банківської системи сприяла дестабілізації світової економіки в цілому. У країнах Єврозони не має адекватних інструментів економічної політики, щоб ефективно боротися з валютною спекуляцією. Комуністичні організації прийняли контр-циклічні заходи та сформували органи нагляду, щоб мінімізувати ризик від фінансових криз. Тим не менш, таке втручання не усуває структурних недоліків європейської фінансової системи, що продовжує посилюватися дестабілізацією.

Періхан Айрен, Алан Рейхерт, Дітер Грамліх

Чи має значення прозорість банку?

Використовуючи вибірку великих банків США, у статті досліджуються переваги прозорості банку за показниками діяльності та стабільності у період з 2001 по 2008 рік. Використовуючи стандартний метод дослідження подій, у роботі визначається реакція ринку на розкриття інформації. Крім того, порівнюються найбільш та найменш прозорі банки з точки зору показників діяльності та стабільності. Щоб визначити межу, до якої прозорість стабілізує (дестабілізує) та/або збільшує (зменшує) показники діяльності банку, використано вибірку банків, які займаються сек’юритизацією кредитів та здійснюють угоди з кредитними інструментами. Викорис-

тано логіт-модель, щоб дослідити роль розкриття інформації у останній фінансовій кризі. Результати показали, що банки з високим ступенем прозорості мають більше ризиків, ніж банки з меншим ступенем прозорості. Визначено, що розкриття інформації стосовно сек'юритизації кредитів та угод з кредитними інструментами у звітах, а також інформація про кредитні інструменти, збільшує ймовірність того, що банк класифікують як "проблемний" банк.

Хан-Чінг Хуанг, Йонг-Черн Су, Фан-Вей Ех

Зовнішня ефективність міжнародних інвестиційних банків у період фінансової кризи

У статті досліджується наближення систем банківського регулювання міжнародних інвестиційних банків упродовж фінансової кризи 2008 року. Визначено умовний зв'язок прибутків та незбалансованості біржових наказів. Це означає, що під час кризи спостерігається різна поведінка ринку. Використовуючи модель GARCH, у роботі підтверджується процес наближення систем банківського регулювання до ефективності. Щоб дослідити прямий вплив незбалансованості біржових наказів на волатильність, використовується модель GARCH для визначення зв'язку між волатильністю та незбалансованістю. Результати показують, що негативний зв'язок між волатильністю та незбалансованістю та вплив незбалансованості на волатильність зникає протягом 15 хвилин. Це означає, що учасники ринку здатні пом'якшувати волатильність ринку навіть в умовах фінансової кризи та розробляють торгові стратегії, щоб перевірити ринкову ефективність. Така діяльність не може покращити роботу ринку упродовж кризи.

Ніколас М. Одхіамбо

Чи є бажаним підхід державного невтручання в лібералізацію процентних ставок?

Теоретичне дослідження

У статті представлено аргументи за і проти лібералізації процентних ставок. Визначено чому застосування підходу державного невтручання у процес лібералізації процентних ставок не є бажаною політикою для багатьох країн, що розвиваються. Проведення даного дослідження, з одного боку, обґрунтовано дискусією навколо ефективності лібералізації процентних ставок, з іншого боку, болючим досвідом деяких країн, які провели лібералізацію процентних ставок. У роботі проводиться огляд теоретичної бази лібералізації процентних ставок. Ведеться полеміка щодо ролі лібералізації процентних ставок з теоретичної точки зору. На основі результатів дослідження зроблено висновок, що застосування підходу державного невтручання у процес лібералізації процентних ставок є небажаним, нездійсненним та виявляється міфом. Як наслідок, країни, які проводять лібералізацію процентних ставок повинні бути дуже обережними.

Аніта Павковіч, Даніель Млінаріч, Таня Долінар

Управління системним ризиком у фінансовій системі Хорватії

Світова фінансова криза дала змогу визначити основні прогалини фінансових систем, особливо технік управління фінансовими ризиками. Головна мета статті – визначення, оцінка, вимірювання та управління системним ризиком. Системний ризик – це ризик фінансової стабільності (нестабільності), який спричиняється системними явищами, що мають негативні наслідки для економіки. Управління системним ризиком та дослідження роботи важливих фінансових установ – це комплексне питання, що впливає на економіку в цілому. У Хорватії питання системного ризику та робота важливих фінансових установ не достатньо досліджена. Проведено лише декілька досліджень на предмет вивчення питання важливості визначення системного ризику та його наслідків для реальної економіки. Своєчасної ідентифікації та запобігання фінансовим кризам можливо досягти за рахунок нагляду та контролю. Нормативна база та вимоги до нового капіталу за директивами Європейського союзу не є реальною проблемою банків Хорватії за рахунок високої частки капіталу у балансі. Стан ринку свідчить про можливість криз у довготривалому періоді. У статті аналізуються фактори, що впливають на стабільність банківської діяльності у контексті зовнішніх шоків та можливості системного ризику у Хорватії.

Ольга Кузьменко, Світлана Киркач

Застосування регресійного аналізу у фінансовому плануванні банків, математична формалізація етапів фінансового планування у банках

У статті розглядаються принципи реалізації фінансового планування у банку та формування системи показників для оцінки ефективності; згортка відповідних показників, пов'язаних з інтегральною оцінкою фінансового стану на основі багатокритерійної оптимізації; визначення потенційних можливостей банку на основі характеристик середньозваженого темпу росту цін в умовах поточної фінансової ситуації; розробка стратегій для планування банківської діяльності у контексті головних сфер розвитку шляхом використання матричного методу; оцінка ефективності фінансового планування у банку на основі регресійного аналізу.

Olha Kuzmenko (Ukraine), Svitlana Kyrkach (Ukraine)

The use of regression analysis in the financial planning of banks, mathematical formalization of the stages of financial planning in banks

Abstract

The article deals with the basic principles of the implementation of the financial planning in a bank and formation of system of indicators to assess its effectiveness; the convolution of the relevant indicators related to the integral assessment of the financial condition on the basis of multi-objective optimization; identification of the bank's potential based on the average weighted growth rate characteristics of the current financial situation; the development of strategies for the planning of the bank's activities in the context of the main development areas through the use of a matrix approach; assessment of the efficiency of financial planning in a bank on the basis of regression analysis.

Keywords: financial planning, bank, financial condition, potential, planning strategy, regression analysis.

JEL Classification: G20, G21.

Introduction

Problem statement. In the conditions of transformational changes in the economy, its sustainable and dynamic development on the market economy principles, there is a growth of the role and importance of an effective system of bank management based on financial planning. Financial planning makes it possible to adjust the goals and objectives of the bank with the available financial resources, optimize the processes of their mobilization, allocation, distribution and use. An effective financial management is one of the main problems of bank management. At the present stage every bank carries out financial planning not on the basis of a common generally accepted system of financial planning, but only on the basis of its individual perception of reality, which, in turn, leads to the lack of a comprehensive, objective assessment of the bank's external and internal environment and its potential financial possibilities. This type of problem necessitates the need to study the basic principles of realization of financial planning in banks and the modeling of quantitative evaluation of their effectiveness as a key element of bank management.

Analysis of the recent research and publications.

The study of the general peculiarities in the functioning of banks and financial planning is carried out in the works of such authors as Ackoff [1], Barrow [3], Birman [4], Brigham [5], Meskon [10], Rose [13], Sinke [14] Walsh [16], and others.

The domestic research devoted to the theoretical and practical aspects of financial planning in banks (companies) includes the publications of A. Azarenkova [15], A. Vasyurenko [15], N. Pohorelenko [15], M. Bilyk [11], V. Grynyova [5] O. Kalinichenko [7], O. Kolodizyev [8], S. Laptev [9], A. Podyerohin [11], A. Rogovy [12] and others.

Unsolved aspects of the general problem. Most of the contemporary scientific works devoted to the

study of financial planning in banks do not pay much attention to the practical aspects in the modeling of the potential and planning strategies of banks in the context of the main development areas. In addition, little attention has been paid to the planning of banks' activities in terms of the efficiency of its implementation.

The goals of the study. The main objective of the paper is the determination of the quantitative assessment of the efficiency of bank's financial planning taking into account its potential, the development of planning strategies relating to the bank's activities in the context of the main development areas.

The main results of the study. A sustainable development of a bank, its reliability and profitability largely depend on the adequate management system, which makes it possible to evaluate the bank's economic environment, to identify its strengths and weaknesses, quickly adopt sound management decisions.

Feeling the negative effects of the global and internal economic processes leading to the reduced resources and revenues and increased costs, the domestic banks require an improvement in the level of quality of management systems, and in particular, its key element – financial planning.

As a result of the systematization of scientific views on the nature of financial planning it is offered to give it a special role in the management of banking activity, which consists in the provision of the bank's priority areas with the necessary financial resources. The study of theoretical foundations of financial planning in banks demonstrates the lack of a unified approach to the definition of this category. Accordingly, it is proposed to consider the concept of financial planning in banks as a sphere of managerial activity of the bank's senior management regarding the development of financial plans to transform the bank's goals, objectives and activities into the system of financial indicators (standards), which characterize its financial situation to provide the bank's

development with financial resources, and as a consequence – to achieve the main goal of its activities. Unlike the existing interpretations, this definition considers the formation of a system of indicators of the bank's financial condition as a result of financial planning.

In the context of this study the analysis of the bank's current financial condition grows in importance. Having the accurate, objective and comprehensive assessment of the bank's current financial

condition it is possible to draw up the real financial plans and make recommendations regarding the further development of the bank's activities. Consequently, we propose the methodological approach to determine the current financial position of the bank and its financial potential according to 4 groups of indicators and their subsequent convolution to integral indicators, the values of which are used in the formation of the competitive strategy of the banking institution (Figure 1)

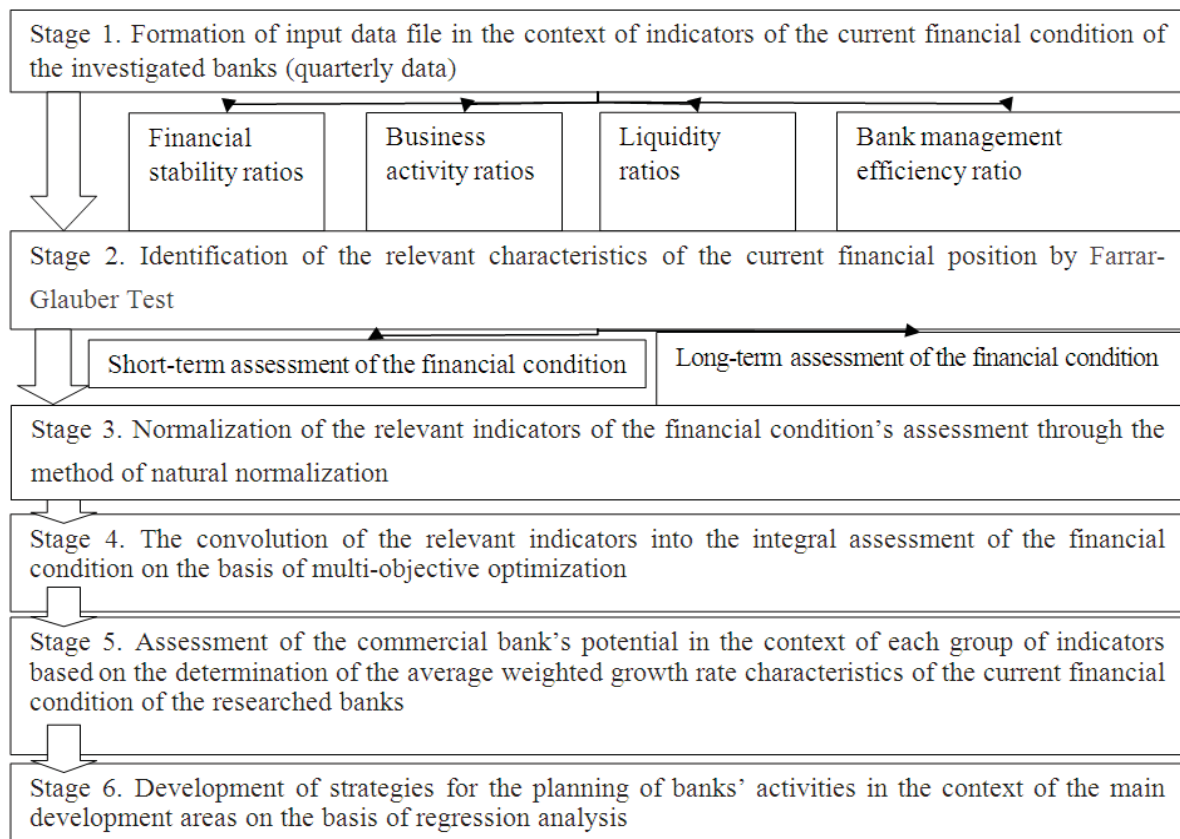


Fig. 1. Methodological approach to the assessment of financial planning of banks' activities

The first stage of the methodological approach to assessing the financial planning of the bank's activities is the creation of input data file, which includes the indicators for the assessment of the current financial position of the investigated banks (quarterly data). The expediency of implementation of the first stage is caused by the necessity to ensure the information provision of economic and mathematical modeling of the banks' financial planning.

The essence of this stage consists in the formation and calculation of the complex system of indicators for the assessment of the current financial condition of the following banks: JSC "UkrSibbank", JSC "MEGA-BANK", JSC "REGION-BANK" and JSC "REAL BANK" according to 4 groups of factors: financial strength, business activity, liquidity and profitability (efficiency of bank management) for the period of 2000-2013 with quarterly data breakdown.

The second stage of the methodological approach is the identification of relevant indicators to assess the bank's current financial condition for each of the four groups by means of the Farrar-Glauber Test, whereby a complex system of indicators for the assessment of the bank's financial condition is examined for multicollinearity, i.e. the existence of a linear relationship between financial indicators (factor variables).

In the context of the Farrar-Glauber Test: (1) the normalization of input data for 48 financial indicators is performed; (2) by using the Pearson criterion the presence of multicollinearity in the statistical input data file is examined showing a strong relationship between the studied indicators; (3) based on the comparison of the actual and tabular levels of the Fisher criterion conclusions are made about the expediency of including into the mathematical

model of the bank’s financial planning not of all indicators, but only the most informative (significant) ones: for example, for JSC “UkrSibbank” 23 financial indicators are the most informative. It should be noted that for each object of the study the composition of financial indicators will be different from one bank to another; (4) short-term and long-term assessment of the current financial condition by adjusting the number and the composition of indicators is carried out.

To identify multicollinearity the Farrar-Glauber Test uses three types of statistical criteria: the entire array of independent variables (criterion x^2); each independent variable with all others (F -test); each pair of independent variables (t -test). By comparing these criteria with their critical values we can draw specific conclusions about the presence or absence of multicollinearity between the financial ratios of the complex system of indicators (independent variables).

The algorithm of the second stage of the methodological approach to assess the financial planning in banks is represented in the form of the following sequence.

Stage 1. The choice of the research object: banks in the 1st, 2nd, 3rd and 4th group according to the size of their assets, the regional level.

Stage 2. Justification of the 4 groups of financial indicators:

- ◆ Financial stability ratio: reliability ratio (x_1); financial leverage ratio (x_2); the ratio of equity’s participation in the formation of assets – capital adequacy (x_3); fixed capital adequacy ratio (H_3) (x_4); solvency ratio (regulatory capital adequacy ratio (H_2)) (x_5); maneuvering coefficient (x_6), the ratio of authorized capital to balance capital (brutto capital) (x_7); equity’s security ratio (x_8), earning assets security ratio (x_9); the ratio of equity capital concentration (x_{10}); capital multiplier ratio (x_{11}).
- ◆ Liquidity ratio: instant liquidity ratio (H_4) (x_{12}); current liquidity ratio (H_5) (x_{13}); the ratio of general liquidity of liabilities (x_{14}), the ratio of general liquidity of the bank’s liabilities (x_{15}); the ratio of highly liquid assets to working assets (x_{16}); the ratio of resource liquidity of liabilities (x_{17}); the ratio of liquid correlation of loans and deposits (to determine unbalanced liquidity) (x_{18}); short-term liquidity ratio (H_6) (x_{19}).
- ◆ Business activity ratio: the ratio of involvement of the lent and borrowed funds (fundraising activity) (x_{20}); the ratio of interbank loans (x_{21}); the ratio of time deposits involvement (x_{22}); the ratio of the use of borrowed funds in profitable assets (x_{23}); the ratio of the use of borrowed funds in loan portfolios (x_{24}); the ratio of the use

of time deposits in loan portfolios (x_{25}); earning assets ratio (x_{26}); credit activity ratio (x_{27}); the ratio of the lending activity of investment in loan portfolios (x_{28}); the ratio of general investment in securities (x_{29}); the level of time deposits in liabilities (x_{30}); the ratio of NPLs (x_{31}); investment activity coefficient (x_{32}); the ratio of the level of loan and investment portfolio to total assets (x_{33}); the ratio of investments in earning assets (x_{34}).

- ◆ The ratio of bank management efficiency (profitability): the general level of profitability (x_{35}); recoupment of expenses through profits (x_{36}); net interest margin (x_{37}), operating income (x_{39}); “dead point” of bank’s profitability (x_{40}); labor productivity (x_{41}), profit margin (x_{42}); profitability of earning assets (x_{43}); return on aggregate capital (x_{44}); return on authorized capital (x_{45}); profitability of activity according to expenses (x_{46}); labor productivity of average worker (x_{47}); return on assets (x_{48}).

Stage 3. The selection of statistically significant financial indicators:

$$x_{ij}^{KN} = \begin{pmatrix} x_{11}^{KN} & x_{1j}^{KN} & x_{123}^{KN} \\ x_{i1}^{KN} & x_{ij}^{KN} & x_{i23}^{KN} \\ x_{531}^{KN} & x_{53j}^{KN} & x_{5323}^{KN} \end{pmatrix}, \quad (1)$$

where K is the number of bank; N is a group of indicators, i is the number of indicator; j is time period.

Stage 4. The bringing of statistically significant financial indicators to comparable form:

$$x_{ij}^{KN} = \frac{x_{ij}^{KN} - \min_j \{x_{ij}^{KN}\}}{\max_j \{x_{ij}^{KN}\} - \min_j \{x_{ij}^{KN}\}}. \quad (2)$$

Stage 5. The current assessment of the financial condition of banks:

$$PEFB_j^k = \frac{1}{4} \times \left(\frac{\sum_{i=1}^{11} x_{ij}^{KL}}{11} + \frac{\sum_{i=12}^{27} x_{ij}^{K2}}{15} + \frac{\sum_{i=28}^{36} x_{ij}^{KL}}{18} + \frac{\sum_{i=37}^{48} x_{ij}^{KL}}{11} \right). \quad (3)$$

where $PEFB_j^k$ is the current assessment of financial condition of bank k over period j .

The result of applying the Farrar-Glauber Test is a system of indicators for the assessment of the current financial condition, which is individual for each bank. Thus, for JSC “UkrSibbank” the formed system consists of 23 financial indicators, for JSC “MEGA-BANK” – of 23 financial indicators, for JSC “REGION-BANK” – of 22 financial indicators and for JSC “REAL BANK” – of 23 financial indicators (Table 1).

Table 1. Identification of relevant indicators for the assessment of the current financial condition of JSC “UkrSibbank”, JSC “MEGABANK”, JSC “REGION BANK” and JSC “REAL BANK”

JSC “UkrSibbank”	JSC “MEGABANK”	JSC “REGION BANK”	JSC “REAL BANK”
1	2	3	4
X4, X5, X6, X7, X8, X9, X11, X17, X23, X27, X28, X29, X31, X34, X36, X37, X38, X39, X40, X41, X45, X46, X47	X4, X5, X6, X7, X8, X11, X12, X13, X20, X23, X27, X28, X29, X34, X35, X37, X38, X39, X40, X41, X45, X47, X48	X4, X5, X6, X7, X8, X16, X18, X22, X23, X27, X28, X29, X31, X34, X35, X36, X37, X38, X39, X40, X41, X46	X4, X6, X7, X8, X11, X12, X13, X16, X17, X20, X23, X27, X28, X29, X31, X35, X37, X38, X39, X40, X41, X47, X48

The third step of the methodological approach to assessing the current state of the financial planning of the bank’s activity is the normalization of relevant indicators for the assessment of the bank’s current financial condition through the method of natural normalization. The essence of the method is to bring the indicators into comparable form (the formula is presented during the 4th stage of identification of relevant indicators in assessing the bank’s current financial condition by means of the Farrar-Glauber Test).

The fourth stage of the proposed methodological approach is the convolution of relevant indicators to assess the bank’s current financial condition based on multi-objective optimization.

During this stage we bring the indicators to a single integral evaluation for each of the four groups of indicators: financial strength, business activity, liquidity and profitability, with further generalization of these groups and performing a convolution to a generalized indicator for the assessment of the bank’s current financial condition. This stage is based on the assumption about the equal priority of indicators of the bank’s current financial condition both within the designated groups and in the context of defining the generalized characteristics.

It should be noted that there is not a common universal criterion of economic efficiency. Therefore, researchers often use multiobjective optimization. These are mathematical methods that make it possible to build diverse plans, that is, to implement multi-objective optimization. For our model the general criterion of optimality is the sum of individual efficiency indicators with the corresponding criteria.

As for the qualitative interpretation of the obtained results (the fifth stage of identification of relevant indicators for the assessment of the bank’s current financial condition by means of the Farrar-Glauber Test), namely, the assessment of the bank’s current financial condition, first of all, it is necessary to determine the upper and lower limits for the intervals of the bank’s current financial condition. This study offers to use 4 equal intervals for the assessment of the bank’s current financial condition. The qualitative

interpretation of the assessment of the bank’s current financial condition is presented in Table 2.

Table 2. Qualitative interpretation of the assessment of the bank’s current financial condition

The scale of intervals for the integral assessment of the bank’s current financial condition	Description of the interval of the bank’s current financial condition
[0.269; 0.339]	Low
(0.339; 0.408]	Average
(0.408; 0.478]	Sufficient
(0.478; 0.548]	High

According to the calculated scale of intervals JSC “UkrSibbank” has an average level of the current financial condition, JSC “MEGABANK” – a high level of the current financial condition, JSC “REGION-BANK” – an average level of the current financial condition and JSC “REAL BANK” – an adequate level of the current financial condition.

The next fifth and sixth stages of the methodological approach to assessing the bank’s financial planning include the evaluation of the bank’s financial potential for each group of coefficients based on the average weighted growth rate indicators in assessing the current financial condition of banks and the development of competitive strategies based on the aggregate assessment of the bank’s current financial condition and its financial potential based on the regression analysis.

On the basis of the obtained results relating to the calculation of financial planning in the surveyed banks it is offered to determine the bank’s potential on the basis of taxonomic approach. The developed methodical approach makes it possible (on the basis of an integral assessment of the bank’s current financial condition) to determine its potential and select the best strategy for financial planning. We will consider the stages of this approach in more details:

Stage 1. Evaluation of the commercial bank’s potential.

Assessment of the bank’s current financial position in terms of its financial stability:

$$\sum_{i=1}^{11} x_{ij}^{KN} / 11. \tag{4}$$

Assessment of the bank’s current financial position in terms of its business activity:

$$Tl_j = \sum_{i=12}^{27} x_{ij}^{KN}. \tag{5}$$

where Tl_j is the chain growth rate of the current financial condition of studied banks over period j .

Assessment of the bank’s current financial position in terms of its liquidity:

$$\sum_{i=28}^{36} x_{ij}^{KN} / 8. \quad (6)$$

Assessment of the bank's current financial position in terms of the efficiency of its management.

$$\sum_{i=37}^{48} x_{ij}^{KN} / 11. \quad (7)$$

Calculation of the chain growth rates of the indicators of the current financial condition of the surveyed banks:

$$Tl_j = (\sum_i x_{ij}^{KN} - \sum_i x_{ij-1}^{KN}) / \sum_i x_{ij-1}^{KN}. \quad (8)$$

Determination of the average weighted growth rate indicators of the current financial condition – the potential of a commercial bank according to each of the selected groups of coefficients.

Stage 2. Development of strategies for the planning of the bank's activities in the main areas of its development:

- ◆ Calculation of target indicators for assessing the bank's financial condition on the basis of adjustment of normalized statistical data to average growth rates.
- ◆ Evaluation of the strength and direction of impact of variations in the indicators of financial stability, business activity, liquidity and profitability as well as fluctuations in the current financial condition.
- ◆ Verification of the adequacy, accuracy and reliability of the economic and mathematical model for the dynamics of the bank's activity planning process.

Table 3. Evaluation of the potential of banks in the Kharkiv region in terms of four sets of indicators in 2000-2013, %

Bank	Assessment of the banks' potential			
	Financial stability	Business activity	Liquidity	Profitability
JSC "UkrSibbank"	10.7	14.6	24.8	18.7
JSC "MEGABANK"	8.3	10.8	21.8	29.5
JSC "REGION BANK"	24.0	20.2	27.9	26.0
JSC "REAL BANK"	14.5	26.4	11.2	36.5

The results of calculations lead the authors to the conclusion about the high level of potential of banks in group 4 according to the classification of the National Bank of Ukraine (JSC "REGION BANK" and JSC "REAL BANK") and low potential of JSC "UkrSibbank" and JSC "MEGABANK", which belong to groups 1 and 3 according to the classification of the National Bank of Ukraine. This shows the practical significance of the proposed approach, as the potential of "small" banks is not fully realized and, therefore, must be much higher than that of "big" banks who fully realize their potential.

- ◆ Identification of problem areas in the bank's financial activity, adjustments in tactical and strategic areas of development.

The following strategies of financial planning in banks are offered: (1) "regional leader", (2) "accumulation" and (3) "imitative behavior". The strategy of "regional leader" is characterized by the high/sufficient assessment of the bank's current financial condition and potential level that does not exceed 20%. Within this strategy two trends are distinguished depending on the assessment of the current financial condition – "active" (high estimation of the current financial condition) and "adaptation" (high/adequate assessment of the current financial condition). The strategy of "imitating behavior" is typical for banks with average/low assessment of the current financial situation and the potential level not lower than 20%. Within this strategy two trends are distinguished depending on the assessment of the current financial condition – "passive" (average/low assessment of the current financial condition) and "leader" (low estimation of the current financial condition). The strategy of "accumulation" is characterized by adequate/average assessment of the banks' current financial condition and the level of potential that is not higher or lower than 20%. Within this strategy two trends are distinguished – "external" (sufficient assessment of the current financial condition and the level of potential do not exceed 20%) and "internal" (average assessment of the current financial condition and the level of potential not lower than 20%).

Based on the results regarding the current financial condition of the surveyed banks we calculate the potential of these banks in terms of four groups of indicators (Table 3).

The combination of the results regarding the assessments of the banks' current financial condition and the level of their potential makes it possible to determine the optimal strategy for financial planning of these banks for the period of 2000-2013 (Stage 6), including JSC "UkrSibbank" – the strategy of "regional leader" ("adaptation"), JSC "MEGABANK" – the strategy of "regional leader" ("adaptation") or the strategy of "accumulation" ("external"), JSC "REGION-BANK" – the strategy of "imitating behavior" ("passive") and JSC "REAL BANK" – the strategy of "imitating behavior" ("passive").

To assess the effectiveness of financial planning of the bank's activities it is proposed to use the methodological approach, which determines the impact of indicators of financial stability, business activity, liquidity and profitability on financial condition and, consequently, on the financial planning in banks (Figure 2). This methodological

approach is based on the comparison of the bank's financial condition before and after its potential is taken into account, making it possible to give not only a quantitative assessment on the efficiency of the bank's financial planning in the context of the four groups of indicators, but also to form the priorities of the bank.

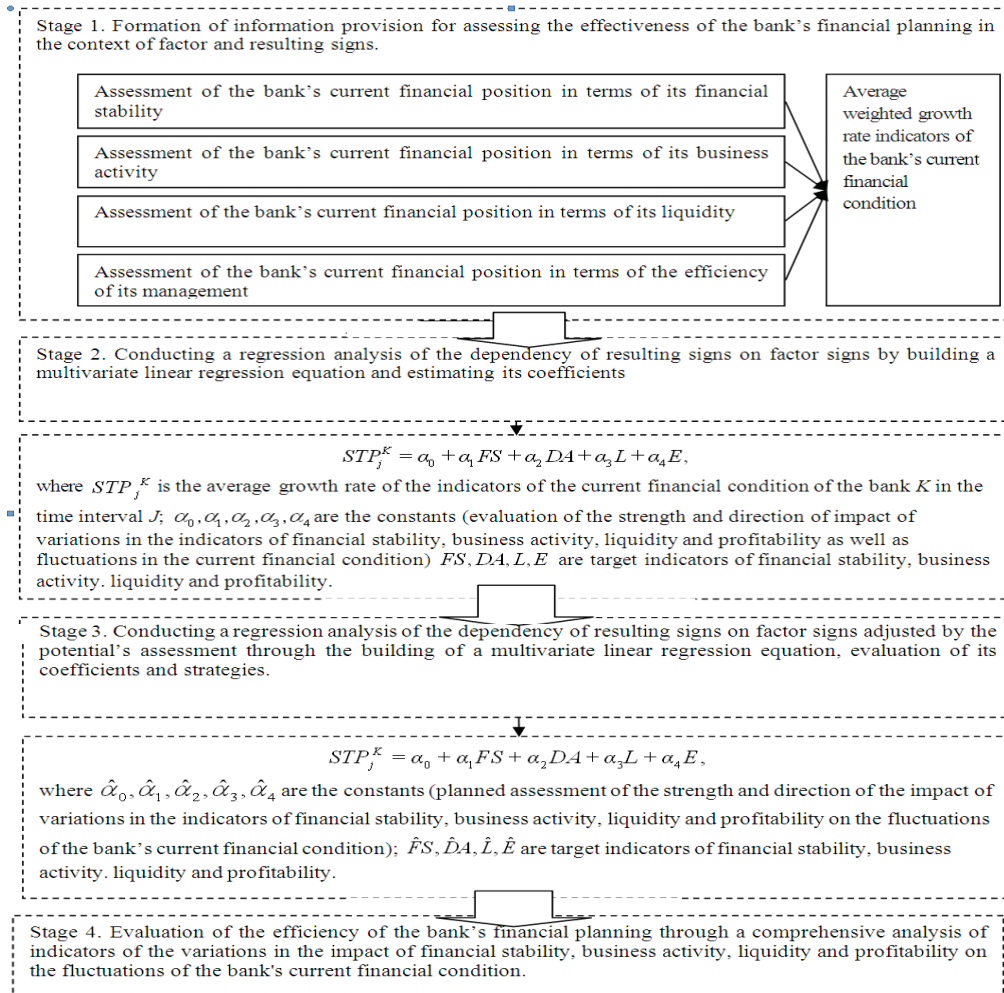


Fig. 2. Methodological approach to assessing the effectiveness of the bank's financial planning

Verification of the methodological approach to assessing the effectiveness of the bank's financial planning is implemented in practice (Table 4).

Table 4. Assessment of the impact of indicators of financial stability, business activity, liquidity and profitability on the financial position (with and without the assessment of potential) of banks in Kharkiv region in 2000-2013

JSC "UkrSibbank"	
$STP_j^K = -18.31 + 16.36 * FS + 18.52 * DA + 11.73 * L - 4.50 * E$	$STP_j^K = -18.31 + 16.36 * \hat{FS} + 18.52 * \hat{DA} + 11.73 * \hat{L} - 4.50 * \hat{E}$
Current financial condition	Financial condition and potential
JSC "MEGABANK"	
$STP_j^K = -40.99 + 55.58 * FS + 5.80 * DA - 0.50 * L + 55.61 * E$	$STP_j^K = -40.99 + 51.57 * \hat{FS} + 5.24 * \hat{DA} - 0.41 * \hat{L} + 42.96 * \hat{E}$
JSC "REGION BANK"	
$STP_j^K = -65.41 + 26.52 * FS + 75.66 * DA + 24.76 * L + 57.61 * E$	$STP_j^K = -65.41 + 21.40 * \hat{FS} + 62.94 * \hat{DA} + 19.36 * \hat{L} + 45.74 * \hat{E}$
JSC "REAL BANK"	
$STP_j^K = 36.06 + 28.90 * FS + 8.90 * DA - 9.47 * L + 81.48 * E$	$STP_j^K = -36.06 + 25.24 * \hat{FS} + 7.04 * \hat{DA} - 8.52 * \hat{L} + 59.71 * \hat{E}$

The results of evaluation of the efficiency of the banks' financial planning lead to the conclusion about the disparity between the current indicators of banks' financial condition and the potential ones. This causes the relevance and necessity of the proposed methodological approaches.

In addition to the introduction of methodological approaches, some promising areas for the improvement of financial planning in banks have been identified: (1) the need to draw up financial plans based on the comprehensive, real and accurate statistical information; (2) taking into account the potential financial capabilities of banks during the preparation of financial plans; (3) ensuring the complete realization of financial plans; (4) functional unity of departments and their focus on achieving the bank's main objectives; (5) balanced goals. The implementation of these measures will improve the overall efficiency of banks by making informed management decisions to strengthen the bank's financial condition and determine the optimal priorities of its further development on the basis of quality financial planning.

References

1. Ackoff R. (1999). *Ackoff's Best: His Classic Writings on Management*, 356. p.
2. Bandurka O.M., Korobov M.Y., Orlov P.I., Petrova K.Y. (2002). *Financova diyalnist' pidpryemstv* [Financial activity of enterprises], Kiev: Lybid, 384. p.
3. Barrow C., P. Barrow, P. Brown (2008). *The Business Plan Workbook: The Definitive Guide to Researching, Writing up and Presenting a Winning Plan*, 384. p.
4. Birman A.M. (1968). *Ocherki teorii sovetskikh finansov* [Theory study of Soviet finances] / A.M. Birman, 1st edition, Moscow: Finance, 207. p.
5. Brigham E., L. Gapenski. (1996). *Financial management: Theory and practice*.
6. Grynyova V.M., Koyuda V.O. (2006). *Financy pidpryemstv* [Enterprise Finances], 3rd edition, Kiev: Znannya-Pres, 423. p.
7. Kalinichenko O.M. (2006). *Finansove planuvannia v bankax*: Ph.D. thesis [Financial planning in banks]. Ternopil, 19. p.
8. Kolodizyev O.M. (2004). *Finansovy menedzhment v bankakh: kontseptualni zasady, metodologia priyniattia rishen' v bankivskiy sferi* [Financial management in banks: conceptual framework, methodology of decision making in banking] / Kolodizyev O.M., Chmutova I.M., Gubaryeva I.O. / Kharkiv: Publishing house "INZHEK", 408. p.
9. Laptev S.M. (2001). *Finansove planuvannia v banku* [Financial planning in bank]. *Financy Ukrainy*, No. 8, pp. 102-108.
10. Mescon M.H., Albert M., Khedouri F. (1988). *Management*, New York, 777. p.
11. Poddyerohin A.M., Bilyk M.D., Buryak L.D. et al. (2008). *Financy pidpryemstv* [Enterprise Finances], 7th edition, Kiev: KNEU, 552. p.
12. Rogovy A.V. (2009). *Finansove planuvannia yak funktsiia menedzhmentu pidpryemstva* [Financial planning as a function of enterprise management], *Scientific Bulletin of CSIEM*, Vol. 2 (3), pp. 120-127.
13. Rose P.S. (2002). *Commercial bank management*, 803. p.
14. Sinkey, J.F., Jr. (1989). *Commercial Bank Financial Management* [Text]: in the *Financial-Services Industry* / J.F. (Jr.). Sinkey, 4th ed., New York: Macmillan Publishing Company, 866. p.
15. Vasyurenko O.V., Azarenkova G.M., Pohorelenko N.P., Dubnytsky V.Y., Sydorenko O.M., Serdyuk L.V., Omelchenko G.V. (2009). *Finansove planuvannia ta prognuzuvannia diyal'nosti banku: monografiia* [Financial planning and forecasting of banks performance: monograph]. Kiev: UBS NBU, 323. p.
16. Walsh Ciaran (2003). *Key Management Ratios: Master the Management Metrics that Drive and Control Your Business*, 378. p.
17. Zagorskiy V.S. (2008). *Financy* [Finance] / V.S. Zagorskiy, O.D. Vovchak, I.G. Blagun, I.R. Chuy, 2nd edition. Kiev: Znannia, 247. p.

Conclusions

The conclusions of the study and recommendations regarding further research in this field. The study carries out the selection of statistically significant financial indicators of the current state and the effectiveness of planning of banks' activities; develops economic and mathematical model for regression analysis of the dependency of planning efficiency on factor signs adjusted by the potential's assessment through the building of a multivariate linear regression equation, evaluation of its coefficients and strategies; calculates the assessment of the effectiveness of financial planning of the Ukrainian banks through a comprehensive analysis of indicators of the variations in the impact of financial stability, business activity, liquidity and profitability on the fluctuations of the current financial condition. The calculations were performed for specific banks in Kharkiv region of Ukraine. However, the proposed algorithm that consists of information gathering, analysis of factor signs and methodology for assessing the effectiveness of planning of banks' activities may be used for the analysis of the banking market's functioning in any country.

Authors of the issue

- Chu V. Nguyen** – Associate Professor of Economics and Finance, Assistant Chair, FA-CIS Department, College of Business, University of Houston Downtown (USA)
- Geungu Yu** – Associate Professor of Finance, College of Business, Jackson State University (USA)
- Muhammad Mahboob Ali** – Ph.D., Professor of Finance, Economics and Management, Vice Chancellor and Dean of M.H. School of Business, Presidency University (Bangladesh)
- Mahito Okura** – Ph.D., Associate Professor, Faculty of Economics, Nagasaki University (Japan)
- Atsushi Nemoto** – Master of Economics, a Part-time Lecturer, Faculty of Commerce, Fukuoka University (Japan)
- Salih Yildiz** – Dr., Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Business Administration and Marketing, Gumushane University (Turkey)
- Emel Yildiz** – Associate Professor, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Business Administration Marketing, Gumushane University (Turkey)
- Mehmet Hanefi Topal** – Ph.D., Assistant Professor, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Gumushane University (Turkey)
- Ben Ukaegbu** – Ph.D., CPA, Senior Lecturer in Accounting & Finance, London Metropolitan University Business School (UK)
- Isaiah Oino** – Doctoral Candidate, Greenwich School of Management (UK)
- Sladjana Sredojevic** – Special Advisor for International Cooperation, Financial Markets and Education, Head of Bank Training Center (Serbia)
- Veroljub Dugalic** – Secretary General of the Association of Serbian Banks (Serbia)
- Rebeca Anguren Martín** – Senior Economist, Bank of Spain (Spain)
- José Manuel Marqués Sevillano** – Senior Economist, Bank of Spain (Spain)
- Luna Romo González** – Senior Economist, Bank of Spain (Spain)
- Edoardo Beretta** – Dr., Assistant to the Tutor for Examinations, Teaching and Research Assistant, Faculty of Economics, University of Italian Switzerland (Switzerland)
- Perihan Iren** – Assistant Professor, Zayed University (UAE)
- Alan Reichert** – Assistant Professor, Department of Finance, Cleveland State University (USA)
- Dieter Gramlich** – Dr., Baden-Württemberg Cooperative State University (Germany)
- Han-Ching Huang** – Ph.D., Department of Finance, Chung Yuan Christian University, Chung Li (Taiwan)
- Yong-Chern Su** – Associate Professor, Department of Finance, National Taiwan University, Taipei (Taiwan)
- Fan-Wei Yeh** – Associate Professor, Department of Finance, National Taiwan University, Taipei (Taiwan)

- Nicholas M. Odhiambo** – Professor, Department of Economics, University of South Africa (South Africa)
- Anita Pavković** – Ph.D., Associate Professor, Faculty of Economics and Business, Department of Finance, University of Zagreb (Croatia)
- Danijel Mlinarić** – Teaching and Research Assistant, Faculty of Economics and Business, University of Zagreb (Croatia)
- Tanja Dolinar** – Intern, Department of Investment Management, Podravka d.d. Koprivnica (Croatia)
- Olha Kuzmenko** – Ph.D., Associate Professor, Department of Economic Cybernetics, Ukrainian Academy of Banking of the National Bank of Ukraine (Ukraine)
- Svitlana Kyrkach** – Lecturer, Department of Banking, Semen Kuznets Kharkiv National University of Economics (Ukraine)

Submission guidelines for authors

The cover page of a manuscript should contain the **title** and **name(s)** of the author(s). The author's name, degree, position and the place of work as well as contact details (phone number, job or/and personal e-mail) should be provided at the bottom of this page.

1. Abstract preparation guidelines

- 1.1. The abstract (150-200 words) should reflect the conceptual content of the article.
- 1.2. Journal of Economic Literature (JEL) classifications are necessary.

2. The paper main body preparation guidelines

- 2.1. The paper should present the result of independent original research, undertaken by the author; it also should contain the data never published before.
- 2.2. The paper should contain a clear description of research objective and its subject.
- 2.3. The methodology of research should be described in detail.
- 2.4. The author's personal scientific contribution must be grounded in the paper.
- 2.5. The paper should contain basic suggestions on how to solve the problem under study.

3. References in the text

- 3.1. References in the text are made as follows: (Myers, 2000), the former being name of the author, the latter edition year.
- 3.2. Examples of references:
Alchian A., S. Woodward. Reflections on the Theory of the Firm // *Journal of Institutional and Theoretical Economics*, 1987. – № 143. – pp. 110-136.
Berle A.A., G.C. Means. *The Modern Corporation and Private Property*. – New York: Macmillan, 1932. – 418 p.
Cremers, K. and Nair, V. (2005). Governance Mechanisms and Equity Prices, *Journal of Finance*, Vol. 60, No. 6, pp. 2859-2894.

4. Manuscript length

- 4.1. The paper should not be less than 2000 words and should not exceed 6000 words.

5. Submission guidelines

Please send one copy as an MS Word file attached to an e-mail to the Editor-in-Chief of the Journal "Banks and Systems": bbseditor@businessperspectives.org or Editorial Assistant: bbsexeceditor@businessperspectives.org.

6. Reviewing process

All papers are refereed by the international competent researchers using a "double-blind" review which is the best practice in papers reviewing.

7. Acceptance fee

We offer a very democratic fee policy to our contributors. We only ask for payment from those authors whose papers have already been reviewed and accepted for publication in the journal.

Follow guidelines to complete it.

“PROBLEMS AND PERSPECTIVES IN MANAGEMENT”



For institutional subscribers EURO

Print 595
 Online 395
 Print version + online 795

“INVESTMENT MANAGEMENT AND FINANCIAL INNOVATIONS”



For institutional subscribers EURO

Print version 595
 Online 395
 Print version + online 795

“INNOVATIVE MARKETING”



For institutional subscribers EURO

Print version 545
 Online 370
 Print version + online 680

“BANKS AND BANK SYSTEMS”



For institutional subscribers EURO

Print version 560
 Online 375
 Print version + online 690

“INSURANCE MARKETS AND COMPANIES: ANALYSES AND ACTUARIAL COMPUTATIONS”



For institutional subscribers EURO

Print version 495
 Online 370
 Print version + online 650

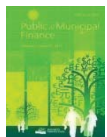
“ENVIRONMENTAL ECONOMICS”



For institutional subscribers EURO

Print version 495
 Online 370
 Print version + online 650

“PUBLIC AND MUNICIPAL FINANCE”



For institutional subscribers EURO

Print version 495
 Online 370
 Print version + online 650



WORLD FINANCIAL CRISIS: CAUSES, CONSEQUENCES, WAYS OF OVERCOMING
 ISBN 978-966-2965-07-0

About the book:

- ◆ Language – English
- ◆ Publisher – “Business Perspectives” Publishing Company
- ◆ Editorship – Serhiy Kozmenko, Tetyana Vasylyeva
- ◆ Year of publishing – December 2009
- ◆ Number of pages – about 400 pages (hardback)

Unit cost:

1. Single copy – 84€
2. Five and more copies – 80€each.
3. Ten and more copies – 70€each.

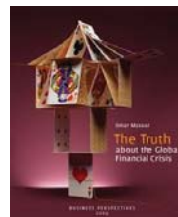


CENTRALIZATION OF TREASURY MANAGEMENT
 ISBN 978-966-2965-08-7

About the book:

- ◆ Authors – Petr Polák (Chapters 1-11), Ivan Klusáček (Chapter 12)
- ◆ Language – English
- ◆ Publisher – “Business Perspectives” Publishing Company
- ◆ Year of publishing – February 2010
- ◆ Number of pages – about 100 pages (paperback)

Unit cost: one copy – 34€



THE TRUTH ABOUT THE GLOBAL FINANCIAL CRISIS
 ISBN 978-966-2965-06-3

About the book:

- ◆ Author – Omar Masood
- ◆ Language – English
- ◆ publisher – “Business Perspectives” Publishing Company
- ◆ Year of publishing – December 2009
- ◆ Number of pages – about 150 pages (paperback)

Unit cost: one copy – 30€

To subscribe to the journal, please, write the amount to pay as follows:

Send me an invoice for USD / EURO _____.

Write your contact details here:

Name _____ Institution _____
 Address _____ E-mail _____ Tel _____ Signature _____

Please, send this form (with the check if you prefer to pay by check) at:

Ms. Lyudmyla Ostapenko
 Publishing company “Business Perspectives”
 Dzerzhynsky lane, 10, Sumy, 40022 Ukraine
 E-mail: head@businessperspectives.org