

## **СЕКЦІЯ «ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНА БЕЗПЕКА В СИСТЕМІ ВІДНОВЛЕННЯ УКРАЇНИ ТА ЇЇ РЕГІОНІВ В КОНТЕКСТІ ГЛОБАЛЬНИХ ТРЕНДІВ»**

УДК 336.27(477)

Шарова С.В.

канд. економ. наук, доц. НУ «Запорізька політехніка»

### **МЕТОДИ ПІДВИЩЕННЯ РІВНЯ БОРГОВОЇ БЕЗПЕКИ УКРАЇНИ**

Кризовий та посткризовий розвиток національної економіки України значно підвищив актуальність дослідження питань забезпечення фінансової стабільності й стійкості фінансової системи країни, де провідним елементом є боргова безпека. Для підвищення рівня боргової безпеки України необхідно розробити комплекс заходів в контексті зміцнення фінансової стабільності держави та її фінансової системи. Всі заходи варто поділити на три групи:

1. Оперативні заходи (строк виконання до року): підвищення контролю за використанням боргових коштів; інвентаризація інвестиційних проектів за кошти міжнародних організацій та країн-донорів і оцінювання їхньої ефективності й доцільності; аналіз можливостей та інструментів активізації залучення кредитних ресурсів на національному фінансовому ринку, у тому числі в домашніх господарств; визначення та оцінювання ризиків боргової безпеки країни (ризиків інфляційні, девальваційні, політичні, економічні, зовнішніх відносин, процентні, рефінансування, інституційні, кредитні); визначення ключових параметрів негативного впливу на боргову безпеку.

2. Тактичні заходи (строк виконання від року до трьох): зниження ключових параметрів боргової безпеки до нормативних значень; оптимізація інституційної структури управління державним боргом; вдосконалення законодавчого, нормативного й методичного забезпечення управління борговою безпекою країни; формування дієвої контролюючої вертикалі за державними запозиченнями із залученням суспільних інститутів; активізація імплементації зарубіжного досвіду; формування ефективної політики управління борговими ризиками.

3. Стратегічні заходи (термін більше трьох років): трансформація боргової стратегії України з метою забезпечення підтримки реального сектору економіки, сталого розвитку соціально-економічної системи країни та її конкурентоспроможності на світових ринках збуту продукції (робіт, послуг); визначення ключових параметрів довгострокового розвитку на основі державних запозичень; зменшення показників боргової безпеки до рівня країн, котрі найефективніше управляють державним боргом.

У 2021 році Уряд України схвалив проект постанови КМУ «Про затвердження середньострокової стратегія управління державним боргом на 2021-2024 роки». У рамках наявного боргового портфеля протягом наступних чотирьох років очікуються значні піки рефінансування державного боргу. Зокрема, витрати з погашення та обслуговування державного боргу в 2021 році становитимуть 627 млрд. грн., а середній обсяг виплат за державним боргом у 2022 – 2024 роках очікується на рівні 622 млрд. гривень. Основна частина цих платежів складається з погашення державного внутрішнього боргу як у національній валюті, так і в іноземних валютах.

Головною метою управління державним боргом залишається залучення необхідного фінансування за найнижчої можливої вартості з урахуванням ризиків. У зв'язку з цим визначено чотири основні цілі управління державним боргом:

1. Збільшення частки державного боргу у національній валюті.
2. Продовження середнього строку до погашення і забезпечення рівномірного графіка погашення державного боргу.
3. Залучення довгострокового пільгового фінансування.
4. Продовження розвитку міцних взаємовідносин з інвесторами та подальше удосконалення політики управління державним боргом.

У Стратегії визначено план дій щодо реалізації мети. Основні задачі це: зменшення валютного ризику державного боргу; залучення іноземних інвесторів до інвестування в облігації у національній валюті; мінімізація ризику рефінансування; розвиток внутрішнього ринку державних цінних паперів; здійснення активних операцій з ОВДП; здійснення активних операцій з управління державним боргом; поглиблення взаємодії з інвесторами; розширення співпраці з МВФ та урядами іноземних держав щодо пільгового фінансування; робота з міжнародними рейтинговими агентствами, важливим є робота уряду щодо покращення рейтингу України як позичальника. Основним завданням для поліпшення відносин з інвесторами є підвищення прозорості та публічності, у тому числі шляхом подальшого розвитку офіційного сайту Мінфіну. У зв'язку з цим продовжуватиметься активна робота над покращенням відносин з інвесторами, що, серед іншого, включає такі заходи:

— щомісячне поширення звітів щодо виконання державного бюджету, стану державного боргу, макроекономічного огляду та актуальних важливих змін і подій в економіці України;

— регулярне оновлення інвесторської презентації з актуальною детальною інформацією щодо економічної ситуації і структури державного боргу та гарантованого державою боргу;

— регулярне оновлення календаря для інвесторів, що включає дати публікації важливих економічних показників;

— відповіді на запити інвесторів та конференц-дзвінки з інвесторами.

Також необхідно продовжити регулярні оновлення сторінки в терміналах Bloomberg та Refinitiv [1,2]. Вище перераховані методи управління державним боргом є необхідними для покращення рівня боргової безпеки країни.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

1.Офіційний сайт Мінфіну. Валовий зовнішній борг України. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <https://index.minfin.com.ua/ua/economy/foreigndebt/>

2.Офіційний сайт Міністерства фінансів України. Основна інформація. [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <https://mof.gov.ua/uk/osnovna-informacija>

УДК 336.27(477)

Шарова С.В.<sup>1</sup>, Сілка С.І.<sup>2</sup>

<sup>1</sup>канд. економ. наук, доц. НУ «Запорізька політехніка»

<sup>2</sup>студ. гр. ФЕУ- 712м НУ «Запорізька політехніка»

### **РИЗИКИ ДЕРЖАВНОГО БОРГУ ТА ЇХ ВПЛИВ НА БОРГОВУ БЕЗПЕКУ КРАЇНИ**

Ризики державного боргу – це відхилення фактичних значень показників від планових, що ускладнює виконання боргових зобов’язань державою та призводить до зростання бюджетних витрат внаслідок збільшення сум погашення й обслуговування боргу [2].

У вітчизняній законодавчо-нормативній базі визначаються такі види ризиків державного боргу як: кредитний ризик — ризик, пов’язаний з невиконанням гарантованих зобов’язань; операційний ризик — ризик, пов’язаний з негативним впливом людського і технічного факторів, обставин непереборної сили; ризик ліквідності — ризик, пов’язаний з тимчасовою недостатністю коштів у позичальника для виконання гарантованих зобов’язань. [3].

Управління ризиками здійснюється з урахуванням відношення гарантованого державою боргу до валового внутрішнього продукту та граничного обсягу надання державних гарантій шляхом:

1) проведення аналізу:

— доцільності проекту, реалізацію якого передбачається здійснювати за рахунок кредитів (позик), залучених під державну гарантію з урахуванням його відповідності державним завданням і пріоритетам;

— самоокупності проекту;

— фінансового стану позичальника;

2) визначення: