

АНАЛІЗ СВІТОВОГО ДОСВІДУ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНОЇ БЕЗПЕКИ СУБ'ЄКТІВ ГОСПОДАРЮВАННЯ

©2024 БІЛАНЧУК І. М.

УДК 338.24
JEL: G32; H56; L21

Біланчук І. М. Аналіз світового досвіду забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання

У статті проведено аналіз світового досвіду забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання. Відзначено, що фінансово-економічна безпека суб'єкта господарювання є багатовимірною динамічною системою, яка складається з певних внутрішніх елементів, що призначені для забезпечення ефективного використання ресурсів підприємства за кожним напрямом його діяльності. Зазначено, що аналіз закордонного досвіду щодо забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання виявляє різноманітні підходи та методи, які можуть бути корисними для вдосконалення системи фінансово-економічної безпеки в Україні. Загалом закордонний досвід показує, що інтеграція комплексних регуляторних рамок, сучасних технологій, ефективних систем моніторингу й управління кризами, а також регулярний аудит і освіта є ключовими елементами для забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання. Інтеграція цих практик може суттєво поліпшити систему фінансово-економічної безпеки в Україні, забезпечуючи її стабільність і стійкість. Розглянуто наявні моделі забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання в різних країнах світу. Встановлено, що система забезпечення фінансово-економічної безпеки в США є комплексною та інтегрованою, з чітким розподілом функцій між різними регуляторними органами та використанням сучасних технологій для моніторингу й управління фінансовими ризиками. Отже, у кожній з досліджених країн фінансово-економічна безпека забезпечується через поєднання національних регуляторних органів, міжнародних стандартів та практик, що дозволяє створити надійну та стійку систему не лише суб'єктів господарювання, а й країни загалом. Зроблено висновок, що підходи до фінансово-економічної безпеки можуть відрізнятися залежно від країни, але спільними рисами є наявність спеціалізованих регуляторів, роль центральних банків, обов'язкові аудиторські перевірки та використання стрес-тестів. Своєю чергою, національні закони, структури регуляторних органів і підходи до кризового управління зумовлюють значні відмінності. Вивчення світового досвіду довело, що впровадження ефективних методів і практик інших країн може значно поліпшити систему фінансово-економічної безпеки в Україні. Це може включати введення нових регуляторних стандартів, поліпшення технологічної інфраструктури та підвищення прозорості управління фінансами.

Ключові слова: забезпечення фінансово-економічної безпеки, аналіз світового досвіду, суб'єкти господарювання.

Табл.: 1. Бібл.: 36.

Біланчук Ілона Миколаївна – аспірантка кафедри економіки та маркетингу, Харківський національний університет міського господарства ім. О. М. Бекетова (вул. Чорноглазівська, 17, Харків, 61002, Україна)

E-mail: 2040bsa@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0009-0000-5277-3441>

UDC 338.24
JEL: G32; H56; L21

Bilanchuk I. M. Analyzing the International Experience in Ensuring the Financial and Economic Security of Economic Entities

The article analyzes the international experience of ensuring the financial and economic security of economic entities. It is specified that the financial and economic security of an economic entity is a multidimensional dynamic system, which consists of certain internal elements that are designed to ensure the effective use of enterprise resources in each direction of its activity. It is noted that the analysis of foreign experience in ensuring the financial and economic security of economic entities reveals a variety of approaches and methods that can be useful for improving the system of financial and economic security in Ukraine. In general, foreign experience shows that the integration of a comprehensive regulatory framework, modern technologies, effective monitoring and crisis management systems, as well as regular audits and education are key elements for ensuring the financial and economic security of economic entities. The integration of these practices can significantly improve the system of financial and economic security in Ukraine, ensuring its stability and sustainability. The existing models of ensuring the financial and economic security of economic entities in different countries over the world are considered. It is determined that the system of ensuring financial and economic security in the United States is complex and integrated, with a clear division of functions between different regulatory bodies and the use of latest technologies for monitoring and management of financial risks. Thus, in each of the countries studied, financial and economic security is ensured through a combination of national regulatory bodies, international standards and practices, which allows creating a reliable and sustainable system not only of economic entities, but also of the country as a whole. It is concluded that approaches to financial and economic security may differ from country to country, but common features are the presence of specialized regulators, the role of central banks, mandatory audits and the use of stress tests. In turn, national laws, regulatory structures and approaches to crisis management cause significant differences. The study of international experience has proved that the introduction of effective methods and practices of other countries can significantly improve the system of financial and economic security in Ukraine. This may include introducing new regulatory standards, improving technology infrastructure, and increasing transparency in financial management.

Keywords: ensuring financial and economic security, analysis of international experience, economic entities.

Tabl.: 1. Bibl.: 36.

Bilanchuk Ilona M. – Postgraduate Student of the Department of Economics and Marketing, O. M. Beketov National University of Urban Economy in Kharkiv (17 Chornohlazivska Str., Kharkiv, 61002, Ukraine)

E-mail: 2040bsa@gmail.com

ORCID: <https://orcid.org/0009-0000-5277-3441>

Останнім часом у зв'язку із військовою агресією РФ та ускладненням економічного становища в країні все більшу важливість набувають питання ефективної протидії наявним внутрішнім і зовнішнім загрозам у сфері виробничо-господарчої діяльності суб'єктів господарювання. Тому важливість фінансово-економічної безпеки (ФЕБ) є безперечною, оскільки вона забезпечує стійкість і конкурентоспроможність суб'єктів господарювання (СГ), що, своєю чергою, сприяє загальному економічному зростанню та соціальному розвитку в будь-якому контексті.

Фінансово-економічна безпека суб'єкта господарювання є багатовимірною динамічною системою, яка складається з певних внутрішніх елементів, які призначені для забезпечення ефективного використання ресурсів підприємства за кожним напрямом його діяльності. Дослідженням фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання займаються науковці та експерти-практики не лише в Україні, але й в інших країнах. Доведено, що це має різні аспекти та свої особливості в кожній країні світу. Такий аналіз має різносторонній погляд на теоретичні та практичні аспекти щодо забезпечення фінансово-економічної безпеки та може служити основою для розробки та вдосконалення системи фінансово-економічної безпеки в Україні.

Питання забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання розглядалися в роботах багатьох закордонних учених. Серед них: Das U., Quintyn M., Chenard K. [1], Cash D., Goddard R. P. [2], Klabbbers J. [3], Malz A. M. [4], Merton R. C. et al. [5], Messing B. [6], Tuma Z. [7], Ullah S. et al. [8] та ін.

Але, незважаючи на значний доробок вказаних авторів, деякі питання щодо забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання в реаліях вітчизняної економіки потребують доопрацювання й імплементації світового досвіду ФЕБ, відмінності якого зумовлені національними та європейськими законодавчими ініціативами, структурами регуляторних органів і підходами до кризового управління.

Метою статті є аналіз світового досвіду забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання.

В Україні, порівняно із закордонним досвідом, дослідження зосереджуються на забезпеченні стабільності та захисту СГ від внутрішніх і зовнішніх факторів та ризиків, таких як нестабільність ринку, фінансові труднощі, неефективність регуляторних механізмів та інші. Водночас у деяких інших країнах акцент ставиться на різні аспекти фінансово-економічної безпеки залежно від специфіки економіки країни. Наприклад, у розвинутих

країнах увага може концентруватися на захисті від кіберзагроз і забезпеченні відповідності міжнародним стандартам, тоді як у країнах, що розвиваються, фокус може бути на підвищенні фінансової стабільності та боротьбі з корупцією.

Аналіз закордонного досвіду щодо забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання виявляє різноманітні підходи та методи, які можуть бути корисними для вдосконалення системи фінансово-економічної безпеки в Україні. Більш детальний їх опис наведено в *табл. 1*.

Загалом закордонний досвід показує, що інтеграція комплексних регуляторних рамок, сучасних технологій, ефективних систем моніторингу та управління кризами, а також регулярний аудит і освіта є ключовими елементами для забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання. Інтеграція цих практик може суттєво поліпшити систему фінансово-економічної безпеки в Україні, забезпечуючи її стабільність і стійкість.

Розглянемо більш детально наявні моделі забезпечення ФЕБ суб'єктів господарювання в різних країнах світу. Так, у Європі забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання має різні особливості залежно від країни, оскільки кожна країна має свої регуляторні органи та політику.

У **Німеччині** існує Федеральна служба фінансового нагляду (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin), яка відповідає за нагляд за банківськими, страховими та фондовими ринками [9]. Вона контролює дотримання законодавства фінансовими установами, забезпечує стабільність фінансової системи та захист прав споживачів. Німецький центральний банк (Deutsche Bundesbank) грає важливу роль у монетарній політиці та нагляді за банківським сектором [10]. Бундесбанк проводить монетарну політику, регулює ліквідність і виконує роль наглядача за фінансовими установами. BaFin і Bundesbank спільно проводять стрес-тести суб'єктів господарювання для оцінки їхньої стійкості до економічних шоків, що дозволяє вчасно виявляти ризики, що впливають на їх ФЕБ.

У **Великій Британії** створено Управління з фінансового нагляду (Financial Conduct Authority, FCA), яке контролює фінансові послуги, включно з банками, страховими компаніями, інвестиційними фірмами та іншими суб'єктами господарювання [11]. Агентство забезпечує добросовісну поведінку на ринках і захист прав споживачів. Банк Англії, який проводить монетарну політику та контролює фінансову стабільність, має спеціалізовані підрозділи, такі як Проблемний наглядовий комітет (Problematic Regulatory Committee, PRC), який займається питаннями, що стосуються проблемного

Підходи до вдосконалення системи фінансово-економічної безпеки СГ на прикладі міжнародного досвіду

Підхід	Обґрунтування	Модель впровадження
Освіта та підвищення обізнаності	У багатьох країнах фінансово-економічна безпека також забезпечується через освіту та підвищення обізнаності	У Сінгапурі проводяться регулярні тренінги для підприємців і менеджерів з питань фінансової безпеки та управління ризиками, що допомагає зменшити ймовірність фінансових помилок
Регуляторні рамки та законодавство	У країнах з розвинутою економікою фінансово-економічна безпека забезпечується через комплексні регуляторні рамки	У США функціонують численні федеральні агентства, які контролюють фінансові ринки, борються з фінансовими злочинами та забезпечують стабільність банківської системи. Європейський Союз має аналогічні інститути, включно з Європейським центральним банком та Європейською комісією, що забезпечують фінансовий нагляд і координацію
Системи раннього попередження та моніторинг	Країни з розвинутою економікою активно використовують системи раннього попередження та моніторингу для виявлення фінансових ризиків	У Великій Британії застосовуються інструменти для аналізу фінансових даних і ризиків для контролю фінансових послуг і ринків. В Австралії використовуються розвинені аналітичні системи для моніторингу ринків і виявлення можливих загроз
Інформаційні технології та автоматизація	Використання сучасних інформаційних технологій є важливим аспектом забезпечення фінансово-економічної безпеки	У Німеччині та інших країнах ЄС широко застосовуються автоматизовані системи для моніторингу транзакцій, що дозволяє оперативно виявляти та реагувати на підозрілі фінансові операції. Ці системи також допомагають забезпечити відповідність правовим вимогам та зменшити людський фактор у процесі їх перевірки
Управління кризами та відновлення	Країни з розвинутою економікою мають детально розроблені плани управління кризами та відновлення	У США існують чіткі протоколи для реагування на фінансові кризи, включно з кризовими комісіями та спеціальними фондами підтримки. У Японії, після великих економічних потрясінь, було створено системи для швидкого відновлення та підтримки бізнесу
Аудит і внутрішній контроль	Ефективний внутрішній контроль та аудит є ключовими для забезпечення фінансово-економічної безпеки	У Канаді застосовуються норми для внутрішнього аудиту, які дозволяють виявляти та виправляти фінансові порушення на ранніх етапах. Регулярні аудити допомагають зменшити ризики та забезпечити дотримання законодавства

Джерело: складено автором.

управління, контролю або регуляції [12; 13]. Також після фінансової кризи 2008 р. у Великій Британії були запроваджені нові регуляторні ініціативи, такі як Закон про фінансову стабільність (Financial Services and Markets Act, FSMA), який є важливим законодавчим актом у Великій Британії, що встановлює правову основу для регулювання фінансових послуг і ринків у країні [14]. Основна мета FSMA – забезпечити фінансову стабільність СГ і захистити інтереси споживачів.

У Франції існує Фінансовий регулятор (Autorité des Marchés Financiers, AMF), який відповідає за регулювання фондових ринків, захист інвесторів і забезпечення прозорості ринків [15]. Він також контролює публічні компанії та фондові біржі. Центральний банк Франції (Banque de France), відповідає за монетарну політику, контроль ліквідності та нагляд за банківським сектором [16]. Загалом Центральний банк Франції разом із AMF активно працює над забезпеченням фінансо-

вої стабільності, використовуючи моніторинг ринкових ризиків і проведення стрес-тестів.

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, CONSOB контролює фондові ринки, забезпечує прозорість ринку і захист прав інвесторів в **Італії** [17]. Комісія слідкує за діяльністю суб'єктів господарювання та фінансових інститутів. Італійський центральний банк (Banca d'Italia) виконує функції монетарної політики, нагляду за банками і фінансовими установами [18]. Він також контролює стабільність банківської системи. Після світової кризи Італія впровадила ряд реформ для поліпшення фінансової стабільності й управління ризиками.

В **Іспанії** створено Комісію з ринків і цінних паперів (Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV), яка регулює СГ, фондові ринки та захищає інвесторів, контролюючи фінансові інструменти та публічні компанії [19]. Банк Іспанії (Banco de España) відповідає за монетарну політику, нагляд за банківським сектором і фінансову стабільність, проводить стрес-тести та моніторить ризики у фінансовій системі [20]. Іспанія вживає заходів для зміцнення фінансово-економічної безпеки шляхом удосконалення регуляторних норм і поліпшення нагляду за діяльністю всіх суб'єктів господарювання.

Фінансова наглядова агенція (Finansinspektionen) у **Швеції** відповідає за регулювання та нагляд за фінансовими ринками, банками та страховими компаніями та іншими СГ, вона забезпечує стабільність і прозорість фінансових ринків [21]. Шведський національний банк (Sveriges Riksbank) проводить монетарну політику, управляє валютними резервами та підтримує фінансову стабільність [22]. Швеція використовує інструменти стрес-тестування й аналізу фінансових ризиків для забезпечення стабільності банківської системи, а також діяльність усіх СГ регулюється комплексною системою нормативних актів і наглядових механізмів, що включає перевірки фінансової звітності й оцінку ризиків.

У **Нідерландах** функціонує Нідерландська комісія з фінансових ринків (Autoriteit Financiële Markten, AFM), яка регулює діяльність суб'єктів господарювання, у тому числі фондові ринки та фінансові послуги, забезпечуючи захист інвесторів і прозорість ринку [23]. Нідерландський центральний банк (De Nederlandsche Bank, DNB) проводить монетарну політику, наглядає за банківським сектором і бере участь у забезпеченні фінансової стабільності [24]. Нідерланди інтегрують європейські регуляторні вимоги та застосовують новітні технології для управління фінансовими ризиками і забезпечення їх безпеки.

У **Швейцарії** діє Фінансова наглядова служба (Swiss Financial Market Supervisory Authority, FINMA), яка є основним регулятором фінансових ринків у Швейцарії [25]. Вона відповідає за нагляд за банками, страховими компаніями, фінансовими ринками, фондовими біржами та іншими суб'єктами господарювання. FINMA забезпечує стабільність фінансової системи, контроль за додержанням фінансових норм і стандартів, а також захист прав споживачів фінансових послуг. FINMA регулярно проводить стрес-тести фінансових установ для оцінки їхньої стійкості до різних економічних і фінансових шоків, що дозволяє виявити потенційні слабкі місця та вчасно реагувати на них. Відомий Швейцарський національний банк (Schweizerische Nationalbank, SNB) здійснює монетарну політику, управляє валютними резервами та підтримує стабільність фінансової системи [26]. Банк проводить операції на валютних ринках для контролю за валютним курсом і забезпечення економічної стабільності. Суб'єкти господарювання у Швейцарії зобов'язані проходити як внутрішній, так і зовнішній аудит відповідно до вимог FINMA і міжнародних стандартів, що сприяє прозорості та достовірності фінансової звітності. SNB і FINMA активно співпрацюють для моніторингу системних ризиків і запобігання фінансовим кризам, вони використовують різноманітні аналітичні інструменти для прогнозування й управління ризиками. Загалом фінансова система Швейцарії відзначається високим рівнем прозорості, строгим наглядом і стабільною монетарною політикою. Такий підхід забезпечує надійний захист для суб'єктів господарювання та споживачів фінансових послуг у країні. Також Швейцарія активно співпрацює з міжнародними фінансовими організаціями та регуляторами для інтеграції в глобальну фінансову систему та забезпечення відповідності міжнародним стандартам.

У **Сінгапурі** забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання, враховуючи банківську сферу, здійснюється через ефективну систему регуляторних органів і стандартів, яка забезпечує стабільність фінансових ринків і захист прав споживачів. Для цього створено Монетарний орган Сінгапуру (Monetary Authority of Singapore, MAS), який є головним регулятором фінансових ринків і установ у Сінгапурі [27]. Він регулює банки, страхові компанії, інвестиційні компанії, фондові біржі, кредитні установи та інші СГ. MAS слідкує за фінансовою стабільністю, реалізуючи політику, що включає капітальні вимоги, вимоги до ліквідності й управління ризиками, а також відповідає за монетарну політику країни, включно з управлінням валютним курсом та інфляцією. Сінгапур імплементує вимоги Базельських угод (Basel Committee

on Banking Supervision, BCBS), таких як Базель III, що визначає стандарти для капіталу, ліквідності й управління ризиками [28]. Банки повинні дотримуватися вимог до капіталу, що включають мінімальні рівні капіталу для покриття ризиків. Отже, Сінгапур має добре розвинену й ефективну систему регулювання фінансових ринків і установ, яка забезпечує стабільність і захист як для фінансових установ, так і для споживачів.

У **Канаді** створено Фінансовий наглядовий орган Канади (Office of the Superintendent of Financial Institutions, OSFI), який контролює діяльність СГ, у тому числі банків та страхових компаній, забезпечуючи їхню фінансову стабільність [29]. OSFI встановлює вимоги до капіталу, ліквідності та ризиків, регулярно проводить перевірки банківської діяльності, щоб забезпечити відповідність до вимог щодо капіталу та ліквідності. Банк Канади (Bank of Canada) відповідає за проведення монетарної політики, що включає управління процентними ставками для контролю інфляції та забезпечення економічної стабільності [30]. Банки в Канаді повинні дотримуватися вимог до капіталу, встановлених за стандартами Базельських угод, що включає вимоги до мінімального рівня капіталу, що банкам необхідно утримувати для покриття ризиків [28].

У **Японії** забезпечення ФЕБ СГ також здійснюється через ефективну систему регуляторних органів і стандартів. Основним регулятором є Фінансова служба Японії (Financial Services Agency, FSA), яка відповідає за регулювання та нагляд за фінансовими установами, включно з банками, страховими компаніями, інвестиційними компаніями та фондовими біржами. Вона встановлює вимоги до капіталу, ліквідності й управління ризиками для СГ [31]. FSA проводить регулярні аудита та перевірки СГ для забезпечення відповідності вимогам і ефективного управління ризиками. Центральний банк Японії (Bank of Japan, BOJ) відповідає за проведення монетарної політики [32]. Основні завдання включають управління процентними ставками, монетарні операції та забезпечення стабільності фінансової системи. Банки в Японії повинні мати ефективні системи для оцінки й управління такими ризиками, як кредитні, ринкові та операційні.

Більш серйозно до забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання підходить уряд Сполучених Штатів Америки (США). Так, ФЕБ забезпечується через комплексну систему регуляторних і наглядових механізмів, що включає різноманітні інститути, установи та наглядові комісії. Для цього в США створено:

- ✦ Комісію з цінних паперів і бірж (Securities and Exchange Commission, SEC), яка відповідає за нагляд за ринками цінних паперів і забезпечення прозорості та справедливості у фінансових операціях, вона регулює публічні компанії, контролює діяльність СГ, фондові біржі та забезпечує захист інвесторів [33];
- ✦ Федеральну резервну систему (Federal Reserve System, FRS), якою є центральний банк США, який відіграє ключову роль у монетарній політиці, контролюючи грошову масу та процентні ставки для підтримання економічної стабільності. Він також здійснює нагляд за банківською системою, забезпечуючи її стабільність і ліквідність [34];
- ✦ Федеральну корпорацію страхування депозитів (Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC), яка забезпечує страхування депозитів у комерційних банках і кредитних союзах, що захищає вкладників у разі банкрутства фінансових установ і підтримує довіру до банківської системи [35];
- ✦ Бюро фінансового захисту споживачів (Consumer Financial Protection Bureau, CFPB), що забезпечує захист прав споживачів фінансових послуг, таких як кредитування та іпотека. Агентство контролює фінансові установи для забезпечення справедливих практик у наданні фінансових послуг [36].

Після фінансової кризи 2008 р. було прийнято ряд важливих законів, які значно вплинули на діяльність суб'єктів господарювання. Найзначнішим є Закон Додда – Франка про реформу фінансових ринків і захист споживачів, який вводить нові регуляторні вимоги для банків та інших установ, включно з підвищеними вимогами до капіталу та більш строгим наглядом. У США також дотримуються міжнародних стандартів, установлених Базельським комітетом з банківського нагляду (Basel Committee on Banking Supervision, BCBS), зокрема стандартів Базель I–III, що передбачають посилені вимоги до капіталу, ліквідності та ризик-менеджменту [28]. Суб'єкти господарювання зобов'язані проходити регулярні зовнішні аудита для перевірки їхньої фінансової звітності, що забезпечує додатковий рівень контролю та верифікації. Банки і фінансові установи мають розробляти та підтримувати плани з відновлення після кризових ситуацій, які забезпечують швидке відновлення нормальної діяльності у випадку серйозних економічних потрясінь.

Загалом система забезпечення фінансово-економічної безпеки в США є комплексною та ін-

тегрованою, з чітким розподілом функцій між різними регуляторними органами та використанням сучасних технологій для моніторингу й управління фінансовими ризиками.

Отже, у кожній з досліджених країн фінансово-економічна безпека забезпечується через поєднання національних регуляторних органів, міжнародних стандартів і практик, що дозволяє створити надійну та стійку систему не лише суб'єктів господарювання, а й країни загалом.

ВИСНОВКИ

Проведений аналіз закордонного досвіду забезпечення фінансово-економічної безпеки суб'єктів господарювання дозволив зробити висновки, що підходи до їх безпеки можуть відрізнятися залежно від країни, проте спільними рисами є наявність спеціалізованих регуляторів, роль центральних банків, обов'язкові аудиторські перевірки та використання стрес-тестів. Національні та загальноєвропейські закони, структури регуляторних органів і підходи до кризового управління є причинами значних відмінностей. Крім того, вивчення світового досвіду довело, що впровадження ефективних методів і практик інших країн може значно поліпшити систему фінансово-економічної безпеки в Україні. Це може включати введення нових регуляторних стандартів, поліпшення технологічної інфраструктури та підвищення прозорості управління фінансами.

Перспективою подальших досліджень має бути обґрунтування перспектив розвитку системи фінансово-економічної безпеки підприємств та організацій України. ■

БІБЛІОГРАФІЯ

1. Das U., Quintyn M., Chenard K. Does Regulatory Governance Matter for Financial System Stability? *An Empirical Analysis. International Monetary Fund Working Paper*. 2004. URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2004/wp0489.pdf>
2. Cash D., Goddard R. (Eds.). *Regulation and the Global Financial Crisis. Impact, Regulatory Responses, and Beyond*. Routledge, 2023. 274 p.
3. Klabbbers J. (Ed.). *The Cambridge Companion to International Organizations Law*. Cambridge University Press Print publication year: 2022. 514 p. DOI: <https://doi.org/10.1017/9781108574242.018>
4. Malz A. M. *Financial Risk Management: Models, History, and Institutions*. Wiley, 2011. 752 p.
5. Merton R. C., Billio M., Getmansky M. et al. On a New Approach for Analyzing and Managing Macrofinancial Risks. *Financial Analysts Journal*. 2013. Vol. 69. Iss. 2. P. 22–33. DOI: <https://doi.org/10.2469/faj.v69.n2.5>

6. Messing B. A Critique of Managing the Global Financial Crisis: Lessons from Technological Crisis Management. In: *Learning From the Global Financial Crisis: Creatively, Reliably, and Sustainably*. Stanford Business Books, 2012. P. 205–210. DOI: <https://doi.org/10.1515/9780804778640-014>
7. Tuma Z. Corporate Governance of Financial Stability. *Czech Journal of Economics and Finance. Finance a úvěr – Czech Journal of Economics and Finance*. 2021. Vol. 71. No. 4. P. 268–281. DOI: [10.32065/CJEF.2021.04.01](https://doi.org/10.32065/CJEF.2021.04.01)
8. Ullah S., Hussain S., Nabi A. A., Mubashir K. Role of Regulatory Governance in Financial Stability: A Comparison of High and Low Income Countries. *Journal of Central Banking Theory and Practice*. 2022. Vol. 11. Iss. 1. P. 207–226. DOI: <https://doi.org/10.2478/jcbtp-2022-0009>
9. BaFin. Federal Financial Supervisory Authority. URL: https://www.bafin.de/EN/Homepage/homepage_node.html
10. Deutsche Bundesbank. URL: <https://www.bundesbank.de/en/bundesbank>
11. Financial Conduct Authority. URL: <https://www.fca.org.uk>
12. The Bank of England. URL: <https://www.bankofengland.co.uk>
13. Regulatory Policy Committee. URL: <https://www.gov.uk/government/organisations/regulatory-policy-committee>
14. Financial Services and Markets Act. URL: <https://www.legislation.gov.uk/ukpga/2000/8/contents>
15. Autorité des Marchés Financiers. URL: <https://www.amf-france.org/fr/quest-ce-que-lamf-1>
16. La Banque de France. URL: <https://www.banque-france.fr/fr/la-banque-de-france>
17. Glossario Finanziario – Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. URL: <https://www.borsaitaliana.it/borsa/glossario/commissione-nazionale-per-le-societa--e-la-borsa.html>
18. Banca d'Italia. URL: <https://www.bancaditalia.it/?dotcache=refresh>
19. Comisión Nacional del Mercado de Valores. URL: <https://www.cnmv.es/portal/home.aspx>
20. Banco de España. URL: <https://www.bde.es/wbe/es/>
21. Finansinspektionen. URL: <https://www.fi.se>
22. Sveriges Riksbank. URL: <https://www.riksbank.se/en-gb/>
23. Autoriteit Financiële Markten. URL: <https://www.afm.nl>
24. De Nederlandsche Bank. URL: <https://www.dnb.nl/en/>
25. Swiss Financial Market Supervisory Authority. URL: <https://www.finma.ch/en>
26. Schweizerische Nationalbank. URL: <https://www.snb.ch/en/>
27. Monetary Authority of Singapore. URL: <https://www.mas.gov.sg>
28. Basel Committee on Banking Supervision. URL: <https://www.bis.org/bcbs/index.htm>

29. Office of the Superintendent of Financial Institutions. URL: <https://www.osfi-bsif.gc.ca/en>
30. Bank of Canada. URL: <https://www.bankofcanada.ca>
31. Financial Services Agency. URL: <https://www.fsa.go.jp/en/>
32. Bank of Japan. URL: <https://www.boj.or.jp/en/>
33. U. S. Securities and Exchange Commission. URL: <https://www.sec.gov/>
34. Federal Reserve System. URL: <https://www.federalreserve.gov>
35. Federal Deposit Insurance Corporation. URL: <https://www.fdic.gov>
36. Consumer Financial Protection Bureau. URL: <https://www.consumerfinance.gov/>

REFERENCES

Autorite des Marches Financiers. <https://www.amf-france.org/fr/quest-ce-que-lamf-1>

Autoriteit Financiële Markten. <https://www.afm.nl>

“BaFin. Federal Financial Supervisory Authority”. https://www.bafin.de/EN/Homepage/homepage_node.html

Banca d'Italia. <https://www.bancaditalia.it/?dotcache=refresh>

Banco de Espana. <https://www.bde.es/wbe/es/>

Bank of Canada. <https://www.bankofcanada.ca>

Bank of Japan. <https://www.boj.or.jp/en/>

Basel Committee on Banking Supervision. <https://www.bis.org/bcbs/index.htm>

Comision Nacional del Mercado de Valores. <https://www.cnmv.es/portal/home.aspx>

Consumer Financial Protection Bureau. <https://www.consumerfinance.gov/>

Das, U., Quintyn, M., and Chenard, K. “Does Regulatory Governance Matter for Financial System Stability? An Empirical Analysis”. *International Monetary Fund Working Paper*. 2004. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2004/wp0489.pdf>

De Nederlandsche Bank. <https://www.dnb.nl/en/>

Deutsche Bundesbank. <https://www.bundesbank.de/en/bundesbank>

Federal Deposit Insurance Corporation. <https://www.fdic.gov>

Federal Reserve System. <https://www.federalreserve.gov>

Financial Conduct Authority. <https://www.fca.org.uk>

Financial Services Agency. <https://www.fsa.go.jp/en/>

Financial Services and Markets Act. <https://www.legislation.gov.uk/ukpga/2000/8/contents>

Finansinspektionen. <https://www.fi.se>

“Glossario Finanziario – Commissione Nazionale per le Societa’ e la Borsa. [<https://www.borsaitaliana.it/borsa/glossario/commissione-nazionale-per-le-societa--e-la-borsa.html>

Klabbers, J. *The Cambridge Companion to International Organizations Law*. Cambridge University Press Print publication year, 2022.
DOI: <https://doi.org/10.1017/9781108574242.018>

La Banque de France. <https://www.banque-france.fr/fr/la-banque-de-france>

Malz, A. M. *Financial Risk Management: Models, History, and Institutions*. Wiley, 2011.

Merton, R. C. et al. “On a New Approach for Analyzing and Managing Macrofinancial Risks”. *Financial Analysts Journal*, vol. 69, no. 2 \(2013\): 22-33.
DOI: <https://doi.org/10.2469/faj.v69.n2.5>

Messing, B. “A Critique of Managing the Global Financial Crisis: Lessons from Technological Crisis Management”. In *Learning From the Global Financial Crisis: Creatively, Reliably, and Sustainably*, 205-210. Stanford Business Books, 2012.
DOI: <https://doi.org/10.1515/9780804778640-014>

Monetary Authority of Singapore. <https://www.mas.gov.sg>

Office of the Superintendent of Financial Institutions. <https://www.osfi-bsif.gc.ca/en>

Regulatory Policy Committee. <https://www.gov.uk/government/organisations/regulatory-policy-committee>

Sash, D., and Goddard, R. *Regulation and the Global Financial Crisis. Impact, Regulatory Responses, and Beyond*. Routledge, 2023.

Schweizerische Nationalbank. <https://www.snb.ch/en/>

Sveriges Riksbank. <https://www.riksbank.se/en-gb/>

Swiss Financial Market Supervisory Authority. <https://www.finma.ch/en>

The Bank of England. <https://www.bankofengland.co.uk>

Tuma, Z. “Corporate Governance of Financial Stability”. *Finance a uver – Czech Journal of Economics and Finance*, vol. 71, no. 4 \(2021\): 268-281.
DOI: \[10.32065/CJEF.2021.04.01\]\(https://doi.org/10.32065/CJEF.2021.04.01\)

U. S. Securities and Exchange Commission. <https://www.sec.gov/>

Ullah, S. et al. “Role of Regulatory Governance in Financial Stability: A Comparison of High and Low Income Countries”. *Journal of Central Banking Theory and Practice*, vol. 11, no. 1 \(2022\): 207-226.
DOI: <https://doi.org/10.2478/jcbtp-2022-0009>](https://www.borsaitaliana.</p>
</div>
<div data-bbox=)

Науковий керівник – Халіна В. Ю., кандидат економічних наук, доцент, заступник директора Навчально-наукового інституту підготовки кадрів вищої кваліфікації, Харківський національний університет міського господарства імені О. М. Бекетова