



КОРОСТАШИВЕЦ М.В.,
соискатель, ФГОУ
ВПО «Волгоградский
государственный
университет»

СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ В БАНКОВСКОМ ДЕЛЕ

Annotation: Today great attention is paid to the problems of innovations in Russia. But at the same time there is no single approach to this term definition, that calls out a number of complications and makes difficult the implementation of tasks, which the modern Russian economy and the society as a whole face. In the article one tries to systematize the existing approaches to the term "innovation" definition and to define the term «innovation in the banking sector».

Key words: innovation, financial innovation, innovation in the banking sector.

Аннотация: Вопросам инноваций сегодня уделяется в России большое внимание. Но при этом отсутствует единый подход к определению данного понятия, что вызывает ряд сложностей и затрудняет воплощение задач, стоящих перед современной российской экономикой и обществом в целом. В данной статье предпринята попытка систематизировать имеющиеся подходы к трактовке понятия «инновация» и сформулировать понятие «инновации в банковском секторе».

Ключевые слова: инновация, финансовая инновация, инновации в банковском секторе.



мае 2008 года на общем собрании членов Ассоциации региональных банков России было проведено обсуждение проекта документа, подготовленного Ассоциацией совместно с экспертным сообществом. В его основу легли предложения, сформулированные в форме четырех «И»: инновации, инвестиции, инфраструктура, институциональное развитие. [1]

Термин «инновация»: к единству толкования

Термин «инновация» встречается в повседневных общественно-политических публикациях и в выступлениях политиков и экономистов достаточно часто. Однако отсутствует однозначность его понимания и толкования.

Основы теории инновации заложены **Й.А. Шумпетером**. В его труде «Теория экономического развития» в переводе **В.С. Автономова** хотя и отсутствует сам термин «инновация», однако же упомянута «новая комбинация средств производства», включающая в себя пять случаев:

- Изготовление нового, т. е. еще не известного потребителям блага или создание нового качества того или иного блага.
- Внедрение нового способа производства, который практически не известен данной отрасли промышленности, в основе которого не обязательно лежит научное открытие и который может опираться на новый способ коммерческого использования соответствующего товара.
- Освоение нового рынка сбыта.
- Обнаружение нового источника сырья или полуфабрикатов.
- Проведение реорганизации отрасли промышленности: обе-

ЛОСКУТОВ А.Ю., аспирант кафедры «Экономическая теория и инвестирование» Московского Государственного Университета Экономики, Статистики и Информатики

ОПТИМИЗАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ С ПОМОЩЬЮ ОПЦИОНОВ

Annotation: Recently there has been evidenced a quick development of both, world and Russian markets of derivative financial instruments (DFI). However, even professional field still lacks deep understanding of the whole range of opportunities that offers the market of derivatives. In this work there were analyzed various aspects of applying DFI, worked out the most efficient trading strategies in frames on an investment portfolio optimization. A conclusion was made that integrating an aggregated portfolio of derivatives enables to significantly improve its profitability performance while simultaneous decreasing risks that, in its turn, leads to market advancing.

Key words: options, delta, derivatives, Structural product, optimization of an investment portfolio, arbitrage.

Аннотация: Появление и развитие как мирового, так и отечественного рынка производных финансовых инструментов открыло для управляющих портфелями ценных бумаг большое поле возможностей по оптимизации своих портфелей. В настоящей статье представлены новые инвестиционные возможности, появившиеся с развитием рынка фьючерсов и опционов. Рассмотрены свойства одного из наиболее сложных инструментов срочного рынка – опциона. Проведен подробный анализ основных торговых стратегий, которые могут быть построены с использованием опционов. Сделан вывод о том, что использование данного вида дериватива позволяет управляющему значительно улучшить результаты работы на плоскости риск/доходность.

Ключевые слова: опционы, дельта, деривативы, структурный продукт, оптимизация инвестиционного портфеля, арбитраж.

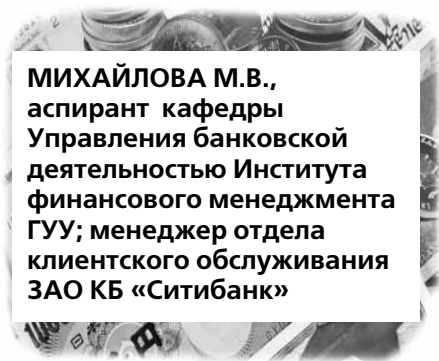


Опцион как инструмент срочного рынка

В мировой практике позиции по срочным контрактам составляют значительную часть инвестиционных портфелей как профессиональных управляющих активами, так и частных инвесторов. Это обусловлено множеством возможностей, которые открывает перед инвесторами рынок производных инструментов. Они далеко не ограничиваются спекулятивной составляющей, присущей срочному рынку. Уникальность данного сегмента финансового рынка состоит в том, что наряду с исключительно благоприятными возможностями для спекулятивных операций срочный рынок представляет интерес для категорий инвесторов, не склонных к риску. Так они с помощью фьючерсов и опционов страхуют свои вложения на финансовом рынке или проводят операции не только с небольшой нормой прибыли, но и с ограниченными рисками.

Посмотрим, какие же возможности по оптимизации инвестиционного портфеля открывает рынок опционов. Прежде всего, исследуем некоторые свойства опционов, благодаря которым собственно у нас и появляется эта возможность. Для этого необходимо дать определение понятию «дельта» опциона.

Дельта (Δ) показывает зависимость изменений цены опциона от изменения цены базового актива и тем самым выявляет чувствительность (эластичность) цены опциона от цены базового актива.



МИХАЙЛОВА М.В.,
аспирант кафедры
Управления банковской
деятельностью Института
финансового менеджмента
ГУУ; менеджер отдела
клиентского обслуживания
ЗАО КБ «Ситибанк»

РАСЧЕТ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ВЗАИМНЫХ МЕЖДЕПОЗИТАРНЫХ СЧЕТОВ ДЕПОЗИТАРИЕВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Annotation: In this research author has analyzed the current infrastructure of securities market in Russian Federation, and particularly the system of the books of records. At the moment, the system of the books of records is fragmented, with a large number of places of safekeeping of the securities and, as consequence, the depositories of commercial banks have to work in the context of absence of unique standards of settlement and the unified tariffs. In this article, it is shown that the system of correspondent accounts (worked out in the context of current legislation) allows investors to substantially minimize their re-registration costs when the trades are settled on the books of registrars and settle the trades in shorter period of time. Also, the scheme of mutual correspondent accounts opening is described.

Key words: securities market infrastructure (books of records system), interdepository accounts, settlement of trades with securities.

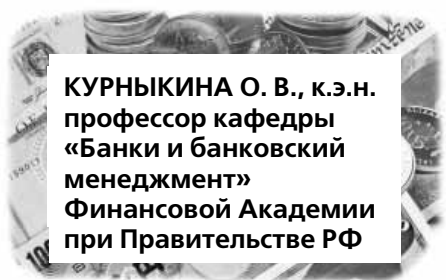
Аннотация: В данной работе проведен анализ существующей учетной системы российского рынка ценных бумаг. В настоящий момент учетная система фондового рынка представляет собой фрагментированную систему с множеством мест хранения ценных бумаг, и, как следствие, депозитарии коммерческих банков вынуждены работать в условиях отсутствия единых стандартов расчетов и унифицированных тарифов. В настоящей работе отмечено, что система открытия взаимных междепозитарных счетов, разработанная в рамках существующего законодательства, позволяет инвесторам значительно снизить расходы на перерегистрацию ценных бумаг в реестрах акционеров и переводить бумаги в более короткие сроки. Также показана схема открытия взаимных междепозитарных счетов.

Ключевые слова: учетная система, междепозитарные счета, расчеты сделок с ценными бумагами.



Формирование учетной системы российского рынка ценных бумаг

переходом к рыночной экономике Россия стала составной частью мирового финансового рынка, что создало предпосылки для осуществления значительных капиталовложений в отечественную экономику российскими и иностранными инвесторами. Приватизация государственных компаний и стремительное развитие частной собственности явились катализатором бурного роста национального фондового рынка и, как следствие, учетной системы, включающей в себя совокупность учетных институтов: организаций, осуществляющих депозитарную деятельность, и организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Учетная система на рынке ценных бумаг выполняет функции подтверждения прав на ценные бумаги, а также прав, закрепленных ценными бумагами, в целях передачи этих прав и их осуществления.



КУРНЫКИНА О. В., к.э.н.
 профессор кафедры
 «Банки и банковский
 менеджмент»
 Финансовой Академии
 при Правительстве РФ

ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И РОЛЬ КОНТРОЛЯ В ОБЕСПЕЧЕНИИ КАЧЕСТВА БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ И УСЛУГ

***Annotation:** Improvement of measurement the effectiveness of an internal control system on the basis of standardization of control's processes is important factor of stability and competitiveness of banks. The article describes ways and principles of improvement of measurement the effectiveness of an internal control system in banks. The measurement of an internal control system should contain methods that determine subject's compliance with the set standards and adequacy of the control methods directed towards to all types of control activities.*

In the paper features are analyzed and main framework of control organization over processes of creation banking products and services compliant with consumer needs is proposed.

***Key words:** control Processes; framework; indicators of control; internal audit; Internal control management control; monitoring ; process control; risks assessment procedures; risks; the measurement of an internal control.*

Аннотация: Совершенствование банковской деятельности на основе стандартизации процессов управления и формирования банковских продуктов или услуг дает возможность банкам перейти на современный процессный подход к управлению деятельностью и повысить ее качество, определяет неизбежность изменений в организации контроля над процессами формирования банковских продуктов и услуг. В работе анализируются особенности и предложены основные принципы организации контроля над процессами создания банковских продуктов или услуг, соответствующих запросам потребителей.

Ключевые слова: процессы контроля; принципы; индикаторы контроля; внутренний аудит; управленческий контроль; мониторинг; технологический контроль; процедуры оценки рисков; риск; оценка системы внутреннего контроля.



Предпосылки, определяющие особенности контроля при переходе на процессный подход в менеджменте

ажнейшей задачей развития банковского бизнеса является повышение конкурентоспособности и финансовой устойчивости кредитных организаций в результате создания системы

управления взаимоотношениями с потребителями банковских продуктов и услуг, соответствующей передовой отечественной и мировой практике. По мере насыщения рынка финансовых банковских услуг конкурентная борьба переходит из сферы высоких технологий в сферу сервиса, где важнейшими параметрами являются предвосхищение ожиданий клиентов и постоянное улучшение качества предлагаемых банковских продуктов и услуг. При этом главная цель управления качеством – удовлетворение запросов потребителей, а не просто выпуск продуктов и услуг, не имеющих дефектов.

Постоянная забота о качестве широкого спектра услуг и банковских продуктов определяет необходимость внедрения системы, которая бы обеспечивала управление качеством на постоянной основе. Динамика осознания важности современных управленческих технологий привела к внедрению системы менеджмента качества и концепции стандартов серии ISO 9000 и 9001:2008, основанной на процессном подходе, согласно которому деятельность предприятия описывается

БОГАЧЕВ Д.В., аспирант кафедры «Социально-экономическая статистика» Московского Государственного Университета Экономики, Статистики и Информатики (МЭСИ)

ОСОБЕННОСТИ РЫНКА БАНКОВСКОЙ РЕКЛАМЫ В РОССИИ И ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Annotation: Bank advertising is an effective tool to market banking products and services, which contributes both to expand the resource base of commercial banks, and enhance their lending activity. On the basis of the application of statistical methods of quantitative analysis the main trends of Russian market of bank advertising, including in conditions of crisis in the economy, are identified. The approaches to assessing the effectiveness of advertising costs because of its specificity are proposed.

Key words: commercial bank, advertising policy, statistical analysis of bank advertising campaigns, measuring advertising efficiency.

Аннотация: Банковская реклама является эффективным инструментом продвижения на рынок банковских продуктов и услуг, что способствует как расширению ресурсной базы коммерческих банков, так и активизации их кредитной деятельности. В статье на основе применения методов статистического количественного анализа выделены основные тенденции развития российского рынка банковской рекламы, в том числе при кризисных явлениях в экономике. Предложены подходы к оценке эффективности затрат на рекламу с учетом ее специфики.

Ключевые слова: коммерческие банки, рекламная политика, статистический анализ банковской рекламы, оценка эффективности рекламы.



Рынок банковских услуг в России в последние годы характеризуется динамичным развитием и высоким уровнем конкуренции. Несмотря на сложную экономическую ситуацию, связанную с финансовым кризисом 2008 г., российская банковская система в целом сохранила свою устойчивость и ликвидность. Вместе с тем российская банковская система пока не в полной мере соответствует потребностям рыночной экономики с точки зрения охвата банковскими услугами широких слоев российского населения.

Основные тенденции развития и особенности рекламной политики банков РФ

Для современной банковской системы России остается характерным относительно низкое соотношение совокупного капитала банковской системы и ВВП, недостаточный уровень использования сбережений населения. Более трети стран, по официальным данным, испытывает острый дефицит банковских услуг. По уровню обеспеченности банковскими услугами Россия значительно отстает от стран ЕЭС, где на 100 тысяч жителей приходится 40-50 банков или их филиалов. В российских регионах (без учета Москвы) этот показатель составляет 3,5, хотя даже в странах Восточной Европы на каждые 100 тысяч жителей действуют 7 кредитных организаций, то есть в 2 раза больше. [1] В некоторых районах банковское обслуживание осуществляют только отделения Сберегательного банка, как это было в начале 90-х годов. Сохраняются существенные

ПОЛОНСКИЙ Д.Э., к.э.н.,
доцент, докторант кафедры
«Экономика и финансы»
Ростовского государственного
университета путей
сообщения (РГУПС),
Генеральный директор
ЗАО ТК «Горизонт»

НОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ: ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ БАНКОВ И ТОРГОВЫХ КОМПАНИЙ

Annotation: *The article considers some questions concerning formation of interaction strategy between banks and large trading companies as well as allocates formation of intermediate institutes of this interaction on a basis of institutionalization of network development model which allows organically unite interests of developers, banks, stakeholders and managers of financial organizations.*

Key words: *banks; competition; malls, development, intermediate institutes; combined financial-information products.*

Аннотация: В статье рассматриваются актуальные вопросы формирования стратегии взаимодействия банков и крупных торговых компаний, а также выделяются особенности создания промежуточных институтов этого взаимодействия на основе институционализации модели сетевого девелопмента, позволяющей органично объединять интересы девелоперов, банков, стейкхолдеров и менеджеров финансовых организаций.

Ключевые слова: банки, конкуренция, торговые центры, девелопмент, промежуточные институты, совместные финансово-информационные продукты.



Схемы взаимодействия банков и торговых компаний: сильные и слабые стороны

Основой новых тенденций на рынке банковских услуг является взаимодействие с различными контрагентами, прежде всего, девелоперами, торговыми центрами и сетевыми операторами.

Усиление конкуренции и изменение модели потребительского поведения в системе сетевого ритейла ставят новые задачи перед банками и девелоперами, которые стремятся предлагать новые банковские продукты и услуги для формирования лояльности и стимулирования потребительской активности в условиях ограниченного спроса. Одним из примеров могут служить совместные продукты торговых центров и кредитных организаций (финансово-информационные продукты), выступающие в качестве интегрированных инструментов финансового и маркетингового взаимодействия банков и торговых компаний.

Например, крупным региональным банком с участием иностранного капитала ОАО КБ «Центр-Инвест» в 2010 г. совместно с торговым центром ЗАО ТК «Горизонт» разработана программа формирования лояльности клиентов, заключающаяся в эмиссии кредитных карт, дающих держателю карты возможность получения дисконта у ритейлеров-импринтеров. Схема взаимодействия финансово-кредитного и торгового операторов строится на интеграции клиентских баз банка и торгового центра, а также на реализации бонусных программ для держателей соответствующих банковских карт.

Торговый центр дает возможность банку безвозмездно раз-

экономического управления конкурентоспособностью, необходимо выстроить систему целей для реализации стратегии, новые инструменты позиционирования. Разработка стратегии конкурентоустойчивого позиционирования торговых центров основывается на взаимодействии с коммерческими банками, которое позволяет реализовать интересы банка, потребителя и девелоперского проекта.

Библиография

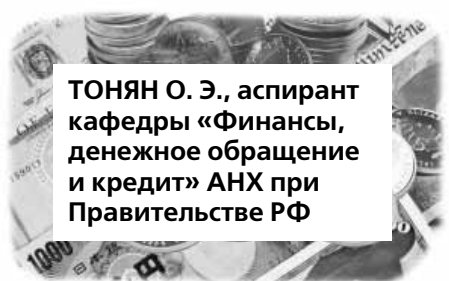
1. Кастельс М.: Информационная эпоха: экономика, общество и культура / Пер. с англ., ред. О.И. Шкаратана. М.: ГУ ВШЭ, 2000.
2. Акопова Е.С., Андреева Л.Ю. Влияние внешнеэкономической политики международных финансовых институтов на формирование российской финансовой среды // Вестник Академии: Ростовский Государственный Эко-

номический Университет. Ростов-на-Дону, 2002. № 2.

3. Андреева Л.Ю. Информационные стратегии развития сетевых компаний в условиях глобальной экономики // Экономический вестник ЮФО, 2007. № 2.

4. Пако А. Место действия – торговый центр. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

5. Полтерович В. Стратегии модернизации, институты и коалиции//Вопросы экономики, 2008. №4.



ТОНЯН О. Э., аспирант кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» АНХ при Правительстве РФ

НОВЫЙ ЭТАП МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ: РАЗВИТИЕ РЫНКА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

Annotation: The article analyzes the process of sustainable growth of e-money in Russia. The foreign experience is observed and main decisions are provided for russian e-money development.

Key words: microcredit, microfinance, e-money, micropayment.

Аннотация: В статье анализируется процесс становления рынка электронных денег в России. Дается краткий обзор зарубежного опыта и рассматриваются основные пути решения проблем развития данного сектора экономики.

Ключевые слова: микрокредитование, микрофинансирование, электронные деньги, микроплатеж.



ынок электронных денег на сегодняшний день – один из самых быстрорастущих секторов в российской экономике. Микрокредитование в России может выйти на новый этап своего развития путем использования новых возможностей рынка электронных денег.

Необходимость развития в России рынка электронных денег

Для успешного и стабильного развития системы микрокредитования следует разрабатывать и внедрять в практику технологии дистанционного финансового и банковского обслуживания.

Система электронных платежей уже давно является обычным инструментом, применяемым в государствах, уровень

экономического управления конкурентоспособностью, необходимо выстроить систему целей для реализации стратегии, новые инструменты позиционирования. Разработка стратегии конкурентоустойчивого позиционирования торговых центров основывается на взаимодействии с коммерческими банками, которое позволяет реализовать интересы банка, потребителя и девелоперского проекта.

Библиография

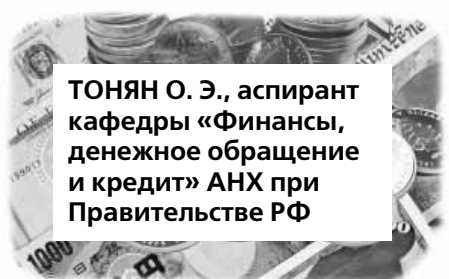
1. Кастельс М.: Информационная эпоха: экономика, общество и культура / Пер. с англ., ред. О.И. Шкаратана. М.: ГУ ВШЭ, 2000.
2. Аكوпова Е.С., Андреева Л.Ю. Влияние внешнеэкономической политики международных финансовых институтов на формирование российской финансовой среды // Вестник Академии: Ростовский Государственный Эко-

номический Университет. Ростов-на-Дону, 2002. № 2.

3. Андреева Л.Ю. Информационные стратегии развития сетевых компаний в условиях глобальной экономики // Экономический вестник ЮФО, 2007. № 2.

4. Пако А. Место действия – торговый центр. Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.

5. Полтерович В. Стратегии модернизации, институты и коалиции // Вопросы экономики, 2008. №4.



ТОНЯН О. Э., аспирант кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит» АНХ при Правительстве РФ

НОВЫЙ ЭТАП МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ: РАЗВИТИЕ РЫНКА ЭЛЕКТРОННЫХ ДЕНЕГ

Annotation: The article analyzes the process of sustainable growth of e-money in Russia. The foreign experience is observed and main decisions are provided for russian e-money development.

Key words: microcredit, microfinance, e-money, micropayment.

Аннотация: В статье анализируется процесс становления рынка электронных денег в России. Дается краткий обзор зарубежного опыта и рассматриваются основные пути решения проблем развития данного сектора экономики.

Ключевые слова: микрокредитование, микрофинансирование, электронные деньги, микроплатеж.

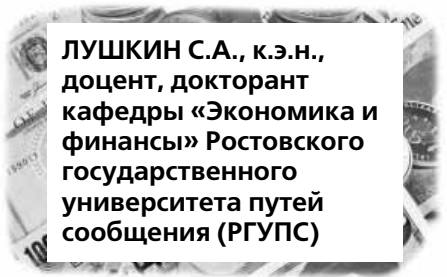


ынок электронных денег на сегодняшний день – один из самых быстрорастущих секторов в российской экономике. Микрокредитование в России может выйти на новый этап своего развития путем использования новых возможностей рынка электронных денег.

Необходимость развития в России рынка электронных денег

Для успешного и стабильного развития системы микрокредитования следует разрабатывать и внедрять в практику технологии дистанционного финансового и банковского обслуживания.

Система электронных платежей уже давно является обычным инструментом, применяемым в государствах, уровень



ЛУШКИН С.А., к.э.н.,
доцент, докторант
кафедры «Экономика и
финансы» Ростовского
государственного
университета путей
сообщения (РГУПС)

УПРАВЛЕНИЕ КОМПЕТЕНЦИЯМИ КАК НОВАЯ СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ БАНКОВ В ПОСТКРИЗИСНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Annotation: This article covers some relevant questions of formation, accumulation and management of knowledge as a long-term strategy of banks development and analyses the experience of human capital management in financial-credit sector. Improvement of the effectiveness of human resources potential is especially important in the conditions of a crisis because it allows financial-credit institutions to form some competitive advantages by means of employees' competence development and increase of intangible assets.

Key words: competency management; human resources management; knowledge; human resources potential; post-crisis development strategy; banks; intangible assets.

Аннотация: В статье рассматриваются актуальные вопросы формирования, накопления и управления знаниями как долгосрочной стратегии развития коммерческих банков, а также анализируется опыт управления персоналом в финансово-кредитном секторе. Повышение эффективности кадрового потенциала банков является особенно важным в условиях посткризисного развития, так как позволяет финансово-кредитным институтам формировать конкурентные преимущества за счет развития компетенций персонала и расширения нематериальных активов.

Ключевые слова: управление компетенциями; управление персоналом; кадровый потенциал; посткризисная стратегия развития; банки; нематериальные активы.



система управления персоналом в докризисный период часто воспринималась как второстепенный инструмент развития банковского бизнеса, несмотря на то, что компетенции персонала являются важным фактором конкурентоспособности банка, а эффективный персонал, обладающий необходимыми знаниями, выступает главным стратегическим ресурсом, обеспечивающим конкурентоустойчивость банка.

Формирование новой стратегии банковского менеджмента

Посткризисная стратегия управления человеческим капиталом финансово-кредитных институтов, нацеленных на сохранение конкурентоустойчивости, должна быть гибкой, экономической и эффективной.

На современном этапе развития глобального рынка финансово-кредитных услуг, когда практически все крупные банки реализуют сопоставимые маркетинговые стратегии, реальная разница в достижении поставленных целей развития достигается за счет высокой компетенции персонала и качества человеческих ресурсов. Конкурентные преимущества банков все более зависят от компетенций ее сотрудников.

Для создания конкурентной стратегической позиции банка необходимо выявить требуемые компетенции, навыки, способности и технологии, которыми должен обладать персонал для обеспечения достаточного уровня конкурентоспособно-