

ШЕЛЕПОВ В.Г., к.э.н.,
доцент, докторант
Южного федерального
университета
(Ростов-на-Дону, РФ)

ФОРМИРОВАНИЕ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОГО МЕХАНИЗМА КРЕДИТОВАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Annotation: The article considers instruments and technologies of crediting small scale businesses of innovative sector which act as a main condition of modernization of economic growth. Also some experience of the largest Russian banks which are granting new credit products to small and middle businesses companies is resulted.

Key words: credit, banks, financial services market, small and middle businesses, modernization of the economy, financial globalization, innovation companies.

Аннотация: В статье рассматриваются инструменты и технологии кредитования малоформатных компаний инновационного сектора, которые выступают основным условием модернизационного роста экономики. Приводится опыт крупнейших российских банков, предоставляющих новые кредитные продукты компаниям малого и среднего бизнеса.

Ключевые слова: кредитование, банки, рынок финансовых услуг, малый и средний бизнес, модернизация экономики, финансовая глобализация, инновационные компании.



Дисбаланс развития российского рынка финансовых услуг связан с несоответствием возможностей отечественных банков задаче поддержки развития инновационно ориентированных компаний. В настоящее время валовые национальные сбережения в основном перераспределяются в рамках прямого межфирменного финансирования и лишь десятая их часть — российским финансовым сектором. Остальные перераспределяются в рамках прямого межфирменного финансирования. Но даже из того ограниченного объема ресурсов, который аккумулируется российскими финансовыми организациями, только пятая часть направляется экономическими агентами рынка на финансирование вложений в основной капитал.

Трансформация социально-экономической системы – осознанный выбор

Если государство выступает институционально-организационным оператором экономики, то на его действиях предприятия и население основывают свои представления о тех решениях, которые государство принимает исходя из обстоятельств. Если нет никаких ограничений на денежную эмиссию, то обещания низкой инфляции будут невыполнимы — у государства всегда будет соблазн превысить обещанный уровень инфляции и за счет эмиссии профинансировать дополнительные государственные расходы.

Россия пока еще имеет шансы сформировать финансовый

СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ В РОССИИ И МИРЕ – 2010

КОРНИЛОВ А.С.,
аспирант кафедры
«Деньги. Кредит. Банки»
Академии бюджета и
казначейства Минфина
РФ, эксперт отдела
аудита ЗАО «СВ-Аудит»

***Annotation:** Article describes the influence that the world financial crisis has had on the Russian bank sector. It also describes the situations developed on the securitization markets of the USA, Europe and Russia. The reasons of the mortgage crisis in the USA are analyzed. In article there is the basic securitization scheme is revealed, the role of each participant of the transaction and their interaction are considered. The author, having analyzed a current state of the Russian legislation formulates suggestions which can help to promote securitization market development in Russia.*

***Key words:** securitization scheme; worldwide financial crisis; mortgage crisis in the USA; securitization in Russia; securitization in the USA; securitization in Europe; Russian securitization law.*

Аннотация: В статье рассматривается влияние мирового финансового кризиса на российский банковский сектор. Затрагиваются ситуации, сложившиеся на рынках секьюритизации США, Европы и России. Анализируются причины ипотечного кризиса в США. В статье приведена базовая схема секьюритизации, раскрыта роль каждого участника сделки и их взаимодействие. Автор, проанализировав современное состояние российского законодательства, формулирует предложения которые могут способствовать развитию рынка секьюритизации в России.

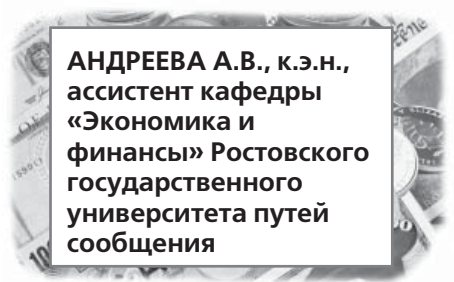
Ключевые слова: схема секьюритизации; мировой финансовый кризис; ипотечный кризис США; секьюритизация в России; секьюритизация в США; секьюритизация в Европе; Российское законодательство о секьюритизации.



секьюритизация в российском банковском сообществе на сегодняшний день – это, наверное, самая обсуждаемая тема после ущерба, нанесенного нашему финансовому сектору кризисом. Отношение специалистов к секьюритизации далеко не однозначное. Она, во многом, стала причиной ипотечного кризиса в США («Первый кризис секьюритизации»), который распространился затем на весь мир, и она же – есть возможное решение проблемы ликвидности для многих банков.

В последние полтора года Правительство РФ требует от банков наращивать кредитование экономики, да ещё и по умеренным процентным ставкам. Поскольку объемы производства, которые и до кризиса были не очень крупными относительно своего потенциала, рухнули на четверть, соответственно, сильно выросла безработица и упали доходы населения (не считая топ-менеджеров: многие из них были крупно премированы за «оптимизацию затрат», в основном на персонале). Черта бедности приблизилась к всё более широким кругам россиян. Резко сократился ВВП, из-за беспрецедентных мер по поддержке банков и системообразующих предприятий и падения цен на нефть возник дефицит бюджета. Видимо, России скоро снова придется обращаться в МВФ за помощью (о чем уже говорил министр финансов). А расплачиваться за это она будет не только процентами, но и политическими и экономическими уступками, что подрывает суверенитет страны и даже, в перспективе, её безопасность.

Теоретически российские банки не возражают против вы-



АНДРЕЕВА А.В., к.э.н.,
 ассистент кафедры
 «Экономика и
 финансы» Ростовского
 государственного
 университета путей
 сообщения

КЛИЕНТОЦЕНТРИЧНЫЙ МАРКЕТИНГ НА РЫНКЕ БАНКОВСКИХ УСЛУГ

***Annotation:** Transition from traditional mass marketing to the new customer-centric model of marketing is caused by intensification of orientation on a human being in connection with transition of a priority from production of goods to production of services. Also the role of the knowledge-based economy which is based on the information, knowledge and technologies is increasing. The article considers successful experience of the Sberbank of Russia as one of the largest banking services market participants concerning introduction of the bank customer-centric marketing.*

***Key words:** Customer-Centric Marketing; Banking Marketing; Banking Services Market; Knowledge-Based Economy; Sberbank of Russia.*

Аннотация: Переход от традиционного массового маркетинга к новой клиентоцентричной модели маркетинга обусловлен усилением ориентации на человека в связи с переходом приоритета от производства товаров к производству услуг, а также возрастающей ролью экономики знаний, основанной на информации, знаниях и технологиях. В статье рассмотрен успешный опыт Сбербанка России как одного из самых крупных участников рынка банковских услуг по внедрению банковского клиентоцентричного маркетинга.

Ключевые слова: Клиентоцентричный маркетинг, банковский маркетинг; рынок банковских услуг, экономика знаний, Сбербанк России.



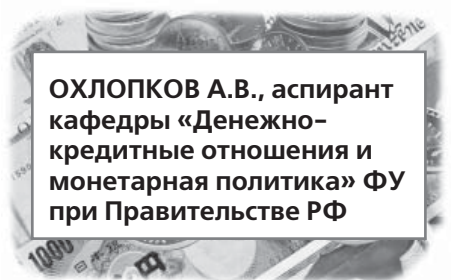
остояние рынка банковских услуг зависит от многих факторов, среди которых главенствующим можно назвать глобализацию экономики.

В условиях глобализации многие экономические явления требуют если не пересмотра их классических позиций, то существенного расширения, адекватного новейшим концепциям, разработка которых в настоящее время активно ведется во всех странах. Внедрение нововведений в хозяйственную жизнь определило появление дефиниций, относящихся к «новой экономике»: неоэкономика, «интернет-экономика», «финансомика», «инновационная экономика», «глобальная экономика», «экономика знаний», «рейтингономика» и др.

Современное постиндустриальное общество: возникновение экономики знаний

Развитие современного постиндустриального общества, в экономике которого произошло смещение приоритета от преимущественного производства товаров к производству услуг, проведению исследований, организации системы образования и повышению качества жизни, в котором класс технических специалистов стал основной профессиональной группой [1, 102], протекает на основе новых закономерностей. Исследование социально-экономических сдвигов, новых реалий объективно подводит к характеристике многих сегментов современной экономики в ряде ведущих стран мира как экономики знаний.

Значительная часть специалистов рассматривает экономику знаний как экономику, основанную на знаниях — «знание-



ОХЛОПКОВ А.В., аспирант
кафедры «Денежно-
кредитные отношения и
монетарная политика» ФУ
при Правительстве РФ

ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ НЕКОТОРЫХ МОДЕЛЕЙ ФИНАНСИРОВАНИЯ В ИСЛАМСКОМ БАНКИНГЕ

Annotation: This article provides a brief background of essential modes of financing, which are designed to work within Islamic banking system. Main strengths and weaknesses of Islamic banking are observed. The positive elements in Islamic banking, which could improve the work of russian banks are specified.

Key words: Islamic Banking, modes of finance, interest, credit products.

Аннотация: В статье рассмотрены основные модели финансирования, которые были разработаны в рамках исламской банковской системы. Показаны основные преимущества и недостатки исламского банкинга. Отмечены положительные элементы в ведении исламского банковского бизнеса, способные улучшить работу российских банков.

Ключевые слова: Исламский бандинг, модели финансирования, процент, кредитные продукты.



В последние годы исламский бандинг превратился из нишевого бизнеса в один из самых быстрорастущих (до 15% в год) [4] сегментов финансового рынка, а последнее десятилетие стало для исламских банков временем быстрого развития и наращивания инноваций в области пассивных и активных операций. Клиентская база постоянно увеличивается, причем услугами исламских банков пользуются не только люди, проповедующие ислам, но и представители других религий. Более того, в последнее время исламские банки делают успешные попытки выйти на рынок западных стран.

Модели финансирования в исламском банке

Интерес к исламскому банкингу вызван не только расширением связей между Россией и странами исламского мира, но и тем фактом, что исламские банки пережили глобальный финансовый кризис более успешно, нежели другие: ни один не объявил о банкротстве в отличие от банков, которым присущ «западный» стиль ведения бизнеса.

Именно этим объясняется необходимость более глубокого изучения особенностей их функционирования. В частности, вызывает интерес изучение основных моделей финансирования, предлагаемых исламскими банками, преимущества и недостатки исламского банкинга. Полученные данные представляют возможность использовать полезные наработки исламских банков в работе традиционных деловых банков.

Согласно определению Института исламского банкинга и финансов, под исламским банкингом понимается «банковская

СИНЕЛЬНИКОВ А.Н.,
преподаватель
Балашовского
филиала Саратовского
государственного
социально-экономического
университета

ЛИМИТИРОВАНИЕ КАК ОСНОВА МИНИМИЗАЦИИ РИСКА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКА

Annotation: In the article some directions of limitation of the credit risk on a portfolio of banking accommodations in the conditions of a financial crisis are considered. The special attention is given to a stress-testing method, as to the most perspective method of forecasting of a condition of an advances portfolio of bank under the influence various risks. Features of an establishment of limits of credit risks in the conditions of a financial crisis are directly indicated. As a result the conclusion about necessity of use of a complex of procedures of credit losses of bank limiting size is done.

Key words: credit risk, limitation, stress-testing, advances portfolio, financial crisis, credit activity, risk-management, bank.

Аннотация: В статье рассматриваются некоторые направления лимитирования кредитного риска по портфелю банковских ссуд в условиях финансового кризиса. Особое внимание уделяется методу стресс-тестирования, как наиболее перспективному способу прогнозирования состояния кредитного портфеля банка под влиянием различных рисков. Непосредственно указываются особенности установления лимитов кредитных рисков в условиях финансового кризиса. В итоге делается вывод о необходимости использования комплекса процедур, ограничивающих величину кредитных потерь банка.

Ключевые слова: кредитный риск, лимитирование, стресс-тестирование, кредитный портфель, финансовый кризис, кредитная деятельность, риск-менеджмент, банк.



о данным Банка России, совокупная величина просроченной задолженности по отношению к сумме требований банка составляет не более 5,5%, несмотря на это, однозначно можно утверждать, что национальный банковский сектор испытывает трудности, связанные с ростом неплатежей по кредитам. Большинство экспертов сегодня заявляют об очередном грядущем кризисе в банковской сфере, связанном именно с ростом просроченных кредитов. Совершенно очевидно, что именно кредитные риски являются наиболее значимыми в сегодняшних условиях и непосредственно определяющими финансовую устойчивость банков в отдельности и банковского сектора в целом.

Высокорискованность российского банковского сектора: проявление и последствия кредитных рисков

Пристальное внимание к состоянию кредитных портфелей отечественных банков и величине кредитного риска обусловлено постоянным ростом банковских активов и объемов кредитования реального сектора и населения. Подтверждением данного тезиса являются ключевые показатели роста отечественного банковского сектора. Так, в 2007 году российский банковский сектор продолжил динамично развиваться, несмотря на кризисные явления на мировых финансовых рынках, отмечавшиеся во втором полугодии. Прирост активов был обе-



ГРАЧЁВ С. Ю., аспирант,
Брянский Государственный
Университет им. академика
И.Г. Петровского

КЛАД МОНЕТ ИВАНА III И ВАСИЛИЯ III ИЗ ОКРЕСТНОСТЕЙ СЕЛА ЛЕСКИ

Annotation: The article describes the coin treasure hidden on the western outskirts of the Moscow State in the epoch of the "price revolution" in the Western Europe. The contents of the treasure characterizes the currency in the Russian State on the eve of reform of Helen Glinskaya.

Key words: currency, price revolution, coin treasures, spoilage of coins, inflation.

Аннотация: В статье описывается клад монет, сокрытый на западной окраине Московского государства в эпоху «революции цен» в западной Европе. В кладе присутствуют только русские монеты, что говорит о полном вытеснении из обихода иностранных монет в регионе, недавно вошедшем в состав Русского государства, и для территории которого более ста лет было характерно смешанное хождение русских и литовских денег. Состав клада характеризует монетное обращение в Российском государстве в канун реформы Елены Глинской.

Ключевые слова: денежное обращение, революция цен, монетные клады, порча монет, инфляция.

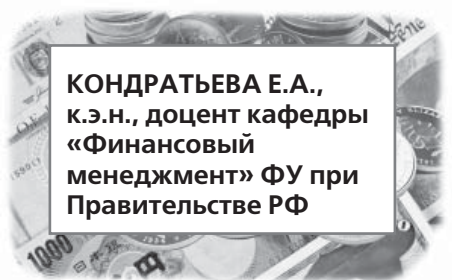


В августе 2008 года в Брянской области на берегу реки Калахва – притоке реки Навля был обнаружен клад серебряных монет времени правления Василия III в количестве 72 штук. Клад обнаружили на поле, которое раньше распахивалось: монеты были растянуты распашкой и находились в пределах окружности радиусом не более 3 метров. Емкость, в которой они находились, не сохранилась.

Сокрытый клад относится к первой трети XVI века и содержит монеты времени Василия II (1425-1462), Ивана III (1462–1505), Василия III (1505–1533), две псковские и одну рязанскую монеты удельного периода, характерные для денежного обращения в канун правления Ивана IV. Небольшое количество монет так и осталось не востребованным из-за тревожной обстановки в пограничном регионе, где конфликты с литовскими войсками, набеги крымских татар чередовались с нападениями черкасов.

Клад содержит 46 «московок», 3 подражания «московкам», 16 «новгородок», 3 подражания «новгородкам», 2 монеты Пскова, 1 – Василия II и 1 монету, чеканенную в Рязани. Сумма – 93 московки. Это без семи московок – полтина.

Из заметок Дитриха Шенбера [1], датированных 15 апреля 1518 г., можно судить о покупательной способности московок и новгородок в правление Василия III: одни сани сена – 12 московок, 1000 белок – 14 рублей, 40 соболей – 11...18 рублей, 2...4 пуда меда – 60 малых денег. Получается, на содержимое кошелька, найденного в начале XVI века, в Москве приезшему дипломату могли продать: 8 саней сена, 35 белок, 1..2 соболей или более 2-х пудов меда. В Никоновской летописи говорится о постройке моста в Великом Новгороде в 1533 году: «Тоя же осени поставиша мость великой через Волхов а дали отъ него



КОНДРАТЬЕВА Е.А.,
к.э.н., доцент кафедры
«Финансовый
менеджмент» ФУ при
Правительстве РФ

ИННОВАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БИЗНЕСА И ТЕНЕВЫЕ ПРОЦЕССЫ

Annotation: Innovation is one of the key conditions for the formation of an effective strategy for companies. Its development needs to ensure the maximum promotion of the factors contributing to innovation, in particular, economic, technological, political, legal, organizational, managerial, social, psychological and cultural. The transition of many countries to an innovative type of development occurs in the context of growing shadow processes, making problematic the development of innovation sphere. The shadow economy is characterized by secrecy, and any secrecy prevents the spread of innovation.

Key words: innovation, factors of innovation, innovative entrepreneurship, intrapreneurship, competitiveness, public-private partnership, the shadow financial flows, money-laundering.

Аннотация: Инновационная деятельность является одним из ключевых условий формирования эффективной стратегии компаний. Для ее развития необходимо обеспечить максимальное стимулирование факторов, способствующих инновациям, в частности, экономических, технологических, политических, правовых, организационно-управленческих, социально-психологических и культурных. Переход многих стран на инновационный тип развития происходит в условиях усиления теневых процессов, делая проблематичным результативность развития инновационной сферы. Для теневой экономики характерна закрытость, а любая закрытость препятствует распространению инноваций.

Ключевые слова: инновации, факторы инновационной деятельности, инновационное предпринимательство, интрапренерство, конкурентоспособность, частно-государственное партнерство, теневые финансовые потоки, отмывание денег.



силение теневых угроз — как национальным экономикам, так и мировой экономике — происходит на фоне перехода многих стран к инновационному типу развития. Наличие теневых процессов в той или иной степени характерно для любой страны, а для стран с переходной экономикой, таких как Россия, размеры этого явления приобрели характер важнейшей проблемы. Без учета теневой составляющей невозможно получить объективное представление о масштабах национальной экономики, объемах хозяйственных операций предприятий.

Анализ инновационных процессов

Инновационная активность является одним из ключевых условий формирования стратегической перспективы предприятия: повышения конкурентоспособности производимых товаров, поддержания высоких темпов развития и уровня доходности. Интерес руководителей компаний к управлению инновациями растет.

Понятие «инновация», прилагательное «инновационный» используются в последнее время часто. Но пока отсутствует единая терминология в области инновационной деятельности¹.

¹ В период 1990-2000-х гг. в России были предприняты попытки законодательного урегулирования инновационной сферы. В марте 2010 г. в Госдуму поступил законопроект № 344994-5 «Об инновационной деятельности в