

### В НОМЕРЕ



С июля 2007 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

**Подписной индекс**  
по каталогу «Роспечать»  
**39369**

Журнал включен в список обязательной научной литературы для ВУЗов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Главный редактор/  
научный редактор  
Володина В.Н.  
Технический редактор  
Рудакова Е.Е.  
Литературный редактор  
Куликова А.П.

Редакционная коллегия:  
Шенаев В.Н., д.э.н., акад. РАЕН  
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.  
Миркин Я.М., д.э.н., проф.  
Хандруев А.А., д.э.н., проф.  
Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.  
Ларионова И.В., д.э.н., проф.  
Медведева М.Б., к.э.н., проф.  
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.  
Соколинская Н.Э., к.э.н., проф.  
Sebastiano Zappala, доктор,  
профессор (Италия)

Подписка и распространение  
Тупальская Е.В.

Размещение статей аспирантов осуществляется бесплатно

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

Контактную информацию для связи с авторами можно получить по электронной почте редакции журнала e-mail:

[nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru)

Информацию о телефоне и адресе редакции смотрите на сайте

<http://finvector.ru>

### БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

<b>Петрова Т.И. Банковская система: сущность и современные особенности .....</b>	<b>2</b>
Системный и институциональный научные подходы к понятию «система» .....	2
Классификация определений банковской системы .....	4
Банковская система в рамках системного подхода .....	8
Банковская система как институт рыночной экономики .....	10

### БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

<b>Исюмова А.С. Обеспечение устойчивости банковской системы России в посткризисных условиях .....</b>	<b>12</b>
Теоретические основы финансовой устойчивости банковской системы .....	13
Современные тенденции развития банковского сектора РФ в посткризисных условиях.....	14
Просроченная задолженность.....	14
Недокапитализированность.....	15
Ликвидность.....	15
Инфляционные процессы.....	16
Инвестиционный климат в России .....	16
Повышение доступности и качества финансовых и банковских услуг.....	17
Низкий уровень банковского менеджмента .....	17
Создание МФЦ в России.....	18
Перспективы реформирования системы банковского регулирования и надзора .....	18

### РЫНОК КАПИТАЛА

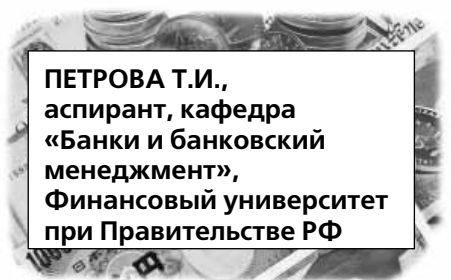
<b>Саввина О.В. Суверенные инвестиционные фонды в посткризисном мире .....</b>	<b>22</b>
Цель и принципы создания суверенного Российского инвестиционного фонда (РФПИ) .....	22
Суверенные инвестиционные фонды и их функции.....	23
Суверенные фонды как результат трансформации мировой финансовой системы.....	25
Новые задачи инвестиционных фондов в посткризисное время .....	26

### БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

<b>Дмитриев И.В. Модель оценки эффективности Банка, осуществляющего кредитование предприятий сельского хозяйства....</b>	<b>28</b>
Показатель рентабельности активов и капитала как основа оценки эффективности работы банка .....	29
Модификация системы показателей эффективности .....	31
Проблемы качества ссудной задолженности .....	37
Структура ресурсной базы банка .....	37
Коэффициенты оценки эффективности деятельности банка .....	40

### ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

<b>Гиндин И.Ф. Банки и промышленность в России до 1917 г. ....</b>	<b>46</b>
--	-----------



ПЕТРОВА Т.И.,  
аспирант, кафедра  
«Банки и банковский  
менеджмент»,  
Финансовый университет  
при Правительстве РФ

# БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА: СУЩНОСТЬ И СОВРЕМЕННЫЕ ОСОБЕННОСТИ

## BANKING SYSTEM: THE CONCEPT AND MODERN FEATURES

**Annotation:** The article describes different points of view on the concept of banking system, its structure and functions as well as the features of market banking system.

**Key words:** banking system, elements, characteristics, system approach, institutional approach, money market, transaction costs, market economy.

**Аннотация:** В статье рассматриваются дискуссионные вопросы сущности банковской системы, структура и ее функции, особенности банковской системы в рыночной экономике.

**Ключевые слова:** банковская система, элементы, свойства, системный подход, институциональный подход, рынок ссудного капитала, транзакционные издержки, рыночная экономика.



Понятие «банковская система» многогранно. В экономической литературе банковская система рассматривается как совокупность элементов, характеризующих ее различные аспекты. При этом различными авторами по-разному трактуются как сами элементы, так и их количество. В целом можно выделить три основных подхода к её определению: системный, институциональный и производный от двух первых подходов – системно-институциональный.

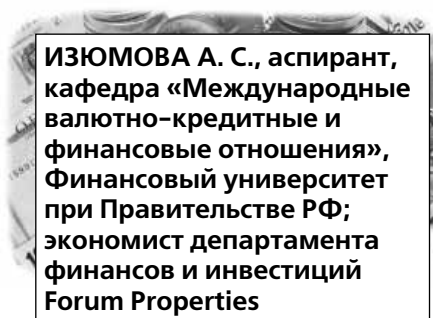
### Системный и институциональный научные подходы к понятию «система»

В переводе с греческого «система» означает «составленное из частей, соединенное». Понятие «система» часто используется не только учеными, философами, но и деятелями культуры и искусства, организаторами производства и работы банков.

В науке, несмотря на огромный теоретический задел, наблюдается неоднозначность понимания «системы». Широкий спектр определений «системы» представлен в работе Ю.П. Сурмина «Теория систем и системный анализ», согласно которой можно выделить следующие подходы [15]:

- позиция Л. Берталанфи, которая до сих пор является основной используемых понятий «системы». Л. Берталанфи рассматривал систему как комплекс взаимодействующих элементов, сделав особый акцент не на том, что целое состоит из частей, а на том, что поведение и свойства целого определяются взаимодействием его частей;
- В.Н. Садовский и Э.Г. Юдин в понятие «система» включают

Tatiana I. Petrova  
E mail: et11@yandex.ru



ИЗЮМОВА А. С., аспирант,  
кафедра «Международные  
валютно-кредитные и  
финансовые отношения»,  
Финансовый университет  
при Правительстве РФ;  
экономист департамента  
финансов и инвестиций  
Forum Properties

# ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ В ПОСТКРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ

## ENSURING STABILITY OF THE RUSSIAN BANKING SYSTEM IN THE POST-CRISIS PERIOD

**Annotation:** The present article talks about the problems related to the stability of the post-crisis Russian banking system. The main factors and their influence on the stable development of the banking system are being analyzed. The trends in the development of the banking system under the conditions of the economic growth recovery are being discussed. The main focus is on the prospects for the reformation of the banking regulation and supervisory system, on the clauses of the Basel Committee, and on the creation of the International financial center.

**Key words:** stability; stale debt; capitalization; liquidity; inflation; The International financial center; Basel III; sufficient capital.

**Аннотация:** Настоящая статья посвящена проблемам обеспечения устойчивости банковской системы России в посткризисный период. В статье анализируются факторы и оценивается их влияние на устойчивое развитие банковской системы. Рассмотрены тенденции развития банковского сектора страны в условиях восстановления экономического роста. Особое внимание уделено перспективам реформирования системы банковского регулирования и надзора, положениям Базельского комитета, формированию Международного финансового центра.

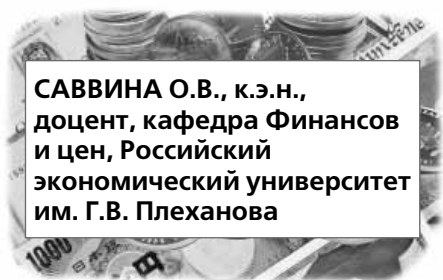
**Ключевые слова:** устойчивость; просроченная задолженность; капитализация; ликвидность; инфляция; МФЦ; Базель III; достаточность капитала.



крепление устойчивости национальной банковской системы является одной из ключевых задач при восстановлении макроэкономической и финансовой стабильности. Благодаря своевременно принятым Правительством Российской Федерации и Банком России в 2008–2009 гг. антикризисным мерам по преодолению мирового финансового кризиса удалось предотвратить коллапс банковского сектора и обеспечить условия для посткризисного восстановления банковской деятельности. Несмотря на ряд наблюдаемых положительных тенденций, перспективы выхода на траекторию устойчивого роста не могут быть названы до конца определенными. Кризис выявил необходимость реформирования банковской деятельности.

Основными задачами этапа посткризисного развития банковского сектора должны стать повышение качества банковской деятельности, расширение спектра современных банковских услуг, решение проблемы плохих активов, увеличение капитализации банковского сектора, повышение финансовой грамотности, ужесточение надзорных требований в контексте обобщения уроков глобального финансового кризиса. В целом от банковской системы требуются большая эффективность, ориентированность на современные банковские технологии. Одновременно, по мнению автора, необходимо сделать выводы из прошедшего финансово-экономического кризиса и предусмотреть дополнительные меры по укреплению устойчивости банковской системы. Особое

Anastasia S. Izumova  
E mail: AnIzumova@yandex



САВВИНА О.В., к.э.н.,  
доцент, кафедра Финансов  
и цен, Российский  
экономический университет  
им. Г.В. Плеханова

## СУВЕРЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ В ПОСТКРИЗИСНОМ МИРЕ

### SOVEREIGN INVESTMENT FUNDS IN THE POST-CRISIS WORLD

**Annotation:** The article is devoted to increasing role of sovereign investment funds in post-crisis world economy. New aspects of funds' activity are analyzed. Prospects of creation and functioning of Russian direct investments fund are considered.

**Key words:** sovereign investment fund, co-investment, foreign investments, systemic risk, state investments, global financial market.

**Аннотация:** Статья посвящена растущей роли суверенных инвестиционных фондов в посткризисной мировой экономике. Проанализированы новые аспекты деятельности фондов. Рассмотрены перспективы создания и функционирования Российского фонда прямых инвестиций.

**Ключевые слова:** суверенный инвестиционный фонд, соинвестирование, иностранные инвестиции, системный риск, государственные инвестиции, глобальный финансовый рынок.



а Международном экономическом форуме в Санкт-Петербурге 16-18 июня 2011 г. Президент Медведев Д.А. объявил о «запуске» суверенного инвестиционного фонда, который рассчитывает получить до 50 млрд долл. от зарубежных государственных и частных фондов, контролирующих обций капитал на сумму более 2 трлн долл.

#### Цель и принципы создания суверенного Российского инвестиционного фонда (РФПИ)

Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) будет третьим суверенным фондом нашей страны наряду с Фондом национального благосостояния (совокупный объем средств на 01.07.2011 г. составил 92,61 млрд долл. или 2,6 трлн руб. [1]) и Резервным фондом (совокупный объем средств на 01.07.2011 г. составил 26,6 млрд долл. или 746,84 млрд руб. [2]), которые уже действуют в течение ряда лет.<sup>1</sup>

Достаточно оригинальным представляется замысел организации средств РФПИ, который отличает его от действующих сегодня в мире аналогичных суверенных фондов. Он основан на принципе соинвестирования, т.е. российское правительство, передав фонду 10 млрд долл. в течение пяти лет, будет выступать соинвестором иностранных суверенных инвестфондов (например, China Investment Corp. суверенных инвестфондов Абу-Даби и Кувейта), крупных частных инвестиционных банков (например, Blackstone,

<sup>1</sup> Сформированы 1 февраля 2008 г. после разделения Стабилизационного фонда на Резервный фонд и Фонд национального благосостояния.



ДМИТРИЕВ И.В., аспирант,  
кафедра «Банки и  
банковский менеджмент»,  
Финансовый университет  
при Правительстве РФ

## **МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БАНКА, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩЕГО КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА**

### **MODEL OF AN ESTIMATION OF EFFICIENCY OF BANK CARRYING OUT CREDITING OF THE AGRICULTURE ENTERPRISES**

**Annotation:** Article is devoted development of a technique of an estimation of bank with the state participation in the capital. The author believes that the monetary and credit institutes, which capital is generated at the expense of budgetary sources of means receive additional benefits which should be considered at an estimation of efficiency of their activity. The given thesis finds the development in activity of bank offered for an estimation with the state participation of system of the general and private indicators which application will allow to spend, first, more exact estimation of efficiency of activity of bank as a whole, secondly, concretizes results of activity of separate divisions from the point of view of risk and profitableness.

**Key words:** bank rating, efficiency of activity of commercial bank, operational efficiency, profitability of actives, profitability of the capital, correcting factors, index of dependence on grants.

**Аннотация:** Статья посвящена развитию методики оценки банка с государственным участием в капитале. Автор полагает, что денежно-кредитные институты, капитал которых сформирован за счет бюджетных источников средств, получают дополнительные выгоды, которые должны быть учтены при оценке эффективности их деятельности. Данный тезис находит свое развитие в предлагаемой для оценки деятельности банка с государственным участием системы общих и частных показателей, применение которых позволит проводить, во-первых, более точную оценку эффективности деятельности банка в целом, во-вторых, конкретизирует результаты деятельности отдельных подразделений с точки зрения риска и доходности.

**Ключевые слова:** рейтинг банка, эффективность деятельности коммерческого банка, операционная эффективность, рентабельность активов, рентабельность капитала, корректирующие коэффициенты, индекс зависимости от субсидий.



настоящее время все большее внимание в научной литературе и практической деятельности уделяется проблемам оценки эффективности процессов и явлений. Очевидно, что исследование эффективности приобретает особую актуальность, когда речь идет об использовании бюджетных источников средств, направляемых в ту или иную область экономической деятельности. Данный аспект исследований представляет интерес и для кредитных институтов, выполняющих особые функции, связанные с обслуживанием весьма важной и одновременно сложной отрасли – сельского хозяйства.

Как показывает анализ различных представлений в данной предметной области, по содержанию и методическим вопросам эффективности, особенно касающимся деятельности банков, в том числе с государственным участием в капитале, отсутствует единство мнений.

Igor V. Dmitriev

E mail: 8653@mail.ru



*Дорогие читатели!*

*Продолжаем публиковать труд И.Ф. Гиндина «Банки и промышленность в России до 1917 г.».*

*Данная книга – своеобразное исследование становления финансового капитала в России, работы дореволюционных банков, их взаимоотношений с российской промышленностью.*

*Ценно то, что автор выстраивает свое исследование в основном на базе документальных материалов.*

*Полагаем, что данный труд будет небезынтересен широкому кругу желающих пополнить свои знания по истории развития отечественного финансового капитала.*

#### Прямое участие банков в промышленности.

Выше ничего еще не говорилось о так называемом «прямом участии» (direkte Beteiligung) банков в промышленных предприятиях. Как указал Ейдельс), длительное прямое участие в форме постоянного владения контрольным пакетом у крупных смешанных банков принадлежит к явлениям исключительным и занимающим совершенно подчиненное место в политике банков по отношению к промышленности). Однако, недавно Вейсом) остро выдвинуто положение, которое он склонен для старой Австро-Венгрии, считать правилом, что владение промышленными предприятиями является основным элементом отношений банков к промышленности.

Поэтому придется вкратце остановиться на вопросе о «прямом участии».

Мы полагаем, что указанный взгляд сложился у Вейса потому, что он различает лишь два элемента отношений банков и промышленности, — владение и кредитование, и при том нигде с достаточной полнотой не освещает того сложного комплекса отношений), который складывается на почве финансово-эмиссионных операций, а наоборот, подводит его под узкий термин — владение. Между тем, выше можно было убедиться, что в большинстве случаев для банка нет необходимости длительно владеть контрольным пакетом). Наоборот, банк всегда стремится, чтобы акции находились в максимальном движении<sup>9)</sup>, поскольку дивиденд является наименьшим из доходов, которые банк может иметь от акций.

Продолжительное владение в смысле Вейса свидетельствует лишь о том, что банк выдерживает данный пакет акций, ждет момента, когда он «созреет», для введения на биржу, чтобы с лихвой вознаградить себя за «терпение».

Разумеется, когда в отсталых странах, вроде России или Австрии, большое количество некрупных предприятий ложится всей тяжестью на банк — число «вызревающих» пакетов временами не уступает тем, которые банк должен широко патронировать на онколе и в портфеле уже после того, как акции предприятий нашли дорогу на биржу. Очевидно, именно эти факты ввели Вейса в заблуждение.