



**INTERNATIONAL BANKING  
CONGRESS**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ  
БАНКОВСКИЙ  
КОНГРЕСС  
Июнь, 5–8, 2012  
Россия,  
Санкт-Петербург**

**XXI**

**INTERNATIONAL  
BANKING  
CONGRESS  
June, 5–8, 2012  
Russia,  
Saint-Petersburg**

**Заявку на участие в работе Конгресса Вы можете направить  
на факс: (812) 320-34-32, 320-34-31;**

**или электронной почтой: [mbk@mbk.spb.ru](mailto:mbk@mbk.spb.ru)**

**Все интересующие Вас вопросы можно задать по телефонам:  
(812) 320-34-32, 320-34-31, 320-34-30, 710-14-91**

**Дополнительную информацию можно получить  
на сайте МБК-2012 по адресу:**

**<http://mbk.spb.ru>**

**БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС И  
БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ:  
СТРАТЕГИИ, РЕЗУЛЬТАТЫ,  
ПЕРСПЕКТИВЫ**

**Banking Business and Banking Regulation:  
Strategies, Results, Prospects**

### 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:

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)

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

сайт  
<http://finvector.ru>

Адрес

Ленинградский пр-т  
дом 80, корп. Г,  
МФПУ "Синергия"  
Телефон  
8-916-646-09-30

## ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

<b>Попова Е.М., Тюрин Е.И. Базель-III: новые международные стандарты банковского надзора .....</b>	<b>2</b>
Укрепление капитальной базы банка – центральная задача Базеля III.....	2
Базель III: введение требований к ликвидности финансовых институтов .....	4

## БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

<b>Аникин А.В., Коваленко Е.К. Сравнительный анализ национальных банковских ассоциаций России и Германии .....</b>	<b>7</b>
Цели создания национальных банковских объединений .....	7
Объекты исследования и схема сравнительного анализа объединений.....	7
Модульная система управления АРБ и АНБ: сравнительный анализ.....	8

## БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

<b>Туркина А.Е. Внутренний контроль в системе управления рисками Банка .....</b>	<b>12</b>
Концептуальные подходы к трактовке сущности внутреннего контроля.....	12
Унификация требований к системе внутреннего контроля на современном этапе: модели COSO.....	14
Риск-ориентированный характер внутреннего контроля : стандарты и механизм контроля .....	15
Три блока системы внутреннего контроля .....	18

## БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

<b>Мешкова Е.И. Модели оценки вероятности дефолта и их применение в банковской практике .....</b>	<b>21</b>
Базельское определение ситуации дефолта: внутренние рейтинги .....	21
Требования Базеля II к статистическим моделям оценки вероятности дефолта.....	22
Развитие методологии рейтингования рисков в России .....	23
Актуарные методы оценки вероятности дефолта .....	24
Рыночные методы оценки вероятности дефолта .....	25
Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен на облигации.....	25
Оценка вероятности дефолта на основе стоимости производных финансовых инструментов – кредитных дефолтных свопов (CDS).....	26
Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен на акции.....	27

## INTERNATIONAL

<b>Траоре Абубакар Сидики Развитие банковского сегмента регионального финансового рынка стран Западно-Африканского экономического и валютного союза (ЗАЭВС) .....</b>	<b>29</b>
Создание унифицированного регионального финансового рынка в зоне ЗАЭВС: направления движения.....	29
Фондовая биржа БРВМ как инструмент развития финансового рынка стран ЗАЭВС.....	31
Рынок ссудного капитала как условие формирования и развития рыночной экономики .....	33

## ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

<b>Куликов Ю.В. Ретроспективные скидки (премии, бонусы) и их налоговые последствия .....</b>	<b>38</b>
Налоговые риски и финансовые потери производителей.....	38
Уровень риска и корректировка финансовых потерь в торговой сети .....	39

## КОНФЕРЕНЦИИ

<b>Дроздова Н.В., Старкова Н.А. Глобализация образовательного пространства: теория, практика и методические аспекты (по итогам Международных научных конференций в ЯрГУ имени П.Г. Демидова) .....</b>	<b>41</b>
--	-----------

<b>ANNOTATION .....</b>	<b>45</b>
-------------------------	-----------

## **БАЗЕЛЬ-III: НОВЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ БАНКОВСКОГО НАДЗОРА**

**ПОПОВА Е.М.**, д.э.н., проф., зав. кафедрой Банковского дела,  
АНО ВПО «Международный банковский институт»  
**ТЮРИН Е.И.**, аспирант, кафедра Банковского дела,  
ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский Государственный  
Университет Экономики и Финансов»

E-mail: popova57@mail.ru

E-mail: evgeny\_tyurin@mail.ru

### **Аннотация:**

*В статье рассматриваются последние международные решения в области банковского регулирования: основные положения Базеля III в области достаточности капитала, регулирования ликвидности и уровня левериджа.*

*Новые международные стандарты банковского надзора – это один из важнейших факторов обеспечения стабильности мирового финансового рынка.*

### **Ключевые слова:**

*банк, регулирование, капитал, ликвидность, леверидж.*



глобальный кризис, начавшийся в мировой экономике в 2007 г., выявил множество слабостей и дефектов как в национальных, так и в международных системах регулирования финансового рынка. Он обозначил серьезные проблемы неподконтрольности многих финансовых институтов (прежде всего, т.н. теневой банковской системы) традиционному банковскому надзору, несоответствие регулятивной структуры рынков финансовым инновациям последних лет, появление новых форм «набегов» на банки, привлек внимание правительств, международных организаций, бизнеса и академического сообщества к вопросам финансовой стабильности и системного риска. Следствием этого явились значительные **преобразования регулятивного ландшафта мировой финансовой системы**, пожалуй, наиболее существенные его одновременные изменения со времен Великой депрессии. В их центре стоит проект повышения устойчивости капитальной базы банков за счет увеличения минимальной достаточности капитала и ужесточения требований к его качеству, известный как Базель III.

### **Укрепление капитальной базы банка – центральная задача Базеля III**

Основные положения Базеля III сформулированы в документе «Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems», опубликованном Банком международных расчетов (далее – БМР) в декабре 2010 и обновленном в июне 2011 гг. [2]

В широком смысле **Базель III** является современной модификацией предыдущих международных стандартов банковского надзора – **Базеля II**, подобно которому новое соглашение также имеет трехкомпонентную структуру:

- достаточность капитала;
- надзорный процесс;
- рыночная дисциплина.

# СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ НАЦИОНАЛЬНЫХ БАНКОВСКИХ АССОЦИАЦИЙ РОССИИ И ГЕРМАНИИ

**АНИКИН А.В.**, к.э.н., ст. преп., кафедра Экономики и финансового менеджмента,  
Нижегородский коммерческий институт

**КОВАЛЕНКО Е.К.**, студентка 4 курса, кафедра Экономики и финансового менеджмента,  
Нижегородский коммерческий институт

E-mail: alexan801@mail.ru

## **Аннотация:**

*В статье приводится сравнительный анализ управленческих структур национальных банковских объединений России и Германии.*

## **Ключевые слова:**

*банковская ассоциация; интеграционный модуль; банк; коллективные интересы.*



## **Цели создания национальных банковских объединений**

Организованные сообщества, состоящие из субъектов-участников, создаются для осуществления коллективных действий и мероприятий, способствующих достижению определенных целей и задач, которые не могут быть достигнуты субъектом в одиночку. Учреждение подобных организаций применительно к банковскому сообществу продиктовано влиянием на коммерческие банки факторов внешней среды и наличием у них общих интересов, целей и задач. Мансур Олсон, подтверждая этот тезис в своей монографии «Логика коллективных действий», ссылается на труды Аристотеля, Х.Ласки и Р.М. Мак Ивера: «Харольд Ласки подчеркнул, что организации существуют для достижения целей или интересов, которые «общие для группы людей»; и Аристотель, по-видимому, имел в виду то же самое, утверждая, что политические ассоциации создаются и поддерживаются благодаря тем «общим преимуществам», которые они представляют. Р. М. Мак Ивер также явно подчеркивал данный факт, когда говорил, что «каждая организация предполагает в себе интерес, который все ее члены разделяют» [2, с.6]. Организованность коммерческих банков страны при достижении общих целей и задач характеризуется наличием национального банковского объединения (союза, ассоциации).

Национальная банковская ассоциация, являясь инструментом консолидации кредитных организаций, повышает степень организованности национальной банковской системы, тем самым позволяет банкам-участникам усилить степень управляемого воздействия на экономическую систему страны, минимизировать негативные влияния внешней среды и максимизировать экономические эффекты от организованного воздействия на внешнюю среду.

## **Объекты исследования и схема сравнительного анализа объединений**

**Объектами исследования** в данной статье **выступают банковские ассоциативные образования России и Германии: Ассоциация**

# ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ БАНКА

**ТУРКИНА А.Е.**, аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ,  
Начальник Службы внутреннего контроля КБ «РМБ» ЗАО

E-mail: Turkina@rmb.ru

## Аннотация:

*В статье анализируются современные взгляды на содержание внутреннего контроля, определено место внутреннего контроля в системе управления рисками банковской деятельности, обосновывается необходимость развития в современных условиях системы риск-ориентированного внутреннего контроля.*

## Ключевые слова:

*внутренний контроль, система, цели, объекты, инструменты, риск-ориентированный контроль.*



условиях глобального экономического и банковского кризисов особенно остро выявилась слабость управления рисками, что обуславливает потребность в формировании как новых подходов к организации системы управления рисками в коммерческих банках, так и системы внутреннего контроля, с учетом современных реалий.

Актуальность построения эффективной системы внутреннего контроля возросла в связи с появлением новых, сложных банковских продуктов и сопутствующих им рисков, обострением конкуренции за рынки сбыта продуктов и услуг, в том числе со стороны других финансовых посредников, усложнением банковских технологий и инструментов. Трудность освоения новых технологий управления и контроля банковских рисков заключается, в частности, в том, что риски, воспринимаемые на уровне подразделений банка как операционные, кредитные, рыночные, правовые, по своей сути являются проявлением фундаментальных факторов и рисков макроэкономических, валютных, политических.

## **Концептуальные подходы к трактовке сущности внутреннего контроля**

В экономической литературе и банковской практике высказываются различные мнения относительно сущности внутреннего контроля в коммерческом банке. Позиции большинства современных авторов в той или иной мере базируются на теории управления [2], согласно которой контроль является функцией, этапом и системой, функционирующей в рамках управляющей системы.

Некоторые ученые в трактовке контроля опираются на информационные потоки как способ организации обратной связи между управляемой и управляющей системами. Такой контроль получил название кибернетического [1]. Подобное понимание контроля, по нашему мнению, характеризует только одну из его сторон – **количественную**. Трактовка контроля с позиции теории управления позволяет выявить его **качественные харак-**

## **МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ ДЕФОЛТА И ИХ ПРИМЕНЕНИЕ В БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКЕ**

**МЕШКОВА Е.И., к.э.н., доц., кафедра «Банки и банковский менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ**

E-mail: meshkova.elen@gmail.com

### **Аннотация:**

*В современных условиях перед российскими коммерческими банками стоит задача формирования моделей оценки кредитного риска, соответствующих требованиям Базельских соглашений по капиталу (Базель II). Настоящая статья посвящена анализу двух основных получивших распространение видов моделей оценки вероятности дефолта: на основе актуарных и рыночных методов оценки.*

### **Ключевые слова:**

*Дефолт, вероятность дефолта, стоимость под риском дефолта, потери в случае дефолта, модель оценки вероятности дефолта, кредитный дефолтный СВОП.*



последние годы российские коммерческие банки серьезно обратились к проблеме формирования моделей оценки вероятности дефолта контрагентов. Формирование такого рода моделей в значительной степени стимулируется желанием в перспективе соответствовать требованиям продвинутого подхода Базельского соглашения по капиталу (Базель II).

### **Базельское определение ситуации дефолта: внутренние рейтинги**

Первый вопрос, на который необходимо ответить коммерческому банку при разработке модели – дать определение событию дефолта.

**Дефолт – это невозможность или нежелание контрагента выполнить свои обязательства в срок и/или в полном объеме, ведущее к нарушению условий договора и позволяющее кредитору начать процесс взыскания задолженности [2].**

В настоящее время нет устоявшегося перечня событий дефолта. Данный перечень определяется каждой рейтинговой моделью, каждым кредитором самостоятельно. Ряд позиций однозначно понимается всеми как дефолт, относительно других требуется профессиональное суждение при классификации событий.

Базельским комитетом по банковскому надзору в документе «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» [1] определено, что дефолт конкретного заемщика считается произошедшим, когда имело место одно или оба из следующих событий:

- Банк считает, что должник не в состоянии полностью погасить свои кредитные обязательства перед банковской группой без принятия банком таких мер, как реализация обеспечения (если таковое имеется).
- Должник более чем на 90 дней просрочил погашение любых существенных кредитных обязательств перед банковской группой (в случае с розничными обязательствами органы над-

# РАЗВИТИЕ БАНКОВСКОГО СЕГМЕНТА РЕГИОНАЛЬНОГО ФИНАНСОВОГО РЫНКА СТРАН ЗАПАДНО-АФРИКАНСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО И ВАЛЮТНОГО СОЮЗА (ЗАЭВС)

Траоре Абубакар Сидики, аспирант, кафедра Банковского дела,  
Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова

E-mail: abouz1@mail.ru

## **Аннотация:**

*В статье рассматриваются эволюция банковского сегмента регионального финансового рынка стран ЗАЭВС и связанные с этим процессы (структурные изменения в региональной хозяйственной системе). Особое внимание уделено частным структурам финансовой системы и рынку ссудных капиталов, значение и роль которого в развитии кредитно-финансовой сферы экономики определяется функциями, обнаруживающими свою специфику в странах ЗАЭВС.*

## **Ключевые слова:**

*банковская система стран ЗАЭВС, структурные изменения в экономике, рынок ссудных капиталов, функции банковской системы.*



Причины интенсификации процессов финансовой интеграции и развитие банковского сегмента регионального финансового рынка в ЗАЭВС тесно связаны со структурными изменениями в региональной и хозяйственной системе этих стран, что является следствием финансовых кризисов 1980 г. и 2008–2010 гг.

## **Создание унифицированного регионального финансового рынка в зоне ЗАЭВС: направления движения**

Непосредственный толчок созданию унифицированного финансового рынка и интегрированных банковских систем стран ЗАЭВС дали соглашения, лежащие в основе создания ЗАЭВС. Западноафриканские государства – члены союза отчетливо осознали степень уязвимости экономической модели развития, сформированной под определенным нажимом извне, со стороны государств-кредиторов, чьи интересы требовали смены экономического курса. Несмотря на нажим со стороны кредиторов, для смены экономического курса развивающихся стран необходимо объективно осознать, что государствам зоны ЗАЭВС необходимо найти пути выхода из многовековой финансовой и экономической стагнации. Поиск решения данной проблемы, корректировка курса финансово-экономического развития движутся по следующим направлениям:

- поиск собственных методов и подходов защиты от экзогенных макроэкономических потрясений, повышение экономического и финансового иммунитета путем снижения экономической и финансовой зависимости от третьих стран;
- создание благоприятных условий и мероприятия по мобилизации внутренних и внешних источников финансирования экономического роста;
- повышение роли в экономическом развитии собственной системы рынков, углубление и расширение экономических интеграционных процессов стран ЗАЭВС;

## РЕТРОСПЕКТИВНЫЕ СКИДКИ (ПРЕМИИ, БОНУСЫ) И ИХ НАЛОГОВЫЕ ПОСЛЕДСТВИЯ

КУЛИКОВ Ю.В., аспирант, кафедра «Финансовый менеджмент»,  
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: yuku2001@yandex.ru

### **Аннотация:**

*В данной статье рассматриваются последствия, связанные с предоставлением ретроспективных скидок (бонусов, премии). В частности, описаны налоговые риски для торговых сетей и дистрибьюторов при предоставлении таких видов поощрения/стимулирования в виде ретроспективных скидок и бонусов.*

### **Ключевые слова:**

*Ретроспективные скидки, премии, бонусы, торговые сети, дистрибьюторы.*



Финансовое планирование и прогнозирование хозяйственной деятельности играет особую роль для компаний. Одним из основных направлений, позволяющих снизить расходы и повысить рентабельность бизнеса, является принятие грамотных управленческих решений в области финансов. Финансовый менеджмент направлен на управление движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами. Вопрос, как искусно руководить этими движением и отношениями, составляет содержание финансового менеджмента. Финансовый менеджмент представляет собой процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью методов и рычагов финансового механизма для достижения поставленной цели. Финансисты задаются постоянным вопросом, на чем можно сократить издержки и за счет чего повысить маржинальность бизнеса без потери для имиджа и репутации компании и при этом сохранить высокий статус продаваемых товаров, оказываемых услуг и выполняемых работ.

### **Налоговые риски и финансовые потери производителей**

При реализации той или иной идеи необходимо грамотно спланировать и спрогнозировать последствия, которые возникнут в результате данной сделки для компании. Необходимо составить бизнес-план, просчитать все возможные варианты, оценить сумму альтернативной прибыли по другим проектам и сделкам и принять решение. Просчитать налоговые, политические, бизнес-риски и прочее. Но что, например, делать в ситуациях, когда компания уже работает с конкретными поставщиками, а в условиях меняющегося законодательства данные сделки могут нести в себе риски? Для условий современной России такая ситуация является наиболее типичной. Налоговое законодательство в РФ за последние годы активно изменяется и дополняется новыми положениями и правилами, поэтому оценке налоговых рисков следует уделять пристальное внимание.



# ГЛОБАЛИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОСТРАНСТВА: ТЕОРИЯ, ПРАКТИКА И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

(по итогам Международных научных конференций  
в ЯрГУ имени П.Г. Демидова)

ДРОЗДОВА Н.В., к.э.н., доц., зам. декана Экономического факультета,  
ЯрГУ им. П.Г. Демидова  
СТАРКОВА Н.А.

E-mail: hvv@aha.ru

## Аннотация:

*В статье рассматриваются основные итоги международных конференций, проходивших 7-9 февраля 2012 года на экономическом факультете Ярославского государственного университета им П.Г. Демидова. Конференции были посвящены проблемам нарастающей глобализации образовательного пространства, изучению, обсуждению и интегрированию международного опыта реализации образовательных программ в системе высшего образования России.*

## Ключевые слова:

*двухуровневая система высшего образования, академическая мобильность, глобализация, реформа образования, Болонский процесс, качество образования.*



акануне праздника российской науки на экономическом факультете Ярославского государственного университета им. П.Г. Демидова открыл свою работу Международный форум, посвященный глобализации образовательного процесса. Вопросы, инициированные созданием единого образовательного пространства в

Европе, известного как Болонский процесс, и включением в него России с 2003 года, делают для российской системы образования необходимыми как изменения на уровне формирования новых стандартов, так и кардинальный пересмотр методических аспектов высшего образования, гармонизацию исторически сложившихся неоднородных систем посредством создания единых европейских стандартов для облегчения взаимодействия, увеличения мобильности в сфере высшего образования.

Заявленная проблематика привлекла внимание и вызвала интерес не только российских ученых, но и представителей научного сообщества других стран. Всего на конференции было зарегистрировано порядка 100 участников из разных высших учебных заведений, в том числе из США, Германии, Литвы. Российские участники представляли вузы Москвы, Санкт-Петербурга, Екатеринбурга, Якутска, Костромы, Иванова, Коврова, Твери, Уфы, Саратова, Ярославля. Широкая география участников позволила обеспечить конструктивный обмен опытом реализации образовательных программ и развернуть по-настоящему острую дискуссию.

Работа конференции началась 7 февраля с Круглого стола, на котором рассматривались общие **вопросы, связанные с переходом на двухуровневую систему образования.** Инициирование постановки данной проблематики и вопросов дискуссионного характера принадлежало декану экономического факультета ЯрГУ им. П.Г. Демидова, доктору экономических наук Парфеновой Л.Б. В процессе работы тема была развернута в до-

## **MONETARY AND CREDIT RELATION**

*Popova, Ekaterina Mikhailovna*

*Doctor of Economics, Professor, Head of the Chair for Banking at the International Banking Institute, St. Petersburg*

*Tyurin, Evgeny Igorevich*

*Postgraduate student of the Chair for Banking at the St. Petersburg State University for Economics and Finance*

### **BASEL-III: THE NEW INTERNATIONAL STANDARDS OF BANKING SUPERVISION**

The article deals with the evolution of the international decisions in the field of banking regulation – primarily Basel III Accord on capital adequacy, liquidity regulation and leverage. The new international standards of banking supervision – is one of the crucial factors in ensuring the global financial market stability.

**Key words:** *bank, regulation, capital, liquidity, leverage..*

## **BANKING SYSTEM**

*Anikin Aleksandr Vjacheslavovich, PhD in Economics, the sr. instructor, chair of economy and financial management, Nizhniy Novgorod commercial institute, Kovalenko Elena Konstantinovna,*

*The student of the 4 year, chair of economy and financial management, Nizhniy Novgorod commercial institute*

### **THE COMPARATIVE ANALYSIS OF NATIONAL BANK ASSOCIATIONS OF RUSSIA AND GERMANY**

In article the comparative analysis of administrative structures of national bank associations of Russia and Germany is carried out.

**Key words:** *bank association; the integration module; bank; collective interests.*

## **BANKING ANALYST**

*Anna E. Turkina*

### **INSTITUTIONAL CHARACTERISTICS OF FINANCIAL PYRAMIDS IN RUSSIA**

In the article modern views on the maintenance of the internal control are analyzed, the place of the internal control in a control system of risks of the bank activity is defined, necessity of development for modern conditions of the system the risk - focused internal control is proved.

**Key words:** *The internal control, the system, the purposes, the objects, the tools, the risk - focused control.*

## **BANK MANAGEMENT**

*E. Meshkova*

### **RISK PROBABILITY DEFAULT MODELS IN BANKING**

At present Russian commercial banks are faced with the task of creation credit risk models according to Basel's Capital Agreement (Basel II). This article deals with analysing two main kinds of risk probability default models based on actuarial and market methods of estimation.

**Key words:** *Default, probability of default, the value at risk of default loss given default, risk probability default model, credit default SWAP.*

## **INTERNATIONAL**

*The postgraduate of the faculty "Banking"*

*Russian University of Economics. G.V. Plekhanov*

*Traore Aboubacar Sidiky*

### **THE DEVELOPMENT OF THE BANKING SECTOR OF THE REGIONAL FINANCIAL MARKET IN THE WEST AFRICAN ECONOMIC AND MONETARY UNION (WAEMU)**

In the article the evolution of the regional financial market of the WAEMU countries and the processes connected with it (structural changes in regional and economic system) is considered. The special attention is given to private structures of the financial system and to the market of loan capitals. The role which it plays in developing credit and financial sphere of economy is defined by the functions which are finding out the specificity in the WAEMU countries.

**Key words:** *Bank system of the WAEMU countries, structural changes in economy, market of loan capitals, functions of bank system.*

## **FINANCIAL MANAGEMENT**

*Kulikov Yuriy Vladimirovich, Financial University under the Government of the Russian Federation*

### **VAT IMPLICATIONS OF RETROSPECTIVE DISCOUNTS (BONUSES)**

This article discusses implications of granting retrospective discounts (bonuses). In particular, it describes tax risks implications for trading chains and distributors with respect to granting/receipting of such forms of promotion / incentives in the form of retrospective discounts and bonuses.

**Key words:** *Retrospective discount, bonus, trading chains, distributors.*



*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.*

### Банки и промышленность в 1909—1914 г.

#### Общая характеристика финансирования банками промышленности в России.

С 1908-09 г.г. наступает новая полоса в деятельности банков — они активно начинают финансировать промышленность и их интересы переплетаются с судьбами многочисленных промышленных предприятий. Только с этого времени отношения банков к промышленности складываются, как результат сознательной, продуманной политики банков (конечно, в рамках тех целей, которые себе банки ставят), и только в этот третий период выявляются во всей полноте как черты, вообще присущие близкой связи банков с промышленностью, так и особенности банковского финансирования промышленности в России. Это дает нам основание соединить рассмотрение этого периода с общей характеристикой отношений банков и промышленности в России).

Определяющим моментом развития русской промышленности являлась бедность страны капиталами и зависимость роста промышленности от прилива таковых извне. Исконный центр русского накопления — торгово-капиталистическая Москва — долгое время все свои средства употреблял на развитие промышленности района, главным образом, текстильной. Распыленное накопление в стране, вообще, не находило выхода в промышленность. Развитие ряда районов и отраслей, в особенности горнозаводской и металлической промышленности, совершалось, главным образом, при помощи иностранного капитала и иностранного предпринимателя. В 90-х годах происходит первое вступление банков на путь финансирования, делающее их участниками ряда предприятий, но не уменьшающее, хотя бы относительно, роли иностранных капиталов в финансировании промышленности.

К десятым годам текущего столетия это положение радикально меняется. Окрепшие за годы промышленного затишья и пустившие более глубокие корни, банки сумели собрать не только весомую часть накопленных сбережений, но и сделаться кассой торгово-промышленных предприятий страны. Это означает, в первую очередь, что в России создался наконец, денеж-