

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

сайт

<http://finvector.ru>

Адрес

Ленинградский пр-т
дом 80, корп. Г,
МФПУ «Синергия»

Телефон

8-916-646-09-30

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

- Попова Е.М., Шалиско В.А. Проблемы развития банковского сектора как препятствия на пути к созданию международного финансового центра в России** 2
- Банковская система России как институциональная основа формирования МФЦ 3
- Факторы, препятствующие созданию МФЦ в России 6

РЫНОК КАПИТАЛА

- Гиблова Н.М. Роль фондового рынка и место коммерческих банков в развитии экономики страны** 8
- Фондовый рынок как опора материальной сферы производства 8
- Российский фондовый рынок как источник долгосрочных инвестиционных ресурсов 9
- Тенденции развития глобального современного фондового рынка 10
- Механизм взаимодействия фондового рынка и коммерческих банков 12
- Фондовая биржа как инструмент аккумуляции и перераспределения ресурсов 15

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

- Гузеева Ю.В. Особенности формирования лояльности клиентов в современных банках** 17
- Борьба банка за экономическую и эмоциональную лояльность клиента 17
- Программа лояльности как маркетинговый инструмент 18
- Этапы формирования лояльности клиентов 18
- Мотивации персонала банка как инструмент программы лояльности 22

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

- Пащенко Е.В. Проект «МИКРОКРЕДИТ» – помощь малому бизнесу** 24
- Основные проблемы, сдерживающие развитие малого бизнеса 24
- Проект «МИКРОКРЕДИТ»: виды кредитования 25
- Условия микрокредитования: оценка кредитоспособности заемщика и проблемы квалифицированности менеджмента 27

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

- Шелепов В. Г. Влияние компетенций персонала на обеспечение надежности и конкурентоспособности коммерческого банка** 29
- Современная система мотивации:
роль «человеческого капитала» 29
- Компетентностный подход к управлению интеллектуально-когнитивными ресурсами 31
- Особенности программ обучения персонала 32

КОНФЕРЕНЦИИ

- Финансовое образование и проблемы современной банковской политики** (Обзор заседания Круглого стола) 34

ANNOTATION 41

ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

- И.Ф. Гиндин «Банки и промышленность в России до 1917 г.»** 42

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА КАК ПРЕПЯТСТВИЯ НА ПУТИ К СОЗДАНИЮ МЕЖДУНАРОДНОГО ФИНАНСОВОГО ЦЕНТРА В РОССИИ

**ПОПОВА Е.М., д.э.н., проф., зав. кафедрой Банковского дела,
Международный банковский институт**

E-mail: popova57@mail.ru

ШАЛИСКО В.А., аспирант, Международный банковский институт

E-mail: shaliskon@mail.ru

Аннотация:

В статье затронуты проблемы развития банковской системы России. Незрелость банковского сектора, его высокая сегментация, а также несовершенства банковского регулирования рассматриваются как серьезные препятствия на пути к созданию международного финансового центра в Москве.

Ключевые слова:

банковская система, международный финансовый центр, капитализация банковского сектора, банковские активы, сегментация рынка, регулирование.



тановление и развитие международных финансовых центров (МФЦ) является следствием глобализации экономических отношений, а также интеграционных процессов, происходящих в мировой финансовой системе. МФЦ представляют собой центры сосредоточения кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, драгоценными металлами, производными финансовыми инструментами, выступающие в качестве связующих звеньев между участниками финансовой сферы мирового, национального и регионального уровней. Сегодня именно МФЦ, в рамках которых сосредоточены основные инвестиционные, информационные и интеллектуальные ресурсы, становятся своеобразными локомотивами национального и международного экономического роста.

В условиях ухудшения конъюнктуры мирового финансового рынка и обострения кризисных явлений в мировой экономике наиболее отчетливо проявились тенденции экспансии действующих в рамках крупнейших финансовых центров финансовых институтов в страны с развивающимися экономиками. Это способствует постепенному формированию на мировом финансовом рынке зон влияния финансовых центров подобного рода. В результате число стран, где будут продолжать функционировать и развиваться полноценные национальные финансовые рынки, может значительно сократиться. Прогнозируется, что в среднесрочной перспективе национальные финансовые рынки либо трансформируются в финансовые центры международного значения, либо войдут в сферу влияния уже существующих глобальных центров. Поэтому наличие самостоятельного финансового центра в той или иной стране станет одним из важнейших признаков конкурентоспособности национальной экономики, роста влияния в мире, а также обязательным условием национального суверенитета, который помимо полити-

РОЛЬ ФОНДОВОГО РЫНКА И МЕСТО КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ

ГИБЛОВА Н.М., аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: giblova_natalia@mail.ru

Аннотация.

В статье рассматриваются место коммерческих банков на фондовом рынке и роль, которую они выполняют в процессе авансирования воспроизводственной деятельности предприятий реальной экономики и развитии экономики страны в целом. Также отражены современные тенденции развития фондового рынка, в частности, «отрыв» от реального сектора, утрата его истинной роли в развитии экономики, смещение основного вектора функционирования в сторону спекуляций, на которые в настоящее время приходится основной объем операций, осуществляемых субъектами фондового рынка, в том числе коммерческими банками.

Ключевые слова:

фондовый рынок, реальный сектор экономики, воспроизводственный процесс, спекулятивные тенденции.



последние годы финансовый рынок, в том числе его фондовый сегмент, претерпел кардинальные изменения. Характерными чертами его стали глобализация, усиление зависимости локальных рынков от международных финансовых центров, повышение информационной насыщенности участников, прилив на рынок колоссальной массы денег в виде экспортной выручки и, как следствие, усиление спекулятивной составляющей. Результатом таких изменений стали рост ценовой нестабильности, непредсказуемости, обострение реакции рынка на различные экономические и внеэкономические факторы и события, что не могло не сказаться негативно на состоянии экономики страны.

Фондовый рынок как опора материальной сферы производства

Исторически роль фондового рынка определялась необходимостью аккумуляции источников дополнительных средств для предприятий в процессе их воспроизводства, неотъемлемым условием которого в условиях рынка является его денежное авансирование. Процесс расширенного воспроизводства современного индустриального общества требует вливания огромной массы денежных средств. Таким образом, фондовый рынок является своеобразной опорой материальной сферы производства, откуда она черпает дополнительные финансовые ресурсы.

Фондовый рынок в рыночной экономике обеспечивает реализацию важнейших функций в целях денежного авансирования воспроизводства:

- аккумуляцию временно свободных финансовых ресурсов, в том числе мобилизацию сбережений различных экономических субъектов;
- перелив капитала из одних сфер экономики в другие;
- формирование рыночной инфраструктуры, необходимой для осуществления данных процессов.

Таким образом, роль фондового рынка можно определить

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ЛОЯЛЬНОСТИ КЛИЕНТОВ В СОВРЕМЕННЫХ БАНКАХ

ГУЗЕЕВА Ю.В., аспирант, СКНИИЭиСП ЮФУ

E-mail: yampol88@gmail.com

Аннотация:

Статья посвящена определению и анализу факторов, влияющих на поведение клиентов банка.

Автором проведена серьезная работа по выявлению

особенностей формирования лояльности клиентов и

определению современных

методов стимулирования спроса.

Актуальность данной статьи

обусловлена тем, что в

современных условиях возросшей

конкуренции главной задачей

любого банка становится не

насыщение потребительского

спроса, а выстраивание

долгосрочных отношений со

своими клиентами.

Ключевые слова:

лояльность, клиент банка,

приверженность, программа

лояльности.



настоящее время банки уделяют недостаточное внимание вопросу удержания клиентов и готовы тратить большие средства на привлечение новых клиентов, упуская из вида, что это обходится им значительно дороже, чем повышение лояльности существующих. Удержание и повышение лояльности существующих клиентов банка должно стать приоритетным направлением ежедневной деятельности банка [1].

Борьба банка за экономическую и эмоциональную лояльность клиента

В России нет определенной методики повышения лояльности. Само это понятие сравнительно ново не только для клиентов банков, но и для топ-менеджмента кредитных организаций. Поэтому начинать многим приходится с нуля. Условия по продуктам практически во всех банках одинаковые, поэтому одним из основных критериев при выборе банка является его клиентоориентированная политика. Посткризисный период заставляет банки прилагать еще большие усилия для сохранения лояльности клиентов, которые стали более осторожны и недоверчивы. Привлечь их довольно сложно и еще сложнее удерживать. Следовательно, в данном случае играет решающую роль подход к клиенту. Ведь тому важно понимать, что он не просто получает обслуживание, а удовлетворяет максимально комфортно и выгодно все свои финансовые потребности. Поняв эффективность взаимодействия с банком, клиент становится лояльным. Лояльный клиент приведет трех новых, нелояльный уведет пятерых [3].

Лояльность (англ. loyalty – верность) – это характеристика клиента, покупателя, определяющая его приверженность определенному продавцу, бренду и т. п. В литературе **принято определять лояльность клиента как «результат взаимодействия двух элементов: экономической лояльности и эмоциональной лояльности»**. Под экономической лояльностью клиента понимается принесение им прибыли компании, то есть эконо-

ПРОЕКТ «МИКРОКРЕДИТ» – ПОМОЩЬ МАЛОМУ БИЗНЕСУ

ПАЩЕНКО Е.В., аспирант, кафедра «Финансы и кредит»,
Государственный университет управления;
заместитель главного бухгалтера ООО «КЕДР»

E-mail: reukova@hotmail.ru

Аннотация:

Основными финансовыми источниками для предприятий малого бизнеса являются собственные средства или привлеченный капитал – средства банков, других организаций или частных лиц. Однако, как показывает практика, предпринимателям достаточно сложно получить кредит на развитие своего бизнеса. В статье осуществлен подробный анализ проблем в механизме банковского кредитования малого предпринимательства. Был проведен статистический опрос субъектов малого предпринимательства на территории Боровского, Жуковского, Малоярославецкого районов и г. Обнинска Калужской области, всего в опросе участвовало более 40 субъектов малого предпринимательства с основным видом деятельности «производство».

Ключевые слова:

кредитование малого предпринимательства, проект «Микрокредит», банковское кредитование, механизм банковского кредитования, кредитные услуги, банковские услуги.



Основные проблемы, сдерживающие развитие малого бизнеса

лючевой проблемой, тормозящей развитие малого бизнеса является отсутствие возможности вести нормальную плановую деятельность. Невозможно прогнозировать, насколько вырастет или упадет цена на ту или иную услугу, товар или продукцию. Зависимость страны от внешних факторов довольно высока. Например, расходы по электроэнергии в среднем за аналогичный период прошлого года возросли с 2,8 рублей за кВт до 4,4 рублей за кВт. Растут цены на запчасти к сельскохозяйственной, да и не только технике, а при этом продукция сельхозпроизводителей упала в среднем на 40%.

Немаловажна **проблема с квалифицированными кадрами** для производственно-технических направлений деятельности. Многие предприятия решают эту проблему тем, что сами осуществляют обучение и стажировки, ведут работу с учебными заведениями вводом дополнений в программы и дальнейшим трудоустройством молодых специалистов.

Весьма **существенна проблема государственного регулирования тарифов и налоговой сферы**. Поднятие налога на Фонд оплаты труда и энерготарифов повышают себестоимость продукции и стоимость конечного продукта. На фоне падения покупательной способности населения снижаются объемы продаж. Тут же появляются фирмы, которые импортируют в страну более дешевую, а порой и низкокачественную продукцию, способствуя тем самым вымиранию отечественного производства. Данную проблему производителям без вмешательства государства не решить.

Одной из проблем является также сбыт произведенной продукции, чему препятствует недобросовестная конкуренция. В нашей стране очень много контрафактной продукции, которая реализуется под брендом отечественных производителей.

Одной из тяжелейших проблем отечественного производства остается наш **неистребимый бюрократизм**. Каждый год

ВЛИЯНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ ПЕРСОНАЛА НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ НАДЕЖНОСТИ И КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

ШЕЛЕПОВ В. Г., к.э.н., доц., кафедра «Экономика и финансы»,
Ростовский государственный университет путей сообщения

E-mail: vlad_11111@mail.ru

Аннотация.

В статье определяется, что основой управления надежностью и конкурентоспособностью банка в настоящее время выступает система эффективного канала коммуникаций с клиентами, построенного на основе взаимодействия заинтересованных компетентных специалистов и информационно-сервисных технологий обслуживания клиентов.

Ключевые слова:

банк; надежность банка; конкурентоспособность банка; персонал; информационно-сервисные технологии.



дной из самых актуальных задач современной банковской системы является формирование конкурентоспособной модели развития, которая зависит от надежности и возможности предоставления конкурентных продуктов и услуг главными ее участниками – кредитными организациями.

Основными ресурсами развития современных коммерческих банков выступают **труд и капитал**, которые обладают сложной внутренней структурой, изменяющейся при взаимодействии данных факторов производства. При разработке и продвижении на рынок новых банковских продуктов происходит реструктуризация ресурсов и проявляется отчетливая дифференциация, согласно которой самостоятельные формы участия в этих процессах обретают определенные составляющие системы «труд-капитал».

Г.Б. Клейнер отмечает, что стратегии конкурентного позиционирования современных фирм и предприятий связаны, прежде всего, «с интеллектуально-когнитивными ресурсами компаний» [1, 242].

Современная система мотивации: роль «человеческого капитала»

На процесс формирования интеллектуально-когнитивных ресурсов современных банков существенное влияние оказывает уровень развития компетенций персонала. Конкурентный потенциал коммерческого банка формируется главным образом за счет вовлечения в систему управления банком квалифицированного персонала, готового использовать эти технологии для решения актуальных общественных задач. Таким образом, следует признать, что **специалисты, способные решать сложные технические задачи и обладающие специальными знаниями, получаемыми в высших образовательных учреждениях, составляют основу надежности и конкурентоспособности кредитных организаций.**

Для управления развитием системы компетенций специа-

ФИНАНСОВОЕ ОБРАЗОВАНИЕ И ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОЙ БАНКОВСКОЙ ПОЛИТИКИ

(по материалам Круглого стола, организованного кафедрой «Банки и банковский менеджмент» Финансового университета при Правительстве РФ в рамках ежегодной международной научно-методической конференции «Векторы современного уровня образования: повышение качества и взаимодействия с работодателями»)

В заседании Круглого стола на тему «Финансовое образование и проблемы современной банковской политики» приняли участие представители ведущих вузов России и практические работники.

Открыл заседание зав. кафедрой «Банки и банковский менеджмент» **д.э.н., проф. Лаврушин О.И.**, который отметил, что сравнительный анализ стратегических документов государственной власти и банковского сообщества позволяет сделать выводы о том, что:

- общество в лице государственной власти и банковского сообщества сформулировало важные направления развития банковского сектора, более ёмкие требования к её деятельности;

- однозначным оказалось суждение о том, что в банковском секторе накопился ряд важных проблем, свидетельствующих о том, что роль банков в экономике не отвечает предъявленным требованиям. Как у государственной власти, так и у банковского сообщества есть критическое понимание невысокой роли банков. Признавая наличие внутренних и внешних причин, сдерживающих развитие банковского сектора, государственная власть больше апеллирует к

необходимости обратить особое внимание на устранение проблем ведения банковского бизнеса, повышения качества банковской деятельности, в то время как банки больше обращают внимание на внешние причины;

- принципиальных базовых расхождений в подходах государственной власти, банковского сообщества, экспертных групп в оценке состояния банковского сектора не наблюдается, однако не по всем направлениям есть полное совпадение точек зрения;

- сохраняются различия в акцентах развития, в том числе при решении таких проблем, как централизация банковского капитала, степень участия государства в развитии банковского сектора, границы участия иностранного капитала на финансовом рынке, соотношение универсализации и специализации банковской деятельности, развитие и совершенствование банковской инфраструктуры;

- наиболее остро стоит вопрос об участии государства в развитии банковской системы. Правительство Российской Федерации планирует последовательную, поэтапную приватизацию имущества кредитных организаций, находящихся в субъектах Российской Федерации и

муниципальной собственности;

- не менее дискуссионным остается вопрос о малых банках. К 2015 году, по планам Банка России, уставный капитал кредитных организаций должен быть не менее 300 млн руб., по мнению МФ РФ – 1 млрд руб., а по рекомендациям групп экспертов – до 3 млрд руб.;

- по поводу банков с иностранным участием считается целесообразным снять все барьеры на пути развития этих банков в России. Готовы ли российские банки к такому обороту событий?

К сожалению, стратегия развития банковского сектора в ее настоящем виде в большей степени нацелена на определение стратегических задач, в ней часто не просматриваются меры по их решению. Стратегии развития, подготовленные государством и банковским сообществом, могут рассматриваться лишь как инструменты, с помощью которых можно выполнить банковскую политику. При этом сами средства оказываются недостаточными. В анализируемых стратегиях отсутствует раскрытие таких важных вопросов, как модернизация структуры банковской системы, направления инвестирования банков с позиции интересов государства (на-

BANKING SYSTEM

Popova, Ekaterina Mikhailovna

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

Shalisko Veronika Andreevna

Postgraduate student, International Banking Institute

PROBLEMS OF THE BANKING SECTOR DEVELOPMENT AS OBSTACLES TO THE INTERNATIONAL FINANCIAL CENTER CREATION IN RUSSIA

The problems of the Russian Federation banking system development as obstacles to the international financial center creation are considered in the article. Immaturity of the banking sector, its segmentation and imperfections of the banking legislation are chosen as the most crucial to be analyzed.

Key words: banking system, international financial center, capitalization, bank assets, market segmentation, regulation.

CAPITAL MARKET

Giblova N.M.

STOCK MARKET ROLE IN THE DEVELOPMENT OF THE ECONOMY OF THE COUNTRY AND THE PLACE OF COMMERCIAL BANKS IN THE PROCESS)

The article examines the place of commercial banks in the stock market and the role that they perform in the process of advancing the reproductive activity of the enterprises of the real economy and the development of the economy of the country as a whole. Also reflects the modern trends of the development of the stock market, in particular, its «separation» from the real sector, the loss of their true role in the development of the economy, shifting the main vector of functioning in the speculation, which currently account for the bulk of the operations performed by the actors of the stock market, including commercial banks.

Key words: The stock market, The real sector of economy, Reproduction process, Speculative trends.

BANKING ANALYST

Julia Guzeeva

CUSTOMER LOYALTY FEATURES IN MODERN BANKS

The article "Features of formation of customer loyalty in today's banks" is dedicated to the identification and analysis of factors influencing the behavior of bank customers.

The author has done serious work on identifying characteristics

of customer loyalty and the definition of modern methods of stimulating demand.

The relevance of this article is due to the fact that under present conditions of increased competition, the main task for any bank today is not to saturate the consumer demand, and build lasting relationships with their customers.

Key words: loyalty, a bank customer, commitment, loyalty program.

BANKING: SERVICES

Pashenko Elena

graduate student, Finance and Credit

State University of Management

Accountant, OOO "KEDR", Kaluga region, Balabanovo

THE PROJECT "MICROCREDIT" - THE HELP TO THE SMALL BUSINESS

The Basic financial sources for the small-scale business enterprises are own means or the involved capital – means of banks, other organizations or private persons. However, as practice shows, it is difficult enough to businessmen to have the credit for development of the business. In article the detailed analysis of problems in the mechanism of bank crediting of small business is carried out. Statistical poll of subjects of small business in territory of Bohr, Zhukovsky, Malojaroslavetsky areas and Obninsk Kaluga region has been spent, all manufacture participated in poll more than 40 subjects of small business with a principal view of activity.

Key words: crediting of small business, the project "Microcredit", bank crediting, the mechanism of bank crediting, credit services, bank services.

BANK MANAGEMENT

Shelepov V.G., Candidate of Science (Economics),

Assistant Professor of the Department of "Economics

and Finance", Federal State Budget Educational

Establishment of Higher Professional Training "Rostov

State Railway University"

THE IMPACT OF COMPETENCES OF THE PERSONNEL ON PROVIDING RELIABILITY AND COMPETITIVENESS OF COMMERCIAL BANK

The article considers that nowadays the basis of reliability and competitiveness management of a bank turns out an effective communication channel with clients, constructed on a basis of interaction of related competent specialists and information and service technologies of customer service.

Key words: bank; reliability of a bank; competitiveness of a bank; personnel; information and service technologies.

Электронный адрес редакции: nikainform@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.

Существует довольно распространенное мнение о невозможности пользоваться этими данными для интересующей нас цели, в виду разнообразия способов бухгалтерской проводки у отдельных банков, а также стремления их затушевывать некоторые операции. Судя, однако, по тем первичным материалам, с которыми нам пришлось ознакомиться, можно сказать, что при всем разнообразии в способах проводки, стремление банков к вуалированию тех или иных операций отливалось в сходные формы. Так, в самом важном для нас пункте — синдикатские участия постоянно фигурируют под корреспондентами лоро под негарантированные бумаги, составляя от 75—90 и выше % этой статьи. Не вызывает также сомнения характеристика двух других важных для нас счетов — онколь под негарантированные бумаги, и собственные бумаги негарантированные, а также разных счетов под гарантированные бумаги, не имевших, впрочем, значения до мировой войны¹⁾. Несколько сложнее обстоит с прочими счетами лоро. Здесь скрываются задолженность прочих банков, регулярное промышленное кредитование, главным образом, для биржевой игры и суб'участий; зато очень редко сюда подводятся торговые кредиты (кроме немногих — очень близким лицам). Что касается первой категории — задолженности прочих банков, — то она занимает на лоро скромное место и едва ли выходит за пределы бланковых кредитов. Если мы отнесем на ее счет все суммы по лоро - бланковому, то это будет вероятно даже несколько преувеличено. Главную же часть лоро под векселя и под товары и остальных 10 - 20 % (за вычетом синдикатских частей) лоро под негарантированные бумаги, составляют кредиты близким предприятиям — для осторожности скажем — около $\frac{2}{3}$, но никак не менее. Несколько труднее определить не скрываются ли под учетом, онколем под товары и под векселя бланковые кредиты промышленности. Данные, находившиеся в нашем распоряжении, не дают достаточных оснований к суждению относительно этих онколей. В отношении же учета можно констатировать постоянную проводку некоторого количества соло-векселей¹⁾ (20 - 40 и более % портфеля правления); таким образом, под этим счетом скрываются значительные суммы промышленных кредитов.