

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

Рыбалкина И.В. Эволюция Азиатского банка развития

на современном этапе	2
Целесообразность присутствия РБР в странах со средним уровнем дохода	2
Необходимость диверсификации деятельности Азиатского банка развития.....	3
Организационная структура и инструментарий АБР	3
Эволюционирование инвестиционных механизмов: основные направления.....	4
Принципы деятельности Региональных банков развития: сходства и различия.....	4

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Захкин А.А. Микрофинансирование на рынке финансовых услуг:

история вопроса и мировой опыт	8
Организации – предшественники современного микрофинансирования.....	8
Зарождение современного микрокредитования.....	9
Разработка и совершенствование концепции микрофинансирования	10
Построение инклюзивной финансовой системы – ключевое направление мирового развития	11
Экономическое и социальное влияние микрофинансирования: панацея от бедности?	12

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Шихалиева Гюнай Мугабил кызи Проблемы формирования ресурсной базы розничного банковского бизнеса России

15	
Развитие современной банковской системы РФ	15
Проблемы надежности банковских систем: принятие стандартов Базеля III.....	17

Осипов Д.С. Факторы, определяющие необходимость создания инновационных банковских продуктов

20	
Основные направления инновационного развития зарубежной банковской сферы.....	20
Финансовая глобализация: стремление к созданию единого мирового взаимозависимого рынка капитала	21
Интегрированный финансово-информационный комплекс – важнейший фактор трансформации международной финансовой системы	22
Инновационные изменения структуры и облика банка под влиянием внешних факторов	24
Влияние внутренней среды на возможности инновационного развития банков	28

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Громова Н.В. Проблемы повышения производительности труда в розничном банковском секторе России

32	
Разнообразие подходов к определению производительности труда.....	32
Причины экономического отставания и пути повышения производительности труда в банковском секторе России	33

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

Алавердова Т.П. Защита конфиденциальной бухгалтерской информации: проблемы и решения.....

36	
Бухгалтерская информация – приоритетный элемент системы обеспечения информационной безопасности	36
Комплекс методических требований – основное условие обеспечения информационной безопасности	37
Прикладные методы защиты конфиденциальной информации.....	38

ANNOTATION

ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

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

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ №77-1026.

Издается с января 1995 г. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 1500 экз.

ЭВОЛЮЦИЯ АЗИАТСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

РЫБАЛКИНА И.В., аспирант, кафедра «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения», Финансовый университет при Правительстве РФ E-mail: rybalkina.i@yandex.ru

Аннотация

В статье дается характеристика основных направлений эволюции АБР. Формулируются предложения по оптимизации деятельности АБР в странах-членах со средним уровнем дохода. Приводится сравнительная характеристика трех региональных банков развития (Азиатского, Африканского и Межамериканского), в соответствии с которой выделяются сильные и слабые стороны АБР. Рассматривается влияние Японии на кредитную политику АБР и обозначается усиление роли Китая в Банке.

Ключевые слова:

Азиатский банк развития, региональные банки развития, инвестиционные механизмы, Япония, региональная интеграция, международные организации.



зиатский банк развития (АБР) – региональный банк развития, миссия которого состоит в борьбе с бедностью в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР).

Цель АБР – стимулировать экономический рост и сотрудничество в Азиатско-Тихоокеанском регионе, а также способствовать ускорению процесса развития [2].

Начало XXI века характеризуется реформированием мировой финансовой архитектуры. Данный процесс затронул и деятельность международных организаций. В связи с этим представляется актуальным проанализировать различные аспекты эволюции АБР и обозначить дальнейшие перспективы развития указанной международной организации.

Целесообразность присутствия РБР в странах со средним уровнем дохода

АБР основан в 1966 году по инициативе исполнительного директора Экономической Комиссии ООН для стран Азии и Дальнего Востока Ю. Нуин. Банк начал свою деятельность в декабре 1966 года со штаб-квартирой в Маниле, Филиппины.

В настоящее время существует проблема, весьма важная для региональных банков развития (РБР): насколько целесообразно РБР сохранять свое присутствие в странах, достигших среднего уровня дохода? Имеет место точка зрения [9, с. 76], что РБР должны сконцентрироваться на предоставлении помощи лишь наименее развитым странам, причем в форме грантов, чтобы не обременять эти государства дополнительным внешним долгом. Таким образом, РБР должны превратиться в «агентства по развитию». Присутствие же РБР в странах со средним уровнем дохода лишь вытесняет частную инициативу и инвестиции.

На наш взгляд, говорить о полном отказе АБР от работы в странах со средним уровнем дохода преждевременно. Во-первых, в АБР наименее развитые страны находятся на особом положении и получают кредиты не из общих капитальных ре-

МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ: ИСТОРИЯ ВОПРОСА И МИРОВОЙ ОПЫТ

ЗАХКИН А.А., аспирант, кафедра Банковского дела,
Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов

E-mail: zahkin@yandex.ru

Аннотация

В статье рассматриваются история развития микрофинансовых организаций, современные принципы организации микрофинансового сектора, его место в системе финансовых рынков и влияние микрофинансирования на экономическое и социальное развитие.

Ключевые слова:

микрофинансирование, микрокредитование, инклюзивная финансовая система, социально ответственное инвестирование.



Проблема осознания места и значения микрофинансовых организаций (МФО) на рынках финансовых услуг является чрезвычайно актуальной. Это подтверждается быстрыми темпами развития данного сектора в России в последнее время. За последние два года портфель кредитов, выданных микрофинансовыми организациями, увеличился более чем в 1.5 раза, а число самих МФО в реестре Федеральной службы по финансовым рынкам превысило две тысячи [1]. Поэтому представляется необходимым и своевременным исследование международного опыта становления и развития рынка микрофинансовых услуг. Данная статья является попыткой систематизации этого опыта.

Организации – предшественники современного микрофинансирования

Возникновение организаций, в основе которых лежали идеи, предшествующие концепции микрофинансирования, можно проследить со времён Средневековья, когда основу кредитного рынка составлял ростовщический кредит, выдаваемый под крайне высокие проценты. В XV веке католическая церковь способствовала созданию на основе монашеских общин сети ломбардов, которая должна была стать альтернативой ростовщическому кредиту, предлагая гораздо более дешёвые займы под залог движимого имущества.

В качестве одного из успешных ранних примеров кредитных организаций для бедных можно привести систему Ирландских Ссудных Фондов (the Irish Loan Fund system), основанную по инициативе известного писателя и общественного деятеля Джонатана Свифта в начале XVIII века. Основой деятельности института было создание фондов, выдающих небольшие краткосрочные займы без залогового обеспечения бедному сельскому населению Ирландии. Развитие системы шло достаточно медленно, но к началу 1840-х годов это была крупная организация, имевшая более 300 фондов по всей Ирландии. На пи-

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ РОЗНИЧНОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА РОССИИ

**ШИХАЛИЕВА Гюнай Мугабил кызи, аспирант, кафедра «Банковское дело»,
Московский банковский институт**

E-mail: Lul05@yandex.ru

Аннотация

В статье проанализирована тенденция развития розничного банковского бизнеса в России. Исследована динамика основных индикаторов рынка и проблемы формирования банковских ресурсов розничных банков.

Ключевые слова:

розничный банковский бизнес, ресурсная база, Базель III, коммерческие банки, потребительское кредитование, депозит.



современных условиях одним из перспективных направлений развития банковской индустрии является розничный банковский бизнес.

Во-первых, розничный бизнес в меньшей степени подвержен давлению на чистую процентную маржу, что подразумевает высокие показатели рентабельности. Ставки по потреби-

тельским кредитам демонстрируют более устойчивую динамику, чем по корпоративным ссудам, что позволяет банкам, ориентированным на розничное кредитование, удерживать высокую маржинальность бизнеса.

Во-вторых, рынок потребительского кредитования России обладает высоким потенциалом развития, поскольку заметно отстает от развитых стран по масштабам, степени проникновения и уровню диверсификации продуктов (рис. 1). По этой причине банки всех категорий, не говоря об исключительно розничных представителях бизнеса, стремятся активно развивать линейку банковских услуг для частных клиентов [1].

Состояние потребительского кредитования и темп экономического развития страны тесно взаимосвязаны. По уровню проникновения розничного кредитования Россия с показателем 10% пока заметно отстает от других стран. По объему ВВП на душу населения Россия также отстает от всех развитых стран и многих развивающихся с показателем в 13 236 долл. (рис. 2).

Развитие современной банковской системы РФ

Банковская система России исторически сложилась таким образом, что примерно 40% средств клиентов формируют вклады населения, и 75% кредитов клиентам формируют кредиты предприятиям. При этом уровень закредитованности корпоративного сектора очень высок по сравнению с ближайшими странами-соседями. Корпоративный бизнес в универсальных банках России долгое время был центром прибыли, которой хватало и на покрытие убытков от розничных операций. Однако розничные банки, у которых корпоративный бизнес вообще отсутству-

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ НЕОБХОДИМОСТЬ СОЗДАНИЯ ИННОВАЦИОННЫХ БАНКОВСКИХ ПРОДУКТОВ

**ОСИПОВ Д.С., аспирант, кафедры «Банки и банковский менеджмент»,
Финансовый университет при Правительстве РФ,
Главный экономист Управления кредитования корпоративных клиентов,
Департамент корпоративного бизнеса ОАО «Россельхозбанк»**

E-mail: OsipovDS@rshb.ru

Аннотация

В статье определены основные факторы, влияющие на инновационное развитие банков, внедрение и разработку новых банковских продуктов. Проведен анализ и сделаны выводы, основанные на международном опыте банковской инновационной деятельности. Выделены внешние и внутренние факторы определяющие необходимость внедрения инноваций в банках. Проиллюстрированы варианты внедрения продуктовых инноваций под влиянием внутренних и внешних факторов.

Ключевые слова:

банки, банковский менеджмент, банковское дело, инновационная деятельность, инновации в банке, инновационные банковские продукты, развитие банковской системы.



ададимся вопросом: почему такие консервативные, склонные к рутине организации, как банки, в настоящее время активно занялись инновациями? Ответ, видимо, следует искать в особенностях развития современной мировой экономики на основе информационных технологий, которые составляют ядро инновационных изменений [1].

Основные направления инновационного развития зарубежной банковской сферы

В настоящее время международная финансовая система во все большей степени становится глобальным информационно-финансовым комплексом. Поэтому функционирование банков как никогда во многом зависит от изменений, происходящих во внешней среде. Как отмечает Х. Перонкевич: «Эти изменения происходят на нескольких уровнях: глобальном, региональном и национальном» [2].

Основные направления инновационного развития в зарубежной банковской сфере, определяющие преобразования в банках, можно объединить в три группы:

- глобализация финансовых рынков, предопределяющая переход к более однородному рынку финансовых услуг;
- либерализация и дерегуляция национальных финансовых рынков, способствующие появлению новых конкурентов, не являющихся банками (поставщики новых банковских технологий, телекоммуникационные фирмы; супермаркеты и др.);
- переход к мировым интегрированным технологическим системам (Интернет), что дает возможность сформировать единую глобальную сеть.

Существуют два основных объяснения происхождения инноваций: «технологический толчок» (термин ввел в обиход Г. Менш – источником возникновения инновации выступают внутренние закономерности производства) и «вызов спроса» (эту область иссле-

ПРОБЛЕМЫ ПОВЫШЕНИЯ ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТИ ТРУДА В РОЗНИЧНОМ БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИИ

**ГРОМОВА Н.В., к.э.н., доц., заместитель заведующего кафедрой
Управления человеческими ресурсами,
Московский финансово-промышленный университет «Синергия»**

E-mail: NGromova@mfp.ru

Аннотация

В статье рассматриваются основные проблемы производительности труда в банковском секторе российской экономики. В настоящее время в российских банках производительность труда в несколько раз ниже, чем в банках развитых стран. Выделены основные факторы, сдерживающие рост производительности труда в банковском секторе, а также предложены такие пути повышения производительности труда в розничном банковском бизнесе, как развитие электронных каналов банковского обслуживания, централизация функций бэк-офиса и оптимизация бизнес-процессов.

Ключевые слова:

производительность труда, банковский сектор, оптимизация бизнес-процессов, электронные платежи.



Высокая производительность труда является основой для устойчивого экономического роста. «Россия должна стать по-настоящему конкурентоспособной страной. Это базовое требование и к государству, и к бизнесу, и к социальной сфере. Сейчас по такому показателю, как производительность труда, мы значительно отстаем от ведущих стран, – отмечает В.В. Путин. – За предстоящее десятилетие надо увеличить производительность труда минимум в два раза, а в ключевых отраслях российской экономики – в три-четыре раза. Необходимо модернизировать производство, переходить к новым технологиям, заниматься обучением персонала, качественно менять саму структуру рынка труда, создавая высокотехнологичные и хорошо оплачиваемые рабочие места» [1]. Основные положения выступления были законодательно утверждены Указом Президента РФ от 07.05.2012 N 596, в том числе: «...Правительству Российской Федерации принять меры, направленные на достижение следующих показателей: увеличение производительности труда к 2018 году в 1,5 раза относительно уровня 2011 года...» [6].

Разнообразие подходов к определению производительности труда

Существует множество подходов к определению производительности труда. Так зарубежные авторы рассматривают определение производительности труда с двух сторон. С одной стороны, ее считают итоговым показателем, характеризующим эффективность деятельности предприятия; с другой – отождествляют понятия производительности и эффективности труда [3]. Российские экономисты рассматривают производительность труда как частный случай эффективности использования рабочей силы и средств производства, объединенных единым производственным процессом [2]. Вместе с тем отдельными авторами производительность труда рассматривается как соотношение объема произведенных продуктов и затрат труда [7].

ЗАЩИТА КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ БУХГАЛТЕРСКОЙ ИНФОРМАЦИИ: ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

**АЛАВЕРДОВА Т.П., к.э.н., доц., кафедра Бухгалтерского учета,
Московский финансово-промышленный университет «СИНЕРГИЯ»**

E-mail: alaverdov@bk.ru

Аннотация

Статья посвящена актуальной для большинства субъектов отечественного предпринимательства проблеме, связанной с обеспечением защиты конфиденциальной бухгалтерской информации.

Ключевые слова:

бухгалтерская информация, информационная безопасность, автоматизированная система защиты электронной бухгалтерской информации, служба безопасности.



современных условиях наиболее ценной частью имущества большинства хозяйствующих субъектов выступают уже не основные фонды или финансовые ресурсы, а нематериальные активы, прежде всего, разнообразная информация, используемая в процессе работы на рынке. Такая информация классифицируется по различным направлениям уставной деятельности – коммерческая, финансовая, научная, технологическая, кадровая и иная. Для организаций, представляющих ту или иную отрасль, она имеет различную значимость. Так для банков или инвестиционных компаний наибольшую ценность представляет финансовая информация, для предприятий реального сектора экономики – технологическая, для торговых и посреднических структур – коммерческая и т.д. Однако существует еще один вид информации, представляющей равную ценность для любого субъекта рынка, а именно – бухгалтерская информация, т.е. совокупность разнообразных сведений, зафиксированных в его бухгалтерских документах на бумажных или электронных носителях. Актуальность проблемы необходимости эффективной защиты данной информации обоснована многими специалистами в соответствующей области, например, Т.Ю. Кошкиной¹.

Бухгалтерская информация – приоритетный элемент системы обеспечения информационной безопасности

Бухгалтерская информация, как и любая другая, может стать объектом разнообразных угроз, реализация которых способна нанести соответствующему хозяйствующему субъекту различный по масштабу материальный или репутационный ущерб. Так, банк, ведущий «двойную» бухгалтерию в целях сокрытия нарушений экономических нормативов, установленных инструкцией 110-и ЦБ РФ², в случае разглашения подобного факта может просто потерять лицензию на осуществление соответствующей бизнес-де-

¹ Кошкина Т.Ю. Коммерческая тайна организации – Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения, 2005, №3. С. 23-29

² «Об обязательных нормативах банков» // инструкция ЦБРФ от 16.01.2004 №110-И (в редакции от 28.04.2012 №2808-У) – <http://www.auver.ru/files/110-new.pdt>

BANKING SYSTEM

Rybalkina I.V.

EVOLUTION OF THE ASIAN DEVELOPMENT BANK AT THE PRESENT STAGE

The article deals with the basic evolutionary trends of the Asian Development Bank (ADB). The author suggests the way to optimize the ADB activity in the middle-income member-countries. The three multilateral development banks (Asian, African and Inter-American) are compared. The role of Japan in the ADB is analyzed along with the growing Chinese influence.

Key words: Asian Development Bank, multilateral development banks, investment mechanisms, Japan, regional integration, international organizations.

SECTORUL BANCAR

Alexander Zakhkin, postgraduate student, Department of Banking, Saint-Petersburg State University of Economics and Finance

MICROFINANCE IN THE FINANCIAL SERVICES MARKET: HISTORY AND INTERNATIONAL EXPERIENCE

This article reviews brief history of microfinance organizations evolution, modern organizational principles of microfinance sector, its place in the financial market system and influence of microfinance on economic advancement and social progress.

Key words: microfinance, microlending, inclusive financial system, socially responsible investing.

BANKING: SERVICES

Shikhalieva Gunay Mugabil Kizi, The Moscow Banking Institute, The department of banking, postgraduate student

PROBLEMS OF FORMATION OF THE RESOURCE BASE OF RETAIL BANKING BUSINESS IN RUSSIA

The article analyzes the development trend of the retail banking business in Russia. The dynamics of the main indicators of the market and the problems on the formation of bank resources retail banks.

Key words: retail banking, natural resources and Basel 3, commercial banks, consumer lending, deposit.

David S Osipov, graduate student professorial chair «Banks and Bank Management», Financial University under the Government of the Russian Federation Employment OJSC "Russian Agricultural Bank"

FACTORS DETERMINING THE NEED FOR THE CREATION OF INNOVATIVE BANKING PRODUCTS

The article identifies the key factors affecting the development of innovative banks, introduction and development of new products. The analysis and conclusions, based on international

experience in banking innovation. Identified internal and external factors determining the need for innovation in the banks. Illustrated options for introducing product innovations under the influence of internal and external factors.

Key words: Banks, Banking Management, Banking, Innovation, Innovation in the bank, innovative products, development of the banking system.

BANK MANAGEMENT

Gromova Natalia, Ph.D. in Economics, associate professor Vice-head of Human Resources Management Chair at the Moscow University of Industry and Finance «Synergy»

PROBLEMS OF INCREASING PRODUCTIVITY IN THE RETAIL BANKING SECTOR IN RUSSIA

The article describes the main problems of productivity in the banking sector of the Russian economy. Currently, Russian banks productivity is several times lower than in the banks of developed countries. The basic constraints on productivity growth in the banking sector are shown. Moreover, the ways of improving productivity in the retail banking business, as the development of electronic banking channels, centralization of back office and business process optimization are suggested.

Key words: productivity, banking sector, business process optimization, electronic payments

ACCOUNTING

Alaverdova Tatiana, Ph.D., Associate Professor of Accounting Moscow Financial-Industrial University «SYNERGY»

FINANCIAL PROTECTION OF CONFIDENTIAL INFORMATION: PROBLEMS AND SOLUTIONS

The article is devoted to the subjects of most domestic business problem with the protection of confidential financial information

Key words: accounting information, information security, automated protection for e-accounting information and security service.

**Подробную информацию
о наших изданиях
вы можете прочитать на сайте
<http://finvector.ru>**

**Подписку на электронную версию
наших изданий вы можете оформить на сайте
Научной электронной библиотеки
www.elibrary.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.

Располагая преимущественно материалом, относящимся к 1912 - 14 г.г., мы остановимся главным образом, на деятельности Банка в период промышленного подъема 1909 - 1913 г.г. и лишь в заключение, при рассмотрении сферы его влияния, коснемся вопроса об историческом развитии этой сферы.

Как при описании Учетного и Ссудного Банка, обратимся прежде всего, к синдикатским операциям Азовско-Донского Банка.

Для характеристики их мы располагаем, главным образом, материалом, относящимся к 1912 г. и лишь отчасти к 1913 - 14 г.г. В отличие от Учетного и Ссудного Банка, у которого главную роль в синдикатском портфеле играли участия в эмиссиях, возглавляемых другими банками, у Азовско-Донского Банка такие участия составляют 5 - 6 млн. рублей (см. прим. на стр. 131). Зато средства, помещенные в свои эмиссии у Азовско-Донского Банка достигают в 1913 г. 35-ти млн. рублей. Что же касается числа руководимых Банком эмиссий, то по неполным данным нам удалось насчитать 21 для 1912 г. и 18 для 1914 г. Таким образом, у крупного банка, ведущего активную политику финансирования, собственные эмиссии оттесняют участия в чужих на задний план ¹⁾ ²⁾). Далее характерно, что возглавляемые Банком синдикаты почти сплошь организованы для эмиссии бумаг весьма близких предприятий, т.-е. эмиссия как разовая операция, не имеющая продолжения в дальнейшей совместной работе с предприятием, чрезвычайно редка. Синдикатов чисто спекулятивного характера, т.-е. не преследующих в то же время целей финансирования, за 1912 г. мы находим только два (иное дело повторные синдикаты с только что выпущенной ценностью, имеющие целью использовать продолжающееся повышение курса (см. стр. 126) ¹⁾).

Далее в нашем распоряжении имеется материал, дающий возможность подробно охарактеризовать основные операции и Банка и их значение для финансирования промышленности. Нами было произведено детальное изучение 200 онкольных счетов, результаты чего сведены в следующей ниже таблице (см. стр. 102). Необходимо оговорить, что цифры, выражающие задолженность и размеры обеспечения, взяты нами как средние из остатков задолженности на 1-е января, 1-е апреля и 1-е июля 1914 г., в отдельных случаях из двух остатков. Общая сумма за-