

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)

Размещение статей аспирантов осуществляется бесплатно

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: nikainform@mail.ru

сайт: <http://finvector.ru>

Адрес редакции и издателя:

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

Телефон: 8-916-646-09-30

Учредитель и издатель:

ООО «Фининформсервис НИКА».

Свидетельство ПИ №77-1026 выдано

Министерством РФ по делам печати,

телерадиовещания и средств

массовых коммуникаций от 4.11.1999.

Издается с января 1995 г.

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Маркова О.М. Кросс-секторное регулирование Банком России

финансового рынка 2

Основные направления кросс-регулирования в странах ЕС..... 2

Кросс-секторное регулирование Банком России: усиление централизации надзорных функций ... 6

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Пашковская И.В. Философский камень банковской системы 8

Механизм банковской мультипликации..... 8

Теория производственной структуры: ее стадии 10

Кредитная экспансия и реальная экономика 11

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Хрисанфова Д.П. Понятие «качество»: современные

представления, критерии (в приложении к банковскому кредитному продукту)..... 13

Эволюция философской мысли в вопросе понимания качества..... 13

Экономико-статистическая парадигма качества..... 14

Экономико-перцептивная парадигма качества..... 15

Информационная парадигма 16

Недостатки существующих парадигм, искажающие сущность качества 16

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Попова Е.М., Моисеев К.Я. Анализ международного рынка услуг

состоятельным частным клиентам банков 22

Рейтинг крупнейших мировых подразделений Privat Banking..... 22

Анализ распространения активов по регионам мира 24

Мировая пирамида богатства 26

Место России на рынке обслуживания капиталов состоятельных лиц 28

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Кондратьева Е.А. Теневые процессы в банковской сфере:

вопросы передела собственности..... 30

Банковское рейдерство: «серые схемы» 30

Необходимость принятия пакета антирейдерских законов 31

ПРЕСС-РЕЛИЗЫ 35

ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

И.Ф. Гиндин «Банки и промышленность в России до 1917 г.»..... 37

За содержание материалов и рекламы редакция ответственности не несет. Ссылка на журнал обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Формат А4. Усл. печ. л. 5,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом. 33. Подписано в печать 7.04.2014. Дата выхода 17.04.2014

КРОСС-СЕКТОРНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БАНКОМ РОССИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

**МАРКОВА О.М., канд. экон. наук, доц., кафедра «Банки и банковский менеджмент»,
Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва**

Email: markova 1310@bk.ru

Аннотация

В данной работе рассматривается необходимость введения кросс-секторного регулирования Банком России финансового рынка для обеспечения надежности и финансовой устойчивости его основных участников.

Ключевые слова:

регулирование, пруденциальный надзор, финансовый рынок, капитал, активы, риски.



связи с введением с 1 сентября 2013 г. Банка России как мегарегулятора финансового рынка значительно усиливается его роль в области гармонизации финансового контроля и регулирования пруденциальных норм. Это создает объективные предпосылки для перехода от секторального к кросс-

секторному регулированию финансового рынка путем введения единых требований не только в области финансового контроля за состоянием рынка, но и в области надзорной деятельности всех его участников: страховых компаний, банков, профессиональных участников рынка ценных бумаг, пенсионных фондов негосударственного типа, инвестиционных фондов, управляющих компаний, специализированных депозитариев, микрофинансовых организаций и др. [1].

Основные направления кросс-регулирования в странах ЕС

В условиях перераспределения регулирующих функций между государством, локальными, региональными и всемирными финансовыми институтами в силу развития наднациональных финансовых рынков, а также увеличения роли и значения финансового рынка в национальных экономиках данная практика трансформации и изменения приоритетов в регулировании надзорных функций банковских институтов является особенно актуальной.

С этой точки зрения особый интерес представляет зарубежный опыт регулирования национальных рынков капитала. Поскольку на территории Евросоюза отменены ограничения и барьеры для перемещения капиталов и финансовых услуг, воздействие на финансовые рынки осуществляется на основе финансового контроля и путем проведения пруденциального надзора. При этом целью финансового контроля является регулирование финансового рынка за счет до-

ФИЛОСОФСКИЙ КАМЕНЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ¹

**ПАШКОВСКАЯ И.В., канд. экон. наук, доц., кафедра Банковского дела,
Московский финансово-промышленный университет «Синергия»**

E-mail: pashkovskay1067@mail.ru

Аннотация

Статья посвящена изучению банковского мультипликатора, его роли в кредитной экспансии коммерческих банков. На основе рассмотрения факторов, влияющих на активность механизма банковской мультипликации, приводится оценка последствий этих процессов для экономики.

Ключевые слова:

Банковский мультипликатор, кредит, обязательные резервы, ВВП, циклы деловой активности, экономический рост, финансовый кризис.



обытия мирового финансового кризиса заставили иначе посмотреть на господствующие экономические теории денег, кредита и экономических циклов. В докризисное время экономисты достаточно углубленно изучали отдельные аспекты банковского дела, не связывая внутренние проблемы и проти-

воречия финансового сектора с реальным сектором экономики. В зарубежной экономической литературе рассматривались различные проблемы антикризисного регулирования, включая денежно-кредитную политику центральных банков, налоговое регулирование, прямое государственное вмешательство в чрезвычайных ситуациях и т.д., однако мало внимания уделялось изучению причин, порождающих циклы экономической активности. Расширение объемов финансового рынка, банковского кредита в предкризисные годы в большинстве развитых стран стимулировали интерес к изучению этих категорий, их рассмотрению в динамике событий, возникавших в мировой экономике с начала 70-х годов.

Механизм банковской мультипликации

Экономическая активность и деловые циклы напрямую зависят от объемов инвестиций, поставляемых финансовым сектором экономики. В настоящее время кредитование юридических и физических лиц могут осуществлять не только банки, но и значительное число разнообразных финансовых посредников. Однако банки в большей степени, чем другие финансовые посредники, имеют возможность мультиплицировать имеющиеся у них ресурсы, расширять или сокращать кредитную экспансию, тем самым определяя приемлемый

¹ Философский камень (IV–XVI вв.) – это вещество (катализатор), способное магически превращать неблагородные металлы в золото и серебро, а также исцелять от всех болезней и возвращать молодость

ПОНЯТИЕ «КАЧЕСТВО»: СОВРЕМЕННЫЕ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ, КРИТЕРИИ (В ПРИЛОЖЕНИИ К БАНКОВСКОМУ КРЕДИТНОМУ ПРОДУКТУ)

ХРИСАНФОВА Д. П., аспирант, кафедра «Банки и банковский менеджмент»,
Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: D.Khrisanfova@otpbank.ru

Аннотация

В статье рассматривается вопрос о дефиниции понятия «качество» в приложении к банковскому кредитному продукту. Рассмотрены различные парадигмы качества как одного из ключевых, но еще не устоявшихся понятий банковской экономической науки. Акцент поставлен на анализе недостатков существующих определений качества на примере качества банковского кредитного продукта, выведено собственное определение качества банковского кредитного продукта, а также обозначен круг его компонентов.

Ключевые слова:

качество, триединство сущности качества, экономико-статистическая парадигма качества, экономико-перцептивная парадигма качества, информационная парадигма качества, компоненты качества, банковский кредитный продукт.



последнее десятилетие качество банковских продуктов, в первую очередь, кредитных, справедливо утвердилось как основной драйвер развития как банковского сектора, так и экономики страны в целом. Действительно, ценовая конкуренция либо исчерпала свои возможности, либо уже определила условно-постоянные «правила игры» (узкий круг банков с государственным участием имеет неоспоримое преимущество в конкурентном ценообразовании). В сложившейся ситуации именно качество предлагаемых банками кредитных продуктов представляется стимулом дальнейшего развития банковского бизнеса и достойным отдельного внимания предметом изучения науки банковского дела.

Эволюция философской мысли в вопросе понимания качества

Несмотря на растущую роль качества в повседневной жизни каждого отдельного взятого человека, организации и всего общества, определение понятия «качество» до сих пор вызывает немалые трудности. Анализ различных энциклопедических источников позволил сделать вывод о триединстве сущности качества (см. рисунок 1).

Как и многие другие научные понятия, понятие «качество» было впервые упомянуто и сформулировано в философских трактатах, в частности Аристотелем [1]. Проследив эволюцию философской мысли по вопросу понимания качества, отметим, что многообразие представлений и суждений о сущности и свойствах качества в рамках его философской парадигмы предлагает поистине широкий простор для дальнейших спекуляций на эту тему. Однако в современных философских представлениях, основой для которых послужила философия Гегеля, Фейербаха, Маркса и Энгельса, качество

АНАЛИЗ МЕЖДУНАРОДНОГО РЫНКА УСЛУГ СОСТОЯТЕЛЬНЫМ ЧАСТНЫМ КЛИЕНТАМ БАНКОВ

ПОПОВА Е.М., д-р экон. наук, проф., кафедра Банковское дело,
СПбГЭУ, Санкт-Петербург, Россия
МОИСЕЕВ К.Я., аспирант, кафедра Банковского дела,
АНО ВПО «Международный банковский институт»

E-mail: popova57@mail.ru

E-mail: kirill-161@yandex.ru

Аннотация

В статье рассматривается и анализируется мировой опыт по развитию направления private banking, представлены оценки приблизительной численности состоятельных лиц и величины их финансовых активов, рассмотрены предпочтения по их размещению в региональном разрезе и предпочтения клиентов по продуктовой линейке. Также проанализированы текущее положение и перспективы развития отечественного рынка обслуживания капиталов состоятельных частных лиц.

Ключевые слова:

активы под управлением, услуги состоятельным частным клиентам банков, private banking, стратегии инвестирования, продуктовая линейка, цена входа на рынок, HNWI, Ultra HNWI, wealth-менеджер, мировая пирамида богатства.



овым сегментом банковских и финансовых услуг на финансовом рынке как в мировом масштабе, так и на отечественном рынке являются услуги для клиентов VIP-класса. Постепенно формируется отдельный сектор на рынке банковских, финансовых и других услуг для данного вида клиентов. Российский рынок private banking находится на стадии зарождения, поэтому очень интересно ознакомиться с ним и проанализировать мировой опыт по развитию этого финансового сервиса.

Рейтинг крупнейших мировых подразделений Privat Banking

Обратимся к опыту консалтинговых компаний Scorpio Partnership, Capgemini & RBC Wealth Management, Boston Consulting Group, которые регулярно исследуют данный рынок и публикуют свои отчёты. Кроме того воспользуемся данными отчета одного из крупнейших швейцарских банков Credit Suisse, который также демонстрирует статистику по становлению и развитию данного сегмента рынка финансовых услуг.

В вышеназванных исследованиях представлены оценки приблизительной численности состоятельных лиц и величины их финансовых активов, а также предпочтения по их размещению в региональном разрезе и предпочтения по продуктовой линейке. Кроме того, представлены результаты ведущих международных игроков рынка private banking по итогам 2012 года (см. табл. 1).

Как видим, в рейтинг крупнейших мировых подразделений private banking, опубликованный Scorpio Partnership, вошли 20 банков. В 2012 году первую строчку рейтинга за-

ТЕНЕВЫЕ ПРОЦЕССЫ В БАНКОВСКОЙ СФЕРЕ: ВОПРОСЫ ПЕРЕДЕЛА СОБСТВЕННОСТИ

КОНДРАТЬЕВА Е.А., канд. экон. наук, доц., кафедра Корпоративные финансы,
Финансовый университет при Правительстве РФ, Москва

E-mail: eakfa@mail.ru

Аннотация

В статье рассмотрены проблемы, связанные с формированием института рейдерства в банковской сфере. Раскрыты его причины, показаны типичные схемы. Представлены позиции экспертов и специалистов по данной проблеме. Предложены различные варианты противодействия недобросовестным банкирам.

Ключевые слова:

переедел собственности, рейдерство и его причины, схемы банковского рейдерства, искусственная просроченная задолженность по выполнению кредитных обязательств, антирейдерское законодательство.



ередел собственности – явление для России привычное. По-прежнему происходит захват собственности теми, кто, по сути, должен помогать российским компаниям выживать.

Словосочетание «рейдерский захват» уже прочно вошло в привычный обиход [1].

С этим понятием чаще связывают дела по захвату как отдельных объектов недвижимости, так и целых компаний. Формирование российского института рейдерства связано с несовершенством рыночных инструментов перераспределения собственности, отсутствием регулярной рыночной оценки ликвидных активов компаний, нечеткой и непрозрачной системой регистрации прав собственности, низкой информационной транспарентностью российских предприятий, ростом корпоративных конфликтов, связанных с несовершенством корпоративного законодательства [3].

Банковское рейдерство: «серые схемы»

В последнее время на российском рынке все отчетливее стало проявляться так называемое банковское рейдерство, а финансово-экономический кризис только усилил эти процессы: массовые просрочки предприятий по кредитам развязали банкирам руки для разного рода злоупотреблений. Таковы выводы доклада Национального антикоррупционного комитета (НАК), подготовленного совместно с консалтинговой группой «Фоэникс» и Центром антикоррупционных исследований и инициатив «Трансперенси Интернэшнл» [4].

Различий по сути между банковским рейдерством и традиционным силовым захватом нет. И в том, и в другом случае целью «захватчиков» является чужая собственность. Однако банки проводят процедуру изъятия собственности более спокойно и взвешенно – практически отсутствуют силовые захваты, липовые решения собраний акционеров и прочие жесткие инструменты.

MONETARY-AND-CREDIT ACCOMODATION

Markova O.M., phd. ekon. nauk , assoc., Department "Banks and Banking Management " , Financial University under the Government of the Russian Federation , Moscow

CROSS -SECTORAL MANAGEMENT OF BANKS RUSSIAN FINANCIAL MARKET

Abstract: This paper considers the need for a cross -sectoral regulation of the financial market the Bank of Russia to ensure the reliability and financial stability of its major participants.

Keywords: *regulation, prudential supervision , financial markets , capital, assets, risks.*

BANKING SYSTEM

Pashkovskaja I.V., the senior lecturer, Chair of Banking, Moscow financial and industrial university "Synergy"

PHILOSOPHERS' STONE OF BANK SYSTEM

Article is devoted studying of the banking multiplier, its role in credit expansion of commercial banks. On the basis of consideration of the factors influencing activity of the mechanism of bank multiplier, the estimation of consequences of these processes for economy is resulted.

Keywords: *Banking multiplier, Credit, Reserve requirements, GDP, Business cycle, Economic growth, Financial crisis.*

BANKING ANALYTICS

Khrisanfova Daria, Banks and bank management Department The Financial University under the Government of Russian Federation

QUALITY: RECENT VIEWS, CRITERIA

(IN APPLICATION TO BANK CREDIT PRODUCT)

The article looks into the issue of quality definition in application to bank credit product. Author examines different interpreting paradigms of quality as one of the key notions of banking that still has not gained definition consent among scientists. Analysis of now existing approaches and their drawbacks allows for submitting new quality definition for bank credit product and also defining its components.

Keywords: *quality, trinity of quality essence, economical statistic quality paradigm, economical perceptive quality paradigm, informational quality paradigm, quality components, bank credit product.*

BANKING: SERVICES

Popova E.M., Doctor of Economics, Professor of Banking Department, International Banking Institute

Moiseev K.Y., graduate student of chair «the Finance and the Credit», International Banking Institute

ANALYSIS OF INTERNATIONAL PRIVATE BANKING MARKET

The article considers and analyzes the international experience of development of private banking, presents information about the number of estimated wealthy individuals and the value of their financial assets. Preferences for investing financial assets in the regional context and preferences of customers on product line are considered. Also the current situation and prospects of development of the domestic market of private banking service for high net worth individuals are analyzed.

Keywords: *assets under management, bank's services for VIP-clients, private banking, investment strategies, product line, the price of the market entry, HNWI, Ultra HNWI, wealth-manager, the global wealth pyramid.*

FINANCIAL MANAGEMENT

Kondratyeva E.A., Ph.D., Associate Professor of Finance University, Under the Government of the Russian Federation, Department of Corporate finances

SHADOW PROCESSES IN BANKING ISSUES OF REDISTRIBUTION OF PROPERTY

The problems associated with the formation of the Institute of raiding in the banking sector. Disclosed its reasons for typical connection diagrams. Presented position of experts and specialists on this issue. Different variants of countering unfair bankers.

Keywords: *redistribution of property, raiding and its causes, bank raiding scheme, artificial arrears to fulfill credit obligations, anti-raider legislation.*

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



Анатолий Аксаков поддержал законопроект, вносящий изменения в закон об НПС

Выступая от фракции «Справедливая Россия», заместитель председателя комитета Госдумы по финансовым рынкам, президент Ассоциации «Россия» Анатолий Аксаков заявил о поддержке законопроекта, вносящего изменения в закон о национальной платежной системе в части уточнения требований к деятельности субъектов НПС. Законопроект вынесен на час голосования к принятию в первом чтении.

Никаких ограничений по использованию карт Visa, MasterCard или других платежных систем законопроект не предусматривает, он позволяет решить проблему обработки транзакций, которые осуществляются внутри нашей страны, отметил в своем выступлении Анатолий Аксаков. «Согласно законопроекту, обработка транзакций будет осуществляться не за пределами нашей страны, соответственно, никакие политические решения не смогут помешать осуществлению платежей внутри России с

использованием зарубежных и российских платежных карт», – пояснил депутат. Анатолий Аксаков сообщил также, что помимо двух основных обсуждаемых вариантов создания оператора НПС можно рассмотреть также вариант использования технологической базы Объединенной расчетной системы, в которой участвуют около 200 кредитных организаций и используется российское программное обеспечение.

У Объединенной расчетной системы, несмотря на то, что инфраструктурно она находится внутри России, иностранные собственники, поэтому здесь возникает вопрос договоренностей: можно выкупить долю, можно изменить форму собственности, чтобы наши банки и другие институты стали участниками этой системы. Преимущество в том, что в качестве оператора НПС она сможет заработать в течение одного-двух месяцев, отметил Анатолий Аксаков.

Анатолий Аксаков: создание независимой компании – оператора НПС отвечает интересам развития конкуренции на карточном рынке

Учреждение оператора национальной платежной системы Банком России совместно с коммерческими банками и платежными системами не только позволит снизить зависимость российского карточного рынка от международной конъюнктуры, но и будет отвечать интересам развития конкуренции, считает президент Ассоциации «Россия» Анатолий Аксаков.

По его словам, идея создания национальной платежной системы на основе технологий Сбербанка является интересной, поскольку крупнейшему банку страны удалось создать современную, технически продвинутую и масштабируемую базу для проведения безналичных расчетов с использованием карт. Сбербанк играет и, очевидно, будет играть ключевую роль на российском карточном рынке, отметил Анатолий Аксаков.

В то же время, по его словам, принципиально важно учесть интересы как можно более широкого круга участников рынка при решении вопроса о создании оператора НПС. Это важно как с точки зрения развития конкуренции, так и с точки зрения привлечения новых участников и быстрого развертывания системы для максимального географического охвата и обеспечения доступности финансовых услуг.

То, что создание оператора будет идти при активном участии и под контролем регулятора – хороший знак для банковского сообщества, считает Анатолий Аксаков. «Мы находимся в постоянном диалоге с Банком России. Есть уверенность, что мы сможем достичь взаимопонимания по ключевым вопросам развития национальной платежной системы», – подчеркнул он.

И.Ф. ГИНДИН

**БАНКИ
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ
в РОССИИ до 1917 г.**



АКЦИ — ПРОМИЗДАТ — О-ВО
МОСКВА 1927 ЛЕНИНГРАД

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.

Широкая группа может еще состоять из капиталистов-предпринимателей³⁾, и в этом случае между ними и дирекцией возникает своеобразная общность интересов: поддержка последней на общих собраниях в обмен на поддержку промышленников в проведении их планов финансирования и т. п. При таком составе группы банк пойдет значительно дальше, чем при первом составе, ибо для этой группы интересы ее предпринимательской деятельности значительно важнее дивиденда. Типичным для этой группы нам кажется Шафгаузенский банк в Германии; в России такого банка не было, но в некоторых банках отдельные лица этого типа играли некоторую роль (Питоев, Вахтер в Частном Банке, сахарозаводчики — в Русском для Внешней Торговли и Торгово-Промышленном, Унановы и Гордоны — в Ростовском - Купеческом).

Далее, в широкую группу могут входить биржевики-банкиры (в России — Хесины, Джамгаровы и др.); их поддержка стоит дирекции дешевле, чем поддержка предыдущей группы, — предоставление от времени до времени выгодных дел. Но порой эта группа может быть опасна для руководителей банка (пример — биржевик Манус, стремившийся захватить Международный Банк).

Однако, в большинстве петербургских банков нерушимым базисом правления была другая сила — которую не знают гросс-банки крупнейших капиталистических стран — иностранные банки, представлявшие иностранных акционеров. Иностранные банки были еще менее опасны для власти правления, чем биржевики-банкиры, — они требовали только выгодных дел, обычно биржевого характера и годами поддерживали один и тот же состав правления в русских банках. Это привело к тому, что директора русских банков оказались в значительно более «безответственном» положении, чем их западно-европейские коллеги, т. е. иными словами, в рамках зарождающихся финансово-капиталистических отношений руководители банков оказались поставленными в положение «единоличных распорядителей», могущих хозяйничать в банках¹⁾.

Затронутый сейчас чрезвычайно сложный и мало разработанный вопрос об отношениях русских и иностранных банков лежит уже за пределами нашей темы. Однако, мы не можем совсем пройти мимо него, поскольку необходимо, хотя бы в самых общих чертах, указать на то место, которое занимали русские банки в общей