

В НОМЕРЕ



Подписной индекс
по каталогу «Роспечать»
39369

С 18 октября 2016 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК. Журнал включен в список обязательной научной литературы для вузов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Журнал аккредитован при Евразийском деловом совете

Главный редактор/
научный редактор
Володина В.Н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.
Ларионова И.В., д.э.н., проф.
Медведева М.Б., к.э.н., проф.
Миркин Я.М., д.э.н., проф.
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.
Хандруев А.А., д.э.н., проф.
Хоминич И.П., д.э.н., проф.
Щеголева Н.Г., д.э.н., проф.
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.

Размещение статей аспирантов осуществляется по договоренности

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: nikainform@mail.ru
сайт: 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.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Бывшев В. А., Бровкина Н. Е. Влияние кредитного рынка

на ВВП страны 2

Открытая модель векторной авторегрессии – основа для оценки влияния кредитного рынка

на национальную экономику 2

Итоги исследования 9

МЕГАРЕГУЛИРОВАНИЕ

Аверченко О. Д. Актуальные направления государственного регулирования взаимодействия страхового сектора

и банковской сферы 10

Возможные подходы к государственному регулированию взаимодействия страхового

и банковского секторов 10

Особенности государственного регулирования взаимодействия страхового и банковского секторов

в развитых европейских странах 12

Шаги в направлении создания финансового мегарегулятора в России 15

РЫНОК КАПИТАЛА

Лебедева К. М. Модели поведения инвесторов на европейских финансовых рынках 20

Четыре группы ценностей, определяющие поведение инвесторов 20

Краткие характеристики основных моделей поведения инвесторов

на европейских финансовых рынках 22

Особенности постсоветской модели 23

Перспективы поведения инвесторов на европейских финансовых рынках 24

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Бадалов Л. А. Сущность и функциональное назначение банковского контроллинга 25

Анализ различных трактовок понятия «контроллинг» 25

Основные задачи контроллинга 26

Теоретические основы контроллинга в банках 29

Функции банковского контроллинга и их классификация 30

INTERNATIONAL

Карпунин В. И., Маркова Д. С. Банковская система Китая 34

Зарождение и становление китайской банковской системы 35

Банковская система в КНР с конца 40-х до 90-х гг. XX века 36

Современная модель банковской системы КНР 38

ANNOTATION 40

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 28.04.2017. Дата выхода 12.05.2017.

ВЛИЯНИЕ КРЕДИТНОГО РЫНКА НА ВВП СТРАНЫ

Бывшев В. А., докт. техн. наук, профессор, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: VByvshev@mail.ru

Бровкина Н. Е., канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: nbrovkina@inbox.ru

Аннотация.

Российский кредитный рынок отражает значительный спектр проблем, с которыми сталкивается национальная экономика. Ответ на вопрос, как влияет кредитный рынок на ВВП страны, получен авторами в результате исследования с применением открытой эконометрической модели векторной авторегрессии.

Ключевые слова:

кредитный рынок, темпы прироста реального ВВП, темпы прироста реально предоставленных кредитов нефинансовым организациям и домашним хозяйствам, модель векторной авторегрессии.



Открытая модель векторной авторегрессии – основа для оценки влияния кредитного рынка на национальную экономику

Для оценки влияния кредитного рынка на ВВП страны была принята открытая модель $VARX(p,q)$ векторной авторегрессии (Vector AutoRegression VAR), или, иначе, векторной авторегрессии – распределенных лагов (ADL-модель). Их применение для эмпирического исследования причинно-следственных связей в макроэкономике и оценки управления пропагандировал лауреат Нобелевской премии Кристофер Симс (Christopher A. Sims). В таких моделях в качестве предопределенных переменных присутствуют как лаговые эндогенные переменные, так и текущие и лаговые экзогенные переменные [6, с. 394].

Для исследования были приняты следующие данные:

Y – валовой внутренний продукт (ВВП) страны на принятом отрезке времени t ;

C – расходы на конечное потребление домохозяйств;

HC_t – кредиты домохозяйствам;

REC_t – кредиты нефинансовым организациям;

P_t – ежеквартальный уровень инфляции.

Для построения модели переменные необходимо привести в сопоставимый вид, то есть превратить но-

АКТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ СТРАХОВОГО СЕКТОРА И БАНКОВСКОЙ СФЕРЫ

Аверченко О. Д., аспирант кафедры банковского дела,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»

E-mail: Averchenko.OD@rea.ru

Аннотация

Автор рассматривает направления государственного регулирования взаимодействия страхового сектора и банковской сферы и выделяет два подхода для решения этой задачи – консолидированный и секторальный. Сделан вывод, что к таким направлениям следует отнести декларирование конкретных требований относительно прозрачности осуществления аккредитационного процесса страховых компаний в банках России на основе трех главных принципов: открытости, прозрачности и недискриминационности.

Ключевые слова:

государственное регулирование, интеграция, банк, страховая компания, финансовая политика.



Возможные подходы к государственному регулированию взаимодействия страхового и банковского секторов

Необходимость в государственном регулировании взаимодействия страхового сектора и банковской сферы обусловлена, с одной стороны, стратегическим значением этого процесса как механизма перераспределения кредитных и инвестиционных ресурсов, а с другой стороны – необходимостью обеспечения стабильности финансовой системы. Именно государственная политика определяет правовое поле для обособления различных форм интеграции указанных финансовых учреждений и соответствующие нормативы государственного надзора и регулирования в данной области.

На основе проведенного анализа источников [1, 2] выделено два вида государственной политики, которая может как содействовать, так и дестимулировать развитие взаимодействия страхового сектора и банковской сферы. Это:

- 1) политика финансовой либерализации;
- 2) политика финансового давления.

С позиции взаимодействия страхового сектора и банковской сферы в России целесообразно обратиться к политике финансовой либерализации, но при обязательном условии создания стабильного правового поля функционирования для разных форм интеграции финансовых учреждений – участников указанного

МОДЕЛИ ПОВЕДЕНИЯ ИНВЕСТОРОВ НА ЕВРОПЕЙСКИХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

**Лебедева К. М., аспирант департамента финансовых рынков и банков,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: kmlebede@gmail.com

Аннотация

Предложена классификация моделей поведения инвесторов на европейских финансовых рынках на основе существующих моделей экономики, а также устойчивых предпочтений участников рынка и ценностно-идеологических факторов. Подход, предлагаемый в работе, позволяет объяснить поведение инвесторов в период экономического спада (высокой волатильности, низкой ликвидности), когда традиционные методы анализа рынка неэффективны.

Ключевые слова:

поведение инвесторов, европейские рынки, концептуальное моделирование, ценности, устойчивые предпочтения, «риск-аппетит».



Четыре группы ценностей, определяющие поведение инвесторов

Видение финансовых рынков и рынков банковских услуг напрямую связано с моделями поведения инвесторов. **Модель поведения инвесторов** (рис. 1) представляет собой устойчивые предпочтения и обусловленные ими закономерности действий, характерные для группы игроков рынка, а также совокупность факторов, объясняющих эти действия. Устойчивые предпочтения включают в себя «риск-аппетит», желаемые уровни доходности, ликвидности, склонности к вложению средств в определенные финансовые инструменты.

Для объяснения поведения инвесторов в работе используются четыре группы ценностей:

- 1) **традиционные:** консерватизм, влияние религии, взаимосвязи поколений, институт семьи, уважительное отношение к институту власти (как фактической, так и неформальной, т. е. к людям, имеющим более высокий профессиональный статус, педагогам, наставникам и т. п.);
- 2) **секулярно-рациональные:** строгое разделение государственных и религиозных институтов; равенство людей, исповедующих разные религии перед законом;
- 3) **ценности выживания:** поведение при высоком уровне нестабильности, изоляционизм;
- 4) **ценности самовыражения:** высокий уровень индивидуализма, потребность участвовать в приня-

СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИОНАЛЬНОЕ НАЗНАЧЕНИЕ БАНКОВСКОГО КОНТРОЛЛИНГА

Бадалов Л. А., канд. экон. наук, доцент кафедры банковского дела,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова»

E-mail: lazarbadalov@rambler.ru

Аннотация

В статье исследуется теоретический аспект банковского контроллинга через раскрытие его сущности и функционального назначения. Автором определены компоненты банковского контроллинга, рассмотрена история его развития. Даны выводы о значимости системы банковского контроллинга и ее влиянии на экономику России.

Ключевые слова:

банковский контроллинг, контроллинг, банк, банковская система, банковские риски.



Анализ различных трактовок понятия «контроллинг»

Деятельность экономических агентов прошла долгий путь развития – от занятий ростовщиков и менял до работы коммерческих банков, формирования современной банковской системы. Смещение хозяйственной активности в сторону денежно-кредитных отношений позволило увеличить спрос на денежные ресурсы и повысить значимость финансовых посредников. Рост спроса на денежный капитал стал причиной формирования банковской системы и способствовал развитию ее инфраструктуры. В свою очередь, банковская система играла и играет важную роль в укреплении экономики государства и обеспечении ее стабильности. Способность банковской системы влиять на стабильность экономики в целом диктует необходимость создания механизмов, позволяющих своевременно и в полном объеме выявлять и идентифицировать банковские риски, а также управлять ими. Такие механизмы должны соответствовать характеру и масштабу банковской системы, уровню и сочетанию банковских рисков. Если этого нет, банковская система подвергается риску возникновения кризисных ситуаций.

По нашему мнению, именно контроллинг имеет все предпосылки стать защитным механизмом для банковской системы.

В экономической литературе существуют разные понимания термина «контроллинг», причем настолько разные, что его трактуют и как учет и управление,

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА КИТАЯ

Карпунин В. И., канд. экон. наук, доцент, ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации»; исполнительный директор Национального фонда управления активами

E-mail: VIKarpunin@mail.ru

Маркова Д. С., студентка, Национальный исследовательский Томский государственный университет

E-mail: ds.markova@mail.ru

Аннотация

Рассмотрен генезис банковской системы Китая и особенности ее современного состояния. Источниками исходной статистической информации стали доклад Комиссии по регулированию банковской деятельности Китая 2015 года и рейтинг Форбс Global 2000 (2012–2016 гг.).

Подчеркнуто, что банки Китая по итогам 2016 года стали крупнейшими в мире по величине активов. Этот ключевой критерий обеспечивает возрастающее влияние Китая в мировой финансово-банковской системе. Наряду с данной особенностью банковской системы Китая, есть и вторая – активное использование китайскими кредитными организациями инструментария долгосрочного финансирования, что является залогом стабильного экономического роста национальной экономики.

Ключевые слова:

банковская система Китая, Комиссия по регулированию банковской деятельности Китая, Global 2000, экономика стран БРИКС.



анки Китая по итогам 2016 года стали крупнейшими в мире по активам, что демонстрирует, во-первых, расширение влияния этой страны в мировой финансовой системе, во-вторых – успешную практику долгосрочного финансирования, что является залогом стабиль-

ного экономического роста национальной экономики [4]. Объем активов китайской банковской системы составляет 33 трлн долл. Таким образом, статистика свидетельствует, что в 2016 году по данному показателю банки Китая вышли на первое место в мировой экономике.

К количественным параметрам, которых достигла китайская банковская система, некоторые экономисты относятся скептически. Например, профессор Корнеллского университета Эсвар Прасад считает, что массивность банковской системы Китая демонстрирует зависимость экономики от банковских ресурсов и высокие финансовые риски [4]. Профессор кафедры финансов, денежного обращения и кредита факультета финансов и банковского дела Российской академии народного хозяйства и госслужбы при Президенте РФ Юрий Юденков, в свою очередь, констатирует, что активы китайских банков формируются не только на основе кредитования, а статистика показывает лишь размеры китайской экономики [9].

В разрез этим взглядам мы полагаем, что банковская система является своеобразным финансовым ак-

Byvshev Victor A., Doctor of Technical Sciences, Professor, Financial University under the Government of Russian Federation
E-mail: VByvshev@mail.ru

Brovkina Natalia Evgenievna, Ph. D., associate Professor, Financial University under the Government of Russian Federation
E-mail: nbrovkina@inbox.ru

THE IMPACT OF CREDIT MARKET TO GDP

The Russian credit market reflects the significant range of challenges facing the national economy. The question arises, what is the impact of credit market to GDP, the Answer to which is obtained by studies using an open econometric model of vector autoregression.

Keywords: credit market, the growth rate of real GDP, the growth rate of real loans to non-financial organizations and households, the model vector autoregression.

Averchenko Oleg Dmitrievich, postgraduate the Department for Banking of Financial Management, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: Averchenko.OD@rea.ru

CONTEMPORARY MODES OF PUBLIC CONTROL APPLIED TO THE INTERACTION BETWEEN INSURANCE AND BANKING SECTORS

The paper reviews the modes of public control applied to the interactions between the insurance and the banking sectors, identifying two approaches, i.e. consolidated and sectoral, this task. It is concluded that these modes shall include declaring certain transparency requirements for the insurance company accreditation at the Russian banks based on three main principles, i.e. openness, transparency, and non-discrimination

Keywords: state regulation, integration, bank, insurance company, financial policy.

Lebedeva K. M., PhD Student of Financial Markets and Banks Department Financial University under the Government of Russian Federation

E-mail: kmlebede@gmail.com

INVESTORS' BEHAVIOR MODELS IN EUROPEAN FINANCIAL MARKETS

The study aims to classify investors' behavior models in European financial markets on the basis of the existing economic

models, lasting preferences, values and ideological factors. The suggested approach helps explain investors' behavior during recession as well as in periods of high volatility and low liquidity in financial markets, when traditional market analysis methods are inefficient.

Keywords: investors' behavior, European markets, conceptual modelling, values, lasting preferences, risk appetite.

Badalov L. A., Candidate of Economic Sciences, Associate professor of the Department of banking, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: lazarbadalov@rambler.ru

CONTENT AND FUNCTIONAL DESIGN OF BANK CONTROLLING

The article examines the theoretical aspect of banking controlling, by disclosing its essence and functional purpose. The author defines the components of banking controlling, considers the historical way of controlling development. The article concludes with conclusions on the significance and influence of the banking controlling system on the Russian economy.

Keywords: banking controlling, controlling, bank, banking system, banking risks.

Karpunin Viacheslav, Ph. D., associate Professor, Moscow State Institute of International Relations; Director of National Asset Management Fund

E-mail: VIKarpunin@mail.ru

Markova D. S., student, National Research Tomsk State University

E-mail: ds.markova@mail.ru

CHINESE BANKING SYSTEM

To overview the development of Chinese banking system and its current situation. Materials and techniques. Sources on article are China banking regulatory commission 2015 annual report and the Forbes Global – 2000 2012 – 2016. Such methods were used: deduction, analysis the development of Chinese banking system, consolidation of information derived from China banking regulatory commission 2015 annual report. Conclusion. The findings can be used for analysis Chinese banking system.

Keywords: Banking system of China, China banking regulatory commission, Global – 2000, economy of the BRICS countries.

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