

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.

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.
Соколиная 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

Бадалов Л.А. Надзор Банка России за состоянием

внутреннего контроля в банках 2

Обеспечение регулирующих и надзорных функций Банка России..... 2

Анализ осуществления надзорного контроля в кредитной организации 4

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Дадашева О.Ю., Масютин А.А.,

Инвестиционные банки: критерии определения 5

Проблема инвестиций в реальный сектор экономики: определение инвестиционного банка 5

Основные направления деятельности инвестиционных банков 6

Анализ динамики структуры активов и доходов финансового института как критерия отнесения его к инвестиционному типу банка.....7

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Геронина М. С. Минимизация кредитных рисков

за счет использования финансовых консультантов

в банковской инфраструктуре 15

Проблема минимизации кредитных рисков.....15

Финансовое консультирование как специфический вид деятельности в рамках банковской инфраструктуры18

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Домашенко Д.В. Мифы и реалии о роли банков на рынке

производных финансовых инструментов 21

Коммерческие банки на рынке деривативов21

Опасность гипертрофированного участия банковского сектора на рынке производных финансовых инструментов..... 22

«Болезни роста» рынка производных финансовых инструментов..... 25

Возрастание интереса отечественного банковского сектора к операциям с производными финансовыми инструментами 26

Паршин М.А., Шакер И.Е. Трансформация долгосрочного

кредитования в мультиинструментальные продукты

на финансовом рынке России 28

Модели инвестиционных банков и основные виды их профессиональной деятельности..... 28

Анализ профессиональной деятельности российских банков на рынке слияний и поглощений 30

Российский рынок проектного финансирования..... 32

БАНКОВСКИЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Попова Е.М., Тюляев О.Н. Управление банковскими рисками

в процессе инвестиционного кредитования жилищного

строительства 34

Виды рисков и механизм управления ими 35

Риски банков при кредитовании жилищного строительства: способы их минимизации 36

Необходимость совершенствования механизмов управления кредитными рисками 38

ANNOTATION 41

ЭНЦИКЛОПЕДИЯ

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

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 25.06.2014. Дата выхода 7.07.2014

НАДЗОР БАНКА РОССИИ ЗА СОСТОЯНИЕМ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В БАНКАХ

БАДАЛОВ Л.А., канд. экон. наук, ст. препод., кафедра «Кредит и банковское дело»,
РЭУ им. Г.В. Плеханова

E-mail: lazarbadalov@rambler.ru

Аннотация

Система внутреннего контроля в банке создается с учетом рекомендаций Банка России по организации внутреннего контроля за рисками банковской деятельности. В условиях нарастающей конкуренции существенно актуализируются проблемы повышения эффективности системы внутреннего контроля в банке. В целях выявления и анализа проблем, связанных с функционированием системы внутреннего контроля, а также с разработкой предложений по совершенствованию системы и повышению эффективности ее функционирования в банках, создается служба внутреннего контроля.

Ключевые слова:

Центральный Банк России, банковский риск, система внутреннего контроля, банковское регулирование, банковская группа.



Банк России является органом банковского регулирования и банковского надзора. Банк России осуществляет постоянный надзор за соблюдением кредитными организациями и банковскими группами законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России, установленных ими обязательных нормативов и (или) установленных Банком России индивидуальных предельных значений обязательных нормативов. Банк России осуществляет анализ деятельности банковских холдингов и использует полученную информацию для целей банковского надзора за кредитными организациями и банковскими группами, входящими в банковские холдинги.

Обеспечение регулирующих и надзорных функций Банка России

Главными целями банковского регулирования и банковского надзора являются поддержание стабильности банковской системы Российской Федерации и защита интересов вкладчиков и кредиторов. Банк России не вмешивается в оперативную деятельность кредитных организаций, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Регулирующие и надзорные функции Банка России осуществляются через действующий на постоянной основе орган – Комитет банковского надзора, объединяющий руководителей структурных подразделений Банка России, обеспечивающих выполнение его надзорных функций.

Целью проверки организации внутреннего контроля в кредитной организации может быть оценка:

- соблюдения кредитной организацией правил организации и осуществления внутреннего контроля, установленных Положением Банка России № 242-П [1];

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ БАНКИ: КРИТЕРИИ ОПРЕДЕЛЕНИЯ

ДАДАШЕВА О.Ю., канд. экон. наук, доц., кафедра «Банки и банковский менеджмент»,

Финансовый университет при Правительстве РФ

E-mail: dadasheva-olga@yandex.ru

МАСЮТИН А.А., аспирант, кафедра Международных валютно-финансовых отношений

факультета мировой экономики и мировой политики,

НИУ Высшая школа экономики

при Правительстве Российской Федерации

E-mail: andrey.masyutin@gmail.com

Аннотация

В статье рассматриваются основные критерии определения инвестиционного банка, а также результаты исследования, проведенного для выявления критерия отнесения финансового института к инвестиционному банку.

Ключевые слова:

банк, инвестиционный банк, коммерческий банк, рынок капиталов, портфель ценных бумаг.



Проблема инвестиций в реальный сектор экономики: определение инвестиционного банка

Проблема инвестиций в реальный сектор экономики широко обсуждается в последнее десятилетие на различных уровнях в качестве ключевой для развития и модернизации отечественной экономики. В связи с этим актуальным представляется рассмотрение вопроса о характере финансовых посредников, обеспечивающих доступ предприятий и корпораций на рынок капиталов, являющийся основным источником ресурсов для долгосрочного финансирования развития предприятий и создания новых производств. Такими финансовыми посредниками выступают универсальные и инвестиционные банки. Следует отметить, что в отечественном законодательстве отсутствует термин «инвестиционный банк». В теоретическом плане основные подходы к определению инвестиционного банка сводятся, главным образом, к видам и направлениям деятельности такого банка, предоставляемым им услугам. **Полагаем, что наиболее полное определение инвестиционного банка предложено Б. Федоровым:** «Инвестиционный банк специализируется на организации выпуска, гарантировании и торговле ценными бумагами; осуществляет также консультации клиентов по различным финансовым вопросам, ориентирован в основном на оптовые финансовые рынки (в США) или не клиринговый банк, специализирующийся на средне- и долгосрочных инвестициях в мелкие и средние компании (в Великобритании)» [1]. Интересно определение, предложенное Я.М. Миркиным: «...инвестиционный банк – это универсальный коммерческий банк или

МИНИМИЗАЦИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ ЗА СЧЕТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ КОНСУЛЬТАНТОВ В БАНКОВСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЕ

ГЕРОНИНА М.С., главный менеджер,
ОАО «Банк ВТБ»

E-mail: mgeronina@mail.ru

Аннотация

Проблема минимизации кредитных рисков становится все более острой, когда банковские кредиты стали общедоступными в условиях развития рыночных отношений в России. Для решения этой проблемы банкам следует активно привлекать финансовых консультантов. В рамках банковской инфраструктуры финансовые консультанты призваны не просто отсекают потенциальных неплательщиков по кредитам, но глубже вникать в запросы клиентов и раскрывать их реальные возможности в целях привлечения к сотрудничеству на взаимовыгодных условиях.

Ключевые слова:

банковский кредит, кредитный риск, финансовый консультант, заемщик, кредитный портфель, банковское сообщество, финансово-кредитный сектор, ценные бумаги, финансово-экономический кризис, рыночная экономика, коллекторское агентство.



настоящее время в России остро стоит вопрос просроченной задолженности по кредитам. Эта проблема стала источником постоянной головной боли для банковского сообщества.

По данным Центрального банка РФ общий объем просроченной задолженности по предоставленным физическим лицам кредитам составил на 1 ноября 2013 года 6,11%. Наблюдается опережение роста просроченной задолженности объемов кредитов, выданных физическим лицам: динамика роста просроченной задолженности составила 35% с начала 2013 года, а кредитный портфель при этом увеличился на 22 % с января по ноябрь 2013 года. Банк России беспокоит в первую очередь не рост потребительского кредитования в целом, а рост беззалогового потребительского кредитования. Динамика по беззалоговым кредитам опережает рост доходов населения, что создает риски перегрева [1].

Проблема минимизации кредитных рисков

Просрочка российских граждан по кредитам на 1 февраля 2014 года, по сведениям экономического еженедельника «Деньги», достигла 516 млрд рублей. Растет эта просрочка гораздо быстрее, чем сам кредитный портфель. У 80% трудоспособных россиян есть те или иные долги перед банками [2].

Переход Российской Федерации на путь рыночной экономики обусловил новые формы обеспечения дохода населения и более широкие возможности реализации его потребностей. Значительно расширился спектр доступности приобретения товаров и услуг, причем достигается это не за счет существенного повышения покупательной способности на-

МИФЫ И РЕАЛИИ О РОЛИ БАНКОВ НА РЫНКЕ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

ДОМАЩЕНКО Д.В., канд. экон. наук, доц., докторант, кафедра Банковского дела, РЭУ им. Г.В. Плеханова «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

E-mail: dendv@rambler.ru

Аннотация

Рынок производных финансовых инструментов и его основные маркет-мейкеры (банки Уолл-стрит) оказались под шквалом критики в силу остроты переживаемого глобального финансового кризиса. В статье приводятся аналитические выводы об актуальной роли банков на рынке деривативов в США и России. Рассматриваются ключевые события роста данного рынка, ставшие определяющими в функционировании финансового рынка глобальной экономики.

Ключевые слова:

производные финансовые инструменты, деривативы, банковский риск-менеджмент.



инансово-посредническая инфраструктура современных финансовых рынков настолько многогранна и сложна, что постоянно возникают споры о ее целесообразности, ценности, задачах, формах организации и регулирования. Это особенно актуально в свете

кризисных явлений в мировой финансовой системе, которые стали активно проявляться еще с 2007 года.

Стоит отметить, что отдельные элементы данной инфраструктуры могут объединяться в финансовые группы, оказывать очень широкий спектр финансовых услуг на рынках, заключать между собой операции, решая собственные стратегические задачи или задачи группы.

Все это приводит к формированию как взаимоисключающих, так и нарастающих потоков активов и обязательств по многочисленным финансовым инструментам, в том числе эмитированным самими элементами финансово-посреднической инфраструктуры.

С одной стороны, такое построение современной системы финансового посредничества обеспечило колоссальный рывок возможностей доступа к рынкам капитала в стадии экономического подъема, с другой – сформировало условия для излишней концентрации рисков, способных эти возможности неожиданно и резко ограничить в стадии экономического спада.

Коммерческие банки на рынке деривативов

Коммерческие банки по природе своей деятельности остаются основными игроками на кредитном рынке, поэтому в структуре их активов кредитование является основным направлением. Это автоматически сказывается и на их лидерстве в секторе производных финансовых инструментов, базисным активом которых является процентная ставка. В

ТРАНСФОРМАЦИЯ ДОЛГОСРОЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ В МУЛЬТИИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ ПРОДУКТЫ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ РОССИИ

ПАРШИН М.А., студент, ФГОБУ ВПО Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва

Email: pmaxcv@gmail.com

ШАКЕР И.Е., канд. экон. наук, доц., кафедра Денежно-кредитные отношения и монетарная политика,
ФГОБУ ВПО Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва

Email: ish7@bk.ru

Аннотация

В данной работе проанализированы особенности деятельности инвестиционных банков России на современном этапе. Значение инвестиционных банков растет с каждым годом, увеличивается спектр предоставляемых услуг. В работе исследованы основные направления инвестиционной банковской деятельности, проанализированы данные о выполнении операций, таким образом, определено значение данных направлений инвестиционной банковской деятельности.

Ключевые слова:

инвестиционный банк, инвестиционная банковская деятельность, фондовый рынок, ценные бумаги, IPO, андеррайтинг, слияния и поглощения, корпоративное финансирование, проектное финансирование.



В настоящее время клиенты коммерческого банка все более нуждаются не только в стандартных банковских услугах, но и в услугах инвестиционных банков. Это связано с потребностью в значительных объемах капитала для покрытия долговременных производственных и капитальных затрат, направленных на расширение бизнеса, внедрение инноваций или создание новых видов продукции.

Модели инвестиционных банков и основные виды их профессиональной деятельности

Инвестиционный банк – это финансовый институт, осуществляющий выпуск, гарантирование, торговлю и доверительное управление ценными бумагами, консультирование клиентов и организацию средне- и долгосрочных инвестиций.

В законодательстве РФ понятие инвестиционный банк не определено. В Федеральном законе №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» написано: «Настоящий Федеральный закон не распространяется на отношения, связанные с вложениями инвестиций в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации, которые регулируются соответственно законодательством Российской Федерации о банках и банковской деятельности и законодательством Российской Федерации о страховании».

УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В ПРОЦЕССЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО КРЕДИТОВАНИЯ ЖИЛИЩНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА

ПОПОВА Е.М., д-р экон. наук, проф., кафедра Банковского дела,
Международный банковский институт

E-mail: po-pova57@mail.ru

ТЮЛЯЕВ О.Н., аспирант, кафедра Банковского дела,
Международный банковский институт

E-mail: tjuljaevoleg@rambler.ru

Аннотация

В статье описаны банковские риски, возникающие в процессе кредитования объектов жилищного строительства, рассмотрены действующие подходы к управлению данными рисками, описаны нормативы ЦБ, регламентирующие объемы принимаемых кредитных рисков, предложены рекомендации по минимизации кредитных рисков при инвестиционном кредитовании.

Ключевые слова:

банковские риски, модель принятия решений, инвестиционное кредитование жилищного строительства, проектное финансирование, нормативы ЦБ.



ри общем замедлении темпов роста российской экономики в 2013–2014 году наблюдается тенденция устойчивого роста строительной индустрии. В связи с этим большинство российских банков добавили в свою продуктовую линейку кредиты для строительных компаний, реализующих проекты жилищного строительства. Работа с подобными заемщиками привлекательна для банков в силу ряда причин: во-первых, процентная ставка по инвестиционным кредитам на 1-2% выше, чем по кредитам на финансирование текущей деятельности компаний, во-вторых, возникает автоматическая розничная кросс-продажа, когда банк аккредитует объект по своей ипотечной программе и предлагает его для клиентов-физических лиц в качестве базового продукта.

Однако, несмотря на привлекательность работы с корпоративными заемщиками сегмента «строительство», банки сталкиваются со специфическими рисками, которые при некачественном управлении могут спровоцировать банкротство кредитной организации. Так инвестиционное кредитование жилищного строительства подразумевает возникновение целого ряда рисков: риск участников проекта, риск превышения сметной стоимости проекта, риск несвоевременного завершения строительства, риск низкого качества работ, производственный риск, технологический, управленческий, финансовый риск (возможные финансовые потери при наступлении рискового события [1]) и другие. Не случайно дефиниция «риск» раскрывается как «возможная опасность», «действие наудачу в надежде на счастливый слу-

MONETARY AND CREDIT ACCOMMODATION

*Badalov L., Candidate of Economics,
Senior lecturer of the credits and bank affairs chair
of the Russian Economic University*

SUPERVISION FOR INTERNAL CONTROL SYSTEMS IN BANKING ORGANISATIONS

The internal control system in each bank is formed in full compliance with the Bank of Russia proposals on the internal control system management banking risks. The increasing competition demands for a steady enhancement of efficiency of internal control system in the banks. For detection and estimation of the tasks and problems of the internal control system, as well as for developing of the proposals on its perfection, each bank establishes its own internal control services.

Keywords: *The Central Bank of Russia, bank risk, internal control systems, banking supervision, banking groups.*

SECTORUL BANCAR

Dadasheva O.U., associate professor Banks and Banking Management Department of Finance University under The Government of Russia Federation

Masyutin A.A., 3rd year post-graduate student of Department of International Monetary Relations Faculty of World Economy and International Affairs National Research University Higher School of Economics

INVESTMENT BANKS: CRITERIA FOR DETERMINING

The article examines the main criteria for determining the investment Bank, as well as the results of a study conducted to determine criteria for the classification of financial institution to investment Bank.

Keywords: *Bank, investment Bank, commercial Bank, capital markets, securities portfolio.*

BANKING ANALYST

*Geronina M. S.,
Chief Manager of Open Joint Stock Company Bank VTB*

MINIMIZATION OF CREDIT RISKS BY USING FINANCIAL CONSULTANTS IN THE INFRASTRUCTURE OF BANKS

Problem of minimization of credit risks became very critical when banking credits were available to everybody in the conditions of development of market economy in Russia. Banks have to use financial consultants in order to solve this problem. The aim of the financial consultants in the frame of banking infrastructure is not only to abolish potential clients who would not pay for credit, but also deeply infiltrate into the demands of clients of banks and show their real possibilities to cooperate for mutual benefits.

Keywords: *banking credit, credit risk, financial consultant, loan holder, credit portfolio, banking community, financial and credit sector, securities, financial and economic crisis, market economy, collector agency.*

BBANKING: SERVICES

Domaschenko D.V., Cand.Econ.Sci., Assoc. Prof. Department for Banking PRUE, Plekhanov Russian University of Economics

MYTHS AND REALITIES ABOUT THE ROLE OF BANKS IN THE DERIVATIVE MARKET

The market of derivative financial tools and its basic markets-makers (banks of the Wall-street) have appeared under squall of criticism owing to a sharpness of worried global financial crisis. In article analytical conclusions about an actual role of banks in the derivative market in the USA and Russia are resulted. Key events of growth of the given market, become defining in functioning of the financial market of global economy are resulted.

Keywords: *Derivative financial tools, derivatives, bank risk-management.*

Parshin M. A., Student of Finance University under the Government of the Russian Federation, Moscow

Shaker I.E., Monetary and credit relations and monetary policy, Department, PhD, Associate Professor of Finance University under the Government of the Russian Federation, Moscow

TRANSFORMATION OF THE LONG-TERM CREDITING INTO MULTIINSTRUMENTAL PRODUCTS AT THE FINANCIAL MARKET

This paper is about the features of today's investment banking in Russia. From year to year the importance of investment banks grows and the range of services provided increases. The article includes research of the main directions of investment banking and analysis of the data on operations performance. Thus the importance of these directions of investment banking is defined.

Keywords: *investment bank, investment banking, stock market, securities, IPO, underwriting, M&A, corporate financing, project financing.*

BANK MANAGEMENT

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

Tyulyaev O.N., Graduate student of Banking Department, International Banking Institute

RISK MANAGEMENT IN BANKING IN THE PROCESS OF INVESTMENT CREDITING HOUSING CONSTRUCTION

The article describes banking risks in process of crediting developers, considers current approaches of managing investment banking risks, describes regulatory restrictions of Central Bank of credit risks, gives recommendations of minimization risks of crediting developers.

Keywords: *Management of banking risks, decision making model, crediting developers, regulatory restrictions, project finance.*

**Подробную информацию о наших изданиях
вы можете прочитать на сайте**

<http://finvector.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.

На всем этом необходимо было остановиться, так как изложенные взгляды на отношения русских и зарубежных банков оказали сильное влияние на одно новейшее исследование по вопросу о финансовом капитале в России.

В недавно вышедшей книге Н. Ванана¹⁾ вопросу об отношениях иностранных и русских банков дана такая трактовка, как будто последние были только пешками в руках иностранных банков.

Огромным шагом вперед по сравнению с литературой об иностранных капиталах в книге Ванана, является установление финансово-капиталистического характера иностранного капитала, действовавшего в России. Далее т. Вананом весьма обстоятельно обрисован круг финансово-капиталистических отношений в России. Однако, содержание этих отношений в его работе почти не затронуто, и он довольствуется общими понятиями — господство банков, захват промышленности. Скрывается ли за этими понятиями «контроль над промышленностью», как это понимает Гильфердинг, или только «контроль над доходами», или эпизодическое участие в некоторых выгодных финансовых транзакциях — такого рода вопросов мы не найдем в этой работе. Устанавливая факт пред'явления каким-либо банком или банками солидного пакета акций на общем собрании промышленного предприятия или другого банка, т. Ванан констатирует господство пред'явителя акций и считает свою задачу в этом направлении законченной. В полном соответствии с Гильфердингом, игнорируется также наличие других финансово-капиталистических «образований» (кроме банковских).

Такая чересчур общая трактовка вопроса мстит за себя двумя неправильными выводами, которые красной нитью проходят через всю работу т. Ванана. Русские банки были чем-то в роде агентур соответствующих зарубежных банков, таков первый вывод Ванана. Наряду с этим, он выставляет положение, что зарубежные банки вместе с подчиненными им русскими представляли компактные национальные группы, боровшиеся за преобладание в русской промышленности с другими национальными банковскими группами.