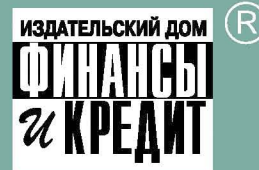


ISSN 2071-4688

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Журнал выходит 4 раза в месяц



ФИНАНСЫ [®]

И КРЕДИТ

Оптимизация депозитной, кредитной
и процентной политики коммерческого банка

Теория и практика определения эффективности
финансового рынка

Проектное финансирование
как инструмент повышения инвестиционной
привлекательности экономики

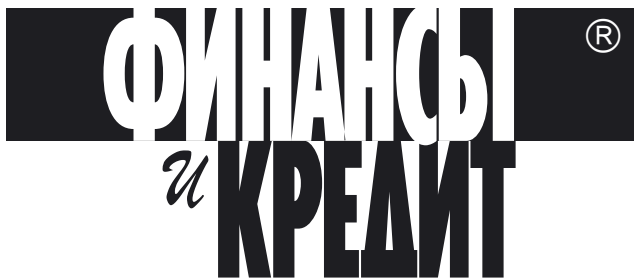
Новый инструментарий рейтинговой оценки
финансово-экономического состояния
предприятий ОПК

48 (624) – 2014
ДЕКАБРЬ



ФИНАНСЫ И КРЕДИТ [®] – является зарегистрированным товарным знаком

<http://www.fin-izdat.ru> e-mail: post@fin-izdat.ru



ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

СОДЕРЖАНИЕ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ
Журнал выходит 4 раза в месяц
48 (624) – 2014 декабрь

ПОДПИСКА ВО ВСЕХ ОТДЕЛЕНИЯХ СВЯЗИ
– индекс 71222 – каталог агентства «Роспечать»
– индекс 45029 – каталог УФПС РФ «Пресса России»

Доступ и подписка на электронную версию журнала
www.elibrary.ru, www.dilib.ru

Журнал зарегистрирован в Комитете Российской Федерации по печати.
Свидетельство о регистрации № 013007

Учредители:

АООТ «Фининнова»
ТОО НПП «Ареал»

Издатель:

ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Главный редактор:

В.А. Цветков, доктор экономических наук, профессор,
член-корреспондент РАН

Зам. главного редактора:

В.В. Гаврилов, С.Н. Голда

Редакционный совет:

А.М. Батьковский, доктор экономических наук
Л.И. Гончаренко, доктор экономических наук, профессор
А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор
О.Г. Дмитриева, доктор экономических наук, профессор
В.Н. Едронина, доктор экономических наук, профессор
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор
В.Н. Костюк, доктор экономических наук, профессор
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор
С.В. Ратнер, доктор экономических наук
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук
Е.А. Федорова, доктор экономических наук
И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор
Н.Г. Щеголева, доктор экономических наук, профессор
С.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: Т.А. Кондратенко

Редакция журнала «Финансы и кредит»: 111401, Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-96-10. Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>
E-mail: post@fin-izdat.ru

© АООТ «Фининнова»

© ООО «ИЦ «Финансы и Кредит»

Подписано в печать 04.12.2014. Формат 60х90 1/8. Цена договорная.
Объем 9,0 п.л. Тираж 1 200 экз. Отпечатано в ООО «КТК»,
г. Красноармейск Московской обл. Тел.: +7 (496) 588-08-66.

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферируется в ВИНТИ РАН.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Смулов А.М., Абдюкова Э.И. Комплексная методика построения сбалансированной процентной политики коммерческого банка в сфере кредитных отношений 2

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Дарушин И.А., Львова Н.А. Оценка эффективности российского финансового рынка непараметрическим методом 14

ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

Давыдова Л.В., Ильин И.В. Роль проектного финансирования в формировании инвестиционной привлекательности экономики России..... 25

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Батьковский А.М., Трофимец В.Я., Трофимец Е.Н. Развитие методического аппарата рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятий оборонно-промышленного комплекса 34

ВОПРОСЫ ЭКОНОМИКИ

Усова А.А. Совершенствование организационно-экономического механизма кредитного кооперирования в молочном подкомплексе АПК..... 46

СТРАНИЦЫ ИСТОРИИ

Кобзев А.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности мусульманских зарегистрированных общин Ульяновской области в 1960–1980-х гг. 60

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

FINANCE & CREDIT

ANALYTICAL AND PRACTICAL JOURNAL

4 issues per month

48 (624), December, 2014

SUBSCRIPTION AVAILABLE:

Subscription in all post offices

- index 71222 – catalog of Rospechat Agency
- index 45029 – catalog of Federal Department of Postal Service of Russian Federation Pressa Rossii

Access and subscription to electronic version – www.elibrary.ru

Registration certificate № 013007 by the Committee of the Russian Federation on Press.

Founded by:

Fininnova JSC, Areal, Ltd.

Published by:

Information center Finance and Credit, Ltd.

Editor-in-chief:

Valerii A. Tsvetkov

Deputy editors:

Vladimir V. Gavrilov,

Sergei N. Golda

Editorial council:

Aleksandr M. Bat'kovskii, *Central Research Institute of Economics, Control Systems and Information, Moscow*

Lyubov' I. Goncharenko, *Financial Univ. under RF Govt, Moscow*

Al'bina V. Gukova, *Volgograd State Univ., Volgograd*

Alikhan Z. Dadashev, *Academy of Public Administration, Moscow*

Oksana G. Dmitrieva, *State Duma of Federal Assembly of Russian Federation, Moscow*

Valentina N. Edronova, *Lobachevsky State Univ. of Nizhny Novgorod – National Research Univ., Nizhny Novgorod*

Georgii B. Kleiner, *Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow*

Vladimir N. Kostyuk, *Institute for Systems Analysis, RAS, Moscow*

Oksana P. Ovchinnikova, *Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Moscow*

Svetlana V. Ratner, *Trapeznikov Institute of Control Sciences, RAS, Moscow*

Aleksandr N. Sukharev, *Tver State Univ., Tver*

Elena A. Fedorova, *Financial Univ. under RF Govt, Moscow*

Igor' V. Shevchenko, *Kuban State Univ., Krasnodar*

Natal'ya G. Shchegoleva, *Moscow Financial and Industrial Academy, Moscow*

Sergei N. Yashin, *Lobachevsky State Univ. of Nizhny Novgorod – National Research Univ., Nizhny Novgorod*

Design: Marina S. Granil'shchikova

Corrector: Tat'yana A. Kondratenko

Editorial office:

Mail address 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russia

Telephone +7 (495) 989-9610

E-mail post@fin-izdat.ru, Website www.fin-izdat.ru

© **Fininnova JSC**

© **Information center Finance and Credit, Ltd.**

Signed to print 04.12.2014. Format 60x90 1/8. Circulation 1 200. Volume 9,0 printer's sheets. Printed by KTK, Ltd., Krasnoarmeisk, Moscow region. Telephone +7 (496) 588-0866.

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of the MPhil and DPhil theses.

The journal is reviewed by the VINITI of the Russian Academy of Sciences.

The journal is indexed in the Russian Science Citation Index Database.

All articles are peer-reviewed.

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

CONTENTS

BANKING

Smulov A.M., Abdyukova E.I. An integrated methodology of building a balanced interest rate policy of a commercial bank in the sphere of credit relations 2

FINANCIAL MARKET

Darushin I.A., L'vova N.A. Assessing the Russian financial market efficiency by a non-parametric method 14

PROJECT FINANCING

Davydova L.V., Il'in I.V. Role of project finance in building investment attractiveness of Russian economy 25

FINANCIAL MANAGEMENT

Bat'kovskii A.M., Trofimets V.Ya., Trofimets E.N. Developing methods to assess financial and economic state of enterprises of military-industrial complex 34

ISSUES ON ECONOMICS

Usova A.A. Improving organizational and economic mechanism of credit cooperation in the dairy sub-complex of agribusiness 46

CHAPTER OF HISTORY

Kobzev A.V. Analysis of financial and economic activity of registered Muslim communities of the Ulyanovsk region in 1960–1980 60

This publication may not be reproduced in any form without permission.

Not responsible for the authors' personal views in the published articles.

All rights reserved.

Printed in the Russian Federation.

УДК 336.717.061

КОМПЛЕКСНАЯ МЕТОДИКА ПОСТРОЕНИЯ СБАЛАНСИРОВАННОЙ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СФЕРЕ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

*А.М. СМУЛОВ,
доктор экономических наук,
профессор кафедры банковского дела
E-mail: jeger@bk.ru*

*Э.И. АБДЮКОВА,
ассистент кафедры банковского дела
E-mail: elina1312@gmail.com
Российский экономический университет
им. Г.В. Плеханова*

В статье отмечается, что каждый коммерческий банк в процессе своей деятельности принимает множество решений, обусловленных рядом параметров, влияющих на конечный результат. К ним относятся объемы привлекаемых и размещаемых ресурсов, продолжительность сроков депозитов, кредитов, уровни их процентных ставок. Все эти параметры функционально связаны между собой в рамках кредитных операций. Вариация любого из них может привести к снижению эффективности работы банка. Процедура установления цен реализуется посредством процентной политики. Ее объектом являются депозитные и кредитные продукты, цены которых выражены в процентах. Когда в экономике складывается неблагоприятная ситуация, сопровождаемая кризисными явлениями, ужесточением денежно-кредитной политики, спадом платежеспособного спроса и доходов населения, организаций, важным для банка является «выживание» с возможным сохранением достигнутых показателей. Если же наблюдается рост потребительского спроса, доходов физических и юридических лиц, то растет конкуренция среди кредитных организаций за потребителя. В таком случае банку необходимо разработать план действий по привлечению потенциальных клиентов.

Определена необходимость оптимизации депозитной, кредитной и процентной политики коммерческого банка. Для решения этой задачи разработаны частные методики: по выявлению значимых факторов внешней среды и факторов влияния на нее, определению цены депозитных и кредитных услуг на основе оценки потенциала потребностей и возможностей экономических агентов, определению цены банковских продуктов на основе модели «спроса и предложения». Совокупность частных методик объединена в комплексную методику построения сбалансированной процентной политики коммерческого банка. Для реализации комплексной методики составлен алгоритм, позволяющий использовать инструменты частных методик полностью или частично, в зависимости от складывающейся ситуации. Показана возможность практического применения разработанной комплексной методики.

Ключевые слова: банк, процентная политика, кредитные услуги, методика, сбалансированность, прибыль, оптимизация, алгоритм

Основные направления перехода к интенсивной модели развития банковского бизнеса, предусмотр-



Рис. 1. Основные факторы, воздействующие на величину прибыли кредитной организации (с учетом кредитных и депозитных операций)

ренные Стратегией развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года¹, ориентированы на создание условий для увеличения эффективности трансформации банковским сектором временно свободных средств в кредиты и инвестиции и повышение роли банковского сектора в ходе модернизации российской экономики. В этом процессе цены на операции (проценты), связанные с привлечением денежных средств и кредитованием реального сектора экономики, подвержены повышенной изменчивости и требуют определения их оптимальной величины.

Действия банка связаны с принятием решений, обусловленных множеством влияющих на конечный результат параметров. К ним можно отнести:

- объемы привлекаемых и размещаемых ресурсов;
- продолжительность сроков депозитов, кредитов;
- уровни их процентных ставок.

Все эти параметры функционально связаны между собой в рамках кредитных операций: вариация любого из них может привести к снижению эффективности работы банка. Процедура установления цен реализуется посредством процентной политики. Ее объектом, главным образом, являются депозитные и кредитные продукты, цены которых выражены в процентах.

В одних случаях, когда в экономике складывается неблагоприятная ситуация, сопровождаемая кризисными явлениями, ужесточением денежно-

кредитной политики, спадом платежеспособного спроса и доходов населения, организаций, важным для банка является «выживание» с возможным сохранением достигнутых показателей.

В других случаях, когда в экономике наблюдается рост потребительского спроса, доходов физических и юридических лиц, растет конкуренция среди кредитных организаций, банку необходимо разработать план действий по привлечению потенциальных клиентов.

Различные ситуации предполагают формирование набора стратегий для каждого случая с выделением приоритетов и правил деятельности коммерческих банков в рамках депозитной, кредитной и процентной политики. При принятии управленческих решений используются различные методики. Каждая из них содержит свой набор способов и подходов, которые имеют определенные преимущества и недостатки. Поэтому актуальной становится проблема использования той или иной методики. Когда среди множества способов нахождения решения ни один не может претендовать на универсальность, необходима комбинация некоторого (небольшого) числа методик, позволяющая в зависимости от складывающихся во внешней среде обстоятельств сделать адекватный выбор действий коммерческого банка.

Если рассматривать условия по депозитным и кредитным продуктам, то основными факторами, с помощью изменения которых происходит управление депозитными и кредитными операциями, являются процентная ставка банковских продуктов, объемы привлечения и размещения денежных средств (рис. 1).

¹ Заявление Правительства РФ и Банка России от 05.04.2011 № 1472п-П13 и № 01-001/1280 «О Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года».

Для повышения эффективности взаимодействия экономических агентов и кредитной организации следует поддерживать значения цены и объемов по депозитным и кредитным операциям на уровне, который удовлетворяет интересам коммерческого банка. Кредитной организации приходится выбирать между сохранением достаточной разницы цен на депозитные и кредитные продукты, удержанием привлеченных средств на счетах и выгодным размещением денежных ресурсов. Обеспечение необходимых

значений данных показателей банка достигается за счет всестороннего анализа внешней среды.

Чтобы провести такой анализ, требуется использование комплекса методик. Комплексность должна способствовать получению качественной информации о состоянии внешней среды, которая включает данные:

- о значимых факторах воздействия на кредитную организацию;
- о мотивах поведения экономических агентов при вложении денежных средств в депозиты и обращении в банк за кредитами и др.

Проведенный анализ деятельности региональных банков Республики Башкортостан показал, что одной из причин несогласованности их депозитной и кредитной политики является недостаток информации о состоянии внешней среды, что ведет к несбалансированности процентной политики.

Представляется, что комплексную методику построения сбалансированной процентной политики в сфере депозитных и кредитных отношений возможно сформировать из трех частных методик:

- 1) методики выявления значимых факторов;
- 2) методики определения цены банковских продуктов на основе оценки потенциала возможностей и потребностей экономических агентов;

- 3) методики определения процентной ставки депозитных и кредитных услуг на основе спроса и предложения.

Последовательность действий при реализации комплексной методики представлена на рис. 2.

Первые два шага комплексной методики являются общими, потому как характеризуют совместные действия при реализации частных методик.



Рис. 2. Комплексная методика построения сбалансированной процентной политики банка

Шаги с третьего по четвертый относятся к методике отбора значимых факторов внешней среды и воздействующих факторов внутренней среды. В данном случае интерес представляет набор значимых внутренних неценовых факторов, с помощью которых банк может воздействовать на поведение экономических агентов. Этот интерес обусловлен целью сохранения уровней цены банковских продуктов.

Шаги пятый и шестой – сбор необходимых данных о деятельности банка и определение временно-го периода для последующего анализа, который в дальнейшем производится по двум направлениям.

Шаги с седьмого по девятый соответствуют этапам методики определения цены депозитных и кредитных услуг на основе оценки потенциала потребностей и возможностей экономических агентов. Если величина потребностей или возможностей незначительна, то расчет цен депозитных и кредитных услуг не производится.

Шаги с десятого по двенадцатый соответствуют этапам методики определения цены банковских продуктов на основе модели «спроса и предложения». Осуществляется построение графика спроса и предложения, производится расчет цен банковских продуктов.

Шаг тринадцатый комплексной методики предполагает сравнительный анализ полученных результатов и построение сценариев развития ситуации при принятии банком различных управленческих решений.

Итогом рассмотрения сценариев является формирование сбалансированной процентной политики банка. Комплексная методика предполагает цикличность и динамичность ее использования.

Для эффективной работы в сфере депозитных и кредитных услуг важен порядок действий. Рассмотрим алгоритм построения сбалансированной процентной политики коммерческого банка.

Предложенная схема (рис. 3) иллюстрирует совокупность операций при проведении депозитной и кредитной деятельности, которая включает шесть этапов. В зависимости от складывающейся обстановки во внешней среде и в кредитной организации представленный алгоритм позволяет принять те решения, которые необходимы на момент исследования. В отличие от комплексной методики, показывающей последовательность действий, он описывает набор используемых инструментов частных методик в зависимости от складывающейся

обстановки, когда не все действия применимы. Таким образом, в соответствии с установленными условиями коммерческий банк получает возможность сформировать сбалансированную процентную политику на рынке депозитных и кредитных услуг. Разберем каждый из этапов действия предложенного алгоритма.

Содержанием первого этапа является выбор региона исследования. Это может быть район, ограниченная территория, на которой ведут свою работу кредитные организации. Каждый субъект Федерации обладает своими характеристиками. Они выражаются в традициях, менталитете населения, расположении городов и других населенных пунктов, численности проживающих, развитости инфраструктуры и др. Особое значение имеет состав факторов воздействия на банки со стороны внешней среды.

Поскольку банк ведет свою работу в условиях внешней среды и воздействующих факторов внутренней среды, то следующими действиями первого этапа становятся анализ и оценка состояния кредитной организации. При этом необходимо обратить внимание на депозитную, кредитную и процентную политику банка. Следует определить показатели объемов выдачи кредитов физическим и юридическим лицам, приема от них денежных средств в депозиты, значения средних процентных ставок по банковским продуктам. Полученные данные позволят проанализировать состояние кредитной организации, в том числе сопоставить расходную и доходную части работы кредитной организации.

Второй этап представляет собой последовательность действий по использованию методики выявления значимых факторов внешней среды и воздействующих факторов внутренней среды. В соответствии с ее описанием сначала определяются факторы, влияющие на результирующие показатели деятельности банка (прибыль). Путем нахождения корреляционной зависимости между ними производится выявление значимых внешних факторов. Особое внимание уделяется тем из них, которые оказывают негативное воздействие на кредитную организацию. При этом разрабатывается комплекс мер по снижению данных воздействий и созданию условий для поддержания действия положительных факторов.

Одновременно с анализом внешней среды исследуются внутренние факторы воздействия коммерческого банка на внешнюю среду, с помощью ко-