Модернизация российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов.

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, доктор экономических наук Тихомирова, Елена Владимировна  
  
**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Тихомирова, Елена Владимировна

**Ученая cтепень:**

доктор экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Санкт-Петербург

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

423

## Оглавление диссертации доктор экономических наук Тихомирова, Елена Владимировна

Введение.

Глава 1. Теоретические основы и генезис рынка банковских кредитов.

1.1. Кредитный рынок как сегмент финансового рынка.

1.2. Рынок банковских кредитов: подходы к изучению и особенности как основного сегмента кредитного рынка.

1.3. Генезис рынка банковских кредитов.

Глава 2. Современный рынок кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов.

2.1. Новый системный подход к организации кредитных отношений банков с корпоративными клиентами.

2.2. Кредитные банковские продукты: сущность, виды и качественные характеристики.

2.3. Кредитное обеспечение инвестиций в производственный потенциал российской экономики.

Глава 3. Инвестиционные кредитные продукты российских банков.

3.1. Проектное финансирование как комплексный банковский продукт.

3.2. Синдицированное банковское кредитование проектов.

3.3. Кредитная поддержка организации и развития малых форм предпринимательства.

Глава 4. Концептуальные основы развития российского рынка кредитных банковских продуктов корпоративным клиентам.

4.1. Роль рынка кредитных банковских продуктов корпоративным клиентам в обеспечении инновационного роста экономики.

4.2. Концепция модернизации рынка кредитных банковских продуктов корпоративным клиентам.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Модернизация российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов."

Актуальность темы диссертационного исследования. Модернизация российской экономики, основой которой должны стать инновации, требует масштабных инвестиций в структурную перестройку народного хозяйства и технологическое обновление производства. Норма инвестиций в основной капитал за 2006-2011 гг. составляла в среднем 20% ВВП в год. По оценкам экспертов1, плановые темпы прироста экономики до 2020 года (6,5% в год) осуществимы при норме инвестиций в 30-35% ВВП, а, более высокие темпы (7-8% и выше), обеспечившие ряду стран (Китай, Индия, Япония, Южная Корея, Тайвань) качественный прорыв, по опыту этих стран, - более 40% ВВП. Таким образом, именно инвестиции и, прежде всего, в инновации, становятся важнейшей предпосылкой преодоления нарастающей деградации научно-технического потенциала, достижения его качественно нового уровня и, как никогда ранее, определяют перспективы развития экономики. В связи с этим, стратегической проблемой является проблема создания эффективного финансового механизма выполнения инновационных проектов, которая объективно не может быть решена за счет внутренних накоплений предприятий, государственных средств и обуславливает необходимость поиска источников ресурсов на внутреннем рынке капитала.

Поддержать инновационные проекты компаний должны, прежде всего, банки с их конкурентными преимуществами в ресурсах, инфраструктуре, инвестиционно-кредитных технологиях, которые должны играть особую, существенно более важную, чем в развитых странах, роль в экономике России. Следовательно, развитие банковской системы становится фактором, во многом определяющим темпы и качество экономического роста. Самим банкам эта страте

1 Аганбегян А.Г. Инвестиции - основа ускоренного социально - экономического развития России // Деньги и кредит. - 2012. - № 5. - С. 12. гия обеспечит инновационный прорыв в построении новой бизнес-модели, закладывающей базис их финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе. Новое качество экономического роста предъявляет принципиально иные требования к кредитным продуктам банков.

Однако, на практике взаимодействие банков с нефинансовым сектором экономики в части кредитования инвестиционных проектов характеризуется дискретным, краткосрочным характером сделок. Вопросам преодоления дистанцированное™ во взаимоотношениях банков и предприятий в последние годы уделялось повышенное внимание на уровне Правительства Российской Федерации, Банка России, банковских ассоциаций, союзов предпринимателей, теоретиками и практиками. Вместе с тем, до сих пор не выработано четких, единых подходов к модернизации российского рынка банковских кредитов корпоративным клиентам, обеспечивающих повышение его роли в социально-экономическом развитии страны. Это свидетельствует об актуальности темы диссертационного исследования.

Степень разработанности научной проблемы. Научно - методологическую основу проведенного исследования составили фундаментальные труды как отечественных, так и зарубежных ученых.

Изучению специфики и структуры финансового, кредитного рынков, рынка банковских кредитов, их эволюции, видов обращающихся на них инструментов в той или иной степени посвятили свои работы зарубежные авторы: Р. Барр, Э. Долан, К. Кэмпбелл и Р. Кэмпбелл, Д. Кидуэлл, Р. Петерсон и Д. Блэку-элл, К. Маркс, Р. Миллер и Д. Ван-Хуз, Фр. Мишкин, Э. Роде, Б. Эдварде и другие, а также отечественные ученые: Г.Н. Белоглазова, А.И. Вострокнутова, А.Е. Дворецкая, Е.Ф. Жуков, В.В. Иванов и А.Н. Космачев, В.М. Коркин, JI.H. Красавина и Н.И. Валенцева, Л.П. Кроливецкая, О.И. Лаврушин, Д.М. Михайлов, Л.А. Мусина, Н.И. Парусимова, И.В. Пещанская, А.И. Полищук, Е.М. Попова, М.В. Романовский, A.C. Селищев, A.A. Суэтин и другие.

Вопросы методологии банковского кредитования нефинансового сектора экономики получили развитие в трудах многих ученых, среди которых: Н.Д.

Барковский, Г.Н. Белоглазова, Н.И. Валенцева, B.C. Геращенко, В.И. Колесников, Г.Г. Коробова, Л.П. Кроливецкая, О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева и С.Л. Корниенко, Е.А. Лебедев, И.Д. Мамонова, Г.С. Панова, М.А. Пессель, И.В. Пе-щанская, А.И. Полищук, В.И. Рыбин, Н.И. Сивульский, В.М. Усоскин, М.М. Усоскин, В.А. Челноков, Ю.Е. Шенгер, М.М. Ямпольский и другие авторы.

Методологические основы банковского кредитования были дополнены исследованиями теории и практики банковских услуг, кредитных услуг и продуктов банков для корпоративных клиентов, а также перспектив развития последних в свете инноваций в реальном и банковском секторах экономики. Их итоги нашли отражение в трудах зарубежных авторов (Т. Кох, Г. Маклеод, Ж. Матук, Ж. Ривуар, Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл и Р. Смит, П. Роуз, A.A. Пересада и Т.В. Майорова, Й. Шумпетер и другие) и российских ученых (Д.В. Антонов, А.Э. Баринов, Г.Н. Белоглазова, В.В. Бочаров, Н.И. Валенцева, В.Э. Евдокимова, Г.Г. Коробова, Л.В. Кох, Л.П. Кроливецкая, О.И. Лаврушин, В.Е. Леонтьев, Т.Ю. Мазурина, В.А. Москвин, Н.И. Парусимова, М.А. Поморина, М.В. Романовский, И.Н. Рыкова, А.Л. Смирнов, Н.Э. Соколинская, A.M. Тавасиев, В.М. Усоскин, В.А. Челноков, В.А. Черненко и другие).

Однако, несмотря на большое количество исследований теории и практики кредитных отношений банков и их кредитных продуктов корпоративным клиентам, многие проблемы развития рынка корпоративных банковских кредитов далеки от решения. Так, инновационный рост экономики России требует внедрения принципиально новых подходов к кредитным отношениям банков, нацеленных на долгосрочное взаимодействие с клиентами, выявление их потребностей и создание надежных гарантий поддержки развития бизнеса клиентов. Одновременно, должны быть решены накопившиеся проблемы, связанные с несовершенством действующего механизма банковского кредитования. Имеющиеся здесь исследования чаще всего носят либо односторонний характер (с позиции наращивания преимуществ банков), либо переводятся в плоскость государственной кредитной политики, что приводит к фрагментарному или постановочному рассмотрению проблемы, либо ориентированы на прошлый, экстенсивный, этап развития экономики и банковского сектора.

Поэтому существует острая необходимость теоретического обоснования современной методологии банковского кредитования как основы построения кредитных отношений банков с корпоративными клиентами. Она должна учитывать специфику их потребностей в основном и оборотном капитале и, в свете рыночного подхода, кредитного банковского продукта, содержательное определение которого до сих пор остается предметом научных дискуссий. Все еще не решен вопрос, в чем конкретно должны выражаться инновационные кредитные продукты банков. Также слабо проработаны вопросы институциональной организации рынка банковского кредитования инновационных проектов и методического обеспечения связанных с этим кредитных продуктов банков.

Решение выявленной проблемы требует комплексного подхода к исследованию рынка банковских кредитов в его способности создать оптимальные условия для реализации качественно новой экономической модели России. Важность решения проблемы, ее недостаточная разработанность в теоретическом и методологическом аспектах определили выбор темы, постановку цели и задач исследования.

Цель и задачи диссертационного исследования. Целью исследования является разработка теоретических и методологических положений по организации кредитных отношений банков с корпоративными клиентами как концептуальной основы модернизации рынка кредитных банковских продуктов корпоративным клиентам в свете его ведущей роли в финансовом обеспечении инновационного роста экономики России.

Цель исследования обусловила необходимость решения ряда логически взаимосвязанных задач:

• выявить и изучить особенности рынка банковских кредитов в системе кредитных рынков;

• опираясь на анализ представленных в экономической литературе направлений исследования рынка банковских кредитов выделить подходы, обеспечивающие разработку методологической базы для развития кредитных отношений банков с корпоративными клиентами;

• на основе этих подходов обосновать теоретические, методологические и методические положения по организации кредитных отношений банков с корпоративными клиентами;

• уточнить сущность дефиниции «кредитный банковский продукт», определить его базовые виды и качественные характеристики по ним;

• проанализировать тенденции и текущее состояние финансового обеспечения инвестиций в производственный аппарат российских компаний, дать оценку качества и потенциала развития инвестиционных кредитных продуктов банков;

• определить роль рынка кредитных банковских продуктов в обеспечении инновационного роста национальной экономики и механизм активизации участия банков в кредитовании инвестиционных проектов;

• раскрыть содержание банковских инноваций на рынке кредитования корпоративных клиентов, определить виды инновационных кредитных продуктов банков и их организационно-методическое обеспечение;

• обосновать направления модернизации российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов и систему мероприятий, обеспечивающих их реализацию.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является деятельность банков по кредитованию корпоративных клиентов в условиях формирования новой модели экономического роста, основанной на инновационно-сти хозяйствующих субъектов.

Предметом исследования являются вопросы теории, методологии и практики кредитных отношений банков с корпоративными клиентами в процессе обслуживания их потребностей в реализации проектов по развитию бизнеса.

Теоретической и методологической основой исследования послужили результаты фундаментальных и прикладных исследований в области финансового и кредитного рынков, банковских продуктов, кредитных отношений банков и финансовых инноваций в банковском секторе.

Для обоснования выдвинутых автором положений применялись такие методы познания, как: научная абстракция, индукция и дедукция, системный, логический подходы, сравнительный, экспертный и статистический анализ.

Информационной базой исследования послужили статистические данные Банка России, Федеральной службы государственной статистики, информация в научных экономических и финансовых журналах, с официальных сайтов Банка России, Федеральной службы по финансовым рынкам, российских институтов развития, Ассоциации российских банков, информационно - аналитических агентств, российские законодательные и нормативные акты, а также данные, собранные и проанализированные автором в процессе исследования.

Обоснованность и достоверность результатов исследования. Обоснованность выводов исследования подтверждается применением общенаучных и специальных методов познания, анализом репрезентативных статистических, исторических, эмпирических данных, глубокой проработкой научной и прикладной литературы отечественных и зарубежных авторов. Достоверность результатов исследования обеспечена использованием современных теоретических положений по исследуемой и смежной проблемам, актуальной терминологии и российской нормативно - правовой базы, содержательным анализом выявленных фактов и закономерностей.

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности. Диссертация соответствует следующим пунктам Паспорта специальности 08.00.10 -Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки): 1.3. Теория и методология влияния финансовой системы на результаты социально - экономического развития; 1.9. Финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства; 9.1. Теория, методология, концепции и базовые принципы кредитных отношений как аспектов проявления кредитной системы; 9.3. Развитие инфраструктуры кредитных отношений, современных кредитных инструментов, форм и методов кредитования; 9.8. Финансовое посредничество и роль банков в его осуществлении; 10.10. Финансовые инновации в банковском секторе; 10.12. Совершенствование системы управления рисками российских банков; 10.22. Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения.

Научная новизна результатов исследования состоит в разработке концепции модернизации российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов с учетом его комплексной (более широкой, чем финансовая) роли в новой экономической модели, отличительной чертой которой выступает инновационность субъектов.

Наиболее существенные результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем:

1. Развита теория кредитного рынка в направлении конкретизации и дальнейшего углубления теоретических аспектов его сущности, структуры и финансовых инструментов:

- уточнена сущность кредитного рынка, который, с позиции финансового менеджмента, а также специфики кредита как экономической категории и финансового актива (по МСФО), рассматривается в качестве отдельного сегмента финансового рынка, на котором совершаются сделки с долговыми инструментами. Эта трактовка развивает методологию исследования финансового рынка (в плане включения в него и учета специфики кредитного рынка) и имеет практическое значение для разработки интегрированных подходов к его регулированию;

- предложен продуктовый подход к исследованию финансового и, соответственно, кредитного рынков, развивающий функциональный и институциональный подходы, который акцентирует внимание соответственно на продуктах финансовых институтов и на способности этих институтов к функциональному саморазвитию. Доказано, что такой подход имеет первоочередное значение для институтов, обладающих широкими возможностями индивидуализации продуктов. Исходя из этого, кредитный рынок определен как отдельный сегмент финансового рынка, представляющий совокупность экономических отношений по поводу купли - продажи кредитных продуктов, предлагаемых кредиторами заемщикам в целях удовлетворения/ инициирования их финансовых потребностей на условиях возвратности, срочности и платности;

- обоснован вывод о неоднородности кредитного рынка, представляющего собой систему рынков с их институциональной, функциональной, продуктовой и регулятивной спецификой; с учетом этого теоретически обоснована и введена, отличная от традиционной, базовая классификация кредитного рынка по типу кредиторов как основанная на едином идентификационном признаке и комплексном охвате кредитных сделок, которая послужила основой разработки нового методологического подхода к изучению кредитного рынка путем его сегментирования; с использованием данного подхода дана комплексная характеристика рынка банковских кредитов, отражающая его особенности в системе кредитных рынков и перспективные, в плане синергетического эффекта данной системы, направления взаимодействия банков с прочими ее участниками.

2. Сформулирован принципиально новый методологический подход к исследованию рынка банковских кредитов, создающий теоретическую основу для совершенствования кредитных отношений банков с корпоративными клиентами:

- обосновано, что исследования банковского кредитного рынка, ориентированные на изучение содержания отношений между кредиторами и заемщиками, должны перемещаться в плоскость оценки кредитных продуктов банков; подобная трансформация в рынок кредитных банковских продуктов позволяет более рельефно выразить сущность банковского кредитного рынка, как сегмента кредитного рынка, и отразить современную бизнес-модель, где эффект рынка определяется полезностью кредитов для конкретных заемщиков, которая, в свою очередь, зависит от условий их выдачи;

- предложен исторический подход к изучению кредитного рынка, позволяющий оценивать его функциональность во времени и разрабатывать меры по его модернизации; выделены этапы эволюции кредитных продуктов отечественных банков;

- дана оценка качества кредитных продуктов с позиции соответствия интересам клиентов и выявлены условия обеспечения такого клиентоориентиро-ванного подхода банков, главным из которых определен приоритет их кредитной политики - построение взаимоотношений с клиентами.

3. Разработаны теоретические, методологические и методические положения по организации отношений банков с корпоративными клиентами на рынке кредитных банковских продуктов, характеризующемся принципиально иным качеством отношений данных субъектов, определяемым клиентоориентированным подходом банков:

- уточнена сущность категории «кредитный банковский продукт», который рассматривается как конкретное воплощение кредитной услуги банка, носящей абстрактный характер, в форме ее четкого определения, или структурирования условий, рассчитанных на конкретного заемщика. Эта детализация отличает кредитные продукты от обезличенных видов кредита и отражает сущность кредитной деятельности банков. Введены и раскрыты базовые виды кредитных продуктов и предложена классификация их качественных характеристик, обеспечивающая путем сочетания данных характеристик индивидуальный подход к клиентам при стандартных кредитных продуктах и процедурах банков;

- теоретически обоснован и введен новый системный подход к организации кредитных отношений банков с корпоративными клиентами, включающий их принципы, интерпретируемые с учетом специфики краткосрочных и инвестиционных кредитных продуктов и совершенствующие процесс их структурирования банками, и ключевые элементы системы кредитования, рассматриваемой с позиции отдельного банка;

- на основе анализа российского рынка кредитных банковских продуктов нефинансовому сектору сделан общий вывод о его несоответствии инвестиционному спросу экономики. Путем сравнения с зарубежным опытом выявлены недостатки инвестиционных кредитных продуктов банков, ограничивающие этот спрос, и потенциал их развития;

- определена роль рынка кредитных банковских продуктов в свете приоритетов развития российской экономики, состоящая в выявлении банками тенденций научно-технического прогресса, «рыночном отборе» инновационных проектов и обеспечении условий их масштабного внедрения. Такая роль обусловлена ресурсным потенциалом банков, их возможностями кредитования под проект, принятия повышенных рисков и позволяет говорить о банкориентиро-ванной модели управления инновационным прогрессом;

- уточнены сущность и признаки инновационных кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов, которые позиционированы как инструмент стимулирования их потребностей в реализации инновационных проектов. Уточнены объекты кредитования по этим продуктам, в качестве которых определены результаты исследований и разработок на этапе коммерциализациикак предусматривающие экономические гарантии возврата средств банкам;

- в качестве инновационных кредитных продуктов банков для корпоративных клиентов определены проектное финансирование, которое несет в себе потенциал масштабного участия кредита в инвестициях в инновационные проекты и преодолевает ограничения инвестиционного кредитования, и синдицированные продукты. Предложено определение проектного финансирования как комплексного банковского продукта по организации финансирования проектов, позволяющего наилучшим образом приспособить финансирование к специфическим потребностям проекта, которое отражает его современную бизнес-модель и преодолевает его узкую трактовку как способа финансирования проектов. Установлено центральное звено проектного финансирования - разработка банком финансовой структуры проектов; развиты методические положения, обеспечивающие его практическую реализацию, в части ответственности его организаторов, принципов отбора проектов, технологии, набора услуг по сопровождению проектов. Разработана и апробирована его методическая база: примерная структура положения банка «Об инвестиционно-кредитной политике», бизнес-плана проекта, обеспечивающая банкам его комплексный анализ, рекомендации по управлению рисками проектного финансирования;

- предложен новый подход к трактовке синдицированных кредитных продуктов, акцентирующий внимание на возможностях банков по оптимизации кредитных портфелей и расширению круга клиентов. Обоснована их перспектива как варианта государственно-частного партнерства с участием банков развития, федеральных банков под контролем государства в целях концентрации ресурсов для кредитования приоритетных проектов. Развиты теоретические и методические основы рынка синдицированных кредитных продуктов в части уточнения содержания принципов кредитных отношений банков и элементов системы кредитования, введения принципов организации кредитных сделок. Сформирована и внедрена методическая база: примерное положение банка «О синдицированном кредитовании инвестиционных проектов», процедуры управления рисками для участников кредитных синдикатов;

- определена специфика кредитных продуктов банков малому и среднему бизнесу, как важному фактору инновационной экономики, состоящая в зависимости от системы государственной поддержки. Развиты методические положения кредитных отношений банков в части организационной модели кредитования и базовых элементов системы кредитования этих клиентов. Сформирована и внедрена методическая база: рекомендации по разработке и продаже кредитных продуктов банков, процедуры оценки и мониторинга кредитных рисков, наполняющие программное обеспечение банков по управлению этими рисками.

4. Разработана концепция модернизации российского рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов. Вектором модернизации определен инвестиционно - инновационный сегмент этого рынка как новая парадигма развития банковского сектора, отвечающая вызовам быстро меняющейся макроэкономической ситуации и способная убедить сообщество инвесторовв его долгосрочном росте. Движущей силой инвестиционного оптимизма банков установлены их мотивация преимуществами инвестиционных кредитных продуктов, изменение методологии кредитной политики в направлении приоритета взаимоотношений с клиентами, комплексный механизм управления кредитным риском, учитывающий широкий спектр возможностей банков, а не только ценовой подход, а также благоприятная регулятивная среда. Определены направления совершенствования российской нормативно-правовой базы, способствующие снятию избыточных ограничений и стимулированию инвестиционных кредитных продуктов банков.

Теоретическая значимость исследования определяется обоснованием теоретических и методологических положений, создающих основу кредитных отношений банков с корпоративными клиентами и модернизации рынка их кредитных продуктов в условиях инновационного роста экономики. Они вносят вклад в решение важной народнохозяйственной проблемы создания эффективного финансового механизма этого роста на основе потенциала банков.

Практическая значимость исследования состоит в возможности использования его результатов при разработке: 1) подходов к регулированию финансового и кредитного рынков; 2) инструментария банковского регулирования и надзора, стимулирующего инвестиционные кредитные продукты банков; 3) концепции развития рынка этих продуктов и обеспечивающей ее выполнение нормативно-правовой базы; 4) направлений работы банковских ассоциаций и их стандартов по кредитным продуктам банков корпоративным клиентам; 5) методического обеспечения банков по элементам системы кредитования данных клиентов, кредитным технологиям и продуктам, управлению рисками при проектном финансировании, синдицированном кредитовании, кредитовании малого и среднего бизнеса.

Апробация результатов исследования. Основные положения исследования обсуждены и получили апробацию в тезисах, статьях, докладах на международных и всероссийских научных, научно - практических конференциях: 2-й Всероссийской научно-практической конференции «Банковская система и реальный сектор экономики» (Иваново, ИГХТУ, 2003), VIII Международной научной конференции «Проблемы менеджмента и рынка» (Оренбург, ОГУ, 2004), 1 -й международной научной конференции «Финансы, кредит и международные экономические отношения в XXI веке» (Санкт-Петербург, СПбГУЭФ, 2006), Всероссийском научно-практическом симпозиуме молодых ученых и специалистов «Экономическая политика современной России: состояние и перспективы» (Санкт-Петербург, СПбГУЭФ, 2007), Международной научно - практической конференции «Социально - экономическая роль денег в обществе» (Санкт-Петербург, СПбАУЭ, ежегодно в 2008-2010 гг.), Всероссийской научно - практической конференции «Теория хозяйственных систем» (Санкт-Петербург, СПбГУЭФ, 2008), Международной научно-практической конференции «Реструктуризация экономики: ресурсы и механизмы» (Санкт-Петербург, СПбГУЭФ, 2010), III Международной научно-практической конференции «Финансовые рынки Европы и России. Устойчивость национальных финансовых систем: поиск новых подходов» (Санкт-Петербург, СПбГУЭФ, 2012), а также на межвузовских научных, научно-практических конференциях (Санкт-Петербург, СПбГУЭФ, ежегодно в 2009-2010 гг.).

Результаты исследования внедрены и применяются в учебном процессе кафедрой банковского дела Санкт-Петербургского государственного экономического университета при преподавании дисциплин «Банковское дело», «Современные кредитные продукты банков» и других курсов и получили отражение в соответствующих учебниках, учебных пособиях. Отдельные разработки и рекомендации автора учтены Ассоциацией Банков Северо-Запада (в частности, при определении приоритетных направлений развития региональных банков и инфраструктуры кредитного рынка, вариантов государственно - частного партнерства и мер по совершенствованию нормативно - правовой базы, направленных на активизацию кредитования инновационных проектов), а также нашли отражение в соответствующих регламентах по кредитованию корпоративных клиентов и внедрены в кредитный процесс трех кредитных организаций. Апробация результатов исследования подтверждена справками о внедрении.

Публикации результатов исследования. Основные результаты исследования опубликованы в 68 работах общим объемом 236,2 п.л. (авторский объем - 88,21 п.л.), в том числе в 5 научных монографиях (авторский объем - 37,01 п.л.) и в 18 статьях в научных журналах, рекомендованных ВАК России (общий объем - 15,46 п.л., в том числе авторский - 13,4 п.л.).

Структура диссертации. Цель и задачи исследования определили структуру работы. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. В первой главе «Теоретические основы и генезис рынка банковских кредитов» раскрыта специфика кредитного рынка как сегмента финансового рынка, рассмотрены его эволюция и сегменты, подходы к изучению и особенности рынка банковских кредитов как основного сегмента кредитного рынка, его генезис. Вторая глава «Современный рынок кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов» посвящена вопросам организации кредитных отношений банков, сущности и качественным характеристикам их кредитных продуктов в свете клиентоориентированного подхода, анализу кредитного обеспечения инвестиционного спроса российской экономики. В третьей главе «Инвестиционные кредитные продукты российских банков» рассмотрены теория и практика проектного финансирования, синдицированных продуктов и продуктов малому и среднему бизнесу, их недостатки и перспективы развития в России. В четвертой главе «Концептуальные основы развития российского рынка кредитных банковских продуктов корпоративным клиентам» раскрыты роль банков и их кредитных продуктов в инновационной экономике, механизм ее обеспечения, сущность, характеристики и виды инновационных кредитных продуктов банков, концепция модернизации рынка кредитных банковских продуктов корпоративным клиентам России и меры, обеспечивающие ее реализацию. В заключении изложены основные выводы по результатам проведенного исследования.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Тихомирова, Елена Владимировна

Заключение

Развитие российской экономики на основе инноваций и модернизации требует масштабных инвестиций, которые становятся важнейшей предпосылкой преодоления нарастающей деградации научно-технического потенциала, достижения его качественно нового уровня и, как никогда ранее, определяют перспективы развития экономики. В связи с этим, стратегической проблемой выступает проблема создания эффективного финансового механизма выполнения инновационных проектов. Обеспечить инвестиции в инновации должны, прежде всего, банки как обладающие конкурентными преимуществами, в сравнении с другими финансовыми посредниками. Банки призваны играть особую, более значимую, чем в развитых странах, роль в экономике России. Развитие банковской системы становится фактором, во многом определяющим темпы и качество экономического роста. Новое качество роста экономики предъявляет принципиально иные требования к кредитным продуктам банков.

Вместе с тем, до сих пор не выработано четких, единых подходов к модернизации российского рынка банковских кредитов корпоративным клиентам, обеспечивающих повышение его роли в социально-экономическом развитии страны, что свидетельствует об актуальности темы исследования.

Мы изучали рынок банковских кредитов с позиции логики - от общего к частному - и пришли к выводу, что он выступает ведущим, самостоятельным, относительно устойчивым, адаптированным к государственному регулированию сегментом финансового и кредитного рынков, на котором банки выступают как универсальные финансовые посредники и профессиональные кредиторы. При этом учеными до сих пор не выработан единый методологический подхода к определению категории «кредитный рынок», его структуры и инструментов. В процессе исследования мы пришли к выводу, что подход к рассмотрению кредитного рынка должен базироваться на понимании его места и роли в системе финансового рынка, где кредит выступает одним из финансовых инструментов (по МСФО - финансовым активом) и способов финансирования субъектов (исходя из его экономической сути - на возвратной основе), и определили кредитный рынок как самостоятельный сегмент финансового рынка, на котором совершаются сделки с долговыми финансовыми инструментами, и который следует изучать отдельно в составе финансового рынка.

Генезис финансового рынка обуславливает целесообразность продуктового подхода к его изучению, который развивает преобладающий в литературе функциональный подход. В соответствии с ним, финансовый рынок следует рассматривать как сферу экономических отношений по поводу перераспределения свободных капиталов в экономике на основе разных видов финансовых инструментов, которые обеспечивают их наиболее эффективное использование и формируются под влиянием адаптации финансовых институтов к удовлетворению, а, в идеале, инициированию потребностей клиентов, что, в итоге, выражается в конкретных продуктах этих институтов. Продуктовый подход имеет первоочередное значение для институтов с широкими возможностями индивидуализации продуктов, к которым мы относим банки, определяет развитие их функций, и совершенствует институциональный подход к финансовому рынку.

Кредитный рынок, как отдельный сегмент финансового рынка, представляет совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи кредитных продуктов, предлагаемых кредиторами заемщикам в целях удовлетворения/ инициирования их финансовых потребностей на условиях возвратности, срочности и платности. Он характеризуется институциональной, функциональной, продуктовой и регулятивной неоднородностью, что позволяет говорить о нем как о системе рынков, и обуславливает потребность в его структурировании. Базовым признаком структурирования кредитного рынка является тип кредитора, в соответствии с ним его следует рассматривать как систему рынков банковских кредитов, кредитов небанковских финансово-кредитных институтов, нефинансовых организаций и государства. Кредитный рынок в целях теоретического изучения и разработки практических рекомендаций по его совершенствованию следует изучать путем сегментирования, признавая его ведущим сегментом рынок банковских кредитов.

Синергетический эффект кредитного рынка обусловлен взаимодействием банков с остальными его участниками, которое важно развивать в направлениях: консолидации бизнеса банков и небанковских финансовых институтов в разных формах; рефинансирования кредитных продуктов других участников кредитного рынка, обеспечивающего клиентам трансформацию неработающих активов в действующий капитал, а банкам - снижение кредитного риска; государственно-частного партнерства, призванного преодолеть ограниченность финансовых возможностей бюджета и снизить кредитные риски банков путем их разделения с органами государственной власти, что актуально в свете масштабных инвестиций в модернизацию экономики.

Рынок банковских кредитов отличает от других сегментов кредитного рынка ряд особенностей, а именно: универсальный характер, способность принятия банками повышенных рисков по отдельным кредитным продуктам путем диверсификации кредитных портфелей; возможность обеспечения клиентоори-ентированного подхода, позволяющего инициировать инновационныепотребности клиентов и инновации на кредитном и финансовом рынках, что обуславливает инициативно-инновационный характер рынка; важная социально - экономическая роль рынка как обладающего значительным инвестиционным потенциалом воздействия на экономику; регулирование и надзор рынка «из одного центра», что обеспечивает его прозрачность и эффект как трансмиссионного канала денежно-кредитной политики Банка России; влияние рынка банковских кредитов на прочие сегменты кредитного рынка и другие особенности.

Детальный анализ подходов к исследованию рынка банковских кредитов выявил их несоответствие новым явлениям: глобализации мировой экономики, международной финансовой интеграции, усилению конкурентной среды во всех секторах финансового рынка, массовому внедрению финансовых и технических инноваций, развитию информационных технологий, и, соответственно, определил необходимость выработки новых подходов. Исследования рынка, на наш взгляд, должны перемещаться в плоскость кредитных продуктов банков, оцениваемых на предмет их соответствия развитию потребностей клиентов. Эффективность воздействия кредита в настоящее время зависит от степени его проникновения в бизнес заемщиков, от его влияния на прирост стоимости их бизнеса и отражает современную бизнес-модель рынка банковских кредитов. Трансформация банковского кредитного рынка в рынок кредитных банковских продуктов позволяет более рельефно выразить его сущность. Она состоит в необходимости обеспечения банками полезности кредита для конкретного заемщика, которая зависит от условий его выдачи, и определяет необходимость инициирования банками кредитных продуктов, соответствующих развитию потребностей клиентов.

Для выработки рекомендаций по совершенствованию рынка банковских кредитов перспективным является также исторический подход, редко встречающийся в литературе. Его применение позволило выделить три основных этапа, характеризующих качество кредитных продуктов отечественных банков и тенденции их развития. При этом индивидуальный подход к клиентам достигался в плановой экономике, хотя такой задачи не ставилось, и он обеспечивался тесными кредитными отношениями банков с предприятиями. Кредитные продукты основывались на совершенной нормативной базе, передовых технологиях и технике кредитования, учитывали отраслевую специфику заемщиков и играли активную роль в их платежном обороте. В дальнейшем, кредитные продукты стали менее гибкими и ориентировали банки, что актуально до сих пор, на краткосрочные, дискретные отношения с клиентами. Такое положение свидетельствует об их низком качестве и переходе к идеологии разорванных отношений на кредитном рынке.

Кредитные продукты современных банков, несмотря на их разнообразие и передовые технологии продажи, преимущественно нацелены на удовлетворение интересов самих банков. Банки мало заинтересованы в изучении текущих, а, тем более, выявлении будущих, потребностей клиентов, не стремятся к поиску форм кредитной поддержки их перспективных проектов и способов снижения рисков путем структурирования кредитных продуктов. Главным условием обеспечения качества продуктов для клиентов должен стать приоритет кредитной политики банков - построение взаимоотношений с клиентами. Управление кредитным риском основано здесь на создании гарантий эффективности бизнеса клиентов, обусловленных широкими возможностями банков по структурированию продуктов.

Среди ученых до сих пор отсутствует единство в понимании категории «кредитный банковский продукт», при этом он часто отождествляется с абстрактной кредитной услугой, что не вполне корректно с позиции основополагающего для банков клиентоориентированного подхода. На его основе кредитный банковский продукт определен как конкретное воплощение кредитной услуги банка в форме четкого структурирования ее условий с учетом потребностей конкретного заемщика. Такая детализация отличает кредитные продукты от обезличенных видов кредита и отражает сущность кредитной деятельности банков, состоящую в разработке индивидуализированных продуктов с учетом специфики спроса каждого заемщика.

Эти продукты призваны обеспечивать индивидуальный подход к клиентам при стандартных кредитных продуктах и кредитных процедурах банков, что требует детализации качественных характеристик продуктов применительно к конкретной целевой группе клиентов и на этапе разработки каждого продукта. Банки должны стремиться к «открытию кредита», большим возможностям структурирования кредитных продуктов, уделяя главное внимание качеству источников возврата долга и проработке схемы кредитования. Риски банков регулирует лимит кредитования, являющийся производным от лимита кредитования заемщика.

Финансовые потребности компаний различаются, прежде всего, в сфере поддержания текущего бизнеса и его развития, поэтому базовыми видами кредитных продуктов являются краткосрочные и инвестиционные продукты. Первые стимулируют непрерывность текущего платежного оборота клиентов, которая уже, сама по себе, обеспечивает возврат кредитов. Поэтому в качестве краткосрочных продуктов должны выступать продукты на основе кредитных линий и овердрафтов, предусматривающих оперативную выдачу кредитов до востребования в рамках открытого лимита и срока договора. Вторые предполагают отношения по поводу организации банком и/или осуществления кредитования инвестиционных проектов в целях удовлетворения потребностей компаний в начальном капитале и улучшении качества производственного аппарата при условии, что источником погашения кредита выступают доходы от проекта. Риски банка определяет состоятельность проекта, качество его подготовки инициатором и проработки банком, разработанная им схема финансирования проекта.

Отношения на рынке кредитных продуктов банков строятся по определенным принципам, выступающим базисом этого рынка. В России они закреплены законодательно, а вводимые отдельными авторами принципы (обеспеченность, дифференцированность, целевой характер, диверсификация кредитного портфеля) обеспечивают выполнение официально закрепленных. Принципы кредитных отношений имеют свою специфику для видов кредитных продуктов.

Возвратность предполагает анализ банком источников возврата кредита и его структурирование. При краткосрочных продуктах банк оценивает достаточность выручки клиента от продажи продукции путем анализа его текущей кредитоспособности, оборотов по счетам; при инвестиционных продуктах - доходы от проекта и его инвестиционную кредитоспособность. Обеспечение возврата кредита представляет совокупность всех способов, источников его погашения, а также юридическое оформление прав банка на их использование и организацию контроля их приемлемости и достаточности. Срочность выступает условием обеспечения ликвидности банка, первоначально учитываемым при структурировании продуктов и, далее, при их мониторинге с целью выявления проблемных кредитов. Платность означает для банков смысл создания кредитных продуктов и средство сохранения ссуженной стоимости. Наряду с уровнем процентной ставки, объективно имеющим нижний и верхний, различный для базовых видов продуктов, пределы, важен и механизм ценообразования по продуктам, призванный минимизировать риски заемщика и банка.

Кредитные отношения банков с корпоративными клиентами предполагают упорядоченную систему организации, определяемую как совокупность взаимосвязанных элементов, регламентирующих (организационный аспект) и регулирующих (функциональный аспект) кредитный процесс банка с данными клиентами. В отличие от плановой экономики, сегодня каждый банк должен формировать систему кредитования по элементам, т.е. определять целевые группы заемщиков, объекты кредитования, порядок и степень участия собственных средств заемщика в кредитуемой операции и инструментарий кредитных сделок (способы их заключения и оформления, взаимодействие с институтами инфраструктуры кредитного рынка, способы регулирования ссуднойзадолженности, технику кредитования и кредитный мониторинг). При этом кредитные продукты неотделимы от бизнес-процессов их доведения до клиентов и сопровождения кредитов, а, значит, должны проектироваться вместе с ними как кредитный процесс (технология кредитования).

Проведенный анализ кредитного обеспечения банками инвестиций нефинансового сектора показал его несоответствие потребностям экономики, что подтверждается низкой долей кредитов банков нефинансовому сектору (на 31.12.2011 - 32% ВВП), не соответствующей масштабам экономики, ориентированной, в отличие от других стран, на банковские кредиты, а также меньшей, чем в развитых странах (70-180%) и странах СНГ (46-60%); снижением темпов прироста данных кредитов в сравнении с докризисным периодом; замещением кредитных операций банков прочими операциями; невысоким уровнем долгосрочных кредитов (на 31.12.2011 лишь 40% кредитного портфеля нефинансовому сектору, при этом в странах ЕС 50-55% портфеля банков приходится на кредиты сроком более пяти лет). В итоге, доля кредитов в источниках капитальных вложений остается на уровне 10% и крайне мала в сравнении с США, где она составляет 40%, странами ЕС - 45%, Японией - 65%. Инвестиционную активность компаний сдерживает высокий уровень процентных ставок по кредитам банков.

Тем не менее, как выявлено автором, именно банкам принадлежит ключевая роль в ресурсном обеспечении инвестиционного роста экономики России. Наряду с финансовым потенциалом, она определяется другими преимуществами банков, к которым относятся возможности индивидуального подхода к клиентам, позволяющего сочетать выдачу кредитов с анализом проектов и, на этой основе, разрабатывать необходимые именно им кредитные продукты, принятия повышенных рисков в силу диверсификации кредитного портфеля и широкого набора инструментов риск-менеджмента; навыки проектного анализа, значительные объемы накопленной и постоянно обновляемой отраслевой, региональной, финансовой информации, позволяющей банкам, в случае необходимости, дорабатывать проекты до той стадии, на которой они смогут привлечь ресурсы инвесторов и кредиторов. Важно и то, что банки выбирают оптимальные способы кредитования, исключая посредников, и, в отличие от бюджетного финансирования, обеспечивают своевременную выдачу кредитов, контроль их целевого использования и своевременного возврата.

Соответственно, именно банки могут кредитовать под инвестиционный проект. Они, в силу объективной заинтересованности в возврате кредитов, могут добросовестно оценивать результаты инвестирования, преодолевая информационный вакуум, сопутствующий оценке коммерческих перспектив инноваций, и выявляя состоятельные проекты, что также определяет их роль, состоящую в «рыночном отборе» инновационных проектов и обеспечении возможностей их масштабного внедрения. Это позволяет нам говорить о том, что именно кредитные продукты банков определяют перспективы развития экономики и, более того, о банкориентированной модели управления инновационным прогрессом. В условиях усиления неопределенности путей будущего развития, обрекающих на эмпирический поиск прикладных решений кредитования инновационных проектов, государственные органы должны создавать для банков, способных улавливать тенденции НТП, условия, стимулирующие их к разработке инновационных кредитных продуктов.

Эти продукты должны выступать средством реализации потребностей компаний в выполнении инновационных проектов. Поскольку ключевым фактором нелинейной модели инновационного роста выступает рыночный спрос, а не приоритеты государственной политики, определенные компаниям государственными органами и не формирующие стимулов повышения их инновационнойактивности, то инновационные проекты следует рассматривать как проекты, результатом которых выступает выпуск конкурентоспособной продукции или повышение конкурентоспособности текущей продукции предприятий.

Инновационные кредитные продукты банков являются разновидностью инвестиционных кредитных продуктов. В качестве уточнения их признаков, мы отмечаем, что они: ориентируются на запросы клиентов-новаторов; инициируют (а не пассивно обслуживают) выполнение клиентами проектов по выпуску конкурентоспособной продукции или повышению ее конкурентоспособности; предполагают инвестиции в основные средства, нематериальные активы, обеспечивающие качественные изменения в производстве (т.е. затрагивающие технику, технологии, формы организации производства и управления компаний); кредиты выдаются под бизнес-план инвестиционного проекта и имеют, как правило, долгосрочный характер. Объектами инновационных кредитных продуктов должны выступать результаты исследований и разработок на этапе коммерциализации, поскольку они уже предусматривают экономические гарантии возврата размещенных банками средств.

В практике российских банков получили развитие следующие виды инвестиционных кредитных продуктов: инвестиционные, проектные кредиты и кредиты в рамках участия в проектном финансировании, в том числе на синдицированной основе. Отдельной группой инвестиционных кредитных продуктов выступают продукты на создание и развитие бизнеса для малых и средних предприятий, обладающих высоким потенциалом развития в России и, прежде всего, в плане генерирования инноваций. Анализ российского опыта и его сравнение с опытом зарубежных банков позволил нам выявить существенные характеристики инвестиционных кредитных продуктов, формирующие систему банковского кредитования по ее элементам, и предложить рекомендации по совершенствованию технологий российских банков.

Специфика инвестиционных продуктов требует их выделения в банках в особое направление кредитования с разработкой отдельной инвестиционно-кредитной политики. Объектом кредитования в рамках проектного финансирования выступают крупные проекты, несущие с позиции инвестиционного кредитования повышенные риски, т.е. превосходящие масштабы текущего бизнеса инициаторов проектов. Главная роль банков состоит здесь в организации финансирования проектов, что отражает тенденции развития проектного финансирования за рубежом. Здесь основой проектного финансирования выступают банковские кредиты, при этом банки инициируют масштабные проекты, организуют их структурирование и разрабатывают схему их финансирования, обеспечивая всем участникам проектов оптимальный уровень риска.

Таким образом, проектное финансирование следует рассматривать гораздо шире, чем просто способ финансового обеспечения проектов. Мы определяем его как комплексный банковский продукт по организации финансирования проектов, позволяющий максимально учесть их специфику, преодолеть дефицит ресурсов банков, а также недостаток собственных средств инициаторов проектов и удовлетворяющего требования банков обеспечения кредитов. Центральным звеном проектного финансирования выступает разработка банком финансовой структуры проектов. Для этого банки должны проводить всестороннюю экспертизу проектов по направлениям: экспресс-анализ, финансовый анализ, оценка проектных рисков, во многом обусловленных внешними по отношению к банку факторами, имеющих комплексный, качественный характер, что затрудняет их количественную оценку. Проектное финансирование предполагает участие банков в проектах в самых разных формах (главная - организатор финансирования, а также кредитор (основной, промежуточный, резервный), консультант по управлению проектом, его контроллер и др.) и с предложением различных кредитных и прочих продуктов.

Для снижения рисков банки организуют кредитные синдикаты. С учетом зарубежного опыта, синдицированный кредитный продукт банка следует трактовать как высококачественный продукт, суть которого состоит в предоставлении заемщику средне - и долгосрочных ресурсов группой банков, оптимизации кредитного портфеля банков и привлечении новых клиентов. Принципы кредитных отношений банков получают особую интерпретацию на рынке синдицированных продуктов. Так, принцип возвратности предполагает оценку креI дитного риска несколькими банками, что предопределяет надежность этих продуктов; поэтому обычно они продаются без обеспечения. Для принципа срочности важны срок кредита и период создания синдиката, что обуславливает в качестве объекта кредитования капитальные затраты заемщиков. Принцип платности состоит в определении процентной ставки на основе объединения ресурсов банков, распределения между ними рисков и их публичной репутации как участников синдиката, что формирует рыночные параметры цен на инвестиционные ресурсы.

Банкам следует придерживаться определенных принципов организации кредитных сделок (их многосторонний характер, выбор юрисдикции, единство документации и информации и других, приведенных выше), а также прорабатывать подходы по основным элементам системы кредитования, в частности: порядок распределения функций в синдикатах, критерии принятия решения об участии в них и порядок структурирования кредитных продуктов (с учетом параметров кредитуемых операций, возможностей банка по снижению кредитного риска), состав кредитной документации, процедуры управления кредитными и другими рисками в синдикатах, порядок кредитного мониторинга.

Перспективы кредитования малого и среднего бизнеса для банков обусловлены высоким потенциалом и динамичностью его роста. Банкам необходимо определять организационную модель кредитования этих клиентов, где наиболее оптимальным вариантом является их обслуживание в рамках отдельного направления кредитования как обеспечивающее индивидуальный подход к клиентам. Банкам следует внедрять специальные подходы, обеспечивающие сочетание технологий кредитования корпоративных и розничных клиентов, и, на этой основе, создавать систему быстрого обслуживания клиентов, обеспечивающую должную рентабельность и снижающую риски банков.

В части элементов системы кредитования малого и среднего бизнеса, банкам важно разрабатывать кредитную стратегию и политику с отражением в них приоритетных отраслей и целевых групп клиентов, порядка оценки их кредитоспособности (скоринг или индивидуальный подход), выбора обеспечения кредитов и их санкционирования. Кредитные продукты следует предлагать в регионе присутствия клиента и «прямо в руки», что определяет целесообразность делегирования головным банком региональным подразделениям полномочий по принятию решений о выдаче кредитов в рамках установленных лимитов и при единых стандартах обслуживания клиентов во всех подразделениях.

Кредитные продукты должны разрабатываться банками на основе отраслевого подхода и включать минимальные требования к заемщику и параметры кредитования, что позволит контролировать уровень рисков на этапе разработки продуктов и, по мере накопления статистики рисков, оценивать их не по каждому проекту индивидуально, а по группе однородных кредитов. Банкам следует формировать стандартную линейку кредитных продуктов. Специфика продуктов малому и среднему бизнесу состоит в их зависимости от системы государственной поддержки, поэтому банкам надо распределять риски по инвестиционным кредитным продуктам данной группе клиентов среди наибольшего числа сторон (по аналогии с проектным финансированием). ОАО «МСП Банк» необходимо расширять круг банков-партнеров и, прежде всего, за счет региональных банков, на которые приходится основная нагрузка в кредитовании этих клиентов, что предполагает снижение его требований к банкам-партнерам.

Комплекс мер по совершенствованию рынка кредитных банковских продуктов для корпоративных клиентов России сформировал авторскую Концепцию его модернизации, вектором которой определено развитие инвестиционно -инновационного сегмента рынка. Кредитное обеспечение инвестиционного роста экономики должно основываться на максимальном использовании потенциала сложившейся системы банковских институтов, их взаимоотношений между собой и с реальным сектором, дифференцированном подходе к разным группам банков и центрах ответственности органов государственной власти, институтов развития и банков. Ведущую роль в кредитовании стратегически важных, масштабных проектов и значимых, но малоинтересных частным банкам, отраслей и групп клиентов должны играть крупнейшие банки под контролем государства и банки развития. Это обусловлено концентрацией в банках под контролем государства капитала и ресурсов банковского сектора России, их опытом, деловой репутацией, связями в политических кругах.

Для банков развития и банков под контролем государства приоритетным должно стать проектное финансирование, которое призвано стимулировать проекты государственно-частного партнерства. Им, как агентам Правительства России, следует брать на себя функции экспертизы проектов и распределения рисков между привлекаемыми в проекты банками и прочими участниками, что позволит преодолеть ограниченность средств государственных институтов и обеспечит переход от программного бюджетного финансирования к проектному финансированию за счет внебюджетных источников. Перспективны синдикаты федеральных и региональных банков, и синдикаты региональных банков.

Необходимо расширить функции банков развития с включением в них открытия гарантированных государством вкладов для привлечения средств населения на инвестиционные цели, совершенствования системы анализа и разработки проектов национального значения, действующих технологий кредитования, консультирования компаний по вопросам развития бизнеса, особенно малого и среднего бизнеса.

Для финансовой поддержки инновационного потенциала регионов важно сохранить на рынке региональные банки. Вариантом решения проблемы выступает законодательная регламентация института региональных (локальных) банков, которая может предусматривать ограничение их операций пределами федерального округа или субъекта России, введение пониженных требований к размеру их уставного и собственного капитала. В федеральных округах следует создавать системообразующие банки с государственным участием, способствующие концентрации и росту финансового потенциала регионов.

Требуется совершенствование инфраструктуры рынка кредитных банковских продуктов. Оно должно вестись по направлениям: разработки нормативно-правовой базы по рейтинговым, коллекторским агентствам, кредитным брокерам, регламентирующей стандарты их деятельности и нормы ответственности, доработки правовой базы по бюро кредитных историй, прежде всего, в части перехода к единой системе сбора и хранения информации о заемщиках банков, а также развития новых видов услуг инфраструктурных институтов.

Кроме того, следует ввести в залоговое законодательство России институт принудительного управления имуществом, полученным банками в счет погашения долга, существующего в большинстве западных юрисдикций. Он позволит сократить непрофильную для банков деятельность и сохранить производственный потенциал экономики. Пока же банки должны вводить значительные скидки при оценке залоговой стоимости, что не выгодно им и заемщикам в плане поиска удовлетворяющего требования банков обеспечения. Также актуально формирование специальной инфраструктуры рынка синдицированных продуктов, где важную роль должны играть федеральные и региональные центры синдицированного кредитования, создание которых связано с повышением нагрузки банков развития и системообразующих региональных банков, но вполне выполнимо с учетом их текущего опыта. Банкам следует поддержать создание региональных центров поддержки кредитования малого и среднего бизнеса, призванных выполнять комплекс значимых для них и заемщиков функций.

Совершенствование кредитных продуктов банков предполагает улучшение характеристик текущих и внедрение новых продуктов. В части обслуживания оборотного капитала компаний банкам следует переходить от краткосрочных невозобновляемых кредитных продуктов к долгосрочным (более года) возобновляемым, предполагающим открытие кредита клиенту. Этому условию отвечают продукты, основанные на методе кредитной линии под лимит задолженности, в идеале, предполагающие выдачу кредитов до востребования. В части инвестиционных кредитных продуктов, банки должны осваивать продукты, обеспечивающие масштабную и возобновляемую поддержку инвестиционных проектов (проектное финансирование, синдицированные продукты). Проектное финансирование позволяет банкам наилучшим образом организовать финансирование проектов с учетом их специфики и, что актуально для многих российских предприятий, подходит для реализации проектов, существенно превышающих по масштабу возможности их инициаторов.

Для разработки продуктового ряда банкам следует шире использовать возможности залога и, прежде всего, в свете инноваций - объектов интеллектуальной собственности, а также коммерческой недвижимости, в особенности, приобретаемой клиентами в ходе выполнения проектов (что актуально для малого и среднего бизнеса), земельных участков (для сельскохозяйственных производителей, часто не обладающих другим ликвидным имуществом, проектных компаний, закладывающих земельные участки, на которых строятся объекты коммерческой недвижимости). Перспективны также лизинговые продукты, не требующие дополнительного обеспечения кредитов.

Развитие инвестиционных кредитных продуктов банков требует изменения методологии их кредитной политики - с методологии управления рисками отдельных кредитных операций на методологию взаимоотношений с клиентами. Она означает нацеленность банков на установление тесных отношений с клиентами, обеспечивающих банкам их лояльность, понимание намерений и позволяющую все более качественно удовлетворять потребности компаний. Банки должны стремиться к инвестиционной поддержке компаний, быть их консультантами по стратегии развития бизнеса и выбору оптимальных способов ее финансирования, а, в последующем, переходить к формированию их спроса на реализацию новых проектов предложением необходимых именно им кредитных продуктов. Именно гарантии эффективности бизнеса клиентов должны стать основой управления кредитными рисками банков.

Банкам следует совершенствовать организацию кредитного процесса, который должен базироваться на стандартных процедурах, подвергаемых регулярному мониторингу для выявления и устранения его слабых звеньев. Также необходимо улучшать технику кредитования путем ее упрощения и повышения гибкости на основе внедрения оптимальных способов выдачи (на совершение платежа) и погашения (зачислением выручки клиентов на ссудный счет) кредитов, снижающих риски банков. Целесообразно, по опыту банков СССР, введение отдельных банковских счетов для обособления на них источников финансирования проектов и проектных потоков. Они обеспечат снижение рисков банков и, соответственно, стимулы к развитию кредитования проектов клиентов.

Банки, в отличие от прочих финансовых институтов, располагают и должны применять самый широкий набор инструментов, позволяющих минимизировать кредитный риск. Они обусловлены спецификой их бизнеса и продуктов, а также участием банков в проекте, что предполагает проработку ими всех существенных параметров проекта и схемы его финансирования, которая способствует снижению рисков всех участников проекта, и разработку комплексной структуры обеспечения кредитов.

Кредитование проектов требует расширения функций банков, которые должны включать для клиентов, в частности: стратегический консалтинг, консалтинг по проектам, помощь в создании контрактной базы и получении налоговых льгот по проектам, гарантий и субсидий по кредитам, технический надзор за проектами, помощь во взаимодействии с таможенными, налоговыми органами, правовое сопровождение проектов, логистические услуги.

Перспективно участие банков в капитале венчурных фондов, позволяющее им быть на передовых бизнес-направлениях с последующим кредитованием проектов с оцененным риском. Принципиально важным моментом выступает анализ проектов по банковским стандартам, обеспечивающий объективную оценку их инновационного потенциала.

Активное участие банков в динамичном развитии экономики не может быть реализовано без эффективной поддержки государства, и его роль, по нашему мнению, должна состоять в создании благоприятных условий для банков в целях максимально точного улавливания ими тенденций НТП и обеспечения их воплощения в инвестиционных проектах клиентов. Это требует усилий государственных органов по совершенствованию нормативно-правовой базы регулирования банковской системы, рынка банковских кредитов, обеспечению для банков возможностей разделения рисков с государством (в рамках государственно-частного партнерства) и созданию условий их инвестиционного фондирования. Именно по данным направлениям должен создаваться механизм государственной поддержки инновационных кредитных продуктов банков.

Предложенные нами меры позволят сформировать эффективный финансовый механизм инновационного роста российской экономики на основе повышения роли банков в социально-экономическом развитии страны, возможного при формировании новой методологии их кредитной политики, отдающей приоритет построению отношений с клиентами.

## Список литературы диссертационного исследования доктор экономических наук Тихомирова, Елена Владимировна, 2013 год

1. Конституция Российской Федерации: закон Российской Федерации от 12.12.1993 // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая: закон Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть вторая: закон Российской Федерации от 26.01.1996 № 14-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть четвертая: закон Российской Федерации от 18.12.2006 № 230-Ф3 // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть вторая: закон Российской Федерации от 05.08.2000 № 117-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

6. О банках и банковской деятельности: закон Российской Федерации от 02.12.1990 № 395-1 // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

7. О залоге: закон Российской Федерации от 29.05.1992 № 2872-1 // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

8. Об ипотеке (залоге недвижимости): закон Российской Федерации от1607.1998 № 102-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

9. О финансовой аренде (лизинге): закон Российской Федерации от 29.10.1998 № 164-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

10. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: закон Российской Федерации от2502.1999 № 39-Ф3 // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

11. Центральном банке Российской Федерации (Банке России): закон Российской Федерации от 10.07.2002 № 86-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

12. О банке развития: закон Российской Федерации от 17.05.2007 № 82-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

13. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: закон Российской Федерации от 24.07.2007 № 209-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

14. О кредитной кооперации: закон Российской Федерации от 18.07.2009 № 190-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

15. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях: закон Российской Федерации от 02.07.2010 № 151-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

16. О консолидированной финансовой отчетности: закон Российской Федерации от 27.07.2010 № 208-ФЗ // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

17. О Концепции долгосрочного социально экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года: распоряжение Правительства Российской Федерации от 17.11.2008 № 1662-р // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

18. Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года: распоряжение Правительства Российской Федерации от 29.12.2008 № 2043-р // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

19. О Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года: распоряжение Правительства Российской Федерации от 08.12.2011 № 2227-р // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

20. О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций: положение ЦБ РФ от 10.02.2003 № 215-П // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

21. Об обязательных нормативах банков: инструкция ЦБ РФ от 03.12.2012 № 139-И // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

22. О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности: положение ЦБ РФ от 26.03.2004 № 254-П // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

23. Об открытии и закрытии банковских счетов, счетов по вкладам (депозитам): инструкция ЦБ РФ от 14.09.2006 № 28-И // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

24. О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации: положение ЦБ РФ от 16.07.2012 № 385-П // Консультант Плюс. ВерсияПроф Электронный ресурс.

25. Абышева A.B. Финансовое обеспечение малого предпринимательства: ав-тореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / A.B. Абышева ; С.-Петербург, гос. университет. СПб., 2009. - 23 с.

26. Авис О.У. Проблемы современного аграрного кредитования в России / О.У. Авис // Деньги и кредит. 2012. - № 4. - С. 48-51.

27. Аганбегян А.Г. Еще раз о новой роли банков в современных условиях/ А.Г. Аганбегян // Деньги и кредит. 2011. - № 12. - С. 3-8.

28. Аганбегян А.Г. Инвестиции основа ускоренного социально - экономического развития России / А.Г. Аганбегян // Деньги и кредит. - 2012. - № 5. - С. 10-16.

29. Аганбегян А.Г. Кризис: беда или шанс для России / А.Г. Аганбегян. М.: ACT Астрель, 2009. - 285 с.

30. Акифьева С.А. Разработка комплексного подхода к определению и классификации инвестиционно-банковских услуг / С.А. Акифьева // Деньги и кредит. -2011.-№4.-С. 45-49.

31. Андрюшин С.А. Проблема «плохих долгов» и способы ее решения в российских банках / С.А. Андрюшин, В.В. Кузнецова // Бизнес и банки. 2009. -№26 (959).-С. 1-3.

32. Андрюшин С.А. Развитие региональных кредитных институтов: возможности и ограничения / С.А. Андрюшин, В.В. Кузнецова // Бизнес и банки. 2009. -№33 (966).-С. 1-4.

33. Антонов Д.В. Стратегия совмещенных продаж на банковском рынке: Учебное пособие / Д.В. Антонов, JI.B. Гудовская, В.Э. Кроливецкая. Гатчина, Изд-во Ленинградского областного института экономики и финансов, 2007. - 35 с.

34. Ануфриев В. О. Развитие кредитных отношений в российской экономике: автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / В.О. Ануфриев ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2010. - 22 с.

35. Ануфриев В.О. Развитие кредитных отношений в российской экономике : дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / Вадим Олегович Ануфриев ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2010. - 186 л.

36. Аронов Б.Б. Выход российских компаний на международные рынки капитала посредством привлечения международных синдицированных займов : авто-реф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.14 / Б.Б. Аронов ; Гос. ун-т управления. -М., 2008.-25 с.

37. Атлас З.В. Социалистическая денежная система / З.В. Атлас. М.: Финансы, 1969.-384 с.

38. Атлас М.С. Кредитная реформа в СССР / М.С. Атлас; под ред. В.П. Дьяченко. М.: Госфиниздат, 1952. - 277 с.

39. Ахметов P.P. О перспективах проектного финансирования в России / P.P. Ахметов // Финансы и кредит. 2008. - № 38 (326). - С. 57-62.

40. Бадалов A.J1. Принципы организации финансирования проектов топливно -энергетического комплекса / A.J1. Бадалов // Финансы и кредит. 2008. - № 32 (320).-С. 52-58.

41. Байдина О.С. Факторы риска банков при работе со средним и малым бизнесом / О.С. Байдина, Е.В. Байдин // Деньги и кредит. 2011. - № 11. - С. 28-32.

42. Байнина Н.И. Кредитование инвестиционных проектов : автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / Н.И. Байнина; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2005. - 23 с.

43. Байнина Н.И. Кредитование инвестиционных проектов : дис. . канд. экон. наук: 08.00.10 / Наталья Ивановна Байнина ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2005. - 152 л.

44. Банковское дело: учебник / под ред. Г.Г. Коробовой. М.: Экономист, 2006.- 766 с.

45. Банковское дело: учебник/ под ред. проф. В.И. Колесникова, проф. Л.П. Кроливецкой. М.: Финансы и статистика, 1995. - 480 с.

46. Банковское дело: учебник для вузов / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая, Е.В. Тихомирова, В.А. Черненко и др.; под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. 2-е изд. - СПб.: Питер, 2008. - 400 с.

47. Баринов А.Э. Об актуальных проблемах и особенностях международного финансирования инвестиционных проектов / А.Э. Баринов // Финансы и кредит.- 2007. № 41 (281). - С. 27-38.

48. Баринов А.Э. Проектное финансирование в АТР проблемы и перспективы «золотого» региона / А.Э. Баринов // Финансы и кредит. - 2007. - № 2 (242). -С. 68-83.

49. Баринов А.Э. Проектное финансирование в России: особенности и перспективы развития/А.Э. Баринов// Финансы и кредит. 2007. -№ 6 (246). - С. 38-52.

50. Баринов А.Э. Снижение рисков при кредитовании и инвестировании проектов в России / А.Э. Баринов // Банковское дело. 2005. - № 6. - С. 64-72.

51. Баринов А.Э. Современное состояние мирового рынка финансирования инвестиционных проектов и роль банков в его развитии / А.Э. Баринов // Финансы и кредит. 2007. - № 25 (265). - С. 16-22.

52. Барковский Н.Д. Организация и планирование кредита: учебник / Н.Д. Бар-ковский, Т.К. Артемова; под ред. Н.Д. Барковского. М.: Финансы и статистика, 1990.-272 с.

53. Барковский Н.Д. Роль банковского кредита в повышении эффективности производства / Н.Д. Барковский. М.: Финансы, 1980. - 63 с.

54. Барр Р. Политическая экономия / Р. Барр: в 2-х т. Т. 2; пер. с фр. М.: Международные отношения, 1995. - 752 с.

55. Баско О.В. Проблемы доступа малых предприятий к финансовым ресурсам / О.В. Баско, В.Р. Домбаева // Деньги и кредит. 2009. - № 5. - С. 56-58.

56. Белоглазова Г.Н. Знак перехода к экономике роста и развития / Г.Н. Бело-глазова // Банковское дело. 2010. - № 12. - С. 24-26.

57. Белоглазова Г.Н. Стратегия развития регионального сегмента банковской системы / Г.Н. Белоглазова // Банковское дело. 2011. - № 2. - С. 28-31.

58. Богданова С. Малому бизнесу обещали солидную поддержку / С. Богданова // Банковское дело. 2009. - № 6. - С. 96-98.

59. Богданова С. Малый бизнес становится частью региональной политики / С. Богданова // Банковское дело. 2008. - № 8. - С. 98-101.

60. Бородин А.И. Финансы: взаимосвязь категорий денег и финансов / А.И. Бородин, H.H. Шаш // Деньги и кредит. 2012. - № 6. - С. 74-77.

61. Бочаров В.В. Инвестиции: учебник для вузов. 2-е изд. СПб.: Питер, 2008. -384 с.

62. Бочаров В.В. Инвестиционный менеджмент. СПб., 2000. - 152 с.

63. Бочаров В.В. Финансовый инжиниринг. СПб., 2004. - 394 с.

64. Бочаров В.В. Финансы: учебник / В.В. Бочаров, В.Е. Леонтьев, Н.П. Радков-ская. СПб.: Питер, 2009. - 395 с.

65. Бояренков A.B. Синдицированный кредит как источник ресурсов крупных предприятий / A.B. Бояренков // Деньги и кредит. 2004. - № 2. - С. 35-40.

66. Бровкина Н.Е. Тенденции развития продуктов российского кредитного рынка / Н.Е. Бровкина // Деньги и кредит. 2011. - № 3. - С. 37-42.

67. Булыгин A.A. Синдицированное кредитование механизмы структурирования обеспечения / A.A. Булыгин, A.C. Цакоев // Банковское кредитование. -2010.-№2(30).-С. 23-35.

68. Буркова А.Ю. Особенности проектного финансирования и перспективы его развития в России / А.Ю. Буркова // Банковское кредитование. 2011. - № 1 (35).-С. 93-102.

69. Буркова А.Ю. Синдицированное кредитование в России и за рубежом: разница документации / А.Ю. Буркова // Банковское кредитование. 2010. - № 1(29).-С. 48-54.

70. Бухвальд Б. Техника банковского дела / Б. Бухвальд; пер. с нем. М.: АО «ДИС», 1994.-234 с.

71. Валенцева Н.И. Методы кредитования социалистического хозяйства: Монография / Н.И. Валенцева. М.: Финансы, 1980. - 128 с.

72. Валенцева Н.И. Эффективность использования банковского кредита / Н.И. Валенцева, И.Д. Мамонова. -М.: Финансы, 1975. 120 с.

73. Велиева И.С. Кредитование малого и среднего бизнеса в России / И.С. Ве-лиева, М.С. Чернышева. 2008 Электронный ресурс. - Режим доступа: http:// raexpert.ru/researches/finmb08.

74. Верхотурова Т.А. Формирование финансовой инфраструктуры инновационного развития в России: автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / Т.А. Верхотурова; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2010. - 24 с.

75. Вечканов Г.С. Макроэкономика / Г.С. Вечканов, Г.Р. Вечканова; 7-е изд. -СПб.: Питер, 2006. 256 с.

76. Власов И.П. Кредитование малого и среднего бизнеса: перспективы развития / И.П. Власов // Финансы и кредит. 2009. - № 3 (339). - С. 62-67.

77. Власов И.П. Частно государственные венчурные фонды в Российской Федерации / И.П. Власов // Финансы и кредит. - 2008. - № 43 (331). - С. 51-57.

78. Войлуков A.A. Перспективы развития региональных кредитных организаций/A.A. Войлуков//Деньги и кредит. 2012. - № 11.-С. 12-16.

79. Воронов B.C. Финансовое посредничество на рынке интеллектуальной собственности: институты и инструменты / B.C. Воронов. СПб.: Изд-во Политехи. ун-та, 2011. - 186 с.

80. Гаджиев A.A. Роль банков в развитии малого и среднего бизнеса / A.A. Гаджиев, А.Г. Шуайпова // Банковское дело. 2009. - № 7. - С. 99-101.

81. Геращенко B.C. Кредит и экономическое стимулирование промышленного производства / B.C. Геращенко. М.: Финансы, 1966. - 96 с.

82. Гидулян A.B. Методические и практические аспекты оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков / A.B. Гидулян // Банковское кредитование. -2011.- № 1 (35).-С. 24-42.

83. Глазьев С.Ю. О стратегии экономического развития России / С.Ю. Глазьев // Вопросы экономики. 2007. - № 5. - С. 30-31.

84. Глинянов B.C. Проектное финансирование в сельском хозяйстве. Почему нет? / B.C. Глинянов, Г.П. Попов // Деньги и кредит. 2012. - № 6. - С. 57-61.

85. Глухова И.А. Профилактика и снижение просроченной задолженности в кредитных портфелях банков: роль бюро кредитных историй и ЦККИ / И.А. Глухова // Банковское дело. 2008. - № 12. - С. 80-83.

86. Глушкова Н.Б. Банковское дело: учеб. пособие. М.: Альма Матер, 2005.

87. Горина И.В. Воспроизводственная функция кредита в аграрном секторе экономики / И.В. Горина. Оренбург: ИПК ГОУ ОГУ, 2005. - 129 с.

88. Государственный банк СССР. Краткий очерк к сорокалетию Октября. М.: Госфиниздат, 1957. - 133 с.

89. Гринюк Е.М. Перекрестные продажи кредитных продуктов клиентам малого и среднего бизнеса / Е.М. Гринюк // Банковское кредитование. 2010. - № 3 (31).-С. 49-58.

90. Гринюк Е.М. Политика перекрестных продаж кредитных продуктов клиентам малого бизнеса / Е.М. Гринюк // Банковское кредитование. 2010. - № 5 (33).-С. 74-82.

91. Гусев К.Н. Инновации в России: проблемы и перспективы / К.Н. Гусев, А.И. Амосов, И.Д. Иванов, Н.И. Иванова, Д.Е. Сорокин, Н.П. Шмелева // Банковское дело. 2010. - № 1. - С. 12-16.

92. Данилина Ю.В. Развитие рынка синдицированного кредитования / Ю.В. Данилина // Банковское дело. 2005. - № 6. - С. 60-63.

93. Данилина Ю.В. Рынок синдикаций: становление, развитие, современное состояние / Ю.В. Данилина // Банковское дело. 2004. - № 1. - С. 28-31.

94. Дворецкая А.Е. Долгосрочное банковское кредитование как фактор эффективного финансирования экономического роста / А.Е. Дворецкая // Деньги и кредит. 2007. - № 11.-С. 23-30.

95. Дворецкая А.Е. Модификация банковского надзора с учетом уроков мирового кризиса / А.Е. Дворецкая // Деньги и кредит. 2012. - № 5. - С. 24-29.

96. Демкович В.И. Банковское кредитование малого и среднего предпринимательства / В.И. Демкович // Деньги и кредит. 2012. - № 6. - С. 46-49.

97. Демкович В.И. Организация работы с клиентами малого и среднего предпринимательства в коммерческом банке: практические аспекты / В.И. Демкович // Деньги и кредит. 2009. - № 6. - С. 8-13.

98. Деньги, кредит, банки: учебник / под ред. Г.Н. Белоглазовой. М.: Юрайт -Издат, 2005. - 620 с.

99. Деньги. Кредит. Банки: учебник / Г.Е. Алпатов, В.В. Иванов, А.Н. Косма-чев и др.; под ред. В.В. Иванова, Б.И. Соколова. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2003.-624 с.

100. Депутатова Е.И. Особенности структурирования сделок при кредитовании инвестиционных проектов / Е.И. Депутатова // Банковское дело. 2009. - № 10. -С. 60-63.

101. Депутатова Е.И. Регулирование кредитного риска, сопутствующего инвестиционным проектам / Е.И. Депутатова // Банковское кредитование. 2009. -№ 5(27). - С. 60-66.

102. Джикович В.В. Залог: актуальные проблемы совершенствования законодательства / В.В. Джикович // Банковское дело. 2010. - № 7. - С. 50-52.

103. Дмитриева Е.А. Государственно-частное партнерство как инструмент внебюджетного финансирования / Е.А. Дмитриева // Деньги и кредит. 2012. - № 12.-С. 29-33.

104. Долан Э. Дж. Деньги, банковское дело и денежно кредитная политика / Э. Дж Долан, К. Д. Кэмпбелл, Р. Дж. Кэмпбелл ; пер. с англ. В. Лукашевича и др.; под общ. ред. В. Лукашевича. - СПб., 1993. - 448 с.

105. Доркина A.C. Современное состояние российского рынка корпоративных облигаций/ A.C. Доркина// Деньги и кредит. 2012. - № 4. - С. 37-41.

106. Доронкин М.А. Слезть с «институциональной иглы» / М.А. Доронкин // Банковское дело. 2008. - № 10. - С. 35-37.

107. Дроздовская Л.П. Информационно-кредитный рынок: формирование и регулирование / Л.П. Дроздовская, Ю.В. Рожков // Банковское дело. 2008. - № 7. - С. 51-55.

108. Дружков А.И. Региональная экономика и банки / А.И. Дружков // Деньги и кредит,-2008.-№ 12.-С. 38-41.

109. Дубовик М.В. Рыночные инструменты финансового регулирования малого бизнеса / М.В. Дубовик // Финансы и кредит. 2007. - № 42 (282). - С. 42-50.I

110. Евдокимова В.Э. Инвестиционные услуги банков при слияниях и поглощениях компаний: монография/ В.Э. Евдокимова Саратов, СГСЭУ, 2004. - 125 с.

111. Евдокимова В.Э. Инвестиционный банковский бизнес: проблемы формирования и развития в России: монография / В.Э. Евдокимова. Саратов, СГСЭУ, 2006.-217 с.

112. Евдокимова В.Э. Роль макроэкономических факторов в доступности инвестиционных ресурсов для реального сектора экономики / В.Э. Евдокимова //

113. Взаимодействие банковской системы и реального сектора экономики: материалы междунар. науч.-практ. конф., 22-23 апреля 2005 г. Астрахань: Изд. дом «Астраханский университет», 2005.

114. Евдокимова В.Э. Современные тенденции развития банковского инвестиционного бизнеса / В.Э. Евдокимова // Экономика и управление. 2006. - № 4.

115. Егоров A.B. Анализ и мониторинг условий банковского кредитования / A.B. Егоров, A.C. Кармазина, E.H. Чекмарева // Деньги и кредит. 2010. - № 10.-С. 16-22.

116. Егорова М.К. Синдицированное кредитование в России и СНГ (по материалам VI Международной конференции «Синдицированное кредитование в России и СНГ») / М.К. Егорова // Банковское кредитование. 2008. - № 4 (20). - С. 24-32.

117. Ефимова Ю.В. Анализ качества инвестиционного проекта на основе метода оценки его доходности / Ю.В. Ефимова // Финансы и кредит. 2008. - № 47 (335).-С. 60-67.

118. Ефимова Ю.В. Внутренний рейтинг в системе управления кредитным риском / Ю.В. Ефимова // Банковское кредитование. 2010. - № 2 (30). - С. 85-96.

119. Ефимова Ю.В. Информационная база финансового анализа заемщиков -компаний малого бизнеса / Ю.В. Ефимова// Банковское кредитование. 2010. -№ 4 (32). - С. 76-87.

120. Ефимова Ю.В. Овердрафт или кредитная линия с лимитом задолженности: как сделать правильный выбор? /Ю.В. Ефимова // Банковское кредитование. -2011.-№2 (36).-С. 96-106.

121. Зарубежный опыт работы с проблемными кредитами // Банковское дело. -2009.-№ 1.-С. 66-68.

122. Захаров B.C. Банковская система и ее роль в управлении экономикой / B.C. Захаров. М.: Финансы и статистика, 1984. - 152 с.

123. Иванов В.В. Внешние источники финансирования российских предприятий: реалии и перспективы /В.В. Иванов, Н.В. Бушуева // Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия 5. Экономика. 2007. - № 1. - С. 96-108.

124. Иванов М.Е. Финансовые инструменты развития бизнеса / М.Е. Иванов // Финансы. 2008. - № 2. - С. 65-70.

125. Ивасенко А.Г. Иностранные инвестиции: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. М.: КНОРУС, 2010. - 272 с.

126. Игонина JI.JI. Банки и инвестиционный процесс / JI.JI. Игонина // Финансы и кредит. 2008. - № 27 (315). - С. 2-9.

127. Ильин И.В. Критерии отбора проектов для их эффективной реализации на условиях проектного финансирования / И.В. Ильин // Финансы и кредит. -2008. № 35 (323). - С. 22-25.

128. Ильясов С.М. Об оценке кредитоспособности банковского заемщика / С.М. Ильясов // Деньги и кредит. 2005. - № 9. - С. 28-34.

129. Исследование «Лизинг России 2009» под рук. В.Д. Газмана // Лизинг -ревю. - 2010. - № 1. - С. 16-19.

130. Кабушкин С.Н. Управление банковским кредитным риском: учеб. пособие / С.Н. Кабушкин. 2-е изд., стер. - Мн.: Новое знание, 2005. - 336 с.

131. Канаев A.B. Формирование механизма денежно кредитного посредничества / A.B. Канаев // Вестник Санкт - Петербургского Университета. Серия 5. Выпуск 3. - 2008. - С. 90-104.

132. Карминский A.M. Единое рейтинговое пространство: миф или реальность? / A.M. Карминский, В.М. Солодков// Банковское дело. 2010. - № 9. - С. 56-60.

133. Картуесов А.И. Кредитование малого и среднего бизнеса в России / А.И. Картуесов, Н.В. Камешков, С.А. Волков // Банковское дело. 2012. - № 6. - С. 31-37.

134. Катасонов В.Ю., Морозов Д.С., Петров М.В. Проектное финансирование: мировой опыт и перспективы для России. М.: АНКИЛ, 2001.

135. Кашкин В.В. Возможности и риски лизинговых операций в условиях кризиса / В.В. Кашкин // Банковское дело. 2009. - № 4. - С. 60-62.

136. Кашкин В.В. О рынке лизинга в условиях кризиса / В.В. Кашкин // Деньги и кредит. 2009. - № 8. - С. 39-43.

137. Кидуэлл Д. С. Финансовые институты, рынки и деньги / Д.С. Кидуэлл, Р.Л. Петерсон, Д. Блэкуэлл. СПб.: Изд-во «Питер», 2000. - 752 с.

138. Кирьянов М. Юридические аспекты работы с кредитами под залог имущества / М. Кирьянов // Банковское дело. 2009. - № 5. - С. 76-77.

139. Клейнер Г. Системная парадигма и теория предприятия / Г. Клейнер // Вопросы экономики. 2002. - № 10. - С. 47-69.

140. Концепция развития финансового рынка России до 2020 года (совместный проект рейтингового агентства «Эксперт РА» и Ассоциации региональных банков России) Электронный ресурс. Режим доступа: http://www.raexpert.ru/ strategy/conception/ resume.

141. Коркин В.М. Ссудный рынок России / В.М. Коркин. М.: Изд-во «Экзамен», 2001.-320 с.

142. Коробов С.Ю. Анализ и перспективы российского рынка кредитования малого и среднего бизнеса / С.Ю. Коробов // Банковское кредитование. 2010. -№ 4 (32). - С. 88-99.

143. Коробова Г.Г. Роль кредита в ускорении научно-технического прогресса / Г.Г. Коробова. М.: Финансы и статистика, 1986. - 127 с.

144. Коротков Б.С. Бюро кредитных историй и их продукты настоящее и будущее / Б.С. Короткое // Банковское кредитование. - 2012. - № 2. - С. 75-84.

145. Котляров М.А. Регулирование деятельности микрофинансовых организаций на российском рынке / М.А. Котляров // Финансы и кредит. 2008. - № 35 (323).-С. 2-6.

146. Кох И.А. Портфельное и проектное инвестирование как методы осуществления инвестиционной деятельности / И.А. Кох // Финансы и кредит. 2008. -№24 (312).-С. 37-42.

147. Кох J1.B. Принципы и механизмы повышения эффективности банковской деятельности на основе использования инноваций: автореф. дис. . д-ра экон. наук: 08.00.10 / J1.B. Кох; Ивановский гос. химико-технологический ун-т. -Иваново, 2010.-44 с.

148. Кох Тимоти У. Управление банком / Тимоти У. Кох; пер. с англ. В 5-ти книгах, 6-ти частях. Часть V. Уфа: Спектр, 1993. - 192 с.

149. Красавин A.B. Инвестиции в России новые тенденции / A.B. Красавин // Финансы и кредит. - 2008. - № 15 (303). - С. 17-23.

150. Красавина J1.H. Российский финансовый рынок: проблемы повышения конкурентоспособности и роли в инновационном развитии экономики / JI.H. Красавина, Н.И. Валенцева // Деньги и кредит. 2008. - № 3. - С. 62-75.

151. Красавина J1.H. Финансовый рынок как фактор инновационного развития экономики: системный подход / JI.H. Красавина // Банковское дело. 2008. - № 8.-С. 12-18.

152. Кредитная политика и механизм ее реализации в период развития рыночных отношений / под ред. В.И. Колесникова. СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 1992. -107 с.

153. Кредитование и расчеты в промышленности: учебник / под ред. Р.В. Кор-неевой. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1987. - 285 с.

154. Кредитование малого и среднего бизнеса в России: время выбирать / И.С. Велиева и др. // Банковское кредитование. 2008. - № 4 (20). - С. 97-113.

155. Кредитование: пер. с англ. К.: Торгово-издательское бюро BHV, 1994. -384 с.

156. Кредиты. Инвестиции. М.: ПРИОР, 1994. - 144 с.

157. Крикунова H.B. Залоговое обеспечение как элемент кредитной сделки: ав-тореф. дис. . канд. экон. наук: 08.00.10 / Н.В. Крикунова ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 1999. - 18 с.

158. Кроливецкая Л.П. Банковское дело: кредитная деятельность коммерческих банков: учебное пособие / Л.П. Кроливецкая, Е.В. Тихомирова. М.: КНОРУС, 2009.-280 с.

159. Кроливецкая Л.П. Кредит при полном хозрасчете: монография / Л.П. Кроливецкая. М.: Финансы и статистика, 1991. - 144 с.

160. Кроливецкая Л.П., Тихомирова Е.В. Кредитные операции коммерческих банков России: учеб. пособие. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2007. - 230 с.

161. Крутова И.Н. Банки как источники проектного финансирования / И.Н. Кру-това // Банковское дело. 2008. - № 11. - С. 59-61.

162. Крутова И.Н. Кризис и банковское проектное финансирование / И.Н. Крутова, О.П. Федоткина // Банковское дело. 2009. - № 6. - С. 52-55.

163. Крылова Л.В. Особенности реализации функций финансового посредничества в банковской системе России / Л.В. Крылова // Финансы и кредит. 2008. -№ 42 (330). - С. 2-9.

164. Крюков С.П. Поддержка малого бизнеса увеличивается / С.П. Крюков // Деньги и кредит. 2009. - № 6. - С. 6-7.

165. Крюков С.П. Финансирование малого бизнеса в посткризисный период / С.П. Крюков // Деньги и кредит. 2011. - № 5. - С. 24-26.

166. Кулешова E.H. Экономика региона и банки: вопросы взаимодействия / E.H. Кулешова // Деньги и кредит. 2009. - № 8. - С. 44-45.

167. Курбатов С.Ю. Факторинг и другие формы финансирования бизнеса / С.Ю. Курбатов // Деньги и кредит. 2012. - № 12. - С. 34-36.

168. Курманова Л.Р. Теория и методология институционального развития регионального рынка банковских услуг: автореф. дис. . д-ра экон. наук : 08.00.10 / Л.Р. Курманова; Марийский гос. технический ун-т Йошкар-Ола, 2009. - 40 с.

169. Кускашева И.Н. О тенденциях развития кредитного рынка региона / И.Н. Кускашева // Деньги и кредит. 2011. - № 11. - С. 66-67.

170. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2005. - 256 с.

171. Лаврушин О.И. Кредит в социалистическом обществе / О.И. Лаврушин. -М.: Финансы, 1974. 132 с.

172. Лаврушин О.И. Кредит и экономический рост / О.И. Лаврушин // Банковское дело. 2010. - № 1. - С. 24-27.

173. Лаврушин О.И. Кредит как стоимостная категория социалистического воспроизводства / О.И. Лаврушин. М.: Финансы и статистика, 1989. - 175 с.

174. Лаврушин О.И. Особенности и направления развития кредита в экономике России / О.И. Лаврушин // Банковское дело. 2011. - № 3. - С. 35-41.

175. Лаврушин О.И. Роль кредита в экономическом развитии / О.И. Лаврушин // Банковское дело. 2011. - № 2. - С. 32-38.

176. Лапаев С.П. Источники финансирования инвестиционного развития региона/С.П. Лапаев, Л.В. Лапаева//Вестник ОГУ.-2011.-№ 13 (132).-С. 312-320.

177. Лебедев Е.А. Кредитный механизм и его роль в становлении рыночной экономики / Е.А. Лебедев. СПб.: Изд-во СПбУЭФ, 1992. - 137 с.

178. Леонтьев В.Е. Теоретические основы и эволюция развития финансового менеджмента коммерческих банков / В.Е. Леонтьев, Н.П. Радковская. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2008. - 196 с.

179. Леонтьев В.Е. Финансовый менеджмент: учебник / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. М.: Элит, 2005. - 559 с.

180. Летунов Г.И. Рефинансирование банков: привлечение неиспользованных накоплений и валютных резервов в качестве ресурсов кредитования / Г.И. Летунов, А.И. Проскурин // Бизнес и банки. 2007. - № 24. - С. 4-8.

181. Локтева Е.Ю. Финансовая инфраструктура обеспечения инвестиционной привлекательности региона (на примере Санкт-Петербурга) : автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / Е.Ю. Локтева ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2012. - 27 с.

182. Луйкер Н. Современное состояние кредита и необходимость его реформы / Н. Луйкер // Кредит и хозяйство. 1929. - № 7-8. - С. 124-145.

183. Любимцев Ю.И. Банковский сектор формирование региональной конфигурации / Ю.И. Любимцев, Ф.Ф. Галлямов // Деньги и кредит. - 2012. - № 10. -С. 27-33.

184. Мазунов A.A. Развитие механизмов привлечения долгосрочных финансовых ресурсов в рамках ипотечного жилищного кредитования / A.A. Мазунов // Деньги и кредит. 2012. - № 6. - С. 50-56.

185. Мазурина Т.Ю. Инвестиционное банковское кредитование реального сектора в условиях транзитивной экономики : дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / Татьяна Юрьевна Мазурина ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. -СПб., 2001.-245 л.

186. Маклеод Г.Д. Основания политической экономии / Г.Д. Маклеод. СПб.: Изд. Н. Тиблена, 1865. - 706 с.

187. Максуров A.A. Кредитная история в прочтении юриста / A.A. Максуров // Банковское дело. 2010. - № 5. - С. 76-80.

188. Максуров A.A. Кредитный (ипотечный) брокер / A.A. Максуров // Банковское дело. 2009. - № 1. - С. 90.

189. Максуров A.A. Правовая основа деятельности коллектора / A.A. Максуров // Банковское дело. 2008. - № 12. - С.88.

190. Малышев П.Ю. Накопление валютных резервов в странах с формирующимися рынками: основные факторы и тенденции / П.Ю. Малышев // Деньги и кредит.- 2010.-№ 11.-С. 55-60.

191. Малышева A.C. Минимизация кредитных рисков в рамках актуализации стратегии развития малого и среднего бизнеса / A.C. Малышева // Банковское кредитование. 2009. - № 3 (25). - С. 105-113.

192. Мамонова И.Д. Роль кредита в стимулировании экономии материальных ресурсов / И.Д. Мамонова. М.: Финансы и статистика, 1984. - 115 с.

193. Мамута М.В. Микрофинансирование: новые возможности финансово кредитной системы / М.В. Мамута // Банковское дело. - 2009. - № 4. - С. 96-99.

194. Маркс К. Заметки по поводу книги Дж. Милля / К. Маркс // Вопросы философии. 1966. - № 2. - С. 113-127.

195. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии / К. Маркс. В 3-х тт. -Т. 2. М.: Политиздат, 1978. - 536 с.

196. Масленкова О.Ф. Кредитование под залог объектов интеллектуальной собственности / О.Ф. Масленкова // Банковское дело. 2007. - № 11. - С. 36-40.

197. Масленченков Ю.С. Банк и клиент партнеры (расчетно-платежные и хеджирующие операции) / Ю.С. Масленченков, A.M. Тавасиев. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.

198. Матовников М.Ю. Новации в регулировании: зло или благо? / М.Ю. Ма-товников // Деньги и кредит. 2012. - № 5. - С. 30-34.

199. Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран / Ж. Матук. В 2 т.: пер. с фр. Т.1 в 2 кн./ Кн.1. М.: АО «Финстатинформ», 1994. - 326 с.

200. May В.А. Драма 2008 года: от экономического чуда к экономическому кризису / В.А. May // Вопросы экономики. 2009. - № 2. - С. 4-25.

201. May В.А. Либерализм и патернализм в поисках эффективности Электронный ресурс. / В.А. May // Экономика и бизнес. 2005. - № 24. - Режим доступа: htpp://www.profile.ru/items/?item=l 1852.

202. Медведев П.А. Российское финансовое законодательство: некоторые тенденции последних лет/ П.А. Медведев// Деньги и кредит. 2010. - №10 - С. 3-5.

203. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: учебник / Красавина JI.H. и др.; под ред. JI.H. Красавиной. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2008. - 576 с.

204. Мигун И.В. О кредитовании ЕБРР малого и среднего бизнеса в странах Центральной и Восточной Европы / И.В. Мигун // Деньги и кредит. 2004. - № 7. - С. 62-66.

205. Микрофинансирование: новые потребительские рынки для банковской сферы // Банковское дело. 2008. - № 10. - С. 100-102.

206. Миллер Роджер Лерой. Современные деньги и банковское дело / Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз ; пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2000. - 856 с.

207. Минин Б.В. Новые планы «Группы 20» по обеспечению устойчивого роста и стабильности мировой экономики / Б.В. Минин, Л.Г. Таранкова // Деньги и кредит. 2012. - № 3. - С. 34-38.

208. Митрофанова И.В. Институциональные ловушки инвестиционного фонда РФ / И.В. Митрофанова, Ю.И. Сизов // Финансы и кредит. 2009. - № 3 (339). -С. 35-38.

209. Михайлов Д.М. Мировой финансовый рынок: тенденции и инструменты / Д.М. Михайлов. М.: Экзамен, 2000. - 768 с.

210. Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / Фредерик С. Мишкин, 7-е издание ; пер. с англ. М.: ООО «И.Д. Вильяме», 2006. - 880 с.

211. Мовсумов K.P. Мониторинг кредитов малому бизнесу: игра на опережение / K.P. Мовсумов // Банковское кредитование. 2010. - № 5 (33). - С. 60-73.

212. Морозко Н.И. Системные исследования финансовых проблем малого бизнеса / Н.И. Морозко // Финансы и кредит. 2008. - № 11 (299). - С. 33-41.

213. Морсман Э. М. Кредитный департамент банка: организация эффективной работы / Э.М. Морсман ; пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. - 257 с.

214. Москвин В.А. Банки и экономика момент истины / В.А. Москвин // Деньги и кредит. - 2009. - № 3. - С. 17-19.

215. Москвин В.А. Банки проектного кредитования рычаг подъема реального сектора / В.А. Москвин // Банковское дело. - 1999. - № 11. - С. 25-29.

216. Москвин В.А. Кредитование инвестиционных проектов: рекомендации для предприятий и коммерческих банков / В.А. Москвин. М.: Финансы и статистика, 2001.-240 с.

217. Москвин В.А. Определение инвестиционной кредитоспособности предприятия заемщика / В.А. Москвин // Банковское дело. - 1999. - № 7. - С. 4-8.

218. Мурычев A.B. Инновации в экономике и финансах / A.B. Мурычев // Банковское дело. 2010. - № 1. - С. 17-20.

219. Мурычев A.B. Инфраструктура кредитования в России: возможности повышения эффективности кредитного процесса / A.B. Мурычев // Деньги и кредит. 2006. - № 3. - С. 12-14.

220. Мусина J1.A. Кредитный рынок России: современное состояние и перспективы развития: автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / J1.A. Мусина ; С.Петербург. гос. ун-т экономики и финансов. СПб, 2008. - 20 с.

221. Мусина JI.A. Тенденции современного кредитного рынка России: монография /Л. А. Мусина. Оренбург: ООО «Агентство «ПРЕССА», 2009. - 144 с.

222. Национальная банковская система России 2010-2020 гг. (программа Ассоциации российских банков) Электронный ресурс. Режим доступа: http://www.arb.ru/site/docs/docs.php7doc.

223. Нестеренко Е.А. Концепция модернизации кредитной деятельности коммерческого банка: монография / Е.А. Нестеренко. Саратов: СГСЭУ, 2005. -251 с.

224. Неумывакин П.И. О кредитно инвестиционной политике банка / П.И. Не-умывакин // Деньги и кредит. - 2009. - № 1. - С. 74-75.

225. Никифорова C.B. Факторинг как инструмент освоения новых рынков /C.B. Никифорова, A.B. Никифоров. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2007.- 74 с.2440 векселе и вексельном рынке / С.М. Ильясов и др. // Деньги и кредит. -2009.-№2.-С. 49-54.

226. Обзор рынка корпоративного кредитования и финансирования // Банковское кредитование. 2009. - № 5 (27). - С. 6-11.

227. Общая теория денег и кредита: учебник для вузов / Е.Ф. Жуков и др.; под ред. Е.Ф. Жукова.-Изд. 3-е, перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 423 с.

228. Огнев Д.В. Развитие лизинга в системе воспроизводства основных фондов : автореф. дис. .д-ра экон. наук : 08.00.10 / Д.В. Огнев ; Российская Академия предпринимательства. М., 2010. - 42 с.

229. Олынаный А.И. Синдицированные кредиты на международном рынке / А.И. Олынаный // Банковское дело. 2004. - № 3. - С. 38-43.

230. Олюнин Д.Ю. Основные тенденции на рынке корпоративного кредитования / Д.Ю. Олюнин // Банковское дело. 2008. - № 7. - С. 93-95.

231. Осипов М.А. Стимулирование роста источников финансирования инвестиций/ М.А. Осипов, В.И. Дрозд// Финансы и кредит.-2008.- № 8(296). С. 47-50.

232. Оценка инвестиционных проектов: учет повышенной неопределенности / A.C. Нариньяни и др. // Банковское дело. 2009. - № 10. - С. 64-67.

233. Паит И .Я. Оценка конкурентоспособности банковских продуктов на рынке корпоративного кредитования / И.Я. Паит // Банковское дело. 2009. - № 11.-С. 72-76.

234. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка / Г.С. Панова. М.: ДИС, 1997.-464 с.

235. Пантелеев И.А. Синдицированное кредитование и его особенности / И.А. Пантелеев // Бизнес и банки. 2009. - № 9 (942). - С. 5-8.

236. Парусимова Н.И. Банковский бизнес в России: состояние и перспективы / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. -2008. -№9. с. 122-125.

237. Парусимова Н.И. Банковское дело: модель развития: монография / Н.И. Парусимова. М.: Московская Академия предпринимательства, 2005. - 495 с.

238. Парусимова Н.И. Методологические аспекты анализа кредитного дела современной России / Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. 2002. - № 4. - С. 50.

239. Парусимова Н.И. Некоторые тенденции развития кредитных услуг в России / Н.И. Парусимова // Банковские услуги. 2004. - № 7. - С. 29-37.

240. Парусимова Н.И. Посткризисное развитие кредитного бизнеса в России/ Н.И. Парусимова // Вестник Оренбургского государственного университета. -2009. -№ 10.-С. 66-70.

241. Пахоль В.Б. Взаимодействие бюро кредитных историй и коммерческих банков в процессе управления кредитным риском : автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10/ В.Б. Пахоль ; Волгоградский гос. ун-т. Волгоград, 2010. - 28 с.

242. Пахоль В.Б. Противоречия в сотрудничестве банков и бюро кредитных историй / В.Б. Пахоль // Банковское дело. 2010. - № 3. - С. 72-75.

243. Пашкова A.B. Формы поддержки малого и среднего бизнеса / A.B. Пашкова // Банковское кредитование. 2008. - № 5 (21). - С. 98-104.

244. Пашковская И.В. Пути эволюции современных коммерческих банков / И.В. Пашковская // Бизнес и банки. 2010. - № 5(986). - С. 1-4.

245. Пашковская И.В. Формирование спроса и предложения кредита в рыночной экономике / И.В. Пашковская // Бизнес и банки. 2011. - № 34. - С. 5-8.

246. Пересада A.A. Проектное финансирование: учебник / под ред. A.A. Пересады, Т.В. Майоровой. Киев: КНЕУ, 2007. - 767 с.

247. Пессель М.А. Кредитование по обороту / М.А. Пессель. М.: Финансы, 1965.-79 с.

248. Пессель М.А. Эффективность кредитования промышленности / М.А. Пессель. М.: Финансы, 1970. - 176 с.

249. Пестова A.A. Финансирование инноваций: в поисках российской модели / A.A. Пестова, О.Г. Солнцев // Банковское дело. 2009. - № 1. - С. 48-52.

250. Печалова М.Ю. Инвестиционный проект: участие банков / М.Ю. Печалова // Банковское дело. 2005. - № 10. - С. 26-33.

251. Пещанская И.В. Краткосрочный кредит: теория и практика / И.В. Пещан-ская. М.: Изд-во «Экзамен», 2003. - 320 с.

252. Пещанская И.В. Кредитный рынок России: повышение конкурентоспособности / И.В. Пещанская // Бизнес и банки. 2008. - № 2 (888). - С. 1-4.

253. Полищук А.И. Кредитная система: опыт, новые явления, прогнозы и перспективы / А.И. Полищук. М.: Финансы и статистика, 2005. - 216 с.

254. Помогаева Е.А. Банк в системе финансового посредничества : автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / Е.А. Помогаева ; С.-Петербург, гос. ун-т экономики и финансов. СПб., 2008. - 24 с.

255. Поморина М.А. Инвестиционный бизнес банка как инновация в его деятельности/ М.А. Поморина, О.Б. Кравец//Банковское дело-2008.-№1.-С. 63-68.

256. Поморина М.А. Инвестиционный бизнес банка как инновация в его деятельности/ М.А. Поморина, О.Б. Кравец//Банковское дело.-2008.-№2.-С. 85-90.

257. Пономарев А.Ю. Управление рисками кредитования малого бизнеса / А.Ю. Пономарев // Банковское дело. 2008. - № 5. - С. 78-82.

258. Попов Г.П. К вопросу о кредитовании и расчетах сельхозпроизводителей / Г.П. Попов // Деньги и кредит. 2012. - № 4. - С. 52-56.

259. Правовое регулирование банковской деятельности / под ред. проф. Е.А. Суханова. М.: «ЮрИнфоР», 1997. - 448 с.

260. Принципы, опыт и перспективы взаимодействия банков и небанковских мйкрофинансовых организаций в России / В.В. Буев, Е.Г. Литвак и др. М.: Национальный институт системных исследований проблем предпринимательства, 2004.

261. Пронская Н.С. Роль кредитных бюро в управлении кредитными рисками / Н.С. Пронская, В.Б. Астахова // Банковское дело. 2008. - № 11. - С. 82-85.

262. Пугач О. Банки ждут от государства денег для малого бизнеса / О. Пугач, А. Мирошниченко // Банковское обозрение для бизнеса. 2009. - № 4/9 (124). -С. 22-27.

263. Путин В.В. Выступление на пленарном заседании Форума по малому и среднему предпринимательству (Москва, 22.04.2009) / В.В. Путин // Деньги и кредит. 2009. - № 6. - С. 3-5.

264. Работа с проблемной задолженностью шаг за шагом: обзор конференций // Банковское кредитование. - 2009. - № 5(27). - С. 13-18.

265. Работа с просроченной задолженностью в условиях кризисной ситуации // Банковское дело. 2008. - № 12. - С. 77-79.

266. Рахметова A.M. Механизмы привлечения сбережений в целях их трансформации в инвестиции / A.M. Рахметова // Деньги и кредит. 2012. - № 11.-С.74-75.

267. Ривуар Ж. Техника банковского дела / Ж. Ривуар; пер. с фр. под общ. ред. И.В. Широких. -М.: Изд. группа «Прогресс», «Универс», 1993. 160 с.

268. Рид Э. Коммерческие банки / Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл, Р. Смит; пер. с англ. М.: Космополис, 1991. - 489 с.

269. Рогова O.J1. Денежно-кредитная система воспроизводства экономики России: монография / O.JI. Рогова. М.: Институт экономики РАН, 2009. - 302 с.

270. Роде Э. Банки, биржи, валюты современного капитализма/ Э. Роде ; пер. с нем., под ред. В.Н. Шенаева. М.: Финансы и статистика, 1986. - 341 с.

271. Роль банков в инновационном развитии экономики России (по материалам круглого стола аспирантов в Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации) // Деньги и кредит. 2009. - № 10. - С. 67-74.

272. Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования: учебное пособие / Лаврушин О.И., Валенцева Н.И., Ларионова И.В., Евдокимова В.Э. и др.; под ред. О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2013.-272 с.

273. Романовский М.В. Институциональное обеспечение инновационного развития России / М.В. Романовский, Т.А. Верхотурова // Известия Санкт Петербургского университета экономики и финансов. - 2012. - № 1 (73). - С. 21-31.

274. Романовский М.В. Финансовая система и финансовая безопасность России / М.В. Романовский, Н.Г. Иванова // Балтийский экономический журнал. -2009.-№2. -С. 19-30.

275. Роуз Питер С. Банковский менеджмент / Питер С. Роуз; пер. с англ. со 2-го изд. М.: «Дело Лтд», 1995. - 768 с.

276. Рудько-Силиванов В.В. Интеграция российского Дальнего Востока со странами АТР: состояние, проблемы, перспективы /В.В. Рудько-Силиванов // Деньги и кредит. -2012. -№ 10.-С. 7-11.

277. Руководство по кредитному менеджменту: пер. с англ./ под ред. Б. Эдвар-дса. М.: ИНФРА-М, 1996. - 464 с.

278. Русанов Ю.Ю. Банковские риски в работе с малым бизнесом / Ю.Ю. Русанов, Э.Г. Агаев // Банковское дело. 2009. - № 7. - С. 44-47.

279. Русанов Ю.Ю. Методология оценки рисков кредитования малого и среднего бизнеса/Ю.Ю. Русанов, О.М. Разина// Банковское дело.-2007.-№ 6 С.91-95.

280. Русанов Ю.Ю. Особенности банковского риск менеджмента в инновационных проектах / Ю.Ю. Русанов, М.М. Прошин // Финансы и кредит. - 2008. -№9 (297).-С. 22-25.

281. Рыбин В.И. Кредит как экономическая категория социализма / В.И. Рыбин. М.: Мысль, 1978. - 252 с.

282. Рыбин Е.В. Об участии европейского банковского капитала в России / Е.В. Рыбин // Деньги и кредит. 2010. - № 12. - С. 32-37.

283. Рыкова И.Н. Зарубежный опыт и перспективы развития секьюритизации кредитных портфелей в России / И.Н. Рыкова, Н.В. Фисенко // Банковское кредитование. 2008. - № 1(17). - С. 42-53.

284. Рыкова И.Н. Механизм синдицированного кредитования / И.Н. Рыкова, Н.В. Фисенко // Банковское кредитование. 2008. - № 4 (20). - С. 39-46.

285. Рыкова И.Н. Перспективы развития синдицированного кредитования / И.Н. Рыкова, Н.В. Фисенко//Банковское кредитование-2008. -№3(19). С. 118-125.

286. Рыкова И.Н. Рынок новых кредитных продуктов: проблемы и перспективы в России / И.Н. Рыкова // Финансы и кредит. 2007. - № 32 (272). - С. 11-22.

287. Рыкова И.Н. Формы кредитования реального сектора экономики региона / И.Н. Рыкова, Н.В. Фисенко // Финансы и кредит. 2008. - № 44 (332). - С. 2-10.

288. Ряховский Д.И. К вопросу государственной поддержки финансирования инвестиций / Д.И. Ряховский// Финансы и кредит. 2008. - №5(293). - С. 29-33.

289. Савинова Д.В. Модель кредитования малого бизнеса / Д.В. Савинова // Банковское дело. 2008. - № 11. - С. 64-66.

290. Савинова Д.В. О формировании механизма привлечения кредитных ресурсов в малый бизнес/ Д.В. Савинова // Деньги и кредит. 2009. - № 5. - С. 59-63.

291. Самоховец М.П. Факторы, влияющие на организацию кредитования сельскохозяйственных предприятий / М.П. Самоховец // Финансы и бизнес. 2009. - № 3. - С. 95-100.

292. Сапунов М.К. Большие надежды малого предпринимательства / М.К. Сапунов // Деньги и кредит. 2009. - № 5. - С. 53-55.

293. Севенард Ю.А. Оценка стоимости при осуществлении залоговых операций / Ю.А. Севенард // Банковское кредитование. 2008. - № 2(18). - С. 56-65.

294. Севрук В.Т. Банковские риски/ В.Т. Севрук. М.: «Дело Лтд», 1995. - 72 с.

295. Селищев A.C. Деньги, кредит, банки: учебник / A.C. Селищев. СПб.: Питер, 2007. - 427 с.

296. Семенюта О.Г. Деньги, кредит, банки в Российской Федерации: учеб. пособие / О.Г. Семенюта. М.: Контур, 1999. - 304 с.

297. Семин Р.Н. Развитие институциональной среды: финансовая поддержка малого бизнеса/ Р.Н. Семин// Финансы и кредит. 2007. - №19(259). - С. 59-66.

298. Сивульский Н.И. Денежный оборот социалистического предприятия в условиях интенсификации производства / Н.И. Сивульский. М.: Финансы и статистика, 1988,- 159 с.

299. Синки Дж. Управление финансами в коммерческих банках / Дж. Синки; пер. с англ. под ред. Р.Я. Левиты, Б.С. Пинскера. М.: Catallaxy, 1994. - 732 с.

300. Слепов В.А. Методологические аспекты исследования финансового рынка/ В.А. Слепов, A.B. Гусаков// Финансы и кредит. 2008. - № 28 (316). - С. 54-58.

301. Смирнов А.Л. Кредитование под залог прав и уступку денежного требования / А.Л. Смирнов // Банковское кредитование. 2010. - № 6 (34). - С. 21-32.

302. Смирнов А.Л. Применение счета «эскроу» в проектном кредитовании / А.Л. Смирнов // Банковское дело. 2010. - № 10. - С. 54-59.

303. Смирнов А.Л. Проектное финансирование как инструмент реализации инвестиционных проектов / А.Л. Смирнов // Банковское кредитование. 2011. -№2 (36).-С. 75-88.

304. Смирнов А.Л. Риски проектного финансирования / А.Л. Смирнов // Банковское кредитование. 2011. - № 3 (37). - С. 77-93.

305. Смирнов А.Л. Структурирование и финансовый монтаж проекта / А.Л. Смирнов // Банковское кредитование. 2011. - № 4 (38). - С . 70-86.

306. Смирнов А.Л., Красавина Л.Н. Международный кредит: формы и условия. М.: Изд-во Консалтбанкир, 1995.

307. Смирнов Е.Е. Меры по восстановлению рынка кредитования / Е.Е. Смирнов // Банковское кредитование. 2009. - № 4 (26). - С. 33-41.

308. Смирнов И.Е. Новое в обеспечении на финансовых рынках / И.Е. Смирнов // Банковское кредитование. 2009. - № 3(25). - С. 52-60.

309. Снайдер Д. Скоринг при кредитовании малого и среднего предпринимательства/ Д. Снайдер, Т. О'Брайен // Деньги и кредит. 2011. - № 10.-С. 59-63.

310. Современный рынок капиталов/ под ред. Г.П. Солюса М.: Финансы, 1977.

311. Соколинская Н.Э. Земельно-ипотечное кредитование в России / Н.Э. Соко-линская // Банковское дело. 2007. - № 9. - С. 50-56.

312. Соколинская Н.Э. Земельно-ипотечное кредитование: схемы финансирования и рефинансирования / Н.Э. Соколинская // Банковское дело. 2008. - № 1. -С. 58-62.

313. Соколова Т.И. Финансирование малого и среднего бизнеса / Т.И. Соколова // Банковское кредитование. 2009. - № 3 (25). - С. 16-25.

314. Соколова Т.Ю. Кредитование малого и среднего бизнеса: новые тенденции и решения/ Т.Ю. Соколова// Банковское кредитование. 2009. - №4. - С. 11-17.

315. Сорокина И.О. Особенности договорного сопровождения сделок синдицированного кредитования / И.О. Сорокина // Банковское кредитование. 2011. -№ 2 (36). - С. 49-64.

316. Спицын С.Ф. О роли кредитных организаций в развитии экономики / С.Ф. Спицын // Деньги и кредит. 2010. - № 11. - С. 18-20.

317. Суэтин A.A. Международный финансовый рынок: учеб. пособие / A.A. Су-этин. М.: КНОРУС, 2004. - 224 с.

318. Тавасиев A.M. Банковское дело: базовые операции для клиентов: учеб. пособие / A.M. Тавасиев, В.П. Бычков, В.А. Москвин; под ред. A.M. Тавасиева. -М.: Финансы и статистика, 2005. 304 с.

319. Тавасиев A.M. Ипотечная секьюритизация уроки прошлого и перспективы/ A.M. Тавасиев, К.А. Кучинский// Деньги и кредит. - 2010 - №12. - С. 16-23.

320. Теории кредита / В.В. Иванов и др. СПб.: Изд-во С.-Петербург, ун-та, 2007.-410 с.

321. Терентьева Н.С. К проблеме управления ликвидностью банковского сектора / Н.С. Терентьева, A.A. Шибаева// Деньги и кредит. 2012. - № 3. - С. 56-59.

322. Тимофеева З.А. К вопросу о модернизации российской банковской системы /З.А. Тимофеева// Деньги и кредит. -2012.-№9.-С. 44-49.

323. Тихомирова Е.В. Банковский рынок корпоративных кредитов России: монография / Е.В. Тихомирова. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. - 259 с.

324. Тихомирова Е.В. Перспективные кредитные продукты российских коммерческих банков: монография / Е.В. Тихомирова, В.Э. Кроливецкая. СПб.: ООО «Издательство «Диалог», 2008. - 298 с.

325. Тихомирова Е.В. Развитие системы краткосрочного банковского кредитования: монография / Е.В. Тихомирова. СПб.: Изд-во «Нестор», 2002. - 147 с.

326. Тихомирова Е.В. Строительные сберегательные кассы на рынке ипотечного кредитования / Е.В. Тихомирова, М.В. Гуженко // Деньги и кредит. 2009. -№9.-С. 59-65.

327. Топровер И.В. Кредит и кредитно-финансовые пирамиды : автореф. дис. . д-ра экон. наук : 08.00.10 / И.В. Топровер; С.-Петербург, гос. ун-т. СПб, 2009. -36 с.

328. Тосунян Г.А. Доклад на XXIII съезде Ассоциации российских банков (апрель 2012 г.) / Г.А. Тосунян // Деньги и кредит. 2012. - № 5. - С. 5-9.

329. Трахтенберг И.А. Денежное обращение и кредит при капитализме / И.А. Трахтенберг. М.: Изд-во Академии наук СССР, 1962. - 780 с.

330. Трофимова М.А. Особенности оценки залоговых объектов недвижимости в современных условиях / М.А. Трофимова // Банковское кредитование. 2010. -№ 1(29).-С. 40-47.

331. Трушин Ю.В. Россельхозбанк: кредитная политика обеспечивает рост производства / Ю.В. Трушин // Деньги и кредит. 2009. - № 8. - С. 3-9.

332. Тулайков Н.В. Коммерческий банк на региональном кредитном рынке: проблемы и перспективы развития / Н.В. Тулайков, Н.В. Ивлева // Финансы и кредит. 2008. - № 45 (333). - С. 11-15.

333. Уразова С.А. Особенности и значение кредитной реформы 1930-1932 годов / С.А. Уразова // Деньги и кредит. 2011. - № 4. - С. 58-63.

334. Урвачев А.Ф. Ипотечные кредиты под коммерческую недвижимость : автореф. дис. . канд. экон. наук : 08.00.10 / А.Ф. Урвачев ; С.-Петербург, гос. унт экономики и финансов. СПб., 2008. - 21 с.

335. Усоскин В.М. Микрофинансы за рубежом: цели, методы, институты / В.М. Усоскин // Банковское кредитование. 2010. - № 3. - С. 99-111.

336. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции / В.М. Усоскин. М.: ИПЦ «Вазар-Ферро», 1994. - 320 с.

337. Усоскин М.М. Организация и планирование кредита / М.М. Усоскин. М.: Финансы, 1967.-415 с.

338. Усоскин М.М. Основы кредитного дела / М.М. Усоскин; под ред. М. Бого-лепова.-М., 1946.-516 с.

339. Фельдман A.A. Вексельное обращение. Российская и международная практика / A.A. Фельдман. М.: ИНФРА-М, 1995. - 352 с.

340. Фетисова Т.В. Инфляция и финансы малого и среднего бизнеса России в 2008 году / Т.В. Фетисова // Финансы и кредит. 2008. - № 31 (319). - С. 2-8.

341. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учеб. пособие. Стандарт третьего поколения / Белоглазова Т.Н., Кроливецкая Л.П., Попова Е.М., Тихомирова Е.В. и др.; под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. СПб.: Питер, 2013.-384 с.

342. Финансы и кредит: учебник / под ред. М.В. Романовского, Т.Н. Белоглазовой. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Высшее образование, 2007. - 609 с.

343. Финогенов И.В. Евразийская интеграция это достижение оптимальной структуры экономик региона на основе принципов суверенности и равноправия / И.В. Финогенов // Деньги и кредит. - 2012. - № 2. - С. 7-11.

344. Фомичева М.А. Организация кредитования малого и среднего бизнеса в крупном сетевом банке / М.А. Фомичева // Банковское кредитование. 2008. -№ 3 (19). - С. 60-71.

345. Формирование и развитие государственно частного партнерства в регионах Российской Федерации: учебно-методическое пособие / под ред. Н.В. Фа-дейкиной. - Новосибирск: САФБД; ЭкоН, 2009. - 70 с.

346. Хейнсворт Р. Регулирование деятельности рейтинговых агентств / Р. Хейн-сворт // Деньги и кредит. 2009. - № 7. - С. 40-45.

347. Хроника основных событий// Деньги и кредит. 2010. - № 1. - С. 76-80.

348. Хроника основных событий// Деньги и кредит 2010. - № 11- С. 77-80.

349. Челноков В.А. Банки и банковские операции: Букварь кредитования. Технологии банковских ссуд. Околобанковское рыночное пространство: Учеб. для вузов / В.А. Челноков. М.: Высш. шк., 1998. - 272 с.

350. Челноков В.А. Банки: Букварь кредитования. Технологии банковских ссуд. Околобанковское рыночное пространство / В.А. Челноков. М.: Антидор, 1996. -368 с.

351. Челноков В.А. Деньги, кредит, банки: Учеб. пособие / В.А. Челноков. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. - 366 с.

352. Челноков В.А. Кредит и кредитный механизм в условиях перестройки / В.А. Челноков. М.: Финансы и статистика, 1989. - 123 с.

353. Челноков В.А. Кредит: сущность, функции и роль / В.А. Челноков // Деньги и кредит. 2012. - № 5. - С. 74-77.

354. Черещнев В.А. Институциональные и организационно правовые условия формирования инновационной среды для модернизации экономики / В.А. Че-решнев // Инновации. - 2010. - № 5. - С. 37-44.

355. Черненко В.А. Кредитование малого бизнеса: учеб. пособие / В.А. Черненко, С.А. Малькова. СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. - 95 с.

356. Четвериков В.Н. Что нужно конечному пользователю рейтингов / В.Н. Четвериков // Банковское дело. 2008. - № 10. - С. 38-40.

357. Шварц Г.А. Безналичный оборот и кредит в СССР / Г.А. Шварц. М.: Гос-финиздат, 1963. - 219 с.

358. Шварц Г.А. На пороге второго полугодия / Г.А. Шварц // Кредит и хозрасчет. 1932.- № 9.

359. Шевченко И.В. Банковское проектное финансирование в Российской Федерации объективное наличие или субъективное отсутствие? / И.В. Шевченко, A.C. Станкевич // Финансы и кредит. - 2007. - № 32 (272). - С. 53-56.

360. Шенаев В.Н. Проектное кредитование: зарубежный опыт и возможности его использования в России / В.Н. Шенаев, Б.С. Ирниязов. М.: Изд-во Консал-тбанкир, 1996. - 120 с.

361. Шенгер Ю.Е. Вексель и вексельный оборот накануне кредитной реформы / Ю.Е. Шенгер // Известия Ленинградского института народного хозяйства им. Ф. Энгельса. 1930. - 165 с.

362. Шенгер Ю.Е. Кредит и предприятие / Ю.Е. Шенгер. М.: Финансы, 1973. -160 с.

363. Шенгер Ю.Е. Проблемы денежного обращения и кредита в социалистическом обществе / Ю.Е. Шенгер. Ташкент: Фан, 1983. - 215 с.

364. Шилимина Н.В. Микрофинансирование / Н.В. Шилимина // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. 2010. - № 15. - С. 35-46.

365. Широнин В. Институты и инновации: взгляд когнитивной науки / В. Ши-ронин // Вопросы экономики. 2010. - № 5. - С. 43-57.

366. Шумпетер Й. Теория экономического развития / Й. Шумпетер. М.: Прогресс, 1982.-862 с.

367. Экономика: учебник / Пресняков В.Ю., Булатов А.С. и др.; под ред. А.С. Булатова. Изд. 3-е, перераб. и доп. - М.: Юрист, 2002. - 896 с.

368. Ямпольский М.М. Краткосрочное кредитование предприятия / М.М. Ям-польский. Киев-Одесса: Вища школа, 1979. - 131 с.

369. Ямпольский М.М. О трактовках кредита / М.М. Ямпольский // Деньги и кредит. 1999. - № 4. - С. 30-32.

370. Edwards F. The decline of traditional banking: implications for financial stability and regulatory policy / F. Edwards, F. Mishkin. Cambridge: National Bureau of Economic Research, 1995.

371. Fang L. Unstable equity? Combining banking with private equity investing / L. Fang, V. Ivashina, J. Lerner // INSEAD Working Papers Collection. 2011. - Issue 4.-P. 1-57.

372. Fight A. Introduction to project finance / A. Fight. Great Britain, London: Elsevier, 2006. - 295 p.

373. Finnerty J. D. Project financing: Asset-based financial engineering / J.D. Fin-nerty. Second Edition. New Jersey: Wiley Finance, 2011. - 231 p.

374. Nevit P. Project Financing / P. Nevit, F. Fabozzi. Sixty Edition. EURO-MONEY, 1995.

375. Nitescu D. Prepayment risk, impact on credit products / D. Nitescu // Theoretical and Applied Economics. Aug. 2012. - Vol. 19. Issue 8. - P. 53-62.

376. Pierce James L. The Future of banking / James L Pierce. London: Yale University Press, 1991.

377. Кредитные продукты банков для корпоративных клиентов\*

378. Услуги банков Кредитные продукты Подвиды кредитных продуктов1. 2. 3.

379. Краткосрочные кредитные продукты:

380. Гарантийные услуги Банковские гарантии и поручительства Банковские гарантии, поручительства по кредитам, торговым операциям, тендерам, гарантии налоговым и таможенным органам, аваль, непокрытые аккредитивы и т.п.

381. Инвестиционные кредитные продукты:

382. Гарантийные услуги Банковские гарантии и поручительства Банковские гарантии и поручительства по кредитам, торговым операциям, тендерные гарантии, гарантии налоговым и таможенным органам, аваль, непокрытые аккредитивы и т.п.

383. Сопутствующие кредитным продуктам консалтинговые и прочие услуги банков:

384. Консалтинговые и прочие услуги (информационное, правовое сопровождение клиентов, техническая поддержка инвестиционных проектов клиентов)

385. Сравнительная характеристика проектного финансирования и проектного кредитования\*

386. Общие характеристики Различия

387. Позиции для сравнения Проектное кредитование Проектное финансирование1. 2. 3. 4.

388. Объект кредитования инвестиционный проект Специфика продукта Кредитный продукт Продукт, сочетающий элементы кредитования и финансирования

389. Заемщик проектная компания Участники процесса Банк, инициатор проекта, проектная компания Банк, инициатор проекта, проектная компания, иные стороны

390. Источник возврата долга доходы от проекта Масштаб проекта Меньший масштаб Больший масштаб

391. Распределение проектных рисков Риски распределены между банком и спонсором проекта Риски распределены между большим числом участников проектасоставлено автором по данным 70, с. 320-321; 77, с. 93- 97; 265, с. 12-17, 370-378; 325, с. 76-83.

392. Примерная структура и содержание положения банка

393. Об инвестиционно-кредитной политике на . (указывается период)»\*

394. Необходимо определять позитивные и негативные факторы.

395. Структура кредитных вложений в инвестиционные проекты должна быть согласована со структурой кредитных вложений банка в целом, что, важно, для диверсификации кредитного портфеля банка и минимизации кредитных рисков по нему.

396. Порядок оценки кредитного риска, создания и использования резервов на возможные потери по ссудам, резервов на возможные потери (с детализацией в соответствующих регламентах банка).

397. Критерии проблемных кредитов и критерии оценки качества портфеля инвестиционных кредитных продуктов (максимально допустимый удельный вес пролонгированных, просроченных и проблемных кредитов в этом портфеле).

398. Механизм ценообразования по кредитам (фиксированные, плавающие процентные ставки, порядок расчета процентов, их пересмотра) и порядок установления (санкционирования) процентных ставок в банке (с учетом обособленных подразделений).

399. Количественные показатели изменения портфеля инвестиционных кредитных продуктов (планируются банком на период разработки инвестиционно кредитной политики).

400. Примерная структура и содержание бизнес плана проекта\*

401. Предварительный обзор инвестиционного проекта:

402. В предварительном обзоре проекта отражаются все ключевые аспекты проекта, даются краткий анализ текущей деятельности предприятия и его целей на будущее, финансовые результаты и потребности в финансировании, источники финансирования.