Методы мониторинга деловой активности

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Амбросьев, Геннадий Викторович

**Год:**

2012

**Автор научной работы:**

Амбросьев, Геннадий Викторович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

145

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Амбросьев, Геннадий Викторович

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА МОНИТОРИНГА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В РОССИИ.Ю

1.1. Деловая активность как индикатор развития экономических систем.

1.2. Методический инструментарий мониторинга деловой активности.

1.3. Особенности мониторинга деловой активности в банках и банковской системе.

Выводы по главе 1.

ГЛАВА 2. СОСТОЯНИЕ И ТЕНДЕНЦИИ ИЗМЕНЕНИЯ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ (НА ПРИМЕРЕ БАНКОВ).

2.1. Исследование макроэкономических индикаторов деловой активности в России.

2.2. Состояние и тенденции изменения деловой активности в банковской сфере.

2.3. Оценка индикаторов деловой активности кредитных организаций России

2.4. Особенности деловой активности в современной российской банковской системе.

Выводы по главе 2.

ГЛАВА 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ МОНИТОРИНГА ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ БАНКА И БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ.

3.1. Базовые принципы и алгоритм мониторинга деловой активности в банках

3.2. Разработка методики мониторинга деловой активности в банках.

Выводы по главе 3.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методы мониторинга деловой активности"

Актуальность темы исследования. Деловая активность - инструмент экономических исследований, применяемый с начала XX века. Будучи важным индикатором развития и являясь объектом регулярного мониторинга, деловая активность позволяет диагностировать проблемы системного характера на различных уровнях управления и своевременно принимать меры для их нейтрализации. Это способствует снижению рисков и повышению устойчивости объектов управления, что крайне важно в условиях глобальной экономики и зависимости стран от ситуации на мировых рынках.

На развитых рынках системный мониторинг деловой активности проводится правительственными органами, центральными и инвестиционными банками, ассоциациями, школами бизнеса, исследовательскими центрами. В США, Германии, Великобритании, Франции, Швейцарии, Японии и некоторых других странах регулярно проводится мониторинг деловой активности на национальном уровне, а также на уровне отраслей, секторов и регионов. На сегодняшний день в мировой практике известны индикаторы (индексы) деловой активности, получившие международное признание. К ним относятся, прежде всего, диффузионные индексы, формируемые национальными банками (Philadelphia Fed Index, NY Fed Empire State Survey, TANKAN и др.).

В России позитивный опыт оценки деловой активности в банковской системе с помощью диффузионных индексов, распространенный еще в середине прошлого десятилетия, в настоящее время не востребован деловым сообществом. Практики, широко используемые на протяжении нескольких десятилетий за рубежом, в России в последние годы не применяются. Это обусловливает растущую значимость мониторинга деловой активности банков и банковской системы в формате коэффициентного анализа, однако единого мнения в подходах к оценке и методическом инструментарии не прослеживается ни в теории, ни на практике. Множество вопросов возникает при применении базового набора оценочных показателей в условиях банковской специфики. Существующие элементы мониторинга деловой активности банков дискретны и несистемны, носят индикативный и даже справочный характер. В этих условиях научно-практический интерес представляет разработка комплексной методики, которую можно было бы применять в целях мониторинга деловой активности банков и банковской системы.

Состояние разработанности проблемы. В России методологическими вопросами измерения деловой активности занимались Азаров М.В., Басовский JI.E. и Басовская E.H., Бочаров В.В., Гребнев Г.Д., Доскалиева Б.Б., Ковалев В.В., Любушин Н.П., Мясникова О.В., Негашев Е.В., Савицкая Г.В., Сайфулин P.C., Хотинская Г.И., Шеремет А.Д. и некоторые другие авторы. Варьяш И.Ю., Крыксин Г.В., Масленченков Ю.С., Рогожина Н.С. исследовали деловую активность применительно к банковской деятельности.

Однако до настоящего времени в русскоязычной экономической литературе прослеживается отсутствие единого подхода к трактовке деловой активности и ее измерению. Множество существующих подходов обусловливает необходимость структурирования и систематизации научных знаний и деловых практик. Целесообразны обобщение и дифференциация методического инструментария для мониторинга деловой активности в банковской деятельности на микро-, мезо- и макроуровне.

Вышесказанное обусловило выбор темы диссертационного исследования, постановку его цели и задач.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в выявлении эмпирических особенностей в динамике развития банков и банковской системы России и разработке методического инструментария для совершенствования мониторинга их деловой активности.

В соответствии с данной целью в диссертации поставлены следующие задачи: показать место и роль деловой активности в качестве индикатора развития экономических систем; дифференцировать статистический и аналитический подходы к интерпретации деловой активности; выявить особенности банковской деятельности, обусловливающие специфику оценки деловой активности в банках; обобщить, дополнить и систематизировать существующий методический инструментарий мониторинга деловой активности; исследовать современную российскую практику мониторинга деловой активности на основе диффузионных индексов; интерпретировать тенденции динамического развития в современной российской банковской системе; оценить индикаторы деловой активности кредитных организаций России; сформулировать особенности деловой активности банков и банковской деятельности; разработать базовые принципы и алгоритм мониторинга деловой активности в банках; разработать методику мониторинга деловой активности в банках и банковской системе.

Объектом исследования являются банки и банковская система современной России.

Предмет исследования - совокупность отношений, возникающих в процессе мониторинга деловой активности на микро-, мезо- и макроуровне.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили труды зарубежных и отечественных исследователей в области деловой активности, ее измерения и управления. В основе примененной методологии - системный анализ как научный метод изучения макро- и микропроцессов функционирования рынка и инструмент совершенствования финансовых практик. В диссертации использованы приемы и средства статистического, финансово-экономического и логического анализа, включая ретроспективный и трендовый анализ, а также методы научной абстракции, индукции и дедукции, экспертных оценок, принципы системности и развития.

Информационную базу исследования составили статистические данные Федеральной службы государственной статистики (Росстат), информация, размещенная на официальных сайтах Банка России и российских банков, опубликованные результаты зарубежных и отечественных исследований в области измерения деловой активности, аналитические материалы, представленные в глобальной сети Internet. Эмпирическую основу исследования составили экспертные оценки, включая оценки автора.

Научная новизна диссертации состоит в выявлении эмпирических особенностей в динамике развития банков и банковской системы России и разработке методического инструментария для совершенствования мониторинга их деловой активности.

Основные научные результаты, полученные лично автором: 1. Дифференцированы подходы к интерпретации деловой активности и определены их доминанты: статистический мониторинг, методология которого ориентирована на конъюнктурные исследования и построение диффузионных индексов, и корпоративная (отраслевая) диагностика, в рамках которой деловая активность оценивается с помощью абсолютных показателей (агрегатов) и относительных величин (коэффициентов). Предложен авторский подход к трактовке понятия «деловая активность».

2. На основе выявленной специфики оценки деловой активности в банках уточнена экономическая категория «деловая активность банка».

3. Обобщены, дополнены и систематизированы показатели оценки деловой активности применительно к специфике банковской деятельности. Совокупность оценочных показателей классифицирована по уровню ответственности, характеру оценок, методу измерения, функциональному назначению, способу расчета.

4. Сделаны авторские макро- и микроэкономические оценки деловой активности, позволяющие интерпретировать тенденции развития банковской системы, в том числе динамичный, но несбалансированный рост в отрыве от формализованных критериев эффективности, что способствует накоплению системных рисков. Уточнены отдельные структурные характеристики кредитных организаций для последующего использования в качестве отраслевых критериев.

5. Обоснованы базовые принципы и алгоритм мониторинга деловой активности банковской сферы. Разработана методика мониторинга деловой активности банка и банковской системы.

Указанные положения соответствуют пунктам 10.3. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макрополитики и микроподхода к развитию банковской системы РФ; 10.18. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ; 10.21. Банковские ресурсы и их формирование. Политика банка в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов Паспорта специальности ВАК РФ 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Теоретическая и практическая значимость работы. Результаты исследования создают научно-методические основы для мониторинга деловой активности и совершенствования на этой основе управления параметрами развития российских банков. Научные результаты целесообразно использовать в образовательных программах финансово-экономического профиля различного уровня.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертации докладывались, обсуждались и получили положительную оценку на IV студенческой научной конференции «Студенческая наука -важнейшие технологии сервиса» (Москва, МГУС, 2005 г.), Международной научно-практической конференции «Повышение управленческого, экономического, социального и инновационно-технического потенциала предприятий, отраслей и народнохозяйственных комплексов» (Пенза, ПГСХА, 2009 г.), Всероссийской научной конференции аспирантов и молодых ученых «Современные проблемы туризма и сервиса» (Москва, РГУТиС, 2010 г.), а также в рамках Екатерининских чтений в 2006 и 2011 гг. (Москва, НИЕВ)

Результаты исследования внедрены в деятельности ОАО «Промсвязьбанк», а также в учебном процессе ФГБОУ ВПО «Российский государственный университет туризма и сервиса».

Публикации по теме диссертации. Автором опубликовано 13 научных работ общим объемом 6,7 пл., в том числе лично автора 5,2 пл. Пять статей опубликовано в журналах, рекомендованных ВАК.

Структура и содержание исследования. В соответствии с поставленной целью и логикой исследования диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Амбросьев, Геннадий Викторович

Выводы по главе 3

Выявленные ранее проблемы в измерении и управлении деловой активностью в современной российской банковской сфере позволили концептуально определить требования к методике ее мониторинга. В качестве таковых обоснованы следующие базовые принципы: • системный подход к измерению деловой активности;

• экономический рост как стратегический приоритет;

• контроль сбалансированности и устойчивости корпоративного роста;

• ориентация на интенсивный рост и акцент на индикаторы эффективности;

• соизмеримость с универсальными оценками деловой активности, но с учетом специфики банковской деятельности;

• потенциал кумуляции индикаторов деловой активности и возможность их построения по всей вертикали отрасли (от банка до банковской системы).

Сформулированные в главе 1 подходы к интерпретации деловой активности с учетом уточнения динамической экономической категории «деловая активность банка», а также базовые принципы методики мониторинга определили логику ее построения, включающую 5-6 модулей в зависимости от уровня мониторинга (микро-, мезо-, макроуровень):

• абсолютные индикаторы развития объекта управления:

• формирование финансовых агрегатов;

• построение динамических рядов;

• динамические характеристики (оценка приращений): горизонтальный (трендовый) анализ финансовых агрегатов; оценка сбалансированности развития; расчет коэффициента устойчивого роста (КУР); оценка устойчивости роста (модель ВСв); сравнение фактической динамики с коэффициентом устойчивости; активность в формировании и размещении банковского капитала:

• оценка кредитной активности;

• оценка инвестиционной активности;

• расчет коэффициента рефинансирования (оценка активности на рынке МБК);

• оценка активности в формировании ресурсной базы;

• оценка политики использования ресурсной базы;

• расчет мультипликатора капитала;

• сравнительный анализ показателей активности в формировании и размещении банковского капитала;

• скорость оборота капитала:

• оборачиваемость совокупного капитала;

• оборачиваемость собственного капитала;

• оборачиваемость кредитного портфеля;

• оборачиваемость инвестиционного портфеля;

• оборачиваемость ресурсной базы;

• сравнительные оценки показателей оборачиваемости;

• эффективность использования активов и пассивов:

• доходность совокупных активов;

• доходность кредитного портфеля;

• доходность инвестиционного портфеля;

• доходность ресурсной базы;

• доходность собственных средств (капитала);

• рентабельность совокупного капитала (1ЮА);

• рентабельность собственного капитала (1ЮЕ);

• сравнительные оценки показателей доходности и рентабельности.

• макроэкономические индикаторы (для мониторинга национальной и региональной банковской системы):

• активы банков в процентах к ВВП (ВРП);

• собственные средства (капитал) банков в процентах к ВВП (ВРП);

• кредитный портфель в процентах к ВВП (ВРП);

• ресурсная база в процентах к ВВП (ВРП).

Все перечисленные показатели легли в основу методики мониторинга деловой активности, интерпретированы с точки зрения их назначения, экономической природы и алгоритма расчета. Полученная таким образом методика мониторинга деловой активности банка и банковской системы в полной мере соответствуют сформулированным ранее базовым принципам ее построения, а ее апробация в главе 2 доказывает реалистичность в исполнении.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В экономической литературе подходы к трактовке и измерению деловой активности весьма различны и зависят от целей исследовательской деятельности (статистический мониторинг, корпоративная диагностика), объекта управления (национальный, региональный, микроуровень), измерителей и оценочных критериев (качественные и количественные, абсолютные и относительные).

Статистический подход ориентирован на макроуровень. В рамках этого подхода доминируют индикаторы, основанные на методике построения так называемых диффузионных индексов, которые характеризуют рыночную конъюнктуру в целом или в отдельных сегментах экономики.

Корпоративная (отраслевая) диагностика ориентирована на уровень хозяйствующего субъекта (отрасли или вида экономической деятельности). В рамках этого подхода одни авторы (например, Гребнев Г.Д.), определяя деловую активность, делают акцент на эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании. Другие авторы (например, Рогожина Н.С., Крыксин Г.В.) акцентируют внимание на динамике ее развития. И, наконец, ряд авторов (Ковалев В.В., Хотинская Г.И., Доскалиева Б.Б. и др.) определяют деловую активность через показатели динамики и эффективности. По мнению автора, деловая активность характеризует потенциал корпоративного (отраслевого) роста, с одной стороны, и результативность управления, с другой стороны, т.е. находится на стыке двух важнейших приоритетов. Деловая активность -это характеристика динамики, оборота и эффективности (в классическом понимании) объекта управления (хозяйствующих субъектов, отраслевых/региональных рынков, национальной экономики), основными измерителями которой являются:

• динамика абсолютных индикаторов и ее пропорции (включая устойчивость и сбалансированность роста),

• параметры оборота капитала (прежде всего, оборотного),

• доходность и рентабельность использования капитала.

Появившись первоначально в качестве вспомогательного инструмента в исследовании экономического цикла, в современной действительности деловая активность и технологии ее мониторинга становится самостоятельной областью исследования со своей спецификой в зависимости от отраслевой принадлежности объекта управления. Финансовые институты в целом и банковские учреждения в частности имеют системные отличия от нефинансовых организаций. К тому же они, по сути, формируют кровеносную систему национальной экономики. Этим объясняется интерес к оценкам деловой активности банков и ее регулярный мониторинг в странах с развитой рыночной экономикой.

Банковская деятельность специфична, прежде всего, в силу чрезвычайно высокой зависимости от внешней среды. На деятельность банков влияют не только системные проблемы в экономике в целом и на региональных рынках, но и проблемы в финансово-хозяйственной деятельности как поставщиков ресурсов, так и покупателей (потребителей банковских услуг). Зависимость банков от внешней среды усиливается на фоне высокой мобильности финансовых ресурсов, практически не ограниченной во времени и пространстве, а также общемировой тенденции усиления конкуренции банков с небанковскими финансовыми институтами в различных сегментах финансового посредничества.

Специфика деловой активности как направления исследования, с одной стороны, и банка как объекта управления, с другой стороны, в свою очередь, позволяют уточнить динамическую экономическую категорию «деловая активность банка». Применительно к специфике банка деловая активность - это характеристика динамики его развития во времени и пропорций роста, подходов к формированию и размещению капитала банка, скорости его оборота и эффективности использования активов и пассивов, обусловленная высокой зависимостью от внешней среды (прежде всего, финансового рынка) и формирующаяся под влиянием факторов макро- и мезоуровня.

Методический инструментарий оценки деловой активности банков и банковской системы на сегодняшний день весьма разнообразен. Он включает несколько методик, количественные и качественные индикаторы, абсолютные и относительные величины, характеризующие отдельные банки (микроуровень) и банковскую систему на макро- и мезоуровне. Этот обширный методический инструментарий можно и нужно структурировать - это способствует системному пониманию проблемы и зачастую позволяет упорядочить наименования отдельных составляющих совокупности. В диссертации совокупность подходов к измерению деловой активности банков и банковской системы структурирована следующим образом:

- по уровню ответственности (макро-, мезо- и микроэкономические показатели);

- по характеру оценок (субъективные, т.е. полученные по результатам выборочного обследования и анкетного опроса; объективные, т.е. рассчитанные по результатам статистического наблюдения на основе финансово-экономических источников информации);

- по методу измерения (абсолютные и относительные показатели),

- по функциональному назначению показателей (оценки кредитной, инвестиционной активности и т.д.);

- по способу расчета (динамические показатели, т.е. темпы роста/прироста; показатели оборота капитала и классической эффективности, т.е. соотношение результата и затраченных ресурсов; структурные показатели, т.е. показатели, характеризующие удельные веса, или коэффициенты участия).

Поскольку распространенные деловые практики оценки деловой активности структурируются по двум основным направлениям (диффузионные индексы со своими особенностями построения и коэффициенты), эмпирическое исследование проведено по всем этим составляющим. В качестве объекта эмпирического исследования выступали экономика России в целом и финансовые рынки, банковская система и отдельные кредитные организации. Проведенное исследование позволила сделать ряд выводов относительно деловой активности и ее мониторинга на макро- и микроуровне - в банковских институтах.

1. Для российской банковской системы характерна высокая динамика основных абсолютных показателей в анализируемом периоде при незначительной коррекции траектории роста под воздействием глобального финансового кризиса. Рост основных макроэкономических индикаторов национальной банковской системы (кроме прибыли) составил 3,3 - 4,2 раза при двукратном росте ВВП (в текущих ценах).

2. На фоне опережающего роста основных макроэкономических индикаторов банковской системы в абсолютном измерении в сравнении с динамикой ВВП их стабильный докризисный рост вследствие финансового кризиса сменил траекторию на отрицательную (кроме ресурсной базы и инвестиционной активности).

3. Соотношение ресурсной базы банковской системы и ВВП в 2010 г. вышло на максимальный уровень и составило 56%. При этом в Лондоне показатель составляет 122%, в Нью-Йорке - 76%, в Сингапуре - 119%, во Франкфурте - 104%), в Мумбаи - 73%, в Шанхае - 169%). Кредитный портфель в соотношении с ВВП при его максимальном значении в России в 2009 г. (42%>) в международных сравнениях также крайне невысок: в Лондоне он составляет 130%), в Нью-Йорке - 66%, в Сингапуре - 93%, в Гонконге - 145%, во Франкфурте - 126%), в Мумбаи - 55%, в Шанхае -77%.

4. Кредитная и инвестиционная активность в анализируемом периоде была скорее отрицательной, чем положительной: если сжатие кредитного портфеля в абсолютном измерении наблюдалось лишь в 2009 г., то коэффициент кредитной активности последовательно снижался в 2008, 2009 и 2010 гг. На фоне абсолютного роста инвестиционного портфеля в 2005-2010 гг. коэффициент инвестиционной активности снижался в 20052008 гг., и лишь в 2009 г. и 2010 г. наблюдалась его положительная динамика.

5. Все индикаторы оборота капитала и эффективности банковской деятельности имеют переломные значения в 2009 г., что обусловлено глобальным финансовым кризисом, однако его влияние на разные аспекты деловой активности банков было неоднозначным. На фоне абсолютного роста совокупных доходов в 2009 г. произошло резкое ускорение оборота капитала (длительность оборота сократилась), за счет чего произошло значительное увеличение доходности совокупных активов, собственного капитала, ресурсной базы и кредитного портфеля. По большинству анализируемых показателей в 2010 г. динамика восстановилась, но доходность инвестиционного портфеля последовательно снижалась и в 2009 г. и в 2010 г.

6. При всей положительной динамике в развитии капитальной и ресурсной баз в абсолютных величинах способность банковской системы привлекать в оборот дополнительные ресурсы до настоящего времени не восстановлена: мультипликатор капитала в 2010 г. составил 7.1, тогда как в 2005 г. он составлял 7.8, а в 2006 г. - 8.2.

7. Анализ активности в формировании и использовании банковского капитала позволил уточнить отдельные структурные характеристики для последующего использования в качестве отраслевых критериев: удельный вес ресурсной базы в совокупном капитале 60-80%, удельный вес кредитного портфеля в активах 50-70%, удельный вес инвестиционного портфеля 10-20%, соотношение уставного и собственного капитала -около 25%.

8. Исследование основных индикаторов деловой активности отдельных кредитных организаций (Банк «Возрождение» и ОАО «Промсвязьбанк») позволило сделать вывод об агрессивной политике в области формирования и использования капитала этих банков. Так, удельный вес собственного капитала в них составляет менее 10% от совокупного капитала, тогда как в среднем по отрасли на его долю приходится 14%). В этих условиях мультипликатор капитала (финансовый леверидж) составляет около 11 при среднем по России 7,4.

Обычно агрессивная политика означает высокие показатели эффективности на фоне рисков ликвидности и финансовой устойчивости. В анализируемых банках ROA и ROE ниже, чем в среднем по отрасли. Особенно низки показатели рентабельности в ОАО «Промсвязьбанк». Невысокая рентабельность капитала - следствие большой длительности его оборота, особенно длительности оборота совокупного капитала, которая в анализируемых банках в отдельные периоды превышала среднеотраслевые показатели в 2 и более раза.

Следует отметить, что негативные тенденции в плане эффективности использования ресурсного потенциала прослеживаются в России не только вследствие кризиса и не только в банковской системе, но и в экономике страны в целом. Отчасти это объясняется эффектом «убывающей доходности», который считается краеугольным камнем неоклассической теории. Поскольку любой товар/услуга - это результат соединения основных факторов производства, а доход - производная величина от авансированного капитала и производительности труда, увеличение одного фактора при постоянном значении другого приводит к тому, что дополнительная единица затрат дает меньший прирост результата. В этих условиях для обеспечения экономического роста необходимы механизмы, компенсирующие постоянную или убывающую траекторию одного из факторов.

Но российский парадокс заключается в том, что меньший прирост результата наблюдается на фоне растущей траектории практически по всем факторам (средствам труда, предметам труда и собственно труда). По нашему мнению, это объясняется отсутствием в российской банковской системе (и не только в ней) такой подсистемы в корпоративном менеджменте как управление активами (asset-management). В структуре банков, как правило, отсутствуют службы, специализирующиеся на управлении активами. Как правило, в них функционируют подразделения, ответственные за управление рисками, которые активно создавались в 2008-2009 гг. вследствие финансового кризиса.

Таким образом, авторская оценка индикаторов деловой активности в банковской системе показала впечатляющую динамику основных финансовых агрегатов, адекватную стратегии роста большинства экономических агентов. При этом показатели эффективности использования капитала в большинстве своем невысоки и зачастую характеризуются негативной динамикой. Динамичный, но не сбалансированный рост в отрыве от формализованных критериев эффективности способствует накоплению системных рисков и подрывает не только экономическую систему макро- и микроуровня, но и основы экономики.

Отдельные несистемные усилия в части мониторинга таких показателей эффективности как рентабельность совокупного (ROA) и собственного (ROE) капитала в силу их справочного характера существенного влияния на банковский менеджмент не оказывают, тогда как на развитых рынках низкая эффективность ставит под сомнение целесообразность размещения капитала в тех или иных активах.

Деловая активность, как динамическая характеристика эффективности объекта управления, акцентирующая внимание не только на приращения, но и на результаты роста, органично вписывается в современные корпоративные приоритеты. Во избежание модели развития «рост ради роста» в банковской деятельности деловая активность со своим формализованным инструментарием должна представлять собой системную характеристику развития наряду с параметрами ликвидности и финансовой устойчивости.

Существующие проблемы в измерении и управлении деловой активностью в современной российской банковской сфере позволяют концептуально определить требования к методике ее мониторинга. В качестве таковых обоснованы следующие базовые принципы:

• системный подход к измерению деловой активности;

• экономический рост как стратегический приоритет;

• контроль сбалансированности и устойчивости корпоративного роста;

• ориентация на интенсивный рост и акцент на индикаторы эффективности;

• соизмеримость с универсальными оценками деловой активности, но с учетом специфики банковской деятельности;

• потенциал кумуляции индикаторов деловой активности и возможность их построения по всей вертикали отрасли (от банка до банковской системы).

Базовые принципы методики мониторинга определили логику ее построения, включающую 5-6 модулей в зависимости от уровня мониторинга (микро-, мезо-, макроуровень):

• абсолютные индикаторы развития объекта управления:

• формирование финансовых агрегатов;

• построение динамических рядов;

• динамические характеристики (оценка приращений):

• горизонтальный (трендовый) анализ финансовых агрегатов;

• оценка сбалансированности развития;

• расчет коэффициента устойчивого роста (КУР);

• оценка устойчивости роста (модель ВСй);

• сравнение фактической динамики с коэффициентом устойчивости;

• активность в формировании и размещении банковского капитала:

• оценка кредитной активности;

• оценка инвестиционной активности;

• расчет коэффициента рефинансирования (оценка активности на рынке МБК);

• оценка активности в формировании ресурсной базы;

• оценка политики использования ресурсной базы;

• расчет мультипликатора капитала;

• сравнительный анализ показателей активности в формировании и размещении банковского капитала;

• скорость оборота капитала:

• оборачиваемость совокупного капитала;

• оборачиваемость собственного капитала;

• оборачиваемость кредитного портфеля;

• оборачиваемость инвестиционного портфеля;

• оборачиваемость ресурсной базы;

• сравнительные оценки показателей оборачиваемости;

• эффективность использования активов и пассивов:

• доходность совокупных активов;

• доходность кредитного портфеля;

• доходность инвестиционного портфеля;

• доходность ресурсной базы;

• доходность собственных средств (капитала);

• рентабельность совокупного капитала (ЯОА);

• рентабельность собственного капитала (ЫОЕ);

• сравнительные оценки показателей доходности и рентабельности. • макроэкономические индикаторы (для мониторинга национальной и региональной банковской системы):

• активы банков в процентах к ВВП (ВРП);

• собственные средства (капитал) банков в процентах к ВВП (ВРП);

• кредитный портфель в процентах к ВВП (ВРП);

• ресурсная база в процентах к ВВП (ВРП).

Все перечисленные показатели легли в основу методики мониторинга деловой активности, интерпретированы с точки зрения их назначения, экономической природы и алгоритма расчета. Полученная таким образом методика мониторинга деловой активности банков и банковской системы в полной мере соответствуют сформулированным ранее базовым принципам ее построения, а ее эмпирическое тестирование, выполненное в диссертации, доказывает реалистичность в исполнении и высокую информативность. Полученная в результате ее применения комплексная оценка деловой активности банков и банковской системы свидетельствует о системных проблемах этого специфичного объекта управления и необходимости корректировки стратегии его развития.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Амбросьев, Геннадий Викторович, 2012 год

1. Нормативно-правовые акты и официальные издания

2. Гражданский Кодекс Росийской Федерации (ГК РФ). Часть I. / утв. Федеральным законом от 4 ноября 1994 г. № 51-фз (в редакции последующих изменений и дополнений).

3. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации. / МЭРТ. 2008.

4. Концепция создания международного финансового центра в Российской Федерации. // Разработана Минэкономразвития и одобрена на заседании Правительства РФ 5 февраля 2009 г.

5. О банках и банковской деятельности. // Федеральный закон от 02.12.1990 (в редакции последующих изменений и дополнений) № 395-1.

6. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). / Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 394-1 (в редакции последующих изменений и дополнений).

7. Концепция создания международного финансового центра в Российской Федерации // Разработана Минэкономразвития и одобрена на заседании Правительства РФ 5 февраля 2009 г.

8. Монографии, учебники, справочники, диссертации

9. Азаров М.В. Формы кредитования и их воздействие на деловую активность предприятий. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. Москва. 2002.

10. Азизбаев X. Формирование и оценка капитала коммерческого банка. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. М. 2006.

11. Александрова E.H. и др. Экономическая энциклопедия. / Гл. ред. Л.И.Абалкин. -М.: Экономика. 1999.

12. Банковское дело. / Под ред. О.И.Лаврушина. М.: Финансы и статистика. 2002.

13. Басовский Л.Е., Басовская E.H. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М. 2001.

14. Блэк Джон. Экономика: толковый словарь. М.: ИНФРА-М. 2000.

15. Большой экономический словарь. / Под ред. А.И.Азриляна. М.: Логос. 1998.

16. Большой энциклопедический словарь. / Гл. редактор А.М.Прохоров. -М.: Большая российская энциклопедия и СПб: Норинт. 2002.

17. Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб.: Питер. 2006.

18. Брейли Ричард, Майурс Стюарт. Принципы корпоративных финансов. -М.: Олимп-Бизнес. 2009.

19. Бретт М. Как читать финансовую информацию : Простое объяснение того, как работают деньги. М.: Проспект. 2004.

20. Бригхем Ю., Хьюстон Дж. Финансовый менеджмент. Экспресс курс. 10-е изд./ Пер. с англ. СПб.: Питер. 2009.

21. Ванхорн Джеймс С., Вахович мл. Джон М. Основы финансового менеджмента. М.: И.Д. Вильяме. 2008.

22. Вечканов Г.С., Вечканова Г.Р., Пуляев В.Т. Краткая экономическая энциклопедия. СПб.: Петрополис. 1998.

23. Вечканов Г.С., Вечканова Г.Р. Микро- и макроэкономика. Энциклопедический словарь. / Общ. Ред. Г.С.Вечканова. СПб.: Лань. 2000.

24. Волков Д.Л. Теория ценностно-ориентированного менеджмента. -СПб.: Высшая школа менеджмента. 2008.

25. Гладкова Т.Е. Мониторинг в системе инструментов воздействия Банка России на экономику. // Автореферат дисс. . к.э.н. СПб. 2003.

26. Горелая H.B. Слияния и поглощения как формы реорганизации коммерческих банков. // Автореферат дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. -М. 2007.

27. Горюнов С.Н. Особенности концентрации банковского капитала в мировой финансовой сфере. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.14. М. 2008.

28. Гребнев Г.Д. Показатели деловой активности предприятия в системе комплексного экономического анализа. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.12. Оренбург. 2005.

29. Груздева Е.В. Банковский мониторинг в регионе: сущность, организация, совершенствование (теоретический и прикладной аспекты). // Дисс. . к.э.н. Иваново. 2001.

30. Давыдова Е.В. Совершенствование стратегического управления кредитным портфелем финансового института. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10.-М. 2008.

31. Дворецкая А.Е. Рынок капитала в системе финансирования экономического развития. М.: Анкил. 2007.

32. Дворецкая А.Е. Развитие рынков капитала в Российской Федерации как фактор интенсификации экономического роста. М.: Эко-информ. 2006.

33. Дедкова М.В. Капитализация в России: методология оценки и эмпирическое исследование. (Брошюра). М. 2007.

34. Дмитриев A.JI. Экономические воззрения Петра Бернардовича Струве // Факты и версии: историко-культурологический альманах. Исследования и материалы. Кн. 2. Из истории экономики. / Ред. и сост. В.Ю.Жуков. СПб.: Питер. 2005.

35. Донцова JI.B., Никифорова H.A. Комплексный анализ финансовой отчетности. -М.: Дело и Сервис. 2001.

36. Доскалиева Б.Б. Деловая активность и ее роль в потребительской кооперации. // Автореферат диссертации . к.э.н. по спец. 08.00.05. 2000.

37. Инновационные технологии в корпоративных финансах: концептуальные и прикладные аспекты. // Отчет о НИР под рук. проф. Е.И.Шохина. М.: Финуниверситет. 2010. № госрегистрации 01201054891.

38. Казанская Е.А. Банковский капитал в системе экономических отношений России. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.01. СПб. 1999.

39. Ковалев В.В. Управление активами фирмы. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект. 2007.

40. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект. 2004.

41. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика. 2003.

42. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. -М.: Проспект, КНОРУС. 2010.

43. Коллис Дэвид Дж., Монтгомери Синтия А. Корпоративная стратегия. Ресурсный подход. М.: Олимп-Бизнес. 2007.

44. Кондаков Н.И. Логический словарь-справочник. М.: Наука. 1975.

45. Кондратьев Н.Д. Проблемы экономической динамики. М. 1989.

46. Корпоративные финансы. / Под ред. И.В.Ивашковской. М.: ГУ ВШЭ. 2008.

47. Корпоративные финансы: теория, методология, практика. М.: Финуниверситет. 2010.

48. Корчунов В.А. Экономический капитал коммерческого банка. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. СПб. 2008.

49. Коупленд Том, Колер Тим, Мурин Джек. Стоимость компаний: оценка и управление. 2-е изд. / Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес. 2004.

50. Кох Р. Менеджмент и финансы от А до Я. СПб.: Питер. 1999.

51. Кревенс Дэвид В. Стратегический маркетинг. М.: И.Д. Вильяме. 2003.

52. Крыксин Г.В. Формирование стратегии развития региональных банков как условие повышения деловой активности. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10.-Орел. 2005.

53. Кучин М.А. Совершенствование управления экономическими активами (на примере сферы услуг). // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. -М. 2008.

54. Логвинова Т. В. Финансовое прогнозирование в системе управления компанией. // Автореферат дисс. . к.э.н. М. 2008.

55. Любушин Н.П., Лещева В.Б. Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. / Под ред. Любушина Н.П. М.: ЮНИТИ-ДАНА. 1999.

56. Макконел К., Брю С. Экономикс. В 2-х томах. М.: Республика. 1992. Т. 2.

57. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. М.: ПРИОР. 1997. С. 116

58. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка. М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2003.

59. Материалы международного семинара «Мониторинг и анализ предприятий, проводимые Центральным банком» (май 2000). ЦПП Банка России, Банк Франции. 2000.

60. Мясникова О.В. Статистическое изучение деловой активности предприятий : на примере розничной торговли и транспорта. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.12.-СПб. 2007.

61. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; пер. с англ. -4-е изд. М.: Альпина Бизнес Букс. 2007.

62. Никитушкина И.В., Макарова С.Г., Студников С.С. Корпоративные финансы. М.: Эксмо. 2009.

63. Обзор банковского сектора Российской Федерации. // Департамент банковского регулирования и надзора ЦБ РФ. 2010 и 2011 гг. -http://www.cbr.ru/analytics/banksystern/; Росстат по данным Банка России http://www.gks.ru/bgd/regl/bl013/Main.htm.

64. Овсепян Д.Э. Управление капитализацией промышленных корпораций. //Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.05. -М. 2004.

65. Осипов М.А. Концепция экономической добавленной стоимости в финансовом управлении российских компаний // Диссертация . к.э.н. Москва. 2004.

66. Островенко Т.К., Гребнев Т.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Оренбург: ГОУ ОГУ. 2004.

67. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 г. -М.: ЦБР. 2009.

68. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 гг. -М.: ЦБР. 2010.

69. Оценка бизнеса // Под ред. А.Г.Грязновой и М.А.Федотовой. М.: Финансы и статистика. 2004,

70. Полуэктов A.A. Метод «Реальной созданной стоимости»: новый подход к оценке эффективности деятельности фирмы. М.: Диалог-МГУ. 2007.

71. Портер М. Конкуренция. М.: Издательский дом «Вильяме». 2001.

72. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный энциклопедический словарь. М.: ИНФРА-М. 2004.

73. Рогожина Н.С. Формирование деловой активности коммерческих банков в РФ. // Дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. Ростов-на-Дону. 2007.

74. Рожнова О.В.Информационное пространство финансового учета. Монография. М.: ФА. 2000.

75. Росс С. и др. Основы корпоративных финансов / Пер. с англ. М.: Лаборатория Базовых знаний. 2001.

76. Российский статистический ежегодник. 2006. М.: Росстат. 2006.

77. Российский статистический ежегодник. 2007. М.: Росстат. 2007.

78. Российский статистический ежегодник. 2008. М.: Росстат. 2008.

79. Российский статистический ежегодник. 2009. М.: Росстат. 2009.

80. Российский статистический ежегодник. 2010. М.: Росстат. 2010.

81. Румянцева Е.Е. Новая экономическая энциклопедия. М.6 ИНФРА-М. 2005.

82. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М. 2003.

83. Салманов О.Н. Фундаментальный анализ компаний в сфере сервиса. -М.: РГКТиС. 2010.

84. Современный экономический словарь. / Райзберг Б.А., Лозовская Л.Ш., Стародубцев Е.Б. М.: ИНФРА-М. 1996.

85. Словарь современной экономической теории Макмиллана. / Общ. Ред. Дэвида У. Пирса. -М.: ИНФРА-М. 1997.

86. Тодд Сэндлер. Экономические концепции для общественных наук. -М.: Весь Мир. 2006.

87. Фатхутдинов P.A. Стратегическая конкурентоспособность. М.: Экономика. 2005.

88. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. / Под общ. ред. А.Г.Грязновой. М.: Финансы и статистика. 2004.

89. Финансы России. 2006. М.: Росстат. 2006.

90. Финансы России. 2008. М.: Росстат. 2008.

91. Финансы России. 2010. М.: Росстат. 2010.

92. Хиггинс, Роберт С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений.: Пер. с англ. М.: И.Д. Вильяме, 2007.

93. Хотинская Г.И. Финансовый менеджмент. М.: Дело и Сервис. 2002.

94. Хотинская Г.И., Тютюкина Е.Б., Серегина Е.Ю. Методологические аспекты стоимостно-ориентированного управления компанией (монография). М. 2011.

95. Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финнерти. Финансы корпораций: теория, методы и практика. М.: ИНФРА-М. 2000.

96. Черникова Л.И. Трансформация капитала: классическая теория и современность (монография). М.: РГУТиС. 2009.

97. Чичуленков Д.А. Совершенствование управления портфелем банковских активов. // Автореферат дисс. . к.э.н. по спец. 08.00.10. -М. 2009.

98. Шараев Ю.В. Теория экономического роста. -М.: ГУ ВШЭ. 2006.

99. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М. 1999.

100. Шеремет А.Д. и др. Методика финансового анализа. / Шеремет А.Д., Негашев Е.В., Сайфулин P.C. М.: ИНФРА-М. 1999.

101. Шеремет А.Д., Сайфулин P.C. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М. 1997.

102. Шерр И.Ф. Бухгалтерия и баланс. М.: Экономика и жизнь. 1926.

103. Экономическая энциклопедия. / Гл. редактор Л.И. Абалкин. М.: Экономика. 1999.

104. Экономический анализ. / Под ред. Л.Т. Гиляровской. М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2002.

105. Яковлева И.Н. Справочник по финансовой стратегии и тактике. М.: Профессиональное издательство. 2009.

106. Статьи в периодических изданиях и сборниках

107. Бородин А.И. Использование методики финансового анализа на различных этапах жизненного цикла предприятия. // Экономический анализ. 2003. № 8.

108. Ю5.Варьяш И.Ю. Деловая активность банков и прогнозирование финансовых потоков. // Банковские технологии. 2006. № 6.

109. Вестник Банка России. 2011. № 8 (1251).

110. Глисин Ф.Ф. Деловая активность базовых промышленных предприятий. // Экономист. 2002. № 5.

111. Запорожский А. Оценка деятельности: новый взгляд. // Управление компанией. 2006. № 3.

112. Ивашковская И. Финансовые измерения качества роста. // Управление компанией. 2006. № 9.

113. Ильина Ю.Б., Березинец И.В., Орлова А.В. Индекс раскрытия информации: взаимосвязь с финансовой результативностью. // Корпоративные финансы. 2009. № 2(10).

114. Коковкина Л. О чем говорят индексы деловой активности. // Чужие деньги. 2007. № 47.

115. Копытов Р., Лабеев В. Уточнение значимости основных факторов стоимости на устойчивость развития деятельности предприятия. // Transport and Telecommunication. 2006. № 3.

116. Корнай Я. Системная парадигма, // Вопросы экономики. 2002. № 4

117. Макаренко А.А., Силаев В.А. Финансовое позиционирование и его роль в повышении конкурентоспособности компаний. // Вестник МГУ С. 2008. № 2 (5).

118. Мочалов А.В. Взаимосвязь показателей экономической эффективности факторов производства (оценка влияния производительности труда на рентабельность капитала) // Экономический анализ: теория и практика. 2003. № 11 (14).

119. Остапкович Г. Деловая активность коммерческих банков России. // Обозреватель Observer, 1993. № 15 (19).

120. Спицын А.И. Воспроизводство и развитие экономического потенциала. // Экономист. 2002. № 5.

121. Те плова Т.В. Современные модификации стоимостной модели управления компанией. // Вестник Московского Ун-та, Сер.6, Экономика. 2004. № 1.

122. Хотинская Г.И. Современная эволюция управленческих моделей в корпоративных финансах. // CEPBHCplus. 2010. № 3.

123. Хотинская Г.И. К вопросу о парадигме современных корпоративных финансов. // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. 2010. № 6.

124. Хотинская Г.И., Шохин Е.И. Современные трансформации в корпоративных финансах: теоретический аспект. // Альманах современной науки и образования. 2010. № 4 (35).

125. Цыгично А.Н. Устойчив ли экономический рост? // Экономист. 2003. № 12.4. Зарубежные издания

126. Alfred Marshall, Principles of Economics. Vol. 1, New York: MacMillan and Co., 1890.

127. Binswanger M. Co-evolution between the Real and Financial Sectors: The optimistic "New Growth Theory" Vew versus the Pessimistic "Keynesian" Vew. 1999.

128. Hawawini G., Viallet C. Finance for Executives. Toronto: South-Western Pub, 2001.

129. Silva, W. M. The Voluntary Disclosure of Financial Information on the Internet and the Firm Value Effect in Companies across Latin America / W. M. da Silva, L. A. de Lira Alves, Social Science Electronic Publishing, Inc.: http://www.ssrn.com.

130. Weaver S. Measuring Economic Value Added: A. Survey of The Practices of EVA Proponents//Journal of Applied Finance. 2001. №2.