Основные направления повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Шутов, Илья Владимирович  
  
**Год:**

2012

**Автор научной работы:**

Шутов, Илья Владимирович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

158

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Шутов, Илья Владимирович

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ АКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ.

1.1 Исследование экономической сущности понятия «финансовый рынок».

1.2 Роль активных операций на финансовом рынке в современной экономике.

1.3 Ретроспективный анализ развития финансового рынка России.

ГЛАВА 2. ЭФФЕКТИВНОСТЬ АКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ КАК УЧАСТНИКОВ

ФИНАНСОВОГО РЫНКА.

2.1. Комплексный анализ основных активных операций субъектов финансового рынка.

2.2 Исследование места и роли банковской системы в структуре финансового рынка.

2.3 Структурный анализ активных операций в современной банковской системе Российской Федерации.

ГЛАВА 3 РАЗРАБОТКА ПРОГРАММЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ АКТИВНЫХ ОПЕРАЦИЙ УЧАСТНИКА ФИНАНСОВОГО РЫНКА.

3.1 Перспективные направления повышения эффективности активных операций банков на финансовом рынке.

3.2 Разработка модели максимизации дохода при проведении активных операций банком.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Основные направления повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке"

Актуальность диссертационного исследования. В экономике России, как и в экономиках наиболее развитых стран, финансовый рынок начинает играть все более важную роль. В связи с ростом числа участников на финансовом рынке возрастает конкуренция, которая заставляет участников финансового рынка развивать новые услуги, сокращать затраты и увеличивать уровень своего проникновения на рынок. В этих условиях участники финансового рынка вынуждены постоянно вести поиск направлений повышения эффективности своих операций. Основную часть операций, приносящих доход, составляют активные операции (кредитование, расчетное обслуживание). В связи с тем, что в России финансовый рынок еще недостаточно развит, доминирующую роль на нем играют банки, которые выполняют наибольшее количество операций и предлагают наиболее гибкий спектр услуг.

Чем более развитым становится рынок - тем более широкой становится номенклатура предоставляемых банками услуг и тем более сложным становится формирование портфеля активных операций. То есть возрастает проблема управления риском, что обусловлено трудностями кластеризации услуг. В последнее время получили распространение смешанные портфели услуг, когда участник финансового рьщка может оказывать хозяйствующему субъекту услуги, которые, как правило, оказываются физическим лицам. С другой стороны, объем операций некоторых физических лиц превышает объемы операций отдельных хозяйствующих субъектов, что ведет к смешиванию портфелей активных операций. В этой связи, участники финансового рынка вынуждены прибегать к нестандартным способам формирования портфелей и разрабатывать адекватные критерии разделения операций и балансирования их рисков.

Портфель активных операций представляет собой совокупность сделок или групп взаимосвязанных сделок участника финансового рынка по размещению собственных и привлеченных ресурсов на финансовом рынке. Портфель может быть как структурированным, так и неструктурированным, причем критерий структуризации выбирается участником финансового рынка самостоятельно. По мнению автора, наиболее эффективным критерием структуризации портфеля активных операций является степень проникновения в цепочку создания ценностей. Все вышеизложенное обуславливает актуальность и практическую значимость научных исследований по разработке инструментарияповышения эффективности активных операций участника финансового рынка.

Степень разработанности проблемы. Значительную роль в создании современного понимания взаимосвязи стабильного функционирования финансового рынка и долгосрочного экономического роста сыграли работы западноевропейских и североамериканских экономистов-теоретиков В. Бенсивенга, Р. Голдсмита, Дж. Гринвуда, П. Дайбвига, Д. Даймонда, Б. Иовановича, Р. Левайна, Р. Маккиннона, М. Пагано, А. Паркеза, Б. Смита, И. Шумпетера. Приняв за основу классический подход, с опорой на многочисленные статистические данные и эконометрические исследования, они обосновали функциональную взаимосвязь между устойчивым финансово-банковским сектором и долгосрочным экономическим ростом.

Специфика становления и развития финансового рынка в условиях рыночных преобразований экономики России раскрыта в работах В.И. Букато, A.B. Грязновой, С.Е. Егорова, JI.JI. Игониной, С.И. Лушина, Ю.И. Львова, М.Ю. Матовникова, Я.М. Миркина, В.А. Москвина, Г.С. Пановой, В.К. Сенчагова, А.Ю. Симановского, A.A. Трифа, В.М. Усоскина, A.A. Чеченова, Е.Б. Ширинской. Вместе с тем недостаточно научных разработок, посвященных комплексному теоретическому осмыслению современных тенденций развития национального финансового рынка как важнейшего средства обеспечения устойчивого и долгосрочного экономического роста, выявлению монетарных и немонетарных факторов, обеспечивающих макроэкономическое равновесие в финансовой подсистеме национального хозяйства.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является решение научной задачи по разработке основных направлений повышения эффективности активных операций коммерческого банка как участника финансового рынка с использованием организационно-экономической модели формирования портфеля активных операций на основе модернизации системы управления рисками. В соответствии с поставленной целью в диссертации сформулированы следующие задачи:

• исследовать экономическую сущность понятия «финансовый рынок» и определить роль активных операций на финансовом рынке в формировании современной национальной экономики России;

• на основе ретроспективного анализа развития финансового рынка России построить модель развития портфеля активных операций коммерческого банка и возможные параметры оценки их эффективности;

• выявить причины низкой эффективности активных операций коммерческих банков как участников финансового рынка и разработать организационно-экономическую модель оказания услуг банком через проведение активных операций на финансовом рынке;

• построить многовариантную модель управления рисками активных операций коммерческого банка с использованием страхования;

• разработать модель максимизации дохода коммерческого банка при изменении структуры активных операций и стоимости основных ресурсов.

Объектом исследования является портфель активных операций коммерческого банка как участника финансового рынка.

Предметом исследования являются экономические отношения между коммерческим банком и финансовым рынком по поводу повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке.

Методологическая, теоретическая и информационная базы исследования.

Методологической и теоретической базами диссертационного исследования послужили фундаментальные положения современной экономической теории, рассматриваемые как синтез различных экономических школ и направлений. Достоверность теоретических выводов и практических рекомендаций, содержащихся в диссертационной работе, основана на применении автором системного подхода к изучению предмета исследования с использованием комплекса общенаучных взаимодополняющих методов: сравнения, анализа, синтеза, логического, экономико-статистического метода, эмпирического и других.

Информационной базой исследования послужили статистические материалы Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации за период с 1999 по 2010 гг., отраслевых и региональных органов управления, данные российских информационно-аналитических агентств, официальные данные Росстата и Центрального банка Российской Федерации, статистические материалы и публикации из сети Интернет. В основу работы также были положены материалы, собранные и обработанные автором в ходе своей практической работы.

Научная новизна исследования.

Научная новизна работы состоит в решении научной задачи по разработке направлений повышения эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке на основе прогнозной модели развития финансового рынка, предопределяющей изменение структуры активных операций в портфеле банка, с использованием многофакторной модели управления рисками, при соблюдении баланса основных интересов банка и его клиентов.

В результате выполненных исследований на защиту выносятся следующие положения, имеющие признаки научной новизны:

1. Обоснованы приоритеты стратегической трансформации структуры портфеля активных операций коммерческого банка на финансовом рынке с учетом наиболее важных направлений повышения эффективности этих операций. Приоритетами стратегической трансформации являются: а) выбор наиболее приемлемой для условий конкретного проекта организационно-экономической структуры; б) повышение влияния банка на процесс создания и продвижения продукта; в) снижение вероятности и масштабов ущерба за счет использования инструментария управления риском; г) выравнивание структуры портфеля активных операций по критерию глубины и широты проникновения в технологическую цепочку клиента при создании продукта; д) адаптация стратегических интересов коммерческого банка к интересам клиентов. Указанные приоритеты позволяют коммерческому банку концентрировать управленческие усилия на приоритетах, что существенно сокращает неэффективные организационные расходы.

2. Выявлены доминирующие факторы, определяющие динамику финансового рынка и роль коммерческих банков на финансовом рынке. Разработана прогнозная модель развития финансового рынка как среды деятельности коммерческого банка. Для определения количественных соотношений активных операций в портфеле банка все факторы делятся на позитивные и негативные. К позитивным факторам относятся: объем валового внутреннего продукта; степень монетизации расчетов; темпы роста нефинансовых секторов экономики; квалификация сотрудников банковского сектора. Негативными факторами являются: жесткость законодательства; требования по раскрытию информации; учетная ставка Банка России. Такое разделение факторов в прогнозной модели развития позволит соотнести совокупное изменение позитивных факторов и совокупное изменение негативных факторов для учета значимости обеих групп этих факторов. С использованием модели определяются приоритетные направления повышения эффективности активных операций.

3. Выявлены узловые точки состояния финансового рынка, оказывающие негативное влияние на эффективность активных операций в банковской системе: 1) средние и мелкие банки с невысоким объемом собственного капитала несут основную нагрузку на кредитование внутренне ориентированного товарного производства; 2) крупнейшие банки располагают краткосрочными кредитными ресурсами, которые не соответствуют преимущественно долгосрочному спросу на кредит их основных клиентов - крупных сырьевых экспортно-ориентированных компаний; 3) чрезмерная ориентация на кредитование экспортеров делает крупнейшие банки уязвимыми для кредитных рисков, в связи с возможным негативным изменением внешнеторговой конъюнктуры. Существует опасность, что в этом случае крупнейшие банки столкнутся одновременно с сокращением ресурсной базы и с задержками погашения ранее выданных ими кредитов. Учет коммерческим банком указанных узловых точек позволит создать организационно-экономические условия трансформации коммерческого банка для возможной последующей интеграции и диверсификации портфеля активных операций.

4. Разработана методика управления риском в рамках диверсифицированного портфеля активных операций коммерческого банка для повышения глубины проникновения банка в деятельность своих клиентов по созданию цепочки ценности для конечных потребителей. Методика основана на построении взаимосвязанных диверсифицированных вариантов взаимодействия в процессе оказания услуг с использованием страхового инструментария, и выборе варианта, который является основой для снижения риска активных операций коммерческого банка. Разработанные и представленные варианты взаимодействия клиента банка, коммерческого банка и страховщикапредставляют собой совокупность частных ситуаций, отражающих различные формы страховых взаимоотношений между тремя основными участниками страховой сделки. Использование разработанной методики позволяет сократить затраты на управление риском по основным активным операциям коммерческого банка.

5. Разработан механизм выравнивания интересов коммерческого банка и его клиентов на финансовом рынке на основе решения задачи оптимизации. Предлагаемый механизм состоит в оперативной трансформации структуры портфеля активных операций коммерческого банка по критерию максимизации совокупного экономического эффекта участников активных операций. Целевой функцией в задаче оптимизации является совокупный экономический эффект по портфелю активных операций, рассчитываемый как разность между взвешенными экономическими эффектами по операциям и затратами на привлечение различных видов ресурсов. Использование механизма выравнивания интересов позволяет обеспечить обратную связь в системе управления портфелем активных операций коммерческого банка.

По своему содержанию работа соответствует п. 10.12 «Совершенствование системы управления рисками российских банков» и 10.14 «Разработка способов оценки портфеля активов российских банков и направлений оптимизации портфеля» Паспорта специальности 08.00.10 -Финансы, денежное обращение и кредит.

Теоретическая и практическая значимость исследования.

Теоретическая значимость работы заключается в том, что результаты исследования способствуют расширению методологической базы, необходимой для изучения современных тенденций развития финансового рынка в контексте роста нестабильности мировых финансов. Также личный вклад автора состоит в развитии теории управления банками как участниками финансового рынка, в разработке нового термина «смешанный портфель услуг».

Практическая значимость исследования состоит в том, что рекомендации автора могут быть использованы при разработке стратегий проведения активных операций и программ проникновения в цепочки создания ценности для общей стабилизации и развития отечественного финансового рынка. Методологические разработки и практические рекомендации, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы как для дальнейшего исследования банковского сектора финансового рынка и обоснования направлений его развития, так и для внедрения в практическую работу банков инструментов оценки риска и повышения эффективности активных операций банков.

Апробация результатов исследования. Наиболее значимые научные результаты диссертационного исследования, полученные автором, докладывались и получили одобрение на ряде международных научных и научно-практических конференций: на научных конференциях «Нематериальные ресурсы регионов» (г. Ярославль, 2009 - 2010 гг.); на Межвузовской конференции «Актуальные проблемы экономики, управления, права» (г. Москва, 2011г.); на X Международном научно-практическом семинаре «Проблемы трансформации современной российской экономики: теория и практика организации и обеспечения управления» (г. Москва, 2012 г.).

Обоснованные в диссертации выводы и практические результаты (исследования) использованы в учебном процессе Московского финансово-промышленного университета «Синергия» по дисциплинам «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Управление корпоративными финансами».

Публикации. Основные положения, выводы и результаты диссертационного исследования опубликованы в 10 печатных работах общим объемом 3,55 п.л. (авт. - 2,75 пл.), в том числе в 3 работах (авт. - 1,20 п.л.), опубликованных в научных изданиях из рекомендованного ВАК Перечня.

Объем и структура диссертации. Диссертация изложена на 158 страницах, содержит введение, три главы, заключение и список использованных источников, в ней представлены 16 рисунков и 20 таблиц.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Шутов, Илья Владимирович

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основным источником дохода банка являются активные операции. В этой связи к активным операциям необходимо применять не только инструменты планирования, прогнозирования, контроля, но и инструменты, присущие конкурентной экономике управление рисками, оптимизация выигрыша и другие. Для создания предпосылок использования указанных инструментов организационная структура управления банка нуждается в соответствующей адаптации. Однако изменений только внутри банка недостаточно.

Институциональную среду финансового рынка составляют: банковская система, включая центральный банк и другие кредитные организации; страховые компании; пенсионные фонды; компании, занимающиеся финансовым лизингом; финансово-посреднические компании; финансово-инвестиционные компании, финансовые вспомогательные корпорации.

Обращение финансовых инструментов инициирует обновление факторов производства, стимулирует производство и потребление высокотехнологичных продуктов; сбережений с процессом публичного инвестирования, обеспечивающая трансформацию домохозяйств в участников общественного инвестиционного процесса; финансово-инвестиционное обеспечение ускоренного накопления человеческого капитала как главный фактор производства постиндустриального типа; последовательная монетизация экономических отношений.

Наличие у банков возможностей привлечения долгосрочных ресурсов позволяет им переходить к реструктуризации портфеля услуг и увеличивать в нем долю услуг, оказываемых на долгосрочной основе. В этой связи, в диссертации проведен анализ возможностей создания различных структурных альянсов, временных образований для предоставления синдицированных кредитов, а также предпосылок корпоративных реструктуризации банковского сектора.

Для обеспечения максимума получения дохода по каждой активной операции в диссертации составлена система уравнений, в которой учтен объем и структура активных операций по каждому процессу и стоимость ресурсов. Таким образом, образуется система для максимизации прибыли банка, включающая все процессы, решение которой дает суммарный доход по всем активным операциям или суммарный доход банка за определенный период времени. В итоге проведенного исследования целесообразно сформулировать ряд выводов:

Во-первых, наиболее важными направлениями повышения эффективности являются: выбор наиболее приемлемой для условий конкретного проекта организационно-экономической структуры; углубление спектра услуг по процессу создания потребительской ценности; снижение вероятности и размера ущерба за счет использования инструментария управления риском; балансирование «структуры портфеля активных операций по критерию глубины и широты проникновения в цепочку создания ценности; баланс интересов участника финансового рынка со своими клиентами.

Во-вторых, определены основные факторы, позволяющие построить модель развития данного сектора финансового рынка, а также проведена структуризация факторов, определяющих динамику финансового рынка и роль коммерческих банков на финансовом рынке на позитивные и негативные. К позитивным факторам относятся: валовойвнутренний продукт; уровень монетизации расчетов; темпы роста нефинансовых секторов экономики; квалификация сотрудников. Негативными факторами являются: жесткость законодательства; требования по раскрытию информации; учетная ставка Банка России. В прогнозной модели развития соотносятся совокупное изменение позитивных факторов и совокупное изменение негативных факторов с учетом значимости обеих групп факторов.

В-третьих, причинами низкой эффективности активных операций коммерческого банка на финансовом рынке в современных условиях: основная нагрузка на кредитование внутренне ориентированного товарного производства приходится на средние и мелкие банки с невысоким объемом собственного капитала; краткосрочные кредитные ресурсы, которыми располагают крупнейшие банки, не соответствуют преимущественно долгосрочному спросу на кредит их основных клиентов - крупных сырьевых экспортно-ориентированных компаний; группа крупнейших банков из-за чрезмерной ориентации на кредитование экспортеров оказывается уязвимой к кредитным рискам, связанным с возможным негативным изменением внешнеторговой конъюнктуры; опасность сокращения ресурсной базы и задержек погашения ранее выданных кредитов. Для устранения указанных причин предложена организационно-экономическая модель процессной диверсификации активных операций банка.

В-четвертых, в работе обоснована экономическая целесообразно построения взаимосвязанных диверсифицированных мезопроцессов на основе процессного подхода. Разработанные и представленные взаимосвязи представляют собой совокупность частных ситуаций, отражающих различные формы страховых взаимоотношений между тремя основными участниками проекта - банком, потребителем услуг и страховой компанией.

В-пятых, для решения проблемы балансирования интересов коммерческого банка и его клиентов на финансовом рынке целесообразно применять задачу оптимизации, где целевой функцией является прибыль коммерческого банка по портфелю активных операций, рассчитываемая как разность между доходами по операциям и затратами на привлечение различных видов ресурсов.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Шутов, Илья Владимирович, 2012 год

1. Нормативные правовые акты.

2. Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008г. № 6 ФКЗ и от 30.12.2008г. № 7-ФКЗ).

3. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть первая от 30.11. 1994г. № 51 ФЗ (в ред. 06.12.2011г. № 405 - ФЗ).

4. Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая от 26.01.1996г. № 14-ФЗ (вред, от30.11.2011г. № 363 ФЗ).

5. Налоговый кодекс Российской Федерации: часть первая от 31.07.1998г. № 146-ФЗ (в ред. от 30.03.2012г. № 19 ФЗ).

6. Налоговый кодекс Российской Федерации: часть вторая от 05. 08. 2000 г., № 117 ФЗ (в ред. от 30.03. 2012г. № 19 - ФЗ).

7. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-1 "О банках и банковской деятельности" (в ред. от 29.06.2012г. № 97- ФЗ).

8. Федеральный закон от 07.05.1998г. № 75 ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" (в ред. от 03.12.2011г. № 383 - ФЗ).

9. Федеральный закон от 10.07.2002г. № 86 ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (в ред. от 19.10.2011г. № 285 -ФЗ.)

10. Федеральный закон от 29.10.1998г. № 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" (в ред. от 08.05.2010г. № 83 ФЗ).

11. Федеральный закон от 26.12.1995г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (в ред. от 14.06.2012г. № 77 ФЗ)

12. Федеральный закон от 29.11.2001г. № 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (в ред. от 03.12.2011г. № 383- ФЗ)

13. Федеральный закон от 16.07.1998 г. № 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (в ред. от 06.12.2011г. № 405 ФЗ).

14. Федеральный закон от 29.07.1998г. № 136-Ф3 "Об особенностяхIэмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" (в ред. от 14.06.2012 г. № 79 ФЗ).

15. Абалкин Л.И. Еще раз о бегстве капитала из России // Деньги и кредит. 2000. - № 2.

16. Авдашева C.B. Теория организации отраслевых рынков: учебник / C.B. Авдашева, Н.М. Розанова. -М.: Магистр, 1998. 320с.

17. Алескеров Ф. Т. Динамический анализ паттернов поведения коммерческих банков России / Ф. Т. Алескеров, В. М. Солодков, Д. С. Челнокова // Экономический журнал ВШЭ. 2006. - № 1.

18. Аникин А.В. История финансовых потрясений: от Джона JIo до Сергея Кириенко. М.: Олимп-Бизнес, 2000. - 448с.

19. Аузан А. А. Институциональная экономика: учебник. М.: Инфра-М, 2005.-415с.

20. Базовый курс по рынку ценных бумаг // http://www.bookol.ru/naukaobrazovanie/ delovayaliteratura/2987.htm

21. Банковские системы в реформирующихся экономиках: Россия в контексте зарубежного опыта. СПБ.: ДБ, 2001.

22. Банковские системы и банки в условиях развития геоэкономики. -М.: Финансовая академия при правительстве Российской Федерации. -197с.

23. Банковское дело: учебник / под ред. О.И. Лаврушина. 4-е изд. -М.: Кнорус, 2006. - 768с.

24. Бард В. С. Инвестиционные проблемы российской экономики. -М.: Экзамен, 2000.

25. Берездивин В. В. Управленческий учет в инвестиционном банке // Аудит и финансовый анализ. 2000. - № 2.

26. Блохина Т. Рынок институциональных инвестиций: состояние и перспективы // Вопросы экономики. 2000. - № 1.

27. В поисках, новой теории: книга для чтения по экономической теории с проблемными ситуациями / под ред. А. Г. Грязновой, Н. Н. Думной. -М.: КНОРУС, 2004.

28. Глазьев С. Центральный банк против промышленности России // www.cbr.ru

29. Голуб К. Ю. Тенденции развития финансового рынка России: диссертация. Саратов, 2006. - 176 с.

30. Григорьев Л. М. Финансовая система и экономическое развитие / Л. М. Григорьев, Е. Т. Гурвич, А. Л. Саватюгин // Мировая экономика и международные отношения. 2003.- № 7.

31. Григорьева Е. М. Финансовые предпринимательские структуры: трансформация под влиянием рыночной конъюнктуры: монография / Е. М. Григорьева, Ю. А. Тарасова. СПб.: Петрополис, 2010. - 368с.

32. Ермак В. Д. Системы. Системные принципы. Системный подход // Социон. 1997. - № 2.

33. Ермак В. Д. Системы. Системные принципы. Системный подход // Социон. 1998. - № 1.

34. Ершов М. О финансовых механизмах экономического роста // Вопросы экономики. 2002. - № 12.

35. Заславская Т.И. Социология экономической жизни: очерки теории / Т.И. Заславская, Р.В. Рывкина. Новосибирск: Наука, Сиб. Отделение, 1991.-448с.

36. Захаров А. Тенденции развития банковской системы // Аналитический банковский журнал. 2002. - № 9 (88).111. V • 151

37. Зеленский Ю. Б. Взаимодействие банковской системы России и реального сектора экономики, дис. д.э.н. Саратов, 2003.

38. Игонина Л. Л. Инвестиции: организация, управление, финансирование. 3-е изд., доп. и перераб. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. -448с.

39. Игонина Л. Л. Международный рынок инвестиций: современные тенденции развития // Финансы. 2002. - № 9.

40. История экономических учений: курс лекций // http://kazbook.narod.ru/knigi/istor/istor.htm

41. Канеман Д. Рациональный выбор, ценности и фреймы / Д. Канеман, А. Тверски // Психологический журнал. 2003. - Т. 24, № 4. - С. 31-42.

42. Капелюшников Р. И. Новая институциональная теория // http://www.polittech.ru/libertarium/10625.

43. Капиталотворческая теория кредита // http://websurveys.ru/dens/mons 17.htm

44. Кирдина С. Г. Институциональные матрицы и развитие России. -М.: ТЕИС, 2000.

45. Коуз Р. Природа фирмы: истолкование / под ред. О. Уильямсона, С. Уитнера. М.: Дело, 2001.

46. Коуз Р. Фирма, рынок и право. М.: Дело, 1993. - 192с.

47. Кузнецов А. Экономический рост и инвестиции // http://www.ifs.ru Л^у/тето/2002/М/220702Ыос.

48. Кузьминов Я. Институты: от заимствования к выращиванию (опыт российских реформ и возможность культивирования институциональных изменений) / Я. Кузьминов, В. Радаев, А. Яковлев, Е. Ясин // Вопросы экономики. 2005. - № 5.

49. Львов Д.С. Экономика развития. -М.: Экзамен, 2002.-460с.

50. Миркин Я.М. Банковские операции: учебное пособие. М.: Инфра -М, 1995.-384с.

51. Мищеряков С. В. Проблемы управления человеческим капиталом в холдингах. М.: МФПА, 2006.

52. Модильяни Ф. Сколько стоит фирма? Теорема ММ / Ф. Модильяни, М. Миллер. М.: Дело, 1999.

53. Моисеев С. Р. Эффекты банковской концентрации // Отраслевая конкуренция. 2007. - №6(6).

54. Некоторые особенности развития российского фондового рынка до 2012г. // http://gaap.ru/articles/51152/

55. Новые подходы к теории финансового посредничества и банковская стратегия // http://www.jourclub.ru/13/457/

56. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики. М.: Начала, 1997.

57. Норт Д. Институциональные изменения: рамки анализа // Вопросы экономики. 1997. - № 3.

58. О долговой политике России в условиях выхода из кризиса // http://www.finanal.ru

59. Об адаптации мирового опыта жилищного ипотечного кредитования в России // http://www.managment.aaanet.ru/economics/adaptaciya.php

60. Обзор банковского сектора Российской Федерации: февраль, 2006г. // Банк России www.cbr.ru

61. Особенности построения банковской системы России // http://www.bibliotekar.ru/biznes-36/63.htm

62. Павков Д. П. Институциональные аспекты организации финансового рынка: на примере рынка Рогех: диссертация к. э. н. -Петрозаводск, 2007.

63. Полтерович В. М. Институциональные ловушки и экономические реформы // Экономика и математические методы. 1999. - Т. 35, № 2. - С.З -19.

64. Полтерович В.М. Институциональные ловушки и экономические реформы М.: Российская экономическая школа, 1998. - 37 с.

65. Полтерович В.М. Трансплантация экономических институтов // Экономическая наука современной России. 2001. - № 3. - С.24 - 50.

66. Пономаренко А. Н. Система национальных счетов: лекционные и методические материалы. Лекция 1. // Экономический журнал ВШЭ. 1997. -№ 1.

67. Попков В. В. Банки на переходе. М.: ДеКа, 2001.

68. Попков В. Феномен «лебедя, рака и щуки», или Чем чревато вступление в ВТО // Банковское обозрение. 2003.- № 5.

69. Радыгин А.Д. Особенности формирования национальной модели корпоративного управления / А.Д. Радыгин, P.M. Энтов, И.В. Межераупс. -М.: Институт экономики переходного периода, 2003.

70. Развитие расчетно-депозитарной инфраструктуры в России // Депозитариум. 2009. - №10. - С. 4-5.

71. Рудый К. В. Финансово-кредитная система государства: теория, экономическая сущность кредитной системы // http .7/subscribe.ru/archive/economics.education.finkredtheory /200402/09010745 .h tml

72. Соколовский О. А. Экономический рост в условиях системной трансформации: общие закономерности и особенности в переходный период: дис. д. э. н. Саратов, 2001.

73. Солнцев О. Г. Особенности российской банковской системы и среднесрочные сценарии ее развития / О. Г. Солнцев, М. Ю. Хромов // Проблемы прогнозирования. 2004. - № 1. - С.55 -79.

74. Солодова O.A. Антиинфляционная политика в системе денежно-кредитного регулирования: автореф. дис. . к.экон.н. Екатеринбург, 2004.16 с.

75. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма: открытое общество в опасности / пер с англ. М.: ИНФРА - М, 1999.i

76. Стратегия повышения конкурентоспособности национальной банковской системы РФ. М.: Ассоциация российских банков, 2005.

77. Страховой рынок и его развитие в РФ // http://www.claw.ru/a-iurist/36103.htm

78. Сэмюэлс У. Дж. Институциональная экономическая теория // Панорама экономической мысли конца XX столетия в 2-х томах. Т. 1 / пер. с англ. СПб.: Экономическая школа, 2002.- 447с.

79. Теория контрактов // institutional.narod.ru/skorobogatov2/l .pdf

80. Триф A.A. Инвестиционная и кредитная деятельность коммерческих банков. -М.: Экономика, 1997.

81. Уильямсон О. Экономические институты капитализма. СПб.,1996.

82. Финансовое посредничество коммерческих банков: монография / под научной ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2011. -240 с.

83. Финансовое посредничество коммерческих банков: монография / под научной ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2011.

84. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / под ред. А. Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2002. -1168с.

85. Фихтнер О. А. Сетевая предпринимательская культура в России // http://economicarggu.ru/20111/fihtner.pdf

86. Фролов Д. П. Эволюционная перспектива институциональной экономики России: монография. Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2008. - 462 с.

87. Функции коммерческих банков // http://www.bankswork.ru/banks-250-l.html

88. Цгоева JI. Д. Формирование институциональной структуры финансового рынка: диссертация канд. экон. наук. Краснодар, 2004. -171с.

89. Черковец В. Н. О содержании понятия «реальный сектор экономики» и роли материального производства (материалы к лекциям и семинарам) // Российский экономический журнал. 2001. - № 11-12. - С. 28 -30.

90. Шику нов Д.В. Влияние финансовых институтов на экономический рост в современных условиях: дис. к.экон.н. Саратов, 2003.

91. Шумпетер И. История экономического анализа. М.: Экономическая школа, 2004. - 1670с. - ("Библиотека "Экономической школы"-Вып.ЗЗ", "Университетская библиотека")

92. Шумпетер Й. Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры / пер. с нем. А. Г. Милейковского, В.И. Бомкина. М.: Прогресс, 1982.

93. Щеголева Н. Интеграция\* \* России в международные валютные блоки // Мировая экономика и международные отношения. 2002. - № 6.

94. I. Литература иностранных авторов.

95. Cohen К. J., Hammer F. S. Linear programming and Optimal Bank Asset Management Decision. Journal of Finance, №22, 1967, p. 42-61.

96. Crockett A. Why Is Financial Stability a Goal of Public Policy? II Federal Reserve Bank of Kansas City Economic Review. 82(4), 4th Quather. 1997.

97. Demirguc-Kunt A., Levine R. Bank-based and market-based financial systems cross-country comparisons, http://econ.worldbank.org.

98. Goldsmith R. Comparative National Balance Sheets. University of Chicago. Press, Chicago, II, 1985.

99. Goldsmith R. W. Financial structure and development. New Haven, CT: Yale University Press, 1969.

100. Jensen M., Meckling W. Theory of the Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure //Journal of Financial Economics. 1976.

101. Levine R. Financial development and economic growth: views and agenda // Journal of Economic Literature, June, 1997, 35, P. 688.

102. Merton R. and Bodie Z. A conceptual framework for analyzing the financial environment // The global financial system: A functional perspective. // Eds.: D.B. Crane et al. Boston, MA: Harward Business School Press, 1995. P. 173.

103. Pigou A. C. Essays in economics. Macmillan, 1952, 240 p.

104. Saint-Paul G. Technological Choice, Financial Markets and Economic Development II European Economic Review. 36. 1992. Pp 7 63-781.

105. Schultz N. Investment in Human Capital. N.Y. 1971. P.249.

106. Schumpeter J. A. The Role of Money and Banking in the Process of Evolution I Business Cycles: A Theoretical Historical and Statistical Analysis of the Capitalist Process. New York and London: McGraw-Hill, 1964.

107. Simon H. Rational decision-making in business organizations // Les Prix Nobel 1978. Stockholm, 1979.

108. Smith V. L. An experimental study of competitive market behavior // Journal of Political Economy, 1962, № 70; pp. 111-137.