Кредитная экспансия коммерческих банков в современной экономике

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Ненахова, Елена Сергеевна

**Год:**

2012

**Автор научной работы:**

Ненахова, Елена Сергеевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

251

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Ненахова, Елена Сергеевна

Введение.

Глава ¡.Теоретические основы кредитной экспансии.

1.1. Содержание кредитной экспансии коммерческих банкови ее классификация

1.2. Предпосылки, условия и причины возникновения кредитной экспансии.

1.3. Фазы развития кредитной экспансии.

Глава 2.Кредитная экспансия коммерческих банков в современной национальной экономике.

2.1. Подходы к определению избыточной кредитной экспансии коммерческих банков.

2.2. Идентификация избыточной кредитной экспансии в России.

2.3. Основные характеристики фаз кредитной экспансии с точки зрения развития кредита в России.

Глава 3.Методы управления кредитной экспансии: рекомендации для России с учетом международных подходов.

3.1. Общие подходы к управлению кредитной экспансией: международный опыт.

3.2. Моделирование применения контрциклических макропруденциальных инструментов, направленных на регулирование избыточной кредитной экспансии, в России.

3.2.1.Моделирование контрциклическогокапитального буфера для России.

3.2.2.Модель динамических резервов для России.

3.2.3. Особенности применения коэффициента «кредит/залог» на российском рынке ипотечного кредитования.

3.3. Дополнительные инструменты по регулированию избыточной кредитной экспансии: международный опыт и возможность применения в России.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Кредитная экспансия коммерческих банков в современной экономике"

Актуальность темы исследования. Проблема кредитной экспансии коммерческих банков в настоящее время привлекает внимание исследователей, занимающихся как вопросами деятельности центральных банков, так и анализом современных финансовых рынков. Пра тика показывает, что кредитная экспансия предшествовала банковским кризисам во многих странах, включая Японию, страны Латинской Америки, Юго-Восточной Азии. Не является исключением и современный мировой финансово-экономический кризис, накануне которого в большинстве стран мира, и прежде всего в США, наблюдался беспрецедентный по своим масштабам рост кредитования, ускоривший возникновение диспропорций в экономике и возникновение кризиса.

Кредитная экспансия, тем не менее, не всегда представляет отрицательное явление для экономики. Напротив, кредитная экспансия может стать одним из источников экономического развития общества, она способствует оживлению экономики и развитию производства.

Несмотря на то, что кредитная экспансия коммерческих банков как элемент циклического развития экономики постоянно проявляет себя, ее изучение не являлось предметом комплексного научного исследования, что обуславливает актуальность выбранной темы.

Степень разработанности проблемы. Истоки кредитной экспансии тесно связаны с представлениями общества о сущности кредита, особенностях его движения. Его фундаментальные теоретические положения представлены в научных трудах таких отечественных авторов, как Ю.П. Авдиянц, З.В. Атлас, М.С. Атлас, С.А. Андрюшин, Г.Н. Белоглазова, Э.Я. Брегель, В.К. Бурлачков, Н.И. Валенцева, В.В. Иванов, З.С. Каценеленбаум, Г.Г. Коробова, Ю.И. Коробов, Л.Н. Красавина, А.Г. Куликов, О.И. Лаврушин, Б.И. Соколов, И.А. Трахтенберг, В.А. Челноков, Г.А. Шварц, Ю.Е. Шенгер, М.М. Ямпольский.

К сожалению, комплексное рассмотрение такого явления, как кредитная экспансия коммерческих банков, в трудах отечественных и зарубежных авторов отсутствует.

Понятие кредитной экспансии коммерческих банков не является проработанным ни в отечественной, ни в зарубежной литературе. Так, отдельные подходы к определению этого понятия есть у А.Н. Азриляна, Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лозовского, Е.Б. Стародубцева, Б.Н. Шапталова, Б.Г. Федорова, Е.Ф. Борисова и у Людвига фон Мизеса. В теоретических работах нами не обнаружено также достаточно подробного объяснения предпосылок, условий и причин возникновения кредитной экспансии коммерческих банков.

Анализ показывает, что в зарубежной и отечественной экономической литературе отсутствуют подходы к раскрытию такого существенного вопроса, как фазы кредитной экспансии. В ходе работы над диссертацией была изучена работа Селима Элекдага (Selim Elekdag) и Йугун By (Yiqun Wu), которые предложили выделять определенные фазы, но это коснулось только одного цикла кредитного бума.

Само соотношение понятий «кредитный бум» и «кредитная экспансия» не было изучено при этом в необходимой степени.

Очень важным в исследовании кредитной экспансии как с теоретической, так и с практической точек зрения является определение начала избыточной кредитной экспансии. К сожалению, и здесь можно обнаружить лишь различные подходы к определению начала кредитного бума. Эти первые подходы можно встретить у таких авторов, как Дель Арикка (Dell Ariccia), Адольфо Барайяс (Adolfo Barajas), Андрей Левченко (Andrei Levchenko), Герард Каприо (Gerard Caprio), Даниэла Клингебиль (Daniela Klingebiel), Д. Наконхаб (D. Nakonthab), Балац Эгерт (Balázs Egert), Питер Баке (Peter Backé), Тина Цумер (Tina Zumer), Ванвимол Савангнгоенуянг (Wanvimol Sawangngoenyuang).

Серьезной работой, посвященной проблеме идентификации избыточного кредитного роста, является «Руководство для национальных регулирующих органов по управлению контрциклическим капитальным буфером»1, выпущенное в декабре 2010 года Базельским комитетом по банковскому надзору Банка международных расчетов.

В целом, однако, на сегодняшний момент не накоплено ни должного теоретического представления, ни большого международного опыта в регулировании избыточной кредитной экспансии. В документах и материалах Банка международных расчетов, Совета (Форума) по финансовой стабильности и Международного валютного фонда содержатся лишь отдельные примеры использования различных инструментов управления избыточной кредитной экспансией.

В целом, научная разработанность темы исследования является недостаточной.

Цель и задачи исследования. Цель работы заключается в развитии теоретических основ кредитной экспансии, ее особенностей, признаков и фаз, идентификации ее избыточной массы и определении регулятивных норм ограничения в целях предотвращения развития кризисных явлений.

Исходя из обозначенной цели, исследование направлено на решение следующих основных задач:

1 Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer, Basel Committee on Banking Supervision, December 2010.

• систематизировать понятийный аппарат в рассматриваемой сфере в целях корректного определения кредитной экспансии коммерческих банков;

• определить предпосылки, условия и причины возникновения кредитной экспансии;

• выделить фазы развития кредитной экспансии коммерческих банков; в выработать подход к определению избыточной кредитной экспансии коммерческих банков и произвести идентификацию избыточной кредитной экспансии на примере России;

• систематизировать и проанализировать основные подходы к управлению кредитной экспансией, используемые за рубежом, и разработать практические рекомендации по их применению в России.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования выступает функционирование кредита. Предметом исследования является содержание кредитной экспансии коммерческих банков, ее признаки, фазы развития, идентификация ее избыточного роста и выработка практических рекомендаций по управлению им.

Теоретическую и методологическую базу исследования составили классические и современные фундаментальные труды, результаты научных исследований отечественных и зарубежных ученых, диссертационные исследования в области теории и практики кредитования. В качестве теоретической основы использованы результаты фундаментальных и прикладных исследований, опубликованных в периодических изданиях и монографиях, документах международных организаций (МВФ, ЕЦБ, Всемирного банка, Банка международных расчетов, Совета (Форума) по финансовой стабильности и др.) и материалах научных конференций.

В процессе диссертационного исследования были использованы следующие методы: абстракции, системного и сравнительного анализа, синтеза, дедукции, классификаций, группировок, экспертных оценок. Также использовался корреляционный анализ и фильтр Ходрика-Прескотта. Совокупность используемой методологической базы позволила обеспечить достоверность, обоснованность теоретических выводов и практических решений.

Информационно-статистической базой исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики, Центрального банка Российской Федерации, данные Агентства по ипотечному жилищному кредитованию, материалы международных организаций, информационных агентств, Интернет-ресурсы. Также активно использовалась статистическая база данных Всемирного банка, размещенная на его официальном сайте в сети Интернет. При подготовке диссертации проанализированы федеральные законы, нормативные документы Центрального банка Российской Федерации и другие законодательные документы, регулирующие систему кредитных отношений в России.

Область исследования. Диссертация выполнена в рамках паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Научная новизна исследования заключается в развитии теоретических положений о сущности и роли кредитной экспансии коммерческих банков и разработке методического подхода к определению ее избыточности. Новыми являются следующие научные результаты исследования:

- систематизирован понятийный аппарат в рассматриваемой сфере и дано определение кредитной экспансии коммерческих банков, которая определяется как один из видов экономической экспансии, характеризующийся расширением кредита, которое приводит к проникновению кредита в новые сферы экономической деятельности и извлечению банками прибыли;

- выделены признаки кредитной экспансии коммерческих банков (а именно: увеличение общей массы денег в обращении за счет кредитов, выдаваемых коммерческими банками; расширение кредита, при котором кредит начинает обслуживать новые объекты и в кредитном процессе участвуют новые субъекты), определены предпосылки, условия и причины возникновения кредитной экспансии и приведены основные направления воздействия кредитной экспансии на экономику (позитивные и негативные);

- выделены фазы развития кредитной экспансии коммерческих банков: фаза «ускорения», фаза «избыточного кредитования» и фаза «сокращения». На протяжении фаз «избыточного кредитования» и «сокращения» наблюдается избыточная кредитная экспансия;

- предложен методический подход к определению избыточной кредитной экспансии, в основу которого были положены такие индикаторы, как превышение показателя «кредиты/ВВП» над его трендом (основной индикатор), и дополнительные индикаторы: ежегодный темп роста инфляции (дефлятор ВВП), темп прироста ВВП, показатель «уровень безработицы», определяемый как доля безработных к общей величине трудовых ресурсов, показатель «М2/ВВП», темпы прироста показателя «М2/ВВП», доля проблемных ссуд в общем объеме ссуд, отношение банковского капитала к величине активов, спрэд по процентным ставкам, определяемый как разница между средней годовойставкой процентов по выдаваемым кредитам и средней годовой депозитной процентной ставкой, реальная кредитная процентная ставка, определяемая как средняя годовая ставка процентов по выдаваемым кредитам, скорректированная на величину инфляции (дефлятор ВВП), - и на основе этого подхода (с добавлением таких показателей, как величина и количество дефолтов по облигациям) произведена идентификация избыточной кредитной экспансии на примере России, установившая, что избыточная кредитная экспансия наблюдалась на протяжении периода с начала 2007 года по середину 2009 года, раскрыты основные характерные черты развития кредита, присущие каждой фазе кредитной экспансии в России;

- систематизированы основные подходы и предложения по управлению избыточной кредитной экспансией, существующие за рубежом, и представлены конкретные регулятивные меры по управлению избыточной кредитной экспансией в России, направленные на предотвращение развития кризисных явлений, такие как контрциклическийкапитальный буфер - новый обязательный норматив для кредитных организаций, который будет определяется как отношение капитала первого уровня к сумме активов, взвешенных по уровню риска, динамические резервы - определенная величина резервов, которая формируется дополнительно в периоды избыточной кредитной экспансии по кредитам 1-Ш категорий качества, расширение полномочий регулятора банковского рынка - Банка России - по активному использованию коэффициента «кредит/залог» в качестве макропруденциального инструмента.

Теоретическая значимость работы состоит в развитии теории кредитных отношений, углублении представления о кредитной экспансии коммерческих банков, выделении ее признаков, определении предпосылок, условий и причин возникновения, приведении основных направлений воздействия кредитной экспансии коммерческих банков на экономику и выделении ее фаз развития.

Практическая значимость исследования состоит в том, что основные положения и выводы диссертации ориентированы на широкое использование коммерческими банками для определения избыточности кредитной экспансии в целях определения кредитной политики, Банком России для совершенствования методических подходов к оценке финансовой устойчивости коммерческих банков, принятия адекватных мер реагирования по укреплению финансовой устойчивости кредитных организаций вследствие негативного воздействия избыточной кредитной экспансии, внешними пользователями банковских услуг. В частности, в работе приведены основные характерные черты развития кредита, присущие каждой фазе кредитной экспансии в России. Важным практическим аспектом работы является систематизация и анализ основных существующих подходов к управлению кредитной экспансией коммерческих банков за рубежом и представление конкретных регулятивных мер по управлению избыточной кредитной экспансией в России.

Предложения, изложенные автором в работе, могут быть использованы Банком России при организации системы мониторинга за избыточной кредитной экспансией коммерческих банков в России и процесса управления ею.

Основные положения и выводы диссертации могут найти применение в преподавании учебных дисциплин «Современное банковское дело», «Банковский менеджмент» в экономических вузах, а также спецкурсов, раскрывающих вопросы финансовой стабильности и макропруденциального регулирования.

Апробация и внедрение результатов исследования.

Основные выводы и положения диссертации были представлены соискателем:

- на Международном семинаре «Посткризисное развитие финансовой архитектуры» (Финакадемия, г. Москва, 2009 г.);

- на научно-исследовательском семинаре «Эмпирические исследования банковской деятельности» (НИУ-ВШЭ, г. Москва, 2012 г.).

Диссертация выполнена в рамках научно-исследовательских работ ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», проводимых в рамках Тематического плана 2011 г. по теме: «Кредитная экспансия в современной экономике и границы кредитования».

Материалы диссертации были использованы:

- в научном исследовании, проведенном в рамках Тематического плана прикладных исследований, выполняемых ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в 2011 г. в рамках бюджетного финансирования по проекту «Кредитная экспансия в современной экономике и границы кредитования»;

- в научном исследовании, проведенном в рамках Тематического плана прикладных исследований, выполняемых ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в 2010 г. в рамках бюджетного финансирования по проекту «Стратегия повышения роли кредита, развития и модернизация деятельности коммерческих банков в сфере кредитования».

В указанных научных исследованиях разработан подход к определению кредитной экспансии, дана ее классификация и обосновано ее отличие от кредитного бума, рассмотрены индикаторы влияния кредитной экспансии и кредитного бума на экономику, выделены тренды развития кредита в России накануне кризиса.

Материалы диссертации используются в п актической деятельности Департамента финансовой стабильности Банка России, в частности, используются индикаторы прогнозирования избыточной кредитной экспансии.

По материалам исследования в систему мониторинга системных рисков российского финансового рынка, используемую Департаментом финансовой стабильности Банка России при подготовке внутренних регулярных аналитических материалов, внедрены индикаторы прогнозирования избыточной кредитной экспансии, которые позволяют сигнализировать об образовании системных рисков в банковском секторе при появлении избыточной кредитной экспансии коммерческих банков.

Выводы и основные положения диссертации используются в практической работе Департамента финансовой стабильности Банка России и способствуют снижению системных рисков финансового, в том числе банковского, сектора Российской Федерации.

Материалы диссертации используются кафедрой «Банки и банковский менеджмент» ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебных дисциплин «Современное банковское дело: основы и направления модернизации» и «Банковский менеджмент».

Использование результатов подтверждено соответствующими справками.

Публикации по теме исследования. Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 9 научных работах общим объемом 6,82 п.л. (авторский объем -5,82 п.л.), в т.ч. в 4 статьях объемом 2,62 п.л. - в журналах, включенных в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, определенный ВАКМинобрнауки России.

Структура и объем диссертации. Структура диссертационной работы обусловлена целью, задачами и логикой исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка, содержащего 225 наименований, и 9 приложений. Основной текст диссертации изложен на 150 страницах и включает 23 таблицы и 37 рисунков.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Ненахова, Елена Сергеевна

Заключение

В нашей работе было установлено, что общим признаком кредитной экспансии является процесс расширения кредита, под которым понимается увеличение общей массы денег в обращении за счет кредитов, выдаваемых коммерческими банками. Специфическим признаком кредитной экспансии можно считать такое расширение, при котором кредит начинает обслуживать новые объекты и в кредитном процессе участвуют новые субъекты.

С учетом общего и специфического признака кредитная экспансия коммерческих банков была определена нами как один из видов экономической экспансии, характеризующийся расширением кредита, которое приводит к проникновению кредита в новые сферы экономической деятельности и извлечению банками прибыли.

На наш взгляд, предпосылкой возникновения процесса кредитной экспансии коммерческих банков является возникновение институциональной возможности осуществления процесса расширения кредита, то есть наличие в стране таких денежно-кредитных институтов как банки, которые имеют возможность осуществлять операции кредитования. Условия возникновения процесса кредитной экспансии представляется целесообразным рассматривать не только с точки зрения возникновения денежно-кредитных институтов, но и с точки зрения совокупности субъектов, задействованных в процессе кредитной экспансии и способных на нее повлиять, то есть с точки зрения, как коммерческих банков, так и потенциальных заемщиков.

В нашей работе было установлено, что условиями возникновения процесса кредитной экспансии с позиции коммерческого банка являются:

• наличие свободных ресурсов, которые банк потенциально может направить на расширение кредитования;

• заинтересованность банков, их желание выдавать кредиты за счет имеющихся в их распоряжении свободных ресурсов.

Основными условиями процесса возникновения кредитной экспансии с точки зрения потенциального заемщика являются следующие:

• Превышение рентабельности производства в конкретной сфере над ставкой по кредитам.

• Превышение предпринимательской доходности над ставкой по депозитам.

Причины кредитной экспансии были рассмотрены с позиции макроуровня и микроуровня, отражающего как деятельность кредитора, то есть банка, и заемщика. Так, с

130 точки зрения банка главная причина кредитной экспансии заключается в желании банка извлечь дополнительную прибыль. Если рассматривать причину кредитной экспансии со стороны заемщиков на микроуровне, то она состоит в том, что при помощи заемных ресурсов предприятие имеет возможность развиваться быстрее. То есть причина кредитной экспансии у населения является желание к увеличению текущего потребления. На макроуровне основными причинами кредитной экспансии со стороны заемщиков является рост их благосостояния, позволяющий взять больше кредитов, а также изменение поведения заемщиков, заключающееся в готовности активно использовать кредитование.

Важным направлением нашей работы было выделение фаз кредитной экспансии. Под фазой кредитной экспансии понимается определенный период времени в ходе развития и изменения кредитной экспансии, в течение которого состояние кредитная экспансия характеризуется определенным набором признаков.

При выделении фаз как элемента общего процесса кредитной экспансии коммерческих банков необходимо учитывать как темпы расширения объемов кредитования, которое приводит к проникновению кредита в новые сферы экономической деятельности по сравнению с прошлыми периодами, так и характер воздействия кредитной экспансии на экономику.

Исходя из этого, кредитная экспансия может иметь следующие фазы:

• фаза «ускорения».

• фаза «избыточного кредитования».

• фаза «сокращения».

В фазе «ускорения» происходит расширение масштабов кредитования по сравнению с прошлыми периодами, сопровождающееся проникновением кредита в новые сферы экономической деятельности, которое приводит к положительному воздействию на экономику. Данная фаза характеризуется тем, что темпы прироста кредита имеют устойчивую динамику.

Фаза «избыточного кредитования» все еще характеризуется расширение масштабов кредитования по сравнению с прошлыми периодами, сопровождающееся проникновением кредита в новые сферы экономической деятельности, но последствия воздействия на экономику от такого расширения уже отрицательные. От фазы «ускорения» фаза «избыточного кредитования» отличается выбивающимися из общей динамики фазы «ускорения» темпами прироста кредита.

В фазе «сокращения» наблюдается расширение объемов кредитования, которое приводит к проникновению кредита в новые сферы экономической деятельности, но темпы прироста кредита значительно меньше, чем в фазе «ускорения» и «избыточного кредитования». При этом влияние кредитной экспансии на экономику характеризуется как отрицательное.

Фаза «сокращения» заканчивается тогда, когда либо расширение объемов кредитования больше не приводит к проникновению кредита в новые сферы экономической деятельности, либо когда уже начинает наблюдаться сокращение объемов кредитования.

Фазы «избыточного кредитования» и «сокращения» представляют собой избыточную кредитную экспансию.

В зарубежной и отечественной научной литературе отсутствуют какие-либо подходы к определению начала избыточной кредитной экспансии коммерческих банков, есть лишь различные подходы к определению начала кредитного бума. Эти подходы к измерению и определению момента начала кредитного бума можно разделить на следующие группы:

Группа 1. Определение кредитного бума на основе общих лимитов скорости роста кредита.

Группа 2. Определение кредитного бума через сравнение показателя фактического расширения кредита за период с его равновесным трендом.

Группа 3. Определение кредитного бума при помощи оценки макроэкономических показателей.

Для идентификации избыточной кредитной экспансии, на наш взгляд, целесообразно применить подход в рамках Группы 2 с использованием методологии Базельского комитета по банковскому надзору при определении отклонения фактического показателя «кредиты/ВВП» от его тренда. Использование именно этого показателя объясняется тем, что в подходах всех трех групп анализируется показатель «кредиты/ВВП». При этом в рамках использования именно подхода Группы 2 достигается наибольшая универсальность и наименьшая величина субъективизма при его использовании в расчетах и интерпретации полученных результатов. Для того чтобы избежать основного недостатка подхода Группы 2, заключающегося в ориентации на один единственный показатель, считаем целесообразным ввести дополнительные индикаторы для определения избыточной кредитной экспансии, а также для того, чтобы определить фазы кредитной экспансии.

В работе было предложено использовать следующие вспомогательные «сигнальные» индикаторы, которые можно объединить в следующие 3 группы:

1. Макроэкономические индикаторы;

2. Банковские индикаторы;

3. Рыночные ставки и спрэды по ним.

В группу «макроэкономические индикаторы» предлагается включать следующие показатели:

• ежегодный темп роста инфляции (дефлятор ВВП);

• темп прироста ВВП, в %;

• показатель уровень безработицы, определяемый как доля безработных к общей величине трудовых ресурсов, в %;

• показатель «М2/ВВП», в %, и темпы прироста показателя М2/ВВП, в %.

В группу «банковские индикаторы» предлагается включать следующие показатели:

• доля проблемных ссуд в общем объеме ссуд, в %;

• отношение банковского капитала к величине активов, в %.

В группу «рыночные ставки и спрэды по ним» предлагается включать следующие показатели:

• спрэд по процентным ставкам, определяемый как разница между средней годовой ставкой процентов по выдаваемым кредитам и средней годовой депозитной процентной ставкой, в %;

• реальная кредитная процентная ставка, определяемая как средняя годовая ставка процентов по выдаваемым кредитам, скорректированная на величину инфляции (дефлятор ВВП), в %.

Для того чтобы установить интервальные значения данных индикаторов, было проанализировано поведение этих показателей накануне системных банковских кризисов в странах, вызванных значительным кредитным ростом, таких как: США, Великобритания, Ирландия и Нидерланды. Главный вывод, который можно сделать из анализа показателей трех групп на примере США, Великобритании, Ирландии и Нидерландов следующий - определить какие-либо интервальные значения для выбранных индикаторов, которые бы служили сигналом возникновения избыточной кредитной экспансии достаточно сложно.

Опираясь на данные анализа объемов кредитования, методологию определения избыточной кредитной экспансии согласно Базельскому комитету по банковскому надзору и дополнительные «сигнальные» индикаторы, можно установить, что один цикл кредитной экспансии можно рассматривать как период с начала 2003 года по середину 2009 года. При этом период с 2003 года по 2006 год, характеризующийся устойчиво высокими темпами прироста кредита, представляет фазу «ускорения», а фаза «избыточного роста» наблюдалась на протяжении периода с начала 2007 года по 4 квартал 2008 года, а фаза «сокращения» - с 4 квартала 2008 года по середину 2009 года.

На сегодняшний момент основными макропруденциальными инструментами, которые направлены на ограничение отрицательных последствий кредитной экспансии, являются следующие:

• создание контрциклического буфера в капитале;

• формирование динамических резервов на покрытие возможных убытков по кредитам;

• коэффициент «кредит/залог».

Проведя практические расчеты, было установлено, что размер контрциклического капитального буфера в 2007 году должен быть равен 46,24 млрд. руб., а в 2008 году около 49,77 млрд. руб., в 2009 году - 64,48 млрд. руб., что за 3 года составляет величину 160,49 млрд. руб.

По нашему мнению, для внедрения в российскую практику контрциклического капитального буфера в качестве одного из обязательных нормативов кредитных организаций необходимо будет внести изменения в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Банк России должен получить право определять на основе данных по российскому кредитному циклу нормы отчислений (в процентах), которые будут едины для всех кредитных организаций на территории Российской Федерации. Каждая кредитная организация будет обязана сформировать у себя контрциклический капитальный буфер, определяемый как отношение размера основного капиталапервого уровня (Common Equity Tier 1) к сумме активов, взвешенных по уровню риска, и будет представлять собой своеобразную надбавку к буферу консервации капитала.

Также была предложена модель формирования динамических резервов для России. Динамические резервы необходимо формировать в фазе «избыточного роста» и в фазе «сокращения». При этом представляется, что динамические резервы должны формироваться по кредитам I-III категорий качества. Динамические резервы представляют собой определенную величину резервов, которая в периоды избыточной кредитной экспансии формируется дополнительно. Параметры динамического резервирования одинаковы для всех кредитных организаций и задаются централизованно Банком России. Была рассчитана величина динамических резервов как средняя величина уровня невозвратов по кредитам за последний период, когда фиксировались наибольшие величины уровней невозврата (свыше 5 % от общего объема кредитов).

В ходе исследования пришли к выводу, что активному использованию коэффициента LTV в качестве макропруденциального инструмента будет способствовать расширение полномочий регулятора банковского рынка - Банка России. С этой целью были проанализированы, какие правовые механизмы использования коэффициента LTV необходимо изменить и предложены конкретные поправки в Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» и Инструкцию Банка России от 16.01.2004 № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Ненахова, Елена Сергеевна, 2012 год

1. Законы и нормативные акты1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 06.12.2011, с изм. от 27.06.2012);2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 30.11.2011);

2. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 29.06.2012);

3. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» от 25.02.1999 № 40-ФЗ (ред. от 06.12.2011);

4. Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ (ред. от 03.12.2011);

5. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86-ФЗ (ред. от 19.10.2011);

6. Инструкция Банка России от 16.01.2004 № 110-И «Об обязательных нормативах банков» (ред. от 28.04.2012);

7. Положение Банка России от 10.02.2003 № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» (ред. от 28.04.2012);

8. Положение Банка России от 20.03.2006 № 283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (ред. от 14.12.2011);

9. Положение Банка России от 26.03.2004 № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (ред. от 10.08.2012);

10. Положение Банка России от 26.03.2007 № 302-П «О Правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации» (ред. от 04.04.2012);

11. Указание Банка России от 12.11.2009 № 2332-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» (ред. от 24.08.2012);

12. Указание Банка России от 30.04.2008 № 2005-У «Об оценке экономического положения банков» (ред. от 06.04.2012);

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

14. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: учебник для вузов/ Ред. Е.Ф. Жуков, Ред. Н.Д. Эриашвили. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ, 2012. - 559 е.;

15. Банковское и страховое дело: Учебное пособие / Голубев A.A., Абакумова A.B., Мишура Л.Г. СПб.: СПб ГУИТМО, 2006;

16. Банковское кредитование: конспект лекций: пособие для подготовки к экзаменам/ Р.В. Крюков. -М.: А-Приор, 2011. -240 е.;

17. Банковское потребительское кредитование: учебно-практическое пособие для вузов/ С.А. Даниленко, М.В. Комиссарова. М.: Юстицинформ, 2011. -384 е.;

18. Бумажно-денежная инфляция/ 3. Атлас. М.: Мособлгорлит, 1938. - 28 е.;

19. Бумажные деньги: Очерк теории денег и денежного обращения/ И.А. Трахтенберг. Изд. 3-е, доп. - М.: Государственное издательство, 1924. - 416 е.;

20. Денежно-кредитная и финансовая политика государства: учебное пособие для вузов/ П.Н. Тесля, И.В. Плотникова. -М.: ИНФРА-М, 2012. 174 е.;

21. Денежно-кредитная политика: теория и практика: учебное пособие/ С.Р. Моисеев. М.: Московская финансово-промышленная академия, 2011. - 784 е.;

22. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2000. - 464 е.: ил.;

23. Деньги, кредит, банки: учебник для вузов/ Ред. Е.А. Звонова. М.: ИНФРА-М, 2012. - 592 е.;

24. Инфляционные процессы и денежно-кредитное регулирование в России и за рубежом: учебное пособие для вузов/ М.Ю. Малкина. М.: ИНФРА-М, 2012. - 310 с. - (Высшее образование). -Библиогр.: с. 306;

25. Капиталистический кредит/ Э.Я. Брегель, А. Цаголов. М.; Л.: Госфиниздат, 1939. - 479 е.;

26. Количественные измерения денежно-кредитной политики Банка России/ С.М. Дробышевский. М.: «Дело» РАНХиГС, 2011. - 392 е.;

27. Кредит в социалистическом обществе/ О.И. Лаврушин. М.: Финансы, 1974. - 191 е.;

28. Кредит и повышение экономической эффективности производства: Вопросы теории и методологии: научное издание/ Ю.П. Авдиянц; Научно-исследовательский финансовый институт. М.: Финансы, 1972. - 167 е.;

29. Кредитное и кассовое планирование/ В.М. Батырев, С.М. Вайсфельд, Г.А. Шварц. М.: Госфиниздат, 1947. - 280 е.;

30. Организация денежно-кредитного регулирования: учебное пособие для вузов/ Ю.А. Соколов, С.Е. Дубова, A.C. Кутузова. М.: ФЛИНТА, 2011. - 264 с. - (Экономика и управление);

31. Проблемы денежного обращения и кредита в социалистическом обществе/ Ю. Е. Шенгер; Ташк. ин-т нар. хоз-ва. Ташкент: Фан, 1983. - 215 е.;

32. Статистика финансов: учебник для вузов/ Ред. В.Н. Салин. 2-е изд. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 816 е.;

33. Управление кредитным риском при ипотечном кредитовании: анализ существующих подходов, оптимизация/ Я. Рощина. Германия: LAP LAMBERT Academic Publishing, 2011.- 170 е.;

34. Учение о деньгах и кредите/ З.С. Каценеленбаум. Ярославль: Издательство Ярославского сельско-хозяйственного и кустарно-промыслового союза кооператоров, 19231. Ч. 1;

35. Финансы и кредит: учебное пособие/ Ред. Л.Г. Колпина. 2-е изд. - Минск: Вышэйшая школа, 2011. — 367 е.;

36. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для сред. проф. образования/ В.А. Галанов. 2-е изд. - М.: Форум, 2011. - 416 е.;

37. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для среднего проф. образования/ O.E. Янин. 5-е изд., стер. - М.: Академия, 2009. - 192 с. - (Среднее профессиональное образование. Экономика и управление);

38. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для вузов/ Е.И. Кузнецова. М.: ЮНИТИ, 2012.-687 е.;

39. Формы движения ссудного капитала и границы кредита/Жуковская Р.-М., 1931;

40. Человеческая деятельность: Трактат по экономической теории: Пер. с англ./ Л.фон. Мизес. Челябинск: Социум, 2005;

41. Экономическая экспансия. Теория и практика обретения национального богатства / Б.Н. Шапталов. М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008. - 317 е.;

42. The Mystery of Banking/ Murray N. Rothbard. New York: Richardson and Snyder, 1983.

43. Справочники, словари и энциклопедии

44. Большая Советская Энциклопедия. (В 30 томах). Гл. ред. A.M. Прохоров. Изд. 3-е. М., «Советская энциклопедия», 1978. Т.30., Экслибрис -Яя. 1978. 632 с. с илл., 30 л. илл., 9 л. карт;

45. Большая экономическая энциклопедия: самое полное современное издание: более 7000 экономических терминов и понятий/ Ред. Н.В. Дубенюк. М.: Эксмо, 2007. - 816 с.;

46. Большой экономический словарь. Издание 2-е переработанное и дополненное /Борисов А.Б. М.: Книжный мир, 2009. - 860 е.;

47. Новый англо-русский банковский и экономический словарь/ Федоров Б.Г. СПб., 2006.;

48. Первый толковый БЭС (Большой Энциклопедический Словарь): более 120 тыс. словарных статей, более 147 тыс. толкуемых единиц/ Ред. Е.В. Варавина. С.-Пб.; М.: Рипол-Норинт, 2006.-2144 е.;

49. Современный экономический словарь / Райзберг Б.А. , Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра- М., 2001.;

50. Толковый словарь русского языка: 80 000 слов и фразеологических выражений / Ожегов С.И. и Шведова Н.Ю. , РАН; Российский фонд культуры; 3-е изд., стереотипное. - М.: АЗЪ, 1996;

51. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Колл. Авторов; Под общ. ред. А.Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2002;

52. Хрестоматия по экономической теории / Сост. Е.Ф. Борисов М.: Юрист, 2000-530 с.;

53. Экономический словарь / Под ред. А.Н. Азриляна. 2-е изд. - М.: Институт новой экономики, 2009.

54. Диссертации на соискание ученой степени канд. экон. наук

55. Абушаева P.P., Смулов A.M. Анализ основных показателей проблемной ссудной задолженности //Банковское дело. — 2011. № 7.;

56. Аксенов И. Subprime time : история формирования рынка ипотеки в США. //Cbonds review. 2011. - № 11;

57. Барыбин В.В., Крыксин Г.В. О механизме регулирования кредитных рисков в условиях нестабильности экономической конъюнктуры //Деньги и кредит. 2011. - № 3;

58. Батуева А., Туктаров Ю. Международный опыт электронного учета и оборота ипотечных кредитов //Депозитариум. 2011. - № 7/8;

59. Безрук А., Бречка М. «Таблетка» от неэффективности // Национальный банковский журнал. 2009. - № 6-7 (63);

60. Береговой А. Резервы на возможные потери по ссудам // Бухгалтерия и банки. 2011. - №9;

61. Берточчо Дж. Теоретические основы денежной экономики Кейнса—Шумпетера и социальная роль банков. Автор реферата И.Г.Минервин, канд. экон. наук, ИНИОН РАН// Банки: мировой опыт. ИНИОН РАН. - 2007. -№ 2;

62. Бондаренко B.C. Кредитный риск при кредитовании затрат на модернизацию производства//Финансы и кредит. 2011. - № 10;

63. Борщева А.Н. Анализ воздействия инструментов управления кредитными рисками российских банков на качество клиентской базы и развитие кредитного бизнеса в период глобального финансово—экономического кризиса//Банковские услуги. 2011. - № 8;

64. Брюков В.Г. Оценка кредитных рисков строительной отрасли//Банковское кредитование. -2010,-№2;

65. Брюков В.Г. Оценка кредитных рисков, связанных с финансированием операций с недвижимостью //Банковское кредитование. 2010. - № 5;

66. Брюков В.Г. Плюсы и минусы обратной ипотеки//Банковский ритейл. 2011. - № 4;

67. Бурлачков В. Денежная мультипликация и сеньораж//Банковский вестник (Национальный банк Республики Беларусь). 2008. - № 10.

68. Буянова Е.Б. Антикризисные меры поддержки ипотечных заемщиков //Деньги и кредит. -2011.-№ 7;

69. Волкова А.А. Эластичность поведения потенциальных ипотечных заемщиков по состоянию системы ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации. //Экономические науки. Научно-информационный журнал. 2011. - № 9;

70. Воякина Е.А. Расчет величины резервов под обесценение кредитов в соответствии с РПБУ и МСФО//МСФО и МСА в кредитной организации. 2010. - № 2;

71. Грязева В. Особенности формирования кредитными организациями резерва по сомнительным долгам //Бухгалтерия и банки. 2011. - № 6;

72. Дечянко О. Докризисные рекорды в предкризисные времена//Национальный банковский журнал. 2012. - № 1;

73. Дяченко О. Застраховал ипотеку спи спокойно ¡//Национальный банковский журнал. -2011.-№ 12;

74. Еремина Н. Зона турбулентности: снижение достаточности банковского капитала.//Профиль. 2011. - № 28;

75. Ерпылева Н.Ю Пруденциальное регулирование банковской деятельности в России. //Юридическая работа в кредитной организации. 2008. - № 1,2;

76. Заиченко Е.М. Организация системы кредитного риск-менеджмента в банке при потребительском кредитовании//Финансы и кредит. 2011. -№ 35;

77. Земскова О.Н. Аналитическое обоснование привлечения предприятием кредитных ресурсов// Экономические науки. 2009. - № 12 (61);

78. Зубарева В.Д., Мусолов С.Н. Мониторинг финансовой сферы: система индикаторов концентрации и реализации финансовых рисков //Финансовый менеджмент. 2010. - № 2;

79. И.В. Пещанская. Теория кредита в России: прошлое, настоящее и будущее // Бизнес и банки.-2009.-№27;

80. Иванова Д.Г. Проблемы и противоречия на пути развития ипотечного жилищного кредитования в России//Экономические науки. Научно-информационный журнал. — 2010. — №2;

81. Иванова Е.В. Нарушение обязательных нормативов банков: судебные споры //Регламентация банковских операций. Документы и комментарии. 2009. - № 4;

82. Илышева Н.И., Ильменская A.B. Оценка кредитных рисков банковских (консолидированных) групп: основные проблемы и пути их решения //Международный бухгалтерский учет. — 2010. — ЗЧЬ 3;

83. Ильина JI.B., Кованев A.A. Перспективная модель формирования резервов на возможные потери по проблемным ссудам // Банковские услуги. 2009. - № 10;.

84. Инюшин В.В. Спрос на деньги и роль банковского сектора: тенденции в реальном секторе экономики // Банковское дело. 2010. —№ 12;

85. Каурова H.H. Закономерности поведения системных рисков в кредитных сетях //Финансы и кредит. 2011. - № 42;

86. Кашанова О.Ю. Резервы на возможные потери по ссудам как способ контроля за кредитными рисками//Регламентация банковских операций. Документы и комментарии.2009,-№6;

87. Кольцова Н.Ю. Состояние и особенности развития рынков ипотечного кредитования в европейских странах//Экономические науки. Научно-информационный журнал. 2011. -№5;

88. Корищенко К. Практика быстрого расширения кредита должна быть пересмотрена // Деньги. -2008. № 8 (663);

89. Корнеев М.В. Формирование резервов под обесценение кредитного портфеля //МСФО и МСА в кредитной организации. 2010. - № 4;

90. Куликов А.Г. Ипотека и жилищный вопрос в России: точка зрения//Деньги и кредит.2010. -№ 11;

91. Куликов А.Г., Янин B.C. Актуальные вопросы развития ипотеки и решения жилищной проблемы //Деньги и кредит. 2011. - № 12;

92. Лаврушин О.И. Особенности использования кредита в рыночной экономике // «Банковское дело». 2002. - № 6;

93. Левина Л.И., Мазунов А.А. Перспективы развития системы ипотечного кредитования //Банковское дело. 2011. -№ 10;

94. Литвинова С.А. Зарубежные модели ипотечного кредитования и их применение в России //Аудит и финансовый анализ. 2011. - № 6;

95. Лыкова Н.М. Подходы к классификации проблемных кредитов и методы управления ими в коммерческом банке //Банковские услуги. 2010. - № 11 ;

96. Малахова Т.А. Статистический анализ влияния индикаторов экономического кризиса на оценку кредитного риска//Вопросы статистики. 2009. - № 9;

97. Мануйленко В.В. Реализация концепции доходности капитала с учетом риска //Финансы и кредит. 2011. - № 15;

98. Матовников М.Ю. Кризис заканчивается. Оценка доли проблемных активов, подвергшихся обесценению//Журнал Новой экономической ассоциации. 2010. - № 5;

99. Мирошниченко О.С. Кредитный риск и собственный капитал банка//Финансы и кредит. -2011.-№ 1;

100. Моисеев Б.С. Интервальное резервирование: бережливый подход к расходованию капитала банка //Деньги и кредит. 2010. - № 9;

101. Моисеев С.Р. Контрциклическое регулировние: динамические резервы и резервный капитал // Банковское дело. 2009. - № 10;

102. Моисеев С.Р. Макропрудеициальная политика: цели, инструменты и применение в России //Банковское дело. 2011. - №5;

103. Морозова Т.Ю. Повышение качества корпоративного управления залог обеспечения устойчивости банков // Аналитический банковский журнал. - 2007. - № 11(150);

104. Никерясов A.B. Проблемы ипотечного кредитования объектов недвижимости в посткризисный период//Экономические науки. Научно-информационный журнал. — 2011. — № 5;

105. Никитина Н.И. Инфляция и экономический рост стандартная модель и современная реальность // Вестник Московского университета. - 2005. - № 2;

106. Носкова Е. Банки в экспансии // Российская бизнес-газета. 2012. — № 841 (12);

107. Оганесян Г.Д. Особенности ипотечного жилищного кредитования в Российской Федерации //Экономические науки. Научно-информационный журнал. — 2011. № 4;

108. Остапкович Е.Г. Подходы к оценке кредитного риска (опыт органов банковского надзора России и США) //Регламентация банковских операций. Документы и комментарии. 2009. - № 1;

109. Павлова И.В. Ипотека «по-британски»//Банковский ритейл. 2011. - № 3;

110. Полесова И. В. Контрциклический риск-менеджмент принципиально новая система управления рисками // Банковский ритейл. - 2009. - № 3;

111. Посадская М. Бухгалтерский учёт и другие аспекты кредитных операций: Резервы на возможные потери по ссудам. Порядок определения размера расчётного резерва и формирования резерва.//Бухгалтерия и банки. 2010. - № 9, 10;

112. Пронская Н.С. Нормативы Н1.1 и Н6.1 — результат адаптации Базеля II при управлении кредитными рисками//Банковское дело. 2009. —№ 6;

113. Рабаданова Д.А. Управление кредитным риском как основа финансовой устойчивости банковского сектора региона//Проблемы современной экономики. 2011. - № 2;

114. Разумовский П.А., Помазанов М.В. Штраф на капитал за концентрацию кредитного риска //Банковское дело. — 2010. № 2;

115. Рожков Ю.В., Дроздовская Л.П. Финансовые «пузыри» и масса риска //Финансы и кредит.-2010.-№46;

116. Рубцов JL, Гагаринов В. Уровень оплаты труда и текучесть кадров: зависимость обратная // Человек и труд. 2007. - № 7;

117. Рыкова И.Н., Фисенко Н.В. Реверсивное стресс-тестирование корпоративного портфеля //Управление в кредитной организации. 2011. - № 2;

118. Рыкова И.Н., Фисенко H.B. Система мониторинга кредитного риска банка //Банковское кредитование. 2011. - № 3;

119. Сандалов И.В. Связанное кредитование: отечественная практика регулирования/ //Внутренний контроль в кредитной организации. 2010. - № 2;

120. Семенов С. Финансовый кризис и нормативы банков//Бухгалтерия и банки. 2009. -№9;

121. Семенов С.К. Деньги: эмиссия, ее сущность и процедуры // Финансы и кредит. — 2007. -№ 9 (249);

122. Семенов С.К. Нормативное регулирование банковской деятельности и финансовый кризис //Финансы и кредит. 2009. - № 23;

123. Семенов С.К. Экономический кризис и нормативное регулирование банков//Финансовый вестник. Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет . 2010. - № 6;

124. Сингур О.И. Правовые аспекты восстановления платежеспособности кредитных организаций в период кризиса // Банковское право. 2008. - № 1;

125. Славянский A.B. Основные факторы, воздействующие на уровень банковского кредитного риска в РФ//Страховое дело. 2011 - № 3;

126. Слуцкий A.A. Особенности стоимостной залоговой политики американских банков//Банковское кредитование. 2011. - № 5, 6;

127. Слюсарева И. Спасите китов. Каким инвестиционный банкинг станет завтра. // Национальный банковский журнал. 2009. -№ 6-7 (63);

128. Соколинская Н.Э. Кредитные риски банковского сектора и инфляция взаимосвязь //Банковское дело. - 2011. — № 8;

129. Солнцев О.Г., Пестова A.A., Мамонов М.Е., Магомедова З.М. Опыт разработки системы раннего оповещения о финансовых кризисах и прогноз развития банковского сектора России на 2012 год //Журнал Новой экономической ассоциации. 2011. - № 12;

130. Сорокина И.О. Методика оценки качества кредитного портфеля//Банковское кредитование. 2010. - № 6;

131. Сочнев А. Преимущества и риски кредитных деривативов //Бухгалтерия и банки. 2011. - № 10;

132. Столбов М.И. Кризис на российском рынке ипотеки сквозь призму теории финансового акселератора/ЯТроблемы прогнозирования. 2011. - № 4;

133. Сухов A.B. Управление кредитными рисками в России и Европе: сравнительный анализ //Управление в кредитной организации. 2008. - № 6;

134. Тальская М. Риски в кредит // Банки и деловой мир. 2011. - № 6 (июнь).;

135. Терновская Е.П. Банковское кредитование реального сектора: основные тенденции послекризисного периода//Финансы и кредит. 2011. - № 27;

136. Трофимов А., Суржко Д. Циклевание резервов: кредитный риск: международное риск -ориентированное регулирование. // Банковское обозрение. 2010. - № 12;

137. Цисарь И. Модели к обоснованию нормативов регулирования банков//Банковские технологии. 2009. - № 1;

138. Цисарь И.Ф. Модели к обоснованию нормативов регулирования банков //Банковское дело.-2008.-№7;

139. Челноков В. А. Актуальные аспекты теории денег и кредита // Деньги и кредит. 2005 -№ 11;

140. Шашкина М.Е. О влиянии резервов по ссудам на собственный капитал банка/ //Банковское дело. -2010. № 6;

141. Шумкова К.Г. Совершенствование методов оценки и лимитирования кредитного риска в российском банковском секторе //Финансы и кредит. 2011. - № 30;

142. Шустов В.Н. Управление кредитным риском на основе методов продвинутого IRB -подхода //Аудит и финансовый анализ. 2011. - № 5;

143. Языков А.Д. Анализ организации программ поддержки ипотеки в США//Страховое дело.-2011.-№ 11;

144. Языков А.Д. Стратегия банка по минимизации потерь в области ипотечного жилищного кредитования//Финансы и кредит. 2011. - № 44;

145. Friedman, М. Inflation and unemployment// Journal of Political Economy. 1977 - 85;

146. Gunther Jeffery W. Taming the Credit Cycleby Limiting High-Risk Lending.// Economic Letter. -2009. Vol. 4, № 4;

147. Min Qi, Xiao long Yang. Loss given default of high loan-to-value residential mortgages // Journal of Banking & Finance. 2009. - № 33 (2009);

148. Phelps, Edmund S. Money-Wage Dynamics and Labor-Market Equilibrium // Journal of Political Economy (Chicago University Press) 1968. - 76;

149. Rajan, Raghuram. Why Bank Credit Policies Fluctuate: A Theory and Some Evidence.// Quarterly Journal of Economics 1994.

150. Публикации международных организаций и групп, иностранных центральных банков

151. Перспективы развития мировой экономики. Замедление роста, увеличение риска / Обзоры мировой экономики и финансов, Международный Валютный Фонд, сентябрь 2011.

152. Российская Федерация. Консультации 2011 года в соответствии со статьей IV / Доклад МВФ по стране № 11/294, Международный Валютный Фонд, сентябрь 2011;

153. Aggregate Loans to the Euro Area Private Sector. Calza, A., Manrique, M. And Sousa, J. European Central Bank Working Paper №. 202, January 2003;

154. Anchoring Countercyclical Capital Buffers: The Role of Credit Aggregates. Mathias Drehmann, Claudio Borio, Kostas Tsatsaronis, Bank for International Settlement, 2011;

155. Are Credit Booms in Emerging Markets a Concern? IMF World Economic Outlook. April 2004;

156. Assessing and Managing Rapid Credit Growth and the Role of Supervisory and Prudential Policies, IMF, 2005;

157. Bank Insolvency: Bad Luck, Bad Policy or Bad Banking. Caprio, Gerard and Daniela Klingebiel, Annual World Bank Conference on Development Economics, 1996.

158. Banking Sector Fundamentals: Learning from the Recent Bank Lending Contraction. Nakonthab, D. D. and Subhaswasdikul, M. Bank of Thailand Discussion Paper. January 2003;

159. Banking System Failures in Developing and Transition Countries: Diagnostics and Prediction. Honohan, P. BIS Working Paper №. 39, January 1997.

160. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, Basel Committee on Banking Supervision, December 2010;

161. Countercyclical capital buffer proposal, Consultative Document, Basel Committee on Banking Supervision, July 2010;

162. Countercyclical loan-to-value ratios and monetary policy. Christensen Ian, Cesaire A. Meh. Preliminary and incomplete, Bank of Canada, June 1, 2011;

163. Credit Booms and Lending Standards: Evidence from the Subprime Mortgage Market. Giovanni DeH'Ariccia, Deniz Igan, and Luc Laeven. IMF Working paper, April 2008.

164. Credit Booms, Demand Booms and Euro Adoption. Schadler, S., Murgasova, Z. and Elkan, R. IMF, February 2004;

165. Credit Booms: the Good, the Bad, and the Ugly. Adolfo Barajas, Giovanni Dell.Ariccia, Andrei Levchenko. International Monetary Fund, 2007;

166. Credit Growth in Central and Eastern Europe: new overshooting stars? Balazs Egert, Peter Backe and Tina Zumer. European Central Bank Working paper № 687, October 2006;

167. Credit growth, Problem loans and credit risk provisioning in Spain. Santiago Fernandez de Lis, Jorge Martinez Pages and Jesus Saurina, the BIS Autumn Central Bank Economists' Meeting, October 2000;

168. Determinants of foreign currency borrowing in the new Member States of the EU. Christoph B. Rosenberg, Marcel Tirpak. IMF Working Paper No. 08/173, July 2008;

169. Durable Financial Stability: Getting There from Here. Global Financial Stability Report. World Economic and Financial Surveys. International Monetary Fund, April 2011;

170. Dynamic Provisioning, The Experience of Spain. Saurina, Jesus. The World Bank Group, Number 7, July 2009;

171. Early Birds, Late Risers, and Sleeping Beauties: Bank Credit Growth to the Private Sector in Central and Eastern Europe and the Balkans. Cottarelli, C., Dell'Ariccia, G. and Vladkova-Hollar, I. IMF Working Paper № 03/213, November 2003;

172. Enhancing Financial Stability and Resilience: Macroprudential Policy, Tools, and Systems for the Future. Group of Thirty, October 2010;

173. Financial Cycles: What? How? When? Stijn Claessens, M. Ayhan Kose and Marco E. Terrones IMF Working Paper, April 2011;

174. Guidance for national authorities operating the countercyclical capital buffer, Basel Committee on Banking Supervision, December 2010;

175. How Do Business and Financial Cycles Interact? Stijn Claessens, M. Ayhan Kose and Marco E. Terrones IMF Working Paper, April 2011;

176. Leading Indicators of Currency Crises. Kaminsky G.L., Lizondo S., Reinhart C.M. IMF Staff Papers. Vol. 45. P. 1—48. 1998.

177. Lending Booms in the new EU Member States Will Euro Adoption Matter? Brzoza-Brzezina, Michal, European Central Bank Working Paper Series №. 543, November 2005;

178. Liquidity, Monetary Policy and Financial Cycles. Tobias Adrian and Hyun Song Sbin. Federal Reserve Bank of New York. Volume 14, Number 1, January/February 2008;

179. Loan loss provisions in Spain. A working macroprudential tool. Jesus Saurina. BANKO DE ESP ANA. ESTABILIDAD FINANCIERA. 2009. - № 17 (November);

180. Macroprudential instruments and frameworks: a stocktaking of issues and experiences. CGFS Papers № 38, May 2010;

181. Macroprudential Policy Tools and Frameworks.Progress Report to G20. Financial Stability Board, International Monetary Fund, Bank for International Settlement. 27 October 2011 ;

182. Macroprudential Policy: What Instruments and How to Use Them? Lessons from Country Experiences. C. Lim, F. Columba, A. Costa, P. Kongsamut, A. Otani, M. Saiyid, T. Wezel, and X. Wu. IMF Working Paper. October 2011;

183. Margin requirements for non-centrally-cleared derivatives. Consultative Document. Basel Committee on Banking Supervision. Board of the International Organization of Securities Commissions. July 2012;

184. Modeling the Demand for Loans to the Private Sector in the Euro Area. Calza, A., C. Gartner, and J. Sousa. European Central Bank Working Paper Series №. 55, April 2001 ;

185. Money for nothing and Checks for Free: Recent Developments in U.S. Subprime Mortgage Markets. John Kiff and Paul Mills. IMF Working Paper July 2007;

186. Principles for Reforming the U.S. and International Regulatory Capital Framework for Banking Firms. September 3, 2009, U.S. Treasury Department, Washington, DC.;

187. Rapid Credit Growth: Boon or Boom-Bust? Selim Elekdag, Yiqun Wu. Asia and Pacific Department. IMF Working Paper. October 2011;

188. Report of the FSF Working Group on Provisioning. Financial Stability Forum. March 2009;

189. Strengthening the resilience of the banking sector, Consultative Document, Basel Committee on Banking Supervision, December 2009;

190. Strengthening the resilience of the banking sector, Consultative Document, Basel Committee on Banking Supervision, December 2009;

191. The Determinants of Private Credit in Industrialised Countries: Do Property Prices Matter? Hofmann, B. BIS Working Paper №. 108, December 2001 ;

192. The Turner Review: A regulatory response to the global banking crisis, March, Financial Services Authority, 2009;

193. Advancing Structural Reforms, World Economic Outlook, April 2004.

194. Публикации иностранных ВУЗов и исследовательских организаций

195. An Empirical Examination of the Financial Instability Hypothesis. Matthew Greenwood-Nimmo. Leeds University Business School. July 2, 2009;

196. Публикации Банка России, АИЖК

197. Ежеквартальный отчёт. Аналитический центр Агентство по ипотечному жилищному кредитованию. Июнь 2011;

198. Квартальный обзор инфляции. I квартал 2010 год. Центральный банк Российский Федерации;

199. Обзор Банка России «Состояние банковского сектора России в 2008 году» / Вестник Банка России от 25.03.2009 № 20 (1111);

200. Отчет Банка России «О развитии банковского сектора и банковского надзора в 2010 году»;

201. Отчет Банка России «О развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 году»;

202. Отчет Банка России «О развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году»;

203. Стандарты процедур выдачи ипотечных кредитов (займов). Агентство по ипотечному жилищному кредитованию (ред. от 01.07.2010).1. Электронные публикации

204. Из ничего не вышло ничего. Последние двести лет банковские реформы носили деструктивный характер. Григорий Сапов (http://www.ng.ru/scenario/2008-ll-25/15reforms.html) (дата обращения: 20.10.2009);

205. Окончание эры кредитной экспансии: худший кризис фондового рынка за 60 лет. Джордж Сорос (http://www.finmedia.ru/edmenu.php ?sid=4&mid=13&subid=84) (дата обращения: 12.03.2011);

206. Системные риски и долговременные последствия кредитной экспансии (http://www.ifs.ru/comments/36/) (дата обращения: 10.02.2012);

207. ASB Constituents back economic cycle reserving (http://www.frc-pob. org.uk/asb/press/publ900.html) (дата обращения: 10.01.2011);

208. Banco de Espana Central Credit Register (http://www.bde.es/servicio/cirbe/ cirbee.htm) (дата обращения: 01.02.2012);

209. Lending Booms: Some Stylized Facts.Gourinchas, Pierre-Oliver, Rodrigo Valdes, and Oscar Landerretche. (http://ist-socrates.berkeley.edu/~pog/academic/lbsf/lending.pdf) (дата обращения 12.05.2011);

210. Moody's: Введение ограничений на потребкредитование в валюте снизит риски украинских банков (http://news.finance.Ua/ru/~/l/0/all/2011/07/18/245480) (дата обращения 20.09.2011);

211. Regulating Margin Requirements and Haircuts. David Longworth, Carleton University (http://wwwl.carleton.ca/economics/ccms/wp-content/ccms-files/brownbag-slides-100916.pdf) (дата обращения: 02.02.2012);

212. Report of the meeting of national Standard-Setters (NSS): 8-9 April 2009 (http://www.frc.org.uk/FRC-Documents/ASB/NSS-Report-September-2009.aspx) (дата обращения: 06.07.2010).1. Ресурсы Internet

213. Официальный сайт Securities Industry and Financial Markets Association -http://www.sifma.org;

214. Официальный сайт Агентства по ипотечному жилищному кредитованию http://www.ahml.ru;

215. Сайт Банка России www.cbr.ru;

216. Сайт Всемирного банка www.worldbank.org;

217. Сайт информационного агентства Cbonds.ru http://www.cbonds.info/ru/rus;

218. Сайт Федеральной службы государственной статистики -http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main.