

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ»

КАФЕДРА ДЕНЕГ И ЦЕННЫХ БУМАГ

**ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК
И КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИИ
СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ**

Выпуск № 10

Под редакцией:

доктора экономических наук, профессора А.С.Селищева,
кандидата экономических наук, профессора Л.П.Давиденко,
кандидата экономических наук, доцента И.П.Леонтьевой



Санкт-Петербург
2009

Финансовый рынок и кредитно-банковская система России. Выпуск № 10: Сборник научных трудов / Под редакцией доктора экономических наук, профессора А.С.Селищева, кандидата экономических наук, профессора Л.П.Давиденко, кандидата экономических наук, доцента И.П.Леонтьевой.– СПб.: «Издательство Инфо-да».- 2009.- 256 С.

В сборнике объединены научные статьи аспирантов, докторантов и профессорско-преподавательского состава кафедр денег и ценных бумаг, финансов, банковского дела, ценообразования и оценочной деятельности, международных экономических отношений, общей экономической теории, страхования и других кафедр ГОУ ВПО «СПбГУЭФ», ученых вузов России и стран СНГ по широкому кругу проблем теории и практики функционирования и регулирования финансового рынка и кредитно-банковской системы, а также отдельным аспектам финансовой, инвестиционной, валютной, ценовой, страховой и региональной политики государства и корпораций.

Издание предназначено для преподавателей, аспирантов, профессиональных участников финансового рынка и кредитно-банковской системы.

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор В.В. Бочаров

доктор экономических наук, профессор И.Г. Сергеева

ISBN 978-5-94652-265-6

© Коллектив авторов, 2009

© «Издательство Инфо-да», 2009

Кредитные союзы в рамках действующего законодательства

Поступательное экономическое развитие любого государства во многом зависит от состояния финансовой системы, неотъемлемым элементом которой является наличие сектора устойчивой кредитной кооперации, включающей в себя систему кредитных союзов. Первым шагом к созданию такой системы является разработка и утверждение качественного правового обеспечения, защищающего интересы кредитных союзов и ее пайщиков.

С целью оказания практической помощи развитию международного движения кредитных союзов Всемирный совет Кредитных Союзов (WCCU) в 2000 г. издал постоянно обновляемый справочник - свод законов более чем 100 стран мира, и разработал образец закона, который объединяет в 13 главах 50 основных параметров⁸⁷, определяющих безопасность, социальную значимость и разумность кредитных союзов. Это такие главы, как:

⁸⁷ www.woccu.org

- нормативно-правовое обеспечение (законы, инструкции и методические указания, регламентирующие деятельность);
- определение, принципы и цели деятельности;
- организация надзора и регулирование деятельности системы;
- условия членства;
- внутреннее управление и руководство;
- паи, фонды кредитного союза, депозиты учредителей и членов;
- условия предоставления ссуд;
- инвестиции капитала и условия размещения избыточных фондов;
- нормативы достаточности капитала;
- полномочия;
- объединения, их цели и функции;
- формирование централизованных финансовых ресурсов;
- организация защиты пая и депозита.

На сегодняшний день деятельность кредитных союзов в России регламентируется Федеральным Законом 2001 г. «О потребительских кооперативах граждан». Насколько данный нормативный акт соответствует рекомендациям WOCCU можно увидеть, изучив его содержание по главам. Однозначно, его нельзя назвать удовлетворительным, как по форме, так и по существу.

Во-первых, понятие «потребительский кооператив» шире, чем «кредитный союз», следовательно, данный закон не является специальным законом для системы кредитных союзов России.

Что касается содержания глав и статей Федерального Закона, то по ряду параметров можно говорить о его соответствии рекомендованному образцу WOCCU. Тем не менее, в исследуемом нормативном документе никак не регламентируются такие аспекты, как инвестиции капитала и условия размещения избыточных фондов; нормативы достаточности капитала; формирование централизованных финансовых ресурсов; надзор и внешнее регулирование деятельности. Отсутствие этих параметров не гарантирует безопасную работу системы и обеспечение сохранности средств пайщиков и членов.

Так, деятельность финансовой организации, связанной с привлечением и размещением денежных средств, не всегда предполагает полное соответствие этих потоков, как в суммарном измерении, так и во временном. Излишек ликвидности ведёт к прямым убыткам и угрожает разрушением организации. Отсутствие регламентации направления свободных ресурсов от паевых взносов и депозитов чревато неграмотным их размещением или злоупотреблением со стороны органов управления или администрации кредитного союза.

Аналогично и с регламентацией нормативов достаточности капитала. В большинстве стран законодательством предусматриваются нормативы: а) по формированию минимального размера капитала для создания кредитного союза в пределах установленного срока; б) по поддержанию постоянного уровня капитала действующего кредитного союза; в) по установлению регулярного или общего запаса капитала путём формирования запасного фонда; г) по созданию резерва на возможные потери по ссудам; д) по формированию специальных запасов для поддержания ликвидности.

Законами стран, располагающих развитой системой кредитных союзов, большое внимание уделяется обязательному соблюдению нормативов безопасности по ссудным операциям, для чего предусматриваются конкретные предельные уровни риска по предоставленным ссудам одному заемщику, максимальный размер крупных рисков и другие аналогичные нормативы.

Также во избежание финансовых злоупотреблений со стороны кредитных союзов и их администрации законом должны быть определены твердые стандарты деятельности, начиная от бухгалтерской отчетности и контроля со стороны государственных регулирующих органов.

Таким образом, в Российской Федерации нормативно-правовая база деятельности кредитных союзов создана, но она требует дальнейшего развития и совершенствования.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
Раздел I. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК: ИНСТИТУТЫ, ИНСТРУМЕНТЫ, МЕХАНИЗМЫ, ТЕХНОЛОГИИ	
<i>Теплов А.М.</i> Фондовый рынок во время финансового кризиса	4
<i>Иванов С.А.</i> О причинах кризиса на фондовом рынке России	6
<i>Иванищев П.А.</i> Российская секьюритизация, ипотечные ценные бумаги и глобальный финансовый кризис. Время для подведения итогов	9
<i>Петербургская Н.А.</i> Влияние глобального кризиса на состояние платежного баланса РФ и динамику движения капитала	14
<i>Сергеев Д.О.</i> Взаимодействие фондового рынка и реального сектора экономики	18
<i>Кравцова Н.И.</i> Российские депозитарные расписки как инструмент финансовой интеграции	21
<i>Мигель Д.С.</i> Особенности оценки эффективности слияний и поглощений ...	23
<i>Пятицкая Л.Е.</i> Влияние мирового финансового кризиса на сделки по выкупам долговым финансированием (LBO)	31
<i>Селищев А.А.</i> Внешние займы Китая и их влияние на экономическое развитие	35
<i>Козлов К.А.</i> Перспективы развивающихся фондовых рынков России и Китая	38
<i>Хомяков А.И.</i> Мировой ипотечный кризис и его последствия в России	40
<i>Жукова Н.В.</i> Роль государства в становлении и развитии рынка ипотечного жилищного кредитования	42
<i>Балакирев Н.Н., Давиденко Л.П.</i> Хедж-фонды как институт мирового финансового рынка	45
<i>Подгорная Е.А., Снимщикова Н.К.</i> Некоторые вопросы прямых иностранных инвестиций в экономику России	49
<i>Шашина И.А.</i> Анализ подходов к выделению инвесторов в разряд квалифицированных на российском рынке ценных бумаг	50
<i>Давыдкин С.М.</i> Особенности деятельности коммерческих банков в качестве андеррайтера ценных бумаг	52
<i>Балакирев Н.Н.</i> Становление андеррайтинга на российском фондовом рынке	57
<i>Казанцева М.Э.</i> Проблемы финансирования пенсионного обеспечения в РФ	60
<i>Беляева Е.С.</i> Применение учетных корректировок показателя EVA в целях формирования достоверной оценки эффективности функционирования компании	64
<i>Гончаров А.В.</i> Оценка эффективности привлечения заемного капитала	67
<i>Брылева Н.Д., Брылев Д.А.</i> Фазы развития инвестиционного проекта	69
<i>Касьяненко Т.Г.</i> О структуре понятийного поля оценки	72

<i>Ковалевич А.А.</i> Метод реальных опционов для оценки инвестиционных проектов	76
<i>Ахундова Н.И.</i> Оценочная деятельность в России: ориентиры развития	80
<i>Дерибина А.В.</i> Анализ современных подходов к оценке стоимости компании	81
<i>Васильев Б.В.</i> Российская специфика применения сравнительного подхода к оценке различных активов	83
<i>Сафонов И.Е.</i> Задачи и проблемы оценки убыточных предприятий	85
<i>Касьяненко Т.Г.</i> О возможности аксиоматического построения теории оценки.....	87
<i>Гаврилова С.С.</i> Особенности использования в оценке бизнеса результатов анализа внешней и внутренней информации.....	89
<i>Перминова Е.В.</i> Германский концерн «Сименс» в условиях мирового финансового кризиса	93
<i>Денисов М.В., Семенова Э.Н.</i> Трансформация ТНК на современном этапе ...	95

Раздел II. ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО РЫНКА И КРЕДИТНО-БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

<i>Бинас С.А.</i> Перспективы международной валютно-финансовой системы в условиях кризиса.....	98
<i>Лисянский Д.А.</i> Трансформация денежно-кредитной политики Банка России в условиях международного кризиса ликвидности.....	101
<i>Леонтьева И.П., Положинцева Е.М.</i> К вопросу о целесообразности и темпах девальвации рубля	105
<i>Ключникова Н.В.</i> Обеспечение стабильности кредитно-банковской системы	110
<i>Терешкова Г.Е.</i> Реализация Базеля II в условиях мирового финансового кризиса	115
<i>Самоховец М.П.</i> Государство как участник современного механизма кредитования аграрного сектора	117
<i>Кретова Е.В.</i> Регулирование ликвидности кредитной организации.....	119
<i>Молева А.Е.</i> Использование методологий международных рейтинговых агентств при оценке кредитоспособности корпоративных клиентов.....	123
<i>Брылева Н.Д.</i> Использование финансовой (бухгалтерской) отчетности при оценке кредитоспособности ссудозаемщика	126
<i>Белых А.С.</i> Лизинг в условиях кризиса.....	127
<i>Даутова Э.Г.</i> Риски лизинговой компании при расторжении сделки – минимизация потерь	131
<i>Лукашевич В.А.</i> Кредитные союзы в рамках действующего законодательства	136
<i>Уточкина А.Е., Мырзин Е.П.</i> Потребительское кредитование в условиях кризиса, ситуация в России. Пути регулирования системы	138

<i>Зуева О.А.</i> Лимит кредитной линии как метод минимизации кредитного риска	140
<i>Савватеев П.В.</i> Теоретические аспекты управления кредитным риском.....	142
<i>Стивачевская Н.П.</i> Страхование как метод управления кредитным риском	144
<i>Царев К.А.</i> Ликвидность лизингового (залогового) имущества в условиях кризиса и ее влияние на формирование политики риск-менеджмента лизинговой компании (банка).....	147
<i>Федоров Н.И.</i> Современные проблемы в сфере погашения кредиторской задолженности	153
<i>Калинина А.Н.</i> Методические аспекты диагностики рисков банкротства	156
<i>Татаринцева С.Г.</i> Оценка факторов финансовой среды коммерческой организации.....	159
<i>Салманов А.Б.</i> Платежная система ТАРГЕТ – основа создания единого денежного рынка стран зоны евро.....	162
<i>Григорьев Э.Г.</i> Интеграция Польши в Еврозону.....	164
<i>Черненко В.А., Неретин А.В.</i> Тенденции развития аутсорсинга в Российской Федерации	167

Раздел III. ОТДЕЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОЙ, ИНВЕСТИЦИОННОЙ, ЦЕНОВОЙ И СТРАХОВОЙ ПОЛИТИКИ ГОСУДАРСТВА И КОРПОРАЦИЙ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

<i>Донской М.М.</i> Государственно-частное партнерство	169
<i>Кузнецова Н.С.</i> Преобразование системы государственного регулирования финансов России в условиях функционирования и реформирования естественных монополий	172
<i>Парфенова О.В.</i> Проблемы формирования отраслевых региональных кластеров на основе государственно-частного партнерства	179
<i>Даутова Э.Г.</i> Влияние налогового регулирования на инвестиционный процесс в сфере добычи нефти и газа	181
<i>Кузьмин А.В.</i> Особенности финансовой составляющей инвестиционно-строительного бизнеса	185
<i>Титов А.Б.</i> Предпосылки и проблемы применения проектного бюджетирования в российских условиях	191
<i>Миронов Ю.Б.</i> Бюджетирование по процессам или как сделать эффективный бюджет компании	193
<i>Житенева М.И.</i> Нормативно-законодательная база экологической составляющей стоимости бизнеса.....	197
<i>Соболева Д.В.</i> Анализ современного состояния рынка имущественного страхования	202
<i>Пичугин С.А.</i> Меры страховщиков по снижению последствий экономического кризиса.....	204

<i>Глазунов Е.А.</i> Правовые аспекты разграничения видов имущественного страхования	206
<i>Давыдкин Ю.С.</i> Изменения в системе страхования ОСАГО	209
<i>Лямкина А.В.</i> Актуальные проблемы управления портфелем автотранспортных рисков	212
<i>Тихомирова Е.Ю.</i> Страхование источников повышенной опасности.....	217
<i>Михайлова А.А.</i> Страхование гражданской ответственности авиаперевозчиков в Российской Федерации	219
<i>Богуцкая Е.А.</i> Экономика нематериальных активов	222
<i>Черненко В.А., Пчелина Ю.С.</i> Роль государственного регулирования интеллектуальной собственности на современном этапе развития страны..	223
<i>Кладков А.Ю.</i> Государственная политика в области высоких технологий...	225
<i>Черненко В.А., Пчелина Ю.С.</i> Правовое обеспечение интеллектуальной собственности в условиях рыночной экономики	227
<i>Денисов М.В., Семенова Э.Н.</i> Факторы, определяющие виртуализацию предприятий	228
<i>Черненко В.А., Пчелина Ю.С.</i> Некоторые вопросы интеллектуальной деятельности.....	230
<i>Кипа И.С.</i> Взаимодействие бизнеса и общества: понятие этики. Теория Колберга.....	232
<i>Черненко В.А., Васильев А.А.</i> Жилищная сфера как важнейший жизнеобеспечивающий комплекс	235
<i>Сафаров Г.Г.</i> Роль государственного регулирования тарифов в привлечении инвестиций в ЖКХ.....	237
<i>Васильев А.А.</i> Инновационные преобразования в системе управления жилищным фондом.....	239
<i>Коровяк Е.В.</i> Проблемы организации и проведения тендеров	241
<i>Локтева О.А.</i> Туристический бизнес в России: последствия влияния кризиса 2008 года.....	243
<i>Бритаева О.М., Хабурзания М.Г., Подгорная Е.А.</i> Управление инфраструктурой туризма с целью повышения социально-экономического развития регионов в РФ	245
<i>Черненко В.А., Неретин А.В.</i> Зарубежный опыт использования аутсорсинга как современной формы на рынке услуг	249
<i>Коровяк Е.В.</i> Информационная составляющая в проведении тендерных торгов	250