ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2015 выпуск 30
АВГУСТ



FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal
2015, August
Issue 30

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

30 (654)
АВГУСТ 2015

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году
Журнал выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Журнал реферируется в ВИНИТИ РАН
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.
Свидетельство ПИ № ФС77-60938 от 02 марта 2015 г.
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

Учредитель:
ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель:
ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Редакция журнала:
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**
Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **В.А. Цветков,** доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора:
В.В. Гаврилов, Москва, Российская Федерация
Ю.В. Горбачева, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет:
А.М. Батьковский, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
В.Н. Едронова, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор, Белгород, Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, доцент, Тверь, Российская Федерация
Е.А. Федорова, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
И.В. Шевченко, доктор экономических наук, профессор, Краснодар, Российская Федерация
Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация

Ответственный секретарь: **И.Л. Селина**
Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**
Веб-разработка: **А.А. Клюкин**
Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**
Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**
Верстка: **Н.И. Бранделис**
Корректор: **А.М. Лейбович**
Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**
Подписано в печать 19.08.2015
Выход в свет 28.08.2015
Формат 60x90 1/8. Объем 9,0 п.л. Тираж 1 200 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка:
Агентство «Урал-пресс»
Агентство «Роспечать» – индекс 71222
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 45029
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: http://elibrary.ru, http://dilib.ru, http://biblioclub.ru
Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей
Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции
Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки
© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Никулина О.В., Коваленко А.И. Управление кредитными рисками коммерческих банков в условиях нестабильности финансовой системы 2

БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

Греков И.Е., Сенина О.В. О несостоятельности доводов сторонников плоской шкалы налога на доходы физических лиц 18

Королева Л.П., Кандрашкина М.А. Налоговый кредит как инструмент стимулирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок: зарубежный и отечественный опыт 29

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Розанова Л.И. Микрофинансовые организации на региональном рынке: ростовщики или инвесторы 40

БЮДЖЕТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Балынин И.В. Формирование социально ориентированной бюджетной политики в Российской Федерации на региональном уровне 48

СТРАХОВАНИЕ

Тарасова Ю.А. Влияние сделок по слиянию и поглощению на деятельность страхового рынка России 60

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

FINANCE & CREDIT

ISSUE 30
AUGUST 2015

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994
4 issues per month

The journal is recommended by VAK
(the Higher Attestation Commission) of the Ministry
of Education and Science of the Russian Federation
to publish scientific works encompassing the basic
matters of theses for advanced academic degrees
Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № ФС77-60938
of March 02, 2015 by the Ministry of Press,
Broadcasting and Mass Communications
of the Russian Federation
Previous Registration Certificate № 013007
of November 03, 1994 by the Committee
of the Russian Federation on Press

Founder:
Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher:
Information center Finance and Credit, Ltd.
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial:
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Director General: **Vera A. Gorokhova**
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Valerii A. Tsvetkov,** Market Economy Institute RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors:
Vladimir V. Gavrilov, Moscow, Russian Federation
Yuliya V. Gorbacheva, Moscow, Russian Federation

Editorial Council:
Aleksandr M. Bat'kovskii, Central Research Institute of Economics, Control Systems and Information, Moscow, Russian Federation
Alikhan Z. Dadashev, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation
Valentina N. Edronova, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Georgii B. Kleiner, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation
Oksana P. Ovchinnikova, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation
Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russian Federation
Aleksandr N. Sukharev, Tver State University, Tver, Russian Federation
Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation
Igor' V. Shevchenko, Kuban State University, Krasnodar, Russian Federation
Elena F. Sysoeva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation

Executive Editor: **Inna L. Selina**
Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva, Irina M. Vechkanova**
Web Development: **Anton A. Klyukin**
Content Managers: **Valentina I. Romanova, Elena I. Popova**
Quality Management: **Alexandr Yu. Sadkus, Andrey V. Bazhanov**
Layout Designer: **Natal'ya I. Brandelis**
Proofreader: **Alla M. Leibovich**
Sales and Subscription: **Ravilya R. Gus'kova**
Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published August 28, 2015. Circulation 1 200

Subscription:
Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version:
EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: http://elibrary.ru
University Library Online: http://biblioclub.ru

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

BANKING

Nikulina O.V., Kovalenko A.I. Managing credit risks of commercial banks under the financial system's volatility 2

FISCAL SYSTEM

Grekov I.E., Senina O.V. On invalidity of arguments of those supporting the flat income tax scale for individuals 18

Koroleva L.P., Kandrashkina M.A. Tax credit as a tool to boost research and development and experimental design: foreign and domestic experiences 29

MONETARY ACCOMMODATION

Rozanova L.I. Microfinance institutions in the regional market: usurers or investors 40

BUDGET REGULATION

Balynin I.V. Formation of a socially oriented budgetary policy of the Russian Federation at the regional level 48

INSURANCE

Tarasova Yu.A. The influence of mergers and acquisitions on the Russian insurance market 60

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Банковская деятельность

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Ольга Валерьевна НИКУЛИНА[a,*], Алена Ивановна КОВАЛЕНКО[b]

[a] доктор экономических наук, профессор кафедры мировой экономики и менеджмента, Кубанский государственный университет, Краснодар, Российская Федерация
Olgafinans@mail.ru

[b] аспирантка кафедры мировой экономики и менеджмента, Кубанский государственный университет, Краснодар, Российская Федерация
KovalenkoAlenaIvanovna@yandex.ru

[*] Ответственный автор

История статьи:
Принята 09.04.2015
Одобрена 28.04.2015

УДК 336.713:336.77

Ключевые слова: управление рисками, кредитный риск, мониторинг, кредитная политика, коммерческий банк

Аннотация

Предмет и тема. Для обеспечения своей конкурентоспособности в условиях нестабильной финансовой системы коммерческие банки стремятся оптимизировать кредитную политику на основе анализа и оценки рисков своих кредитных портфелей. В современных условиях увеличение доли проблемных кредитов влияет на позиции, занимаемые банком на рынке кредитных ресурсов. В связи с этим исследование механизма управления кредитным портфелем коммерческих банков в современной экономике является актуальным и направлено на решение конкретной научной проблемы в практической деятельности кредитных организаций.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе развития деятельности коммерческих банков на основе разработки и применения эффективных методов управления кредитным портфелем, анализа и оценки рисков.

Цели. Цель данного исследования — разработка теоретических положений и практических рекомендаций по формированию механизма управления кредитным портфелем коммерческого банка на основе методики оценки кредитного риска с применением VaR-модели и процедур имитационного моделирования.

Методология. Применение методики Value-at-Risk (VaR) позволило провести оценку кредитного риска портфеля коммерческого банка на основе анализа максимальных убытков банка с подразделением их на ожидаемые и неожидаемые.

Результаты. Обоснована необходимость разработки методики управления кредитным риском коммерческого банка на базе оценки вероятности наступления дефолта заемщика Предложено производить оценку ожидаемых и неожидаемых убытков для планирования резервов банка на возможные потери по ссудам и определения собственного уровня надежности кредитного портфеля.

Значимость. Предложенная методика управления кредитным риском коммерческого банка позволит руководству банка проводить внутреннюю оценку риска на постоянной основе, принимать эффективные управленческие решения для установления лимитов кредитования в результате оценки влияния изменений в структуре кредитного портфеля на его рисковые характеристики.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

В условиях проявления экономического кризиса важнейшими проблемами для коммерческих банков являются оценка и анализ рисков своих кредитных портфелей, поскольку увеличение доли проблемных кредитов влияет на позиции, занимаемые банком на рынке кредитных ресурсов. Для успешного кредитования банки должны разрабатывать и внедрять эффективные системы управления кредитными рисками. В связи с этим исследование механизма управления кредитным портфелем коммерческих банков в современной экономике становится актуальным и направлено на решение конкретной научной проблемы в практической деятельности кредитных организаций.

Современные исследования все больше сосредоточиваются на выявлении факторов, которые способны оказывать наибольшее влияние на формирование следующих ключевых показателей функционирования банка:

— прибыли;

— процентной маржи;

— собственного капитала.

Кредитование клиентов является одним из основных видов деятельности любого коммерческого банка [1, 2]. Однако в условиях глобализации и бурного развития инновационных технологий банковская деятельность становится все более сложной и разнообразной. Активно работающие на международных рынках банки подвержены не только кредитным, но и страновым рискам. На проявление кредитных рисков в банковской деятельности оказывают влияние различные внутренние и внешние факторы, к которым относятся:

— технические возможности банка;

— обеспеченность информационными технологиями всех банковских операций;

— уровень профессионализма сотрудников;

— надежность коммуникационных связей с банками-партнерами;

— информированность банка о финансовой устойчивости и платежеспособности клиентов.

Одной из главных функций банков является предоставление кредитов малому, среднему и крупному бизнесу, физическим лицам, а также государственным и муниципальным органам. Такие показатели, как качество и уровень кредитной деятельности коммерческих банков, считаются основополагающими, поскольку кредиты выступают основным и главным источником финансирования основного и оборотного капиталов любой успешно развивающейся компании. Именно поэтому качество кредитного портфеля, а также обоснованность и взвешенность банковской кредитной политики оказывают наиболее существенное влияние на его рейтинг и формирование имиджа на рынке кредитных продуктов.

Кредитный риск можно представить как риск неисполнения заемщиком (эмитентом) полностью и в установленные сроки своих финансовых обязательств, которые предусмотрены договором, в результате чего банк понесет финансовые потери.

Управлять риском означает выбрать одну из следующих альтернатив:

— принятие на себя риска;

— отказ от предлагаемой деятельности, приводящей к риску;

— применение мер, позволяющих снизить риск на основе предварительного анализа степени риска.

Главными особенностями управления риском коммерческого банка являются необходимость осуществления систематических мероприятий, направленных на выявление возможных кризисных ситуаций и факторов, вызывающих негативные последствия в финансовой деятельности банка и его клиентов, а также разработка системы превентивных мер, направленных на предотвращение и минимизацию возможных потерь.

Важным аспектом в организации управления кредитными рисками становится четкая систематизация внутренней нормативной базы (иными словами, регламентирующие деятельность банка документы должны иметь строгую иерархию). Организация управления кредитными рисками в общем виде схематично представлена на рис. 1.

Применяя данную схему при организации управления кредитными рисками банка, получим следующее. При построении системы управления коммерческими рисками в банке должна быть выработана единая общебанковская стратегия (концепция). Данный документ следует разработать на среднесрочную перспективу (два, три года), включить в него основные виды деятельности банка и размер принимаемых в связи с этим рисков в планируемой перспективе.

Концепция управления коммерческими рисками выражается в комплексной деятельности, направленной на идентификацию, оценку концентрации и степени проявления рисков, которые возникают в процессе банковской деятельности, а также деятельности, направленной на разработку системы мероприятий по минимизации рисков на основе обеспечения оптимального соотношения рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости банка [3, 4].

Стратегия управления рисками основывается на построении единой системы ответственности, включающей делегирование полномочий, определение и оценку критического значения рисков. Используемые банком подходы к управлению рисками, предусмотренные Базельским соглашением по оценке достаточности капитала, закреплены в стратегии риск-менеджмента в целях сохранения агрегированного уровня требований к капиталу и публичного раскрытия информации касательно принимаемых рисков. Документ «Политика по управлению рисками» как правило, является вторым

Рисунок 1

Организация управления кредитным риском



по значимости (после стратегии). Он отражает позицию руководства банка относительно процесса управления банковскими рисками. В данном документе:

— отражается процедура разработки и утверждения политики управления банковскими рисками;

— описывается общий принцип организации и функционирования системы управления банковскими рисками.

Повышение эффективности банковской деятельности строится на основе формирования действенного механизма управления кредитным риском, который включает в себя:

— оценку и анализ кредитоспособности кредитуемого проекта и заемщика;

— создание резервов на потенциальные потери по ссудам,

— оценку обеспечения исполнения кредитных обязательств,

— работу с невозвратными кредитами, включающую кредитный мониторинг и осуществление дополнительных мер для возвратности кредита.

Механизм управления кредитным риском коммерческого банка представлен на рис. 2.

Влияние внешних и внутренних факторов требует внесения изменений в стратегию развития деятельности коммерческого банка, что вызывает необходимость совершенствования механизма управления кредитным риском.

Далее на основе анализа внутрибанковской документации для осуществления оценки кредитного риска специалисты из отдела риск-менеджмента выявляют наиболее оптимальные инструменты, позволяющие управлять кредитным риском [5].

Имеется ряд инструментов, используемых при управлении кредитными рисками (табл. 1). Анализ данных табл. 1 свидетельствует о том, что коммерческие банки для управления кредитными рисками могут применять два типа инструментов:

1) инструменты управления кредитными рисками отдельной ссуды;
2) инструменты управления кредитными рисками кредитного портфеля.

Для каждой из данных групп выделяют инструменты, которые способны предотвратить причины, приведшие к возникновению кредитных рисков, и инструменты, способные управлять последствиями наступивших кредитных рисков.

Кредитный портфель в банковской практике содержит в себе совокупность кредитов определенного банка или же совокупность ссуд банка, которые ранжированы по степени риска [6, 7]. В современных условиях возрастают роль и значение процесса управления кредитным портфелем. Известно, что кредитная операция не является только банковской монополией, ее способны выполнять и другие экономические субъекты. В основном все кредитные организации, имеющие в наличии свободные денежные средства и заинтересованные в получении

Таблица 1

Инструменты, используемые при управлении кредитными рискам

Группа инструментов	Инструменты для управления кредитными рисками	Инструменты для управления кредитными рисками по кредитному портфелю
Инструменты предотвращения причин возникновения рисков	Улучшение качества проводимой оценки кредитоспособности заемщика и повышение ее объективности: — тщательная проверка кредитоспособности клиента; — кредитный мониторинг	Улучшение процесса принятия кредитных решений: — совершенствование организационной структуры; — квалифицированная проверка; — повышение значения информационных систем и технологий; — контроль за процессом кредитования, кредитная ревизия
Инструменты управления последствиями наступления рисков	Активные инструменты ограничения потерь: — ограничение рисков; — перенос рисков; — деление рисков. Пассивные инструменты страхования убытков: — учет риска при установлении процентной ставки	Активные инструменты: — ограничение рисков; — диверсификация кредитного портфеля; — управление проблемными кредитами. Пассивные инструменты: — образование резервов ликвидности; — контроль за качеством кредитного портфеля; — образование резервов собственного капитала

определенного дополнительного дохода, выдают кредиты. Кредиторами могут выступать как банки, так и промышленные предприятия, организации, занимающиеся коммерческими операциями, различные фонды и другие учреждения, которые обладают свободным капиталом. В результате этого значительно усиливается конкуренция на рынке разработки и предоставления кредитного продукта.

Управление кредитным портфелем содержит в себе две функции.

Первая функция — аналитическая. Банк, основываясь на определенных критериях и показателях, анализирует движение своих кредитов и прогнозирует дальнейшее их развитие. Коммерческий банк, взаимодействуя с окружающей средой, в процессе формирования кредитного портфеля выбирает наиболее целесообразные направления вложения средств и сферы применения кредита. Следовательно, кредитный портфель представляет собой классификатор сферы применения ссуд, который не только разделяет клиентов на определенные группы, но и устанавливает, кому из них стоит отдать предпочтение, какое инвестирование средств принесет наибольший доход и будет более надежным с точки зрения обеспечения [8, 9].

Второй функцией управления кредитным портфелем является обеспечение диверсификации кредитного риска. Правильное управление кредитным портфелем дает возможность банку улучшить финансовые показатели своей деятельности и укрепить финансовую надежность. При помощи управления кредитным портфелем банк:

— распознает негативные стороны размещения кредитов;

— определяет — развить или придержать кредитные операции;

— решает, как улучшить их структуру, разработать наиболее приемлемую для анализируемого банка тактику при реализации кредитной политики.

Процесс управления кредитным портфелем требует подчинения правилам управления рисками, соблюдения установленных лимитов кредитования, следования приоритетам в процессе кредитования субъектов и объектов. В правилах управления рисками содержатся следующие требования:

— банк не может брать на себя рисков больше, чем ему может позволить располагаемый размер собственного капитала;

— следует задумываться о последствиях риска, не следует рисковать многим ради малого;

— принимать положительное решение следует только при отсутствии сомнений, если же имеются сомнения, то необходимо принимать отрицательное решение;

— нельзя забывать, что практически во всех случаях имеется несколько решений существующего вопроса.