

Министерство образования и науки Российской Федерации  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

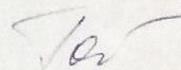
Кафедра финансов и кредита

Сравнительный анализ российской и зарубежных банковских систем

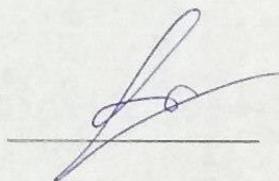
АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 4 курса 411 группы экономического факультета  
направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

Гавриловой Ольги Вячеславовны

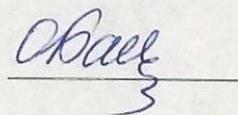


Научный руководитель:  
профессор кафедры финансов и кредита,  
д.э.н., профессор



С.В. Ермасов

Зав. кафедрой финансов и кредита,  
к.э.н., доцент



О.С. Балаш

Саратов 2016

## **Введение**

Актуальность исследования обуславливается тем, что банковская система страны – одно из главнейших звеньев ее экономики, ее кровеносная система. Во многом именно банковский сектор определяет уровень экономического развития, влияя на темпы экономического роста через учетную ставку Банка России, нормы обязательных резервов, депозиты и кредиты, которыми финансируются инвестиции в различные сектора экономики.

Деятельность банковских учреждений так многообразна, что их действительную сущность трудно определить однозначно. В современном обществе банки занимаются самыми разнообразными видами операций. Они не только организуют денежный оборот и кредитные отношения; через них осуществляется финансирование промышленности и сельского хозяйства, страховые операции, купля-продажа ценных бумаг, а в некоторых случаях посреднические сделки и управление имуществом. Такое многообразие деятельности еще раз подчеркивает важность изучения банковской системы.

Вопросы банковской системы рассмотрены в трудах таких российских ученые как О. Лаврушин, В. Колесников, Г. Белоглазова, Г. Гамидов. Среди зарубежных ученых, специализирующихся на данном вопросе, следует выделить С. Шмидхейни, М. Юнуса, Р. Миллера, Д. Ван-Хуза.

Целью выполнения данной работы является проведение сравнительного анализа банковской системы России и зарубежных стран для совершенствования российской банковской системы с учетом зарубежного опыта.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи:

1. Провести теоретический анализ банковских систем России и зарубежных стран;

2. Проанализировать деятельность центральных банков по денежно-кредитному регулированию экономического развития, по целям и инструментам воздействия;

3. Дать оценку современному состоянию рынка банковских услуг;

4. Провести сравнительный анализ традиционных и инновационных банковских услуг в разрезе банковских операций;

5. Определить возможности совершенствования банковской системы России с учетом зарубежного опыта, совершенствуя деятельность центрального банка и коммерческих банков, как важнейших элементов системы.

В соответствии с целью и задачами выпускной квалификационной работы определён предмет исследования – организационно-экономические отношения в реализации денежно-кредитной политики центральных банков и ФРС и банковские операции коммерческих банков.

Объектом исследования является банковская система Российской Федерации и зарубежных стран.

Теоретической базой исследования являются научные труды российских и зарубежных ученых.

Методологической базой являются:

- корреляционно-регрессионный анализ;
- сравнительный анализ;
- динамический анализ;
- вертикальный и горизонтальный анализ;
- структурно-динамический анализ.

Информационной базой являются нормативно-юридические акты по банковскому праву, данные российской и зарубежной банковской статистики.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теории функционирования банковской системы.

Практическая значимость заключается в рекомендациях по совершенствованию деятельности Банка России и российских коммерческих банков, а именно усиление инвестиционной ориентированности российской банковской системы.

### **Основное содержание работы**

Банковская система в широком смысле представляет собой сложную органическую систему, которая состоит из финансово-кредитных организаций банковского и небанковского типа, включая банковскую инфраструктуру, банковское законодательство и рынок банковских услуг, находящихся в в тесном взаимодействии друг с другом и внешней финансовой средой.

Существует традиционная типизация банковских систем, которая выделяет рыночную, переходную и распределительную банковские системы. Однако этого недостаточно для более полного анализа банковской системы. Дополнить картину помогает нетрадиционная типизация банковских систем.

Благодаря дополнительным элементам типизации банковских систем (доминирующие типы банков и банковских операций), можно выделить нетрадиционные типы банковских систем:

- Традиционно-универсальную или торгово-ориентированную (при доминировании универсальных торговых банков);
- Инвестиционно-ориентированную (с ориентацией на финансовое инвестирование и с ориентацией на инвестиционное кредитование предприятий и проектов реального сектора);
- Сберегательно-накопительную банковские системы.

Центральный банк — основное звено денежно-кредитной системы государства, банк, создаваемый правительством для регулирования обращающейся денежной массы и обменного курса национальной валюты, наделенный монопольным правом выпуска банкнот и регулирования деятельности коммерческих банков. ЦБ является банком банков, органом, помогающим государству, правительству налаживать денежное обращение,

управлять бюджетом, а также при осуществлении функций, предусмотренных федеральными законами, обязан разрабатывать и реализовывать политику по предотвращению, выявлению и управлению конфликтами интересов.

Особое внимание уделяется регулирующей функции ЦБ, которая делится на две подфункции: стимулирующую и сдерживающую (рестриктивную). Стимулирующая функция ЦБ реализуется через рефляционную финансовую политику, а рестриктивная функция через дефляционную финансовую политику.

Основным преимуществом торгово-универсального типа банка является предоставление типичных несложных банковских услуг, что дает экономию операционных издержек данного банка. Однако это приводит к обслуживанию клиентов специализирующихся только на торгово-посреднической деятельности, что, в свою очередь, является уже недостатком.

Организация инвестирования в ценные бумаги для своих клиентов является преимуществом инвестиционных банков-андеррайтеров, но их специализация довольно узка в плане предоставления полного спектра инвестиционных услуг, особенно инвестиционного кредитования.

Инвестиционные банки проектного кредитования реального сектора имеют приоритет при финансировании промышленного развития, благодаря гибкому приспособлению условий инвестиционного кредитования к финансовому профилю проекта, но повышение процентной ставки кредитования из-за высоких проектных рисков является их минусом.

При развитии инвестиционной ориентированности банковской системы при банках активно формируются финансово-кредитные организации небанковского типа как банковские кэптивы( страховые компании и инвестиционные фонды). Именно в инвестиционно-ориентированной банковской системе многие крупные банки становятся финансовыми супермаркетами по широкому ассортименту банковских услуг. Помимо

традиционных банковских услуг, расширяется перечень инвестиционных и страховых банковских услуг.

Преобладание одного типа банков в банковской системе той или иной страны следует понимать как тенденцию. К странам, где преобладает принцип специализации банков, относятся Великобритания, Франция, США и др. Принцип универсализации доминирует, в данном случае, в Германии и частично остаточно в Российской Федерации.

Главными отличиями потребительского кредита от инвестиционного кредита являются:

- Схема погашения долга по кредиту (в потребительском кредите она «жесткая», а в инвестиционном – «мягкая»);
- Залоговое обеспечение (допускается в потребительском и инвестиционном непроежном кредитах, в инвестиционном проектном кредите залоговое обеспечение отсутствует).

Обеспечение погашения кредита в проектном финансировании обычно осуществляется без залога, в то время как у непроежного кредита обеспечение погашения кредита основано на залоге.

Сравнительный анализ срочного депозита и депозита до востребования показал, что процентные ставки, как правило, больше по срочным депозитам. Однако депозиты до востребования более удобны для расчетов, так как вкладчик имеет возможность в любой воспользоваться своими сбережениями.

Сравнительный анализ срочного депозита и инвестиционного депозита позволил выделить более выгодные процентные ставки у инвестиционного депозита по сравнению с обычным срочным депозитом, хотя в срочном возможно его пополнение в течение срока действия, а в инвестиционном депозите – это невозможно.

Инвестиционно-ориентированный банк активно занимается лизинговыми операциями, особенно финансовым лизингом. Более того, он может кредитовать лизинговую сделку.

В урегулировании и финансировании обязательств заёмщика банк может использовать факторинговые операции. Основные виды факторинга: внутренний и внешний; с регрессом и без регресса; открытый и закрытый.

Необходимость проведения операций форфейтинга - операций по приобретению финансовым агентом (форфейтором) коммерческого обязательства заемщика (покупателя, импортера) перед кредитором (продавцом, экспортером) для обязательств с более длительными сроками погашения позволила воспользоваться следующими преимуществами этой сделки: немалая скорость и сравнительная легкость сделок, зафиксированная ставка, возможность получить задержку платежа.

Финансовое инвестирование, как банковская услуга привела к возникновению инвестиционного банковского андеррайтинга, который представляет собой банковские услуги по организации выпуска и размещения ценных бумаг различных эмитентов.

Рассмотрев современное состояние рынка банковских услуг, можно сделать следующие выводы:

1. В разрезе традиционных банковских услуг российский рынок можно трактовать как развитый рынок, а в разрезе новых – развивающийся рынок, а по конкуренции он относится к олигополистическому типу.

2. Совокупные активы наиболее значимо влияют в обратной зависимости на величину ВВП, так как «дорогие» кредиты подавляют инвестиционную активность и наращивание ВВП за счет инвестиций. Разработанную эконометрическую модель процесса увеличения объема ВВП в виде уравнения регрессии с несколькими переменными представляется целесообразным использовать при исследовании развития региональных рынков банковских услуг, а также в маркетинговой деятельности.

3. По динамике финансового результата банковского сектора российский банковский рынок можно охарактеризовать двойственно: в отношении небольшой группы крупных банков наблюдается сохранение положительного финансового результата, в то время как для большинства

малых и средних банков финансовый результат приобретает околонулевое или отрицательное значение, что связано со снижением чистого процентного дохода и ухудшением качества кредитного портфеля.

4. Несмотря на рост резервов на возможные потери по ссудной и приравненной к ней задолженности по кредитам юридических лиц (кроме кредитных организаций), наблюдается снижение коэффициента покрытия резервами «плохих долгов», в то время как по «плохим кредитам» физических лиц ситуация обратная. Это связано с кризисом кредитоспособности заёмщиков - юридических лиц в реальном секторе экономики.

5. В целях снижения высоких кредитных рисков банков, специализирующихся на потребительском кредитовании, осуществляется оптимизация операционных издержек и сокращение филиальной сети, что позволяет сохранить показатели достаточности капитала. Благодаря переориентации кредитных продуктов банков на заёмщиков со средним и низким уровнем долговой нагрузки удалось частично урегулировать убытки по кредитным рискам, накопленным в период избыточного спроса на потребительские кредиты в 2012-2013 гг.

6. Российский банковский сектор стимулирует краткосрочное финансовое инвестирование спекулятивной природы, а сдерживает реальное инвестирование в ситуации «дорогих кредитных денег».

Рассмотрев современную денежно-кредитную политику центральных банков и Федеральной Резервной Системы, можно выделить следующее:

В 2015 г. ключевым фактором инфляции по данным Банка России ошибочно считается динамика курса рубля. Однако курс рубля является не причиной, а следствием развития немонетарной инфляции издержек, причинами которой являются издержки производства и обращения, усиленные монополистическим ценообразованием на коммунальные услуги, энергоносители, стратегическое промышленное сырьё и оборудование.

В целях ограничения рисков на валютном рынке были введены два новых вида операций с иностранной валютой – сделки «валютный своп» по продаже долларов США за рубли и аукционы РЕПО в иностранной валюте, которые на современном этапе стали более востребованы чем «валютный своп». Центральный банк РФ ведет политику девальвации рубля, что негативно сказывается на курсе рубля. Стабилизацию курса рубля пытаются обеспечить с помощью валютных рестрикций и валютных интервенций, чего недостаточно, так как девальвация рубля инерционно продолжается, удорожая импорт высоких технологий для модернизации отечественной промышленности.

Несмотря на недавние изменения ставки рефинансирования ФРС США на 0,25%, большинство мировых центральных банков продолжают проводить мягкую денежно-кредитную политику (рефляционную). В то же время Банк России продолжает проводить ристриктивную денежно-кредитную политику (дефляционную).

Несмотря на снижение темпов прироста кредитования и узкой денежной массы (M1 и M2), наблюдается рост широкой денежной массы (M4), что поддерживает «денежное голодание» в финансировании реального инвестирования промышленности и строительства в РФ.

В России развивается и пополняется новыми инструментами система применяемых Банком России специализированных механизмов рефинансирования. Ограниченный спрос на рефинансирование по линии специализированных инструментов говорит об отсутствии в текущих условиях предпосылок к значительному увеличению объемов этих программ.

Необходимо усилить инвестиционную ориентированность банковской системы, чтобы произошло расширение кредитование инвестиционных проектов, благодаря которым происходит выход из кризиса.

Если в банковской системе наблюдаются значительные риски, особенно систематической природы, то возникает необходимость в больших резервах органов денежно-кредитного регулирования, таких как у России. Если же

банковская система относительно стабильная и систематические риски на низком уровне, то ей не нужны такие большие резервы, что подтверждают данные стран Евросоюза и США. Если золото рассматривается как наиболее ликвидный финансовый резерв, то соответственно страны стремятся значительную часть финансового резерва отводить монетарному золоту, потому что у монетарного золота повышенная абсолютная ликвидность, как мировых денег. Стабильность банковской системы бывает двух типов: устойчивая и неустойчивая. Для устойчивой стабильности необходимо доминирование монетарного золота в резервах, а когда резервные активы без монетарного золота, то стабильность неустойчивая.

Современные банковские операции включают в себя следующие основные характеристики:

1. В 2015 году отмечались умеренные темпы прироста кредитования юридических лиц на фоне снижения кредитования физических лиц на 5,7 %, что обусловлено снижением имущественного положения физических лиц и опасности невозврата кредитов в силу слабости их обеспечения.

2. Анализ среднегодовых процентных ставок по кредитам и депозитам по России и зарубежным странам (Германии, Великобритании и США) показывает дороговизну российских кредитов по сравнению с зарубежными кредитами, с одной стороны, а с другой стороны высокие процентные ставки по депозитам по сравнению с более дешевыми зарубежными депозитами. Дешевизна зарубежных кредитов стимулирует высокую инвестиционную активность, а низкие процентные ставки депозитов подталкивают зарубежных вкладчиков к инвестированию для получения повышенной доходности, особенно через инвестиционные депозиты.

3. В условиях увеличения инвестиционных рисков меняется динамика и структура портфельных ценных бумаг в российской банковской системе, в частности, сокращается объем долевых ценных бумаг и увеличивается удельный вес долговых обязательств, что косвенно свидетельствует о

переходе от агрессивных к более консервативным инвестиционным стратегиям.

4. Развитие рынка лизинговых услуг в России обеспечивается в основном лизингом железнодорожной техники и авиатранспорта, так как основным преимуществом лизингового финансирования является более долгий срок, обеспечивающий улучшение показателей отчетности в динамике. В 2015 г. объём нового бизнеса упал почти на треть из-за сокращения лизинговых сделок на 26%.

Использование контрциклического буфера капитала в качестве макропруденциального инструмента за счет смягчения периодов кредитных бумов и спадов позволяет обеспечить более стабильную динамику выпуска и снизить риски для ценовой стабильности, так же как и для финансовой, а также способствует проведению более активной денежно-кредитной политике Центрального банка.

Масштабное расходование средств Резервного фонда в 2016-2018 гг. может поспособствовать переходу банковского сектора к структурному профициту ликвидности, что в свою очередь будет являться ужесточением денежно-кредитных условий, так как концентрация денежных средств в банковском секторе вызовет усиление дефицита денежных средств и ликвидности в реальном секторе экономики.

Прогнозируемые темпы роста широкой денежной массы и удержание узкой денежной массы на низком уровне могут являться источниками инфляционного повышения цен у предприятий-монополистов по модели немонетарной инфляции издержек.

При реализации базового сценария денежно-кредитной политики прогнозируется снижение инфляции до целевого уровня 4% в 2017 г. и ее сохранение на этом уровне в 2018 году, что низко вероятно из-за ожидания повышения немонетарной инфляции издержек.

При реализации рискового сценария, связанного с ухудшением внешних условий, Банк России не исключает возможности повышения

ключевой ставки с последующим ее снижением по мере стабилизации экономической ситуации.

Помимо контрциклического буфера капитала Банку России необходимо снизить ключевую ставку с 11% до 6%, а также нормы обязательных резервов несмотря на инфляцию в 12,9% (это оправдано в ситуации немонетарной инфляции издержек, но в то же время недопустимо при монетарной инфляции спроса). Ряд российских экономистов доказал, что российская инфляция – это не монетарная инфляция издержек, поэтому допустимо снижение ключевой ставки ниже уровня инфляции для стимулирования реального инвестирования промышленной модернизации и удешевления инвестиционных кредитов.

Необходимость развития и внедрения банковских продуктовых инноваций обусловлена активным развитием рыночного хозяйства и сильной конкуренцией в банковском секторе экономики, где каждый банк желает предложить наилучшие условия для своего клиента.

Для превращения коммерческого банка в «финансовый супермаркет» необходимо комбинировать традиционные банковские операции с инновационными в сфере инвестиционного андеррайтинга с учетом секьюритизации.

Секьюритизация банковских активов (в данном случае инвестиционных кредитов) в России имеет противоречия в основном экономического и внутреннего характера, которые обусловлены нехваткой у отечественных банков ресурсов для наращивания кредитования и неразвитостью организации банковской системы в целом.

Инвестиционный банковский андеррайтинг является хорошей опорой в преодолении негативных факторов, сдерживающих развитие рынка ценных бумаг в России и незаменимым инструментом для наращивания объемов фондового рынка, повышения его надежности и организованности. Поэтому необходимо совершенствование законодательства с целью создания условий для развития инвестиционного банковского андеррайтинга.

В западной практике более 85% всех лизинговых сделок по модернизации промышленного производства или крупного индустриального строительства построены на основе лизинг-левериджа, который представляет собой многоканальное финансирование с многосторонним участием, предполагающее наличие стратегического партнерства и широкой кооперации. В российской практике этот вид лизинга затруднено использовать из-за недостатка подлинного партнерства и широкой кооперации банков с инвестиционными фондами, страховыми компаниями, промышленными и строительными корпорациями вокруг крупных проектов.

Важнейший фактор развития интернет-банкинга – взятие государством курса на снижение доли наличного оборота и увеличение доли безналичного обращения. Это даст рост объема транзакций через интернет в стоимостном выражении и подтолкнет банки вкладывать большие средства в развитие своих систем. При этом банки, перешедшие от технического подхода к оценке субъективного восприятия пользователей, смогут существенно укрепить свои позиции.

Внедрение таких банковских инноваций по пассивным операциям как фондируемый и нефондируемый инвестиционный депозит позволит укрепить финансовую самостоятельность среднего класса России и расширить число частных инвесторов, что благотворно скажется на социально-политическом и экономическом росте страны.

Необходимо расширить перечень банковско-страховых продуктов в порядке банковского страхования с целью страхования рисков кредитования юридических и особенно физических лиц, а также развитие инвестиционного страхования жизни за счет средств банковского депозита.

Участие страховщиков в банкостраховании обуславливается снижением издержек и диверсификацией каналов распространения страховых услуг, увеличением количества клиентов за счет использования клиентской базы банка, выходом на новые сегменты рынка и укреплением своих позиций, а

как следствие, увеличением страхового портфеля, улучшением качества бизнеса посредством технологических новинок банков.

В российской практике слабо развиты банковские страховые трасты фондируемого и нефондируемого типа. Если нефондируемый банковский страховой траст появился в России в последние три года, то фондируемый банковский страховой траст отсутствует вообще.

### **Заключение**

Сравнительный анализ российской и зарубежных банковских систем позволил идентифицировать современную российскую банковскую систему как традиционно-универсальную торгово-ориентированную и слабо инвестиционно-ориентированную в отношении инвестиционного кредитования реального сектора.

При этом в российской банковской системе в последнее время происходит резкое усиление ориентации на сбережения как источника частных инвестиций с одной стороны, а с другой стороны усиление ориентации на финансовое инвестирование.

При этом главным недостатком российской банковской системы остается неприемлемость условий инвестиционного кредитования предприятий и проектов с позиции интересов заемщиков. Последнее приводит к слабому участию российской банковской системы, Банка России и российских коммерческих банков в стимулировании экономического роста страны за счет инвестиций, особенно инновационных.

Незрелость инвестиционной ориентированности российской банковской системы основано на доминировании торгово-универсальных банков и недостатке банков проектного кредитования и банков развития с крупным капиталом.

Несмотря на незначительное увеличение учетной ставки США центральные банки Евросоюза продолжают проводить мягкую денежно-кредитную политику «дешевых денег» (рефляционную политику низких процентных ставок). В то же время Банк России продолжает проводить

ристриктивную денежно-кредитную политику «дорогих денег» (дефляционную политику высоких процентных ставок).

Денежно-кредитное регулирование Банка России приводит к снижению темпов прироста кредитования реального сектора экономики и сужению денежной массы по агрегатам М1 и М2. Несмотря на расширение денежной массы по агрегату М4 продолжает усиливаться «денежное голодание» в финансировании реального инвестирования промышленности и строительства в Российской Федерации. Назревает момент пересмотра ключевой ставки Банка России и норм обязательных резервов в направлении снижения, для усиления инвестиционной ориентированности всей банковской системы России.

Кроме этого при усилении действия систематических рисков в длительном периоде необходимо увеличение доли монетарного золота в резервных активах Банка России, как базы денежно-кредитного регулирования устойчивости банковской системы в длительном периоде. В настоящее время значительные резервные активы без монетарного золота позволяют поддерживать стабильность банковской системы в коротком периоде, так как без монетарного золота резервные активы Банка России имеют пониженную ликвидность и высокую волатильность по рыночным ценам в длительном периоде.

Помимо контрциклического буфера капитала Банку России необходимо снизить ключевую ставку с 11% до 6%, а также нормы обязательных резервов несмотря на инфляцию в 12,9% (это оправдано в ситуации немонетарной инфляции издержек, но в то же время недопустимо при монетарной инфляции спроса). Ряд российских экономистов доказал, что российская инфляция – это не монетарная инфляция издержек, поэтому допустимо снижение ключевой ставки ниже уровня инфляции для стимулирования реального инвестирования промышленной модернизации и удешевления инвестиционных кредитов.

Анализ среднегодовых процентных ставок по кредитам и депозитам по России и зарубежным странам (Германии, Великобритании и США) показывает дороговизну российских кредитов по сравнению с зарубежными кредитами, с одной стороны, а с другой стороны высокие процентные ставки по депозитам по сравнению с более дешевыми зарубежными депозитами. Дешевизна зарубежных кредитов стимулирует высокую инвестиционную активность, а низкие процентные ставки депозитов подталкивают зарубежных вкладчиков к инвестированию для получения повышенной доходности, особенно через инвестиционные депозиты.

В Российской Федерации наоборот, дорогие кредиты подавляют инвестиционную активность, особенно в реальном секторе, а более высокие процентные ставки депозитов формируют класс «рантье» незаинтересованных в инвестировании реального сектора. При этом обслуживание повышенных ставок депозитов подталкивает российские банки к повышению процентных ставок кредитов, особенно инвестиционных, а также к спекулятивному финансовому инвестированию. Стимулирование спекулятивного финансового инвестирования отвлекает необходимые денежные средства от реального инвестирования процессов промышленной модернизации и импортозамещения.

Для совершенствования российской банковской системы через доминирующий тип банковских операций необходимо активировать внедрение следующих основных банковских инноваций на уровне коммерческих банков:

По активным операциям:

- Гибкие кредитные линии в проектном инвестиционном кредитовании;
- Секьюритизация банковских инвестиционных кредитов;
- Инвестиционный банковский андеррайтинг с покрытием (с гарантиями компенсации рисков);
- Широкий (многосторонний) лизинг-леверидж;

По платежно-расчетным операциям:

- Интернет-банкинг;
- Смарт-карты последнего поколения;

По пассивным операциям:

- Инвестиционный депозит фондируемого и нефондируемого типа;
- Банковский страховой траст фондируемого и нефондируемого типа.

Зарубежный опыт показывает, что благодаря внедрению инновационных банковских инноваций создается банковский супермаркетинг, который способствует эффективному развитию банковской системы.

### **Список использованных источников**

1. Рыбин В.И. Национальные банковские системы: Учебник / Под общ.ред.проф. В.И. Рыбина. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 528 с. – (Учебники экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова).
2. Фетисов Г.Г., Лаврушин О.И., Мамонова И.Д. Организация деятельности центрального банка: учебник / под общ.ред. Г.Г. Фетисова. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2007. – 432 с.
3. Абрамова М.А., Маркина Е.В. Денежно-кредитная и финансовая системы: учебник / под.ред. М.А. Абрамовой, Е.В. Маркиной. – М.: КНОРУС, 2014. – 448 с.
4. Водинский А. А. Взаимодействие банковского и страхового бизнеса / СибАК. 2013
5. Тарханова Е. А., Пастухова А. В. Страхование банковских рисков в России: тенденции и перспективы / Молодой ученый. — 2014. — №21.
6. Селищев, А. С. Деньги. Кредит. Банки: учебник для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / А. С. Селищев. - Москва [и др.]: Питер, 2012. - 427 с.
7. Каджаева М.Р., Банковские операции : учеб. Для студ.сред.проф.учеб.заведений / М.Р. Каджаева, С.В. Дубровская. – 4-е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2008. – 400 с.

8. Ендропова, В.Н. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / В.Н. Ендропова, Т.Н. Новожилова. - М.: Магистр, 2007.
9. Новиков С. Андеррайтинг в США и России / С. Новиков, Ю. Сухановский / Финансовый бизнес. – М., 2007. - № 3. - С.
10. Бэр Х.П. «Секьюритизация активов», М: Волтерс Клувер, 2006г.
11. Терещенко Н.Н. «Секьюритизация и ее роль в финансировании инвестиционных проектов», Москва, 2011г.
12. Вешкин Ю.Т., Авагян Т.Я. Банковские системы зарубежных стран: курс лекций. – М.: Экономиста, 2004. – 400 с.
13. Пересецкий А.А. Эконометрические методы в дистанционном анализе деятельности российских банков / А.А. Пересецкий; Нац.исслед.ун-т «Высшая школа экономики». – М.: Изд.дом Высшей школы экономики, 2012. – 235 с. – 600 экз. ISBN 978-5-7598-0881-7 (в обл.).
14. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 30.12.2015) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.02.2016)
15. Федеральный закон "О лизинге" от 29.10.1998 N 164-ФЗ
16. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) [от 22.04.1996 г.] [Электронный ресурс]. Электронные дан. – Справочная правовая система «Консультант Плюс».
17. Инструкции Банка России № 128-И «О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг кредитными организациями на территории Российской Федерации (с последующими изменениями и дополнениями) [от 10 марта 2006 года] [Электронный ресурс]. Электронные дан. – Справочная правовая система «Консультант Плюс».
18. Сенчагов В. К. , Губин Б. В. Современные системы развития финансовой системы в условиях глобализации // Современные технологии управления. ISSN 2226-9339. — №9 (57).

19. Идеальная модель фондового рынка России на долгосрочную перспективу (до 2020г.): российский фондовый рынок и создание международного финансового центра, Центр Развития Фондового рынка, Ernst & Young, Thomas Murray, 2008.
20. Бурова Т.Ф., Черкасов В.Ю. Внесистемные инструменты рефинансирования для поддержки и снижения стоимости банковского кредита // Деньги и кредит № 4, 2016.
21. Моисеев С.Р., Валютные интервенции. Мотивы центральных банков и их инструментарий // Информационно-аналитические материалы, Деньги и кредит № 3, 2016.
22. Сухов М.И. Современная банковская система России: некоторые актуальные аспекты // Деньги и кредит №3, 2016.
23. Госунян Г.А. К вопросу об укреплении банковского сектора в текущей экономической ситуации // Деньги и кредит №3, 2016.
24. Державина Т.Б. Теоретико-методологические основы банковского маркетинга // Управление общественными и экономическими системами, №1,2012.
25. Россия в цифрах. 2015: Крат.стат.сборник / Росстат – М., 2015 – 543 с.
26. Российский статистический ежегодник. 2015: Стат.сб. / Росстат. – М., 2015 – 728 с.
27. Россия и страны мира. 2014.: Стат.сб. / Росстат. – М., 2014. – 382 с.
28. Статистический бюллетень Банка России №3 (274), 2016.
29. Статистическое обозрение №1 (96), 2016 / Журнал Федеральной службы государственной статистики.
30. Обзор банковского сектора Российской Федерации (аналитические показатели №159 январь 2016 года) Банка России.
31. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2016 год и период 2017-2018 годов Банка России, Москва 2015.

32. Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов Банка России, Москва 2015.
33. Рейтинговое агентство Эксперт РА // <http://www.raexpert.ru>
34. Финансово-кредитный энциклопедический словарь. — М.: Финансы и статистика. Под общ. ред. А.Г. Грязновой. 2002.// [http://finance\\_loan.academic.ru](http://finance_loan.academic.ru)
35. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» // <http://www.consultant.ru>
36. Финансовая библиотека // <http://mirkin.ru>
37. Проблемы и механизмы андеррайтинга в США и России, Мультипортал КМ.RU // <http://www.km.ru>
38. Интернет-сайт информационного агентства // <http://www.bloomberg.com>
39. Интернет-сайт информационного агентства // <http://www.reuters.com>
40. Интернет-сайт Центрального Банка Российской Федерации // <http://www.cbr.ru/>
41. Интернет-сайт компании Эксперт // <http://expert.ru/>
42. Интернет-сайт компании «Финам» // <http://www.finam.ru>
43. Интернет-сайт Издательского дома «Коммерсантъ» // <http://www.kommersant.ru>
44. Стандарт осуществления андеррайтинга и предоставления других услуг, связанных с размещением эмиссионных ценных бумаг. Интернет-сайт Национальной фондовой ассоциации // <http://www.nfa.ru>
45. Международная информационная группа «Интерфакс» // <http://www.interfax.ru/business/395036>
46. Интернет-сайт Мировые Финансы // <http://global-finances.ru>