

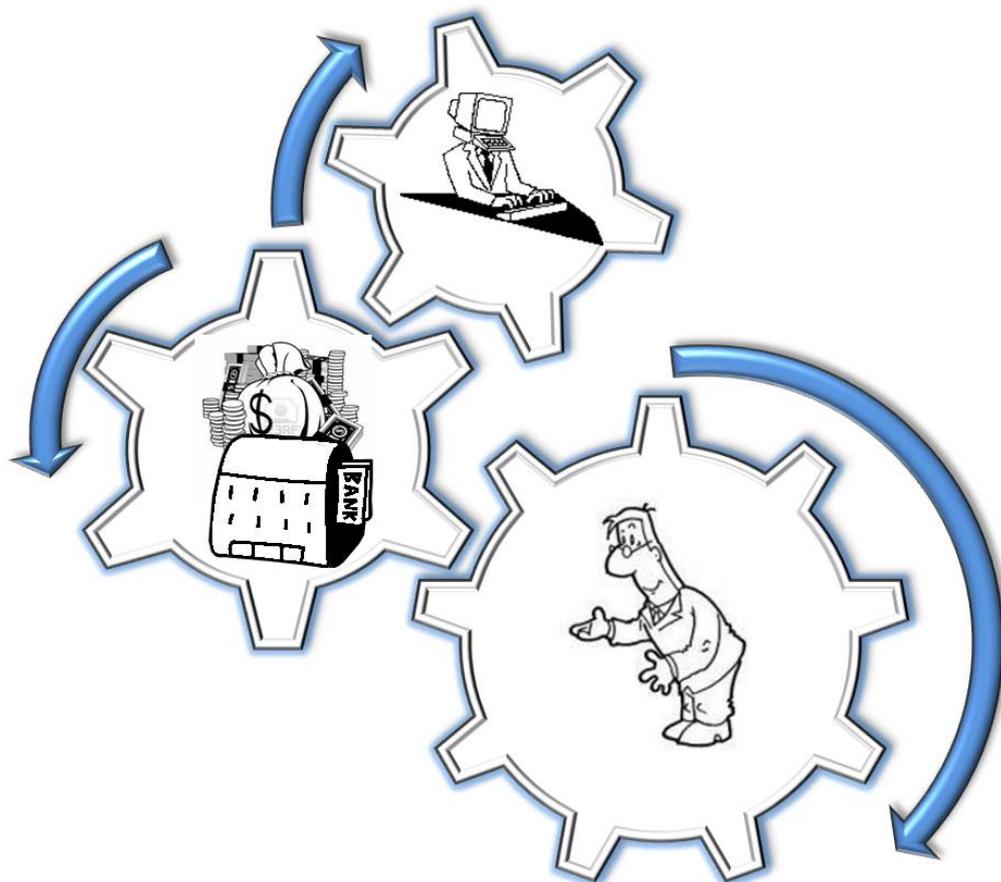
Л. П. ДРОЗДОВСКАЯ  
Ю. В. РОЖКОВ

---

---

# БАНКОВСКАЯ СФЕРА

## МЕХАНИЗМ ИНФОРМАЦИОННО-ФИНАНСОВОЙ ИНТЕРМЕДИАЦИИ



Хабаровск  
2013

УДК 336.717:330.47

ББК 65.262.1

Д75

**Дроздовская Л.П., Рожков Ю.В.**

Д75 Банковская сфера: механизм информационно-финансовой интермедиации: монография / под научной ред. проф. Ю.В. Рожкова. — Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2013. — 320 с.

Рецензенты: д-р экон. наук, профессор  
Богомолов С. М. (Саратов, СГСЭУ);  
д-р экон. наук, профессор  
Останин В.А. (Владивосток, ДВГУ)

ISBN 978-5-7823-0588-8

В монографии рассматривается проблемы финансового посредничества в банковской сфере, определяются взаимосвязи между процессами интермедиации финансовых потоков и рисков, предлагаются новые формы регулирования в банковской сфере и управления рисками. Рассматривается новый показатель измерения риска, называемый авторами «масса риска».

Для научных работников, аспирантов, специалистов банковской сферы, преподавателей и студентов экономических вузов.

ББК 65.262.1

ISBN 978-5-7823-0588-8

© Дроздовская Л.П.

© Рожков Ю.В.

© РИЦ ХГАЭП, 2013



<http://fin-econ.ru>



### **Дроздовская Людмила Петровна**

Кандидат экономических наук, начальник отдела Регионального центра информатизации Главного управления Банка России по Хабаровскому краю

*«...Программист – универсальный «солдат», он вынужден знать ту область деятельности, в которую он пытается с разной степенью успешности внедрить информационные технологии. А уж программист в банковской сфере получает такой ежедневный драйв, разбираясь в хитросплетениях банковской науки, что вольно или не вольно, начинает мыслить другими категориями, становясь банкиром с технической жилкой, примерять свои технократические знания на, казалось бы, такие неизмеримые вещи, как риск («а давайте его взвесим, определим массу, плотность, температуру и пр.»), посредничество («его ведь тоже можно измерить?»). И, если во весь голос уже говорят об эконифизике, геофинансах, то пора, полагаю, говорить уже и об инфифизике и геоинфифинансах...».*

### **Рожков Юрий Владимирович**

Доктор экономических наук, профессор кафедры банковского дела Хабаровской государственной академии экономики и права

*«...Сколько я пытался в своей жизни посредничать, но почти ничего не выходило. Я имею в виду сглаживание взаимоотношений между людьми: сведение поспорившихся супругов, подравшихся соседей, поспорившихся студентов. Нечто подобное происходит в экономике, особенно в банковском деле. Там от интермедиагора требуется настоящее мужество, чтобы принимать на себя риски посредничества, огромная воля для противостояния ударам разбушевавшихся кризисов. Я уже не говорю о профессионализме банкиров – особом сплаве знаний, умений и особой финансовой интуиции, которая не каждому даётся от рождения. Занявшись проблемами банковской интермедиации, я понял, почему у меня в жизни плохо получалось посредничать. Я не мог и не хотел брать на себя риски...»*

## ОГЛАВЛЕНИЕ

К читателю.....	6
Глава 1 Финансовое посредничество в современной экономике: сущностные аспекты, формы и модели развития.....	7
1.1 Финансовое посредничество как неотъемлемый атрибут современной экономики.....	7
1.2 Изменение институциональной инфраструктуры и объективной основы финансового посредничества в информационной экономике.....	23
1.3 Объективность и возможность введения новых форм и моделей регулирования финансового посредничества в современной экономике.....	39
Глава 2 Информационно-кредитный рынок: процесс реализации функций финансового посредничества.....	55
2.1 Функции финансового посредничества на информационно-кредитном рынке и инструментарий координации рассеянного знания о финансовом продукте и условиях его реализации.....	55
2.2 Систематизация подходов к исследованию характеристик и чувствительности к переменам информационно-кредитного рынка.....	71
2.3 Формализованная модель воспроизводства факторов финансового посредничества в рамках информационно-кредитного рынка.....	86
Глава 3 Понятие, классификация, специфика проявления и оценка рисков финансового посредничества.....	102
3.1 Теоретико-методологические подходы к классификации и оценке риска финансового посредничества.....	102
3.2 Объективная необходимость введения в науку и практику показателя «масса риска» в интерпретации факторов информационно-финансовой экономики.....	122
3.3 Индикатор «масса риска»: методические подходы к оценке и прогнозированию результатов финансовой интермедиации .....	143
Глава 4 Теория финансового посредничества: эволюция воззрений на банковскую деятельность.....	165

4.1	Трансформация посреднических функций банков, адекватных содержанию реформаций в экономике и финансовом посредничестве.....	165
4.2	Информационная интермедиация как новация посредничества в условиях виртуализации экономики.....	182
4.3	Финансовые инновации и технологические новшества как объективная реальность реинтермедиации в банковском посредничестве.....	199
Глава 5	Центральный банк в системе финансового посредничества: роль, место и мегарегулирование на информационно-кредитном рынке.....	211
5.1	Механизм взаимодействия центрального банка и субъектов банковского посредничества .....	211
5.2	Инфраструктура мегарегулирования отношений на информационно-кредитном рынке и информационный процессинг Банка России в.....	223
5.3	Управляемая гетерархия как современная модель регулирования и инструментарий координации субъектов информационно-кредитного рынка.....	234
5.4	Центральные банки как регуляторы геоинфофинансов	249
Глава 6	Интермедиация риска в системе финансового посредничества .....	256
6.1	Интермедиация риска как атрибут посреднической деятельности субъектов информационно-кредитного рынка	256
6.2	Повышение транспарентности банковской деятельности и реализация функций финансового посредничества.....	276
6.3	Разработка методов оценки уровня финансовой интермедиации коммерческих банков с учётом информационного фактора.....	295
	Подводя итоги.....	317
	Список сокращений.....	319

## К ЧИТАТЕЛЮ

Финансовая сфера жизненно необходима рыночной экономике, так как она играет важную роль в движении денежного капитала. Возрастание количества, видов предлагаемых на финансовом рынке услуг приводит к качественной трансформации деятельности всех субъектов рынка, повышению роли посредников, осуществляющих представительство функций субъекта на рынке и берущих риски (или их часть) на себя.

Другой стороной современной экономики является развитие и широкое применение информационно-коммуникационных технологий, что значительно повышает роль информации; общество переходит в новое качественное состояние — общество информационное. Экономическая сущность посреднической деятельности обретает новые признаки, появляются новые виды риска, требующих новых методов расчёта и управления ими.

Как показывает исторический анализ, эпицентром большинства экономических кризисов чаще всего выступают банки, вследствие чего возрастает роль превентивных мер, нацеленных на нейтрализацию всех типов рисков, и, если не полностью исключаящих, то существенно снижающих их разрушительный потенциал.

Интенсивное развитие финансового посредничества во всём мире сопровождается рядом новых, зачастую противоречивых процессов, таких как дезинтермедиация, когда роль банков как финансовых посредников резко сокращается, а банковские операции осуществляют специализированные кредитно-финансовые институты. И в то же время, возникает встречный процесс — реинтермедиация, — порождаемый обостряющейся конкуренцией между различными финансовыми посредниками, когда на рынок вступают новые игроки, с новыми организационными формами.

Вот об этом предлагаемая вниманию читателей монография. Мы попытались в своём исследовании обратиться к возможностям новых областей знаний, обобщающих, междисциплинарных наук: общей теории систем, кибернетики и синергетики, экономофизических методов.

С уважением

*Авторы*