Панов Дмитрий Владимирович. Финансовая стабильность российских коммерческих банков в условиях глобализации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Панов Дмитрий Владимирович; [Место защиты: Финансовая акад. при Правительстве РФ].- Москва, 2009.- 269 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/2832

**Содержание к диссертации**

Введение

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ 10

Понятие и содержание финансовой стабильности банков 10

Факторы и критерии финансовой стабильности банков 32

Базовые индикаторы и показатели стабильности коммерческих банков

ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Анализ современного состояния и обеспечение финансовой стабильности банковского сектора России 70

Условия и методы обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков

Методы оценки финансовой стабильности коммерческих банков, используемые в международной практике

ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ

Глобальный финансовый кризис и его влияние на российские коммерческие банки 125

Особенности обеспечения финансовой стабильности российских коммерческих банков в условиях глобализации (с учетом Базельских принципов эффективного банковского

надзора)

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 169

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 182

ПРИЛОЖЕНИЯ 195

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Интеграция России в глобальное экономическое пространство оказывает как позитивное, так и дестабилизирующее влияние на поступательное развитие национальной экономики и одного из ее важнейших секторов -банковской системы.

Особенностью глобальной экономики последних десятилетий является возросшая интенсивность кризисных явлений в финансово-банковской сфере. Достаточно отметить, что за период с начала 1970-х годов локальные или системные банковские кризисы в разной степени затронули более 120 стран, глубина и последствия их возникновения ощущались как в развитых, так и в развивающихся странах, а размер нанесенного ущерба колебался от 3% до 25% ВВП. Современная волна мирового финансово-экономического кризиса серьезно затронула сначала российский фондовый рынок, капитализация которого за нескольких месяцев 2008 года снизилась более чем на 70%, а затем, в связи с обесценением обращающихся на рынке финансовых активов, и банковский сектор, который столкнулся с серьезными проблемами ликвидности, что потребовало принятия беспрецедентных мер со стороны денежных властей и руководства страны. Во всем мире принимаются масштабные меры по поддержке банков, стратегически важных для национальных экономик за счет существенной финансовой поддержки государства в лице центральных банков и других финансовых ведомств. При этом, правительства ведущих государств мира не только разработали и внедряют антикризисные программы, но и пришли к выводу о целесообразности координации антикризисных мероприятий на международном уровне.

События последних лет свидетельствуют о том, что нестабильность, с одной стороны, коренится в серьезных дефектах финансово-банковского сектора, его регулировании и своевременном выявлении финансовых проблем, с другой, -обуславливает необходимость исследования на теоретическом и прикладном уровне финансовой стабильности в банковской сфере, критического осмысления сформировавшихся методических подходов оценки финансовой стабильности кредитных организаций в условиях глобализации.

Изменения, происшедшие в мировой банковской системе в последние годы, связанные с глобализацией финансовых рынков, трансграничным переливом капитала, стремительным развитием новых информационных технологий одновременно способствовали обострению конкуренции, поиску новых и конструированию сложных структурированных банковских продуктов, развитию комбинированного финансирования сделок контрагентами разной страновой принадлежности, что в свою очередь приводило к росту и концентрации рисков банковской деятельности. При этом влияние внешних, в том

числе глобальных, а также внутренних факторов на финансовую стабильность банков недооценивалось как на уровне надзорных органов во всем мире, так и менеджментом коммерческих банков.

Высокая значимость проблемы разработки концептуальных подходов и практического алгоритма обеспечения финансовой стабильности не только коммерческих банков, но и экономики России, определение направлений совершенствования практики ее оценки предопределила актуальность исследования.

Актуальность выбранной темы исследования обусловлена:

высокой дискуссионностью трактовок понятия финансовой стабильности банков;

практической значимостью проблемы обеспечения финансовой стабильности банков для поступательного развития экономики;

недостаточной разработанностью теоретико-методологической базы для решения проблемы обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков и национальной банковской системы в целом;

отсутствием комплексных исследований по данной проблеме, необходимых для разработки практических рекомендаций по обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в условиях глобализации.

В условиях постоянно изменяющейся макросреды, особенно в периоды экономических спадов и кризисов, проблема обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков еще более актуализируется.

**Степень изученности темы.**Анализ экономической литературы показывает наличие большого интереса российских и зарубежных ученых к изучению финансовой стабильности банков.

Среди отечественных исследователей следует отметить: СМ. Ильясова, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионову, И.Д. Мамонову, А.В. Мурычева, Г.С. Панову, А.Ю. Симановского, Г.Г. Фетисова, А.А. Хандруева и др.

Разработкой отдельных проблем финансовой стабильности зарубежных банков в разное время занимались: Э. Рид, Э. Дж. Доллан, П. Роуз, Г. Шинаси, М. Олсен, Дж. Сорос и др.

Вместе с тем, анализ работ перечисленных выше экономистов показал, что они, в основном, посвящены анализу и оценке финансовой стабильности на уровне отдельных коммерческих банков или банковской системы в целом. При этом авторы по-разному подходят к определению понятия финансовой стабильности, выбору показателей для анализа и их критериальных значений. Недостаточно проработаны и требуют дополнительного, более глубокого научного исследования методологические аспекты процесса обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка в условиях глобализации.

Современные реалии глобализирующейся экономики требуют новых научных подходов к исследованию проблем финансовой стабильности банков. Несмотря на

значительное количество работ по близкой проблематике, следует отметить, что такие аспекты как обеспечение финансовой стабильности банков в условиях глобализации, оптимизация государственного воздействия на развитие банков, поиск путей совершенствования действующих методик оценки финансовой стабильности коммерческих банков не нашли достаточно полного отражения в экономической литературе и, следовательно, требуют детального исследования.

Следует отметить также отсутствие научных и прикладных работ по проблемам обеспечения финансовой стабильности национальной банковской системы, в т.ч. в условиях глобального экономического кризиса.

Отсутствие комплексного теоретического и практического анализа современных особенностей, тенденций и проблем обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков и банковской системы в целом в условиях глобализации, поиск направлений решения данных проблем обусловили выбор темы диссертационной работы.

Необходимость оценки финансовой стабильности российских коммерческих банков в условиях мирового финансового кризиса и выработки адекватных инструментов ее проведения, отвечающих требованиям современной глобализирующейся экономики, предопределили цель и задачи исследования.

**Цель диссертационной работы**состоит в решении научной проблемы формирования методического обеспечения финансовой стабильности российских коммерческих банков.

Достижение поставленной цели предопределило постановку и решение следующих задач:

определить содержание понятийного аппарата обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков и ее особенностей в условиях глобализации; ,

выявить и систематизировать основные факторы и критерии оценки финансовой стабильности российских коммерческих банков в современных условиях;

классифицировать и исследовать способы применения основных индикаторов и показателей финансовой стабильности коммерческих банков;

исследовать методологию анализа и оценки финансовой стабильности банков и разработать методический подход к оценке финансовой стабильности российских коммерческих банков и банковской системы в целом;

выявить сильные стороны и недостатки современной российской и зарубежной практики оценки финансовой стабильности коммерческих банков, включая оценку влияния глобальных кризисных явлений, и определить направления ее развития;

разработать и научно обосновать комплекс теоретических положений и практических рекомендаций по использованию мирового опыта обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в российской банковской практике;

построить модель обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка;

разработать методические рекомендации по использованию модели обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка в кластере крупных коммерческих банков России в условиях глобализации.

**Объект исследования**- процесс обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в России.

**Предмет исследования**- методологический аппарат обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в условиях глобализации.

**Теоретическую и методологическую основу исследования**составили работы ведущих отечественных и зарубежных ученых в области общей теории анализа и оценки финансового состояния коммерческих банков, стратегического и финансового менеджмента. Методология исследования базируется на системном анализе, что обеспечивает его целостность и всесторонность, на единстве теории и практики. В процессе работы использовались ретроспективный, трендовый, факторный, сценарный анализ.

Нормативно-правовая и статистическая основа исследования - федеральные законы РФ, указы президента РФ, постановления Правительства РФ, инструкции Банка России, другие нормативные правовые акты регламентирующие деятельность коммерческих банков и Банка России, рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору и другие документы открытого доступа.

Эмпирическую базу исследования составили статистические, информационные и методические материалы, публикации в периодических изданиях, материалы Банка России, Министерства финансов РФ, Ассоциации российских банков, Ассоциации региональных банков «Россия», данные публикуемой отчетности коммерческих банков, информация официальных сайтов по экономической проблематике в сети Интернет, а также информация, полученная и обобщенная в процессе анализа функционирования российских и зарубежных коммерческих банков.

Диссертация соответствует пп. 9.5, 9.8, 9.17 и 9.18 Паспорта специальности 08.00.10 -«Финансы, денежное обращение и кредит».

**Научная новизна исследования**заключается в разработке комплекса теоретических и методических положений по обеспечению финансовой стабильности коммерческих банков.

Наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем и выносимые на защиту:

-уточнено понятие «финансовой стабильности коммерческого банка в условиях глобализации» как диапазона состояний, предполагающего поддержание сбалансированности финансовых параметров, сохранение запаса финансовой прочности,

что позволяет банку противостоять и преодолевать влияние негативных внутренних и внешних факторов (в т.ч. глобальных);

сформирован комплекс методических разработок по обеспечению финансовой стабильности банков, включая выявление и систематизацию факторов, влияющих на финансовую стабильность банков с учетом определения направлений их позитивного и негативного влияния; выбор показателей и методов ее оценки; постоянный мониторинг уровня финансовой стабильности банков и выявление отклонений; разработку мероприятий по обеспечению финансовой стабильности российских коммерческих банков в условиях глобализации;

предложены критерии оценки финансовой стабильности коммерческих банков (качество активов, достаточность капитала, деловая репутация, эффективность и др.) и банковской системы в целом (уровень рыночной дисциплины, транспарентность, доступность и качество информации, эффективность системы надзора и регулирования и

др-);

разработаны базовые индикаторы и показатели финансовой стабильности российских коммерческих банков в современных условиях (динамика, структура и качество активов, капитала, уровень ликвидности, ресурсная база1, история взаимоотношений банка с контрагентами и др.); сформирована система показателей финансовой стабильности крупных коммерческих банков, включающая в себя финансовые коэффициенты, а также интегральные показатели, характеризующие совокупные показатели финансовой стабильности банков по каждому критерию; определены оптимальные диапазоны значений показателей для крупных российских коммерческих банков, обосновано их использование для оценки уровня финансовой стабильности банков-контрагентов;

с учетом существующих подходов к финансовой стабильности банков разработана модель, дополняющая существующие подходы к оценке финансовой стабильности с учетом процессов глобализации и современного мирового финансово-экономического кризиса и позволяющая в оперативном режиме определять уровень финансовой стабильности банков с целью формирования политики банка в отношении банков-контрагентов;

определена специфика моделей оценки финансовой стабильности коммерческих банков, их групп (кластеров), а также банковской системы в целом с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору в части оценки вероятностей дефолта на основании миграции рейтингов;

проведен анализ современной ситуации на финансовых рынках России и мира с целью определения уровня стабильности российских коммерческих банков в условиях

1 Включая долю международных заимствований, как количественный показатель влияния глобализации на деятельность банка.

глобализации и на его основе даны конкретные рекомендации по поддержанию стабильности российских коммерческих банков в условиях мирового финансового кризиса.

**Теоретическая значимость исследования.**Результаты исследования вносят вклад в развитие теоретико-методологических основ обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков, в частности, внесены уточнения в понятийный аппарат; предложены критерии, индикаторы и показатели для определения уровня финансовой стабильности отдельных коммерческих банков, их групп (кластеров) и банковской системы в целом; определены и классифицированы основные внешние и внутренние факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на финансовую стабильность банков; разработана модель обеспечения финансовой стабильности и методические рекомендации по ее использованию в крупных коммерческих банках для оценки уровня финансовой стабильности банков-контрагентов.

**Практическая**значимость исследования. Основные положения, выводы и рекомендации диссертационной работы ориентированы на широкое использование российскими коммерческими банками и органами банковского надзора в условиях глобализации.

Практическое значение имеют следующие результаты исследования:

- система базовых и частных показателей оценки финансовой стабильности  
коммерческих банков, разработанная прежде всего для кластера крупных банков, которая  
включает финансовые коэффициенты, исчисленные на основе денежных потоков,  
сальдовых, оборотных, интегральных показателей и сформирована с учетом современных  
факторов развития российских банков, включая глобализацию и мировой экономический  
кризис;

" - методики оценки финансовой стабильности коммерческих банков, их групп (кластеров), а также банковской системы в целом с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору в части оценки вероятностей дефолта на основании миграции рейтингов;

рекомендации и предложения о создании координирующего органа (Мегарегулятора) для реализации идеи функционального (а не ведомственного, как в настоящее время) надзора за деятельностью финансовых агентов в целях обеспечения финансовой стабилизации на финансовых рынках и их собственной финансовой стабильности в современных условиях;

- выводы диссертации могут быть использованы при разработке нормативно-  
правовых документов по повышению финансовой стабильности коммерческих банков в  
рамках мер по преодолению мирового финансово-экономического кризиса.

**Апробация и внедрение результатов исследования.**Разработки и рекомендации, содержащиеся в диссертации, нашли практическое применение в деятельности ОАО «Газпромбанк» и ЗАО Московская Межбанковская Валютная Биржа. В частности, указанные финансовые институты применяют предложенные показатели и методические рекомендации по оценке уровня рисков, принимаемых коммерческими банками.

Материалы выполненного исследования используются кафедрой «Денежно-кредитные отношения и банки» Финакадемии в преподавании учебных дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Организация деятельности коммерческого банка», «Банковский риск-менеджмент», «Анализ финансового состояния коммерческого банка». Использование результатов работы подтверждено соответствующими справками о внедрении.

Основные положения и результаты исследования докладывались на заседании «круглого стола» «Финансово-налоговые, банковские и валютные аспекты интеграции России в мировую экономику», проведенного Финакадемией (г. Москва, 25 октября 2006 г.).

**Публикации по теме диссертации.**По теме диссертации опубликовано три работы общим объемом 21,7 п.л. (весь объем авторский), в т. ч. монография «Финансовая стабильность банков в условиях глобализации» (М.: Бухгалтерский учет, 2008, 20,0 п.л.) и две научные статьи в журналах, определенных ВАК России для публикации результатов научных исследований.

**Структура диссертации.**Цель и логика диссертации определили ее структуру, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, насчитывающего 205 наименований и 28 приложений.

## Понятие и содержание финансовой стабильности банков

Финансовая стабильность банков уже многие годы является предметом научных дискуссий экспертов мирового сообщества, поскольку череда финансово-банковских кризисов свидетельствует, с одной стороны, об участившихся случаях и возрастании рисков этих событий, с другой, - научное сообщество и практики активно обсуждают причины кризисных явлений в банковской сфере и способы их предотвращения на ранних стадиях. Последние события на рынке ипотечного кредитования в США (2006-2008 гг.), приведшие к дисфункции системы доверия и кризису ликвидности банковских систем, в том числе в Европе и России, свидетельствуют, что национальные границы не являются сегодня препятствием для распространения нестабильности в банковском секторе, не могут противостоять развитию нестабильности в глобальном масштабе.

Начиная с осени 2007 г. и вплоть до настоящего времени крупнейшие банки мира испытывали серьезные проблемы с ликвидностью, а некоторые из них, оказались на грани банкротства, либо были признаны банкротами. Не остались в стороне и финансовые рынки, капитализация многих компаний, включая банки, упала до рекордно низкой отметки, мировые фондовые индексы также испытали шок.

Банки теряют в результате мирового финансового кризиса сотни млрд. долл., причем объем прогнозируемых потерь постоянно корректируется экспертами в сторону их увеличения. Реальность превзошла худшие ожидания: с ноября 2007 г. банки списали около 125 млрд. дол. своих активов, что привело к серьезному падению стоимости их акций. Первым о кризисе ликвидности заявил пятый в Великобритании ипотечный банк -Northern Rock. Руководство банка констатировало, что не может собственными силами урегулировать ситуацию, и обратилось за помощью к Центральному банку страны. Northern Rock оказался первым с 1866 г. британским банком, клиенты которого стали изымать депозиты. Один из крупнейших американских инвестиционных банков Bear Stearns также столкнулся с проблемой поддержания ликвидности: контрагенты приостановили проведение операций с банком, а кредиторы стали требовать от банка досрочного погашения задолженности. В связи с падением фондовых индексов на крупнейших биржах мира наиболее уязвимыми оказались инвестиционные банки, встал вопрос о жизнеспособности инвестиционного банковского дела в условиях высокой волатильности глобальной финансовой среды.

Известно, что в России до плана действий, утвержденного 11 ноября 2008 г., программы борьбы с кризисом не существовало. Предпринимались отдельные шаги по преодолению кризиса, но комплексного подхода не было. Эксперты подсчитали, что цена финансового кризиса для России составляет 6 трлн. рублей (или 16% ВВП), в мире на преодоление финансового кризиса предполагается израсходовать 9,4 трлн. долларов США (или 13% ВВП)2.

Монетарные власти крупнейших стран мира, продолжая поддерживать национальные финансовые системы, пришли к необходимости выработки мер финансовой стабилизации и координации действий центральных банков и правительств во всем мире. ФРС, ЕЦБ, Банк России в последнее время значительно расширили каналы предоставления денежных средств финансово-банковской системе, а в условиях глобального финансового кризиса эта помощь приобрела невиданные масштабы. В ноябре 2008 г. на антикризисном саммите в Вашингтоне было заявлено, что США направили 700 млрд. долл. на спасение своей банковской системы. На саммите «G-20» Президент России Д. Медведев заявил, что положительной стороной кризиса является возможность провести ревизию и создать новую мировую финансовую архитектуру, определив «G-20» в качестве основного органа финансового регулирования в мире.

Интеграция нашей страны в мировое сообщество на фоне либерализации регулирования банковских систем во всем мире, создания благоприятных условий для развития конкуренции, снятие ограничений на трансграничные операции банков, расширение присутствия на национальном банковском рынке иностранного капитала, ослабляют защищенность российского банковского сектора от глобальных тенденций нестабильности в данной сфере.

## Анализ современного состояния и обеспечение финансовой стабильности банковского сектора России

Как отмечалось в предыдущей главе настоящей работы, накануне глобального финансового кризиса российский банковский сектор демонстрировал устойчивые темпы роста, достаточно гармонично развивался. В то же время пропорции его основных количественных параметров, качество и структура ресурсной базы крупных игроков, вызывали некоторые опасения, которые в условиях глобализации требовали соответствующей оценки с позиции готовности российской экономики в целом и её банковского сектора, противостоять глобальным угрозам. К числу крупных проблем интеграции российского банковского сектора в мировую финансовую систему можно отнести, во-первых, некоторые слабые стороны национальной банковской системы; во-вторых, планируемое вступление России в ВТО и, наконец, в-третьих, внедрение на практике МСФО и рекомендаций Базеля II. Прежде, чем мы остановимся на раскрытии данных проблем, рассмотрим современное состояние российской банковской отрасли и дадим ему оценку с позиции финансовой стабильности.

Обзор основных количественных параметров развития банковского сектора страны в течение последних восьми лет свидетельствовал об устойчивой динамике роста активов и повышении их доли в ВВП в интервале от 38% (на 01.01.1999 г.) до 61% (на 01.01.2008 г.), более чем трехкратном росте доли собственных средств банков в ВВП (за рассматриваемый период), двукратный прирост собственных средств по отношению активам банковского сектора (см. диаграмму 2.1).

Данные приведенные на диаграмме свидетельствуют о поступательном развитии банковской сферы по всем направлениям, причем наиболее высокие темпы прироста активов наблюдались в период с 2005 по 2008 гг. В этот же период наблюдался всплеск кредитных вложений, которые занимали основной удельный вес в структуре активов национального банковского сектора. Наиболее динамично при этом развивалось на протяжении ряда лет потребительское кредитование. Доля кредитов, предоставленных физическим лицам возросла за анализируемый период на 95%.

## Глобальный финансовый кризис и его влияние на российские коммерческие банки

Сегодня, по мнению президента США Барак Хусейн Обама «Америка столкнулась с кризисом, сравнимым с "Великой депрессией"»79. Ситуация, сложившаяся в экономике США, действительно напоминает Биржевой крах 1929 г. В 2008 г. наблюдались банкротства крупнейших финансовых структур, оказывавших огромное влияние на американскую экономику: Lehman Brothers, крупнейшая американская страховая компания AIG, Merrill Lynch был куплен Bank of America, крупнейшие американские ипотечные фонды Fannie Мае и Freddie Mac были спасены государством -проведена их национализация. Инвестиционные банки Goldman Sachs и Morgan Stanley были вынуждены сменить статус на коммерческий банк и компанию, соответственно, чтобы получить доступ к финансовой помощи государства, подчинившись, таким образом, более жестким нормам пруденциального регулирования.

Ведущие эксперты считают, что эффект, который окажут на экономику США и всего мира финансовые потрясения, будет зависеть от того, как банки справятся с урегулированием своих взаимоотношений с Lehman Brothers и другими бывшими инвестиционными банками. Спасение частных финансовых компаний государством должно быть всегда продиктовано необходимостью и использоваться только как последняя мера, однако оно неизбежно, считает глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке. Так он прокомментировал государственное вмешательство в судьбу ряда компаний, выступая перед банковским комитетом сената США с полугодовым отчетом о состоянии американской экономики. По мнению Б. Бернанке, вывод крупных, системообразующих банков и компаний из кризиса должен осуществляться за счет привлечения частных инвестиций и капитала. Однако в ряде случаев это оказалось невозможным. Так, ухудшение положения ипотечных активов, находившихся на балансе Freddie Mac и Fannie Мае, Lehman Brothers и American International Group (AIG), резко подорвало доверие инвесторов к компаниям. В сжатые сроки они оказалась в финансовой изоляции, источники дополнительного финансирования для них практически свелись к нулю. Во всех случаях ФРС и Министерство финансов США пытались найти решение для спасения компаний за счет частного капитала, и только когда все эти попытки провалились, были приняты решения по фактической национализации трех компаний, поскольку их крушение несло в себе значительные угрозы для всей финансовой системы.

В странах Евросоюза ищут виновных среди топ-менеджеров банков, не сумевших эффективно справиться с угрозами. В частности, проводится расследование в отношении руководства четвертого по величине инвестиционного банка США - Lehman Brothers, проигнорировавшего в свое время предупреждения о надвигающихся сложностях и потерпевшего банкротство. После чего вся система инвестиционного банковского бизнеса США начала стремительно рушиться.

Обсуждается версия, что косвенно в финансовом кризисе виноваты создатели программного обеспечения для биржевых компьютеров, алгоритмы которого основываются на оценке лишь текущих рисков, что явно не достаточно. Если обобщить возможные последствия мирового финансового кризиса, то можно выделить пять крупных угроз, связанных со значительной долговой нагрузкой для государства, падением темпов роста мировой экономики, сужением кредитного предложения, падением цен на активы, инфляцией, дефицитностью бюджетов и некоторыми другими.