Механизм стабилизации деятельности коммерческих банков РФ в кризисных условиях

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Савчина, Оксана Владимировна  
  
**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Савчина, Оксана Владимировна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

253

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Савчина, Оксана Владимировна

ОГЛАВЛЕНИЕ.

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РФ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УСТОЙЧИВОСТИ И СТАБИЛИЗАЦИИ ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

§ 1.1. Структура банковской системы и классификация системообразующих банков страны.

§ 1.2. О взаимосвязи финансовой устойчивости и стабилизации.

§ 1.3. Характеристики и методы оценки финансовой устойчивости.

ВЫВОДЫ.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА УСТОЙЧИВОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СИСТЕМООБРАЗУЮЩИХ БАНКОВ РОССИИ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОСТИ.

§ 2.1. Анализ состояния российской экономики и банковского сектора в кризисных условиях.

§ 2.2. Динамика показателей устойчивости деятельности кредитных организаций с государственным участием на примере Сбербанка России, Внешторгбанка (ВТБ) и Россельхозбанка в 2007 - 2011 гг.

§ 2.3. Показатели устойчивости деятельности кредитных организаций, основанных на частной собственности, на примере МДМ Банка и Банка «УРАЛСИБ» в 2007 - 2011 гг.

ВЫВОДЫ.

ГЛАВА 3. МЕХАНИЗМ СТАБИЛИЗАЦИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В КРИЗИСНЫХ УСЛОВИЯХ И НЕКОТОРЫЕ ОЦЕНКИ ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТИ.

§ 3.1. Меры по стабилизации банковского сектора страны в кризисных условиях.

§ 3.2. Методика оценки эффективности механизма стабилизации деятельности банков и ее применение к Сбербанку России, Внешторгбанку (ВТБ) и Россельхозбанку.

§ 3.3. Оценка эффективности мер по стабилизации деятельности МДМ Банка и банка «УРАЛСИБ».

ВЫВОДЫ.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Механизм стабилизации деятельности коммерческих банков РФ в кризисных условиях"

Банковская система - важная составляющая в развитии национальной экономики, а также в повседневной деятельности организаций и граждан. Именно банки организуют денежный оборот, обеспечивают экономические субъекты дополнительными платежными средствами, благодаря которым совершается обмен продуктами труда и процесс кругооборота капитала. Наличие банковских услуг и продуктов является необходимым условием прогресса, повышения эффективности экономической деятельности и социального развития общества.

Банковской системе современной России свойственна нестабильность. В связи с этим, коммерческие банки, как и любая функционирующая система, подвергаются дестабилизации. При отсутствии должной защищенности от экономических рисков происходят банкротства и прекращение деятельности кредитных учреждений1. Ущерб, вызванный банкротством какого-нибудь одного из системообразующих банков из-за наличия обратной связи, может оказать отрицательное воздействие на все банковское сообщество и экономическую систему страны в целом [18, с. 168]. В связи с этим стабилизация банковской системы и ее отдельных элементов становится одной из центральных задач, что обуславливает важность задачи исследования устойчивости деятельности банков.

Понятия устойчивости и стабильности являются одними из фундаментальных в науке. Стабильность и устойчивость как характеристики качества банковской системы довольно близкие понятия. Однако, в отличие от устойчивости, предполагающей способность системы устоять, «противиться силе», «выдержать», стабильность акцентирует внимание на способности постоянно воспроизводить свои качества, свое назначение в экономике. Таким образом, устойчивость - это основа стабилизации. Устойчивыми как банк, так и банковская система становятся благодаря своей стабильности.

В современной экономической литературе отсутствует системное исследование устойчивости банковской системы страны в кризисных условиях. Устойчивость и стабилизация деятельности коммерческих банков являются сегодня предметом

1 По данным Банка России за период с 2009 по 2011 гг. общее количество кредитных организаций сократилось на 130 (в 2008 г. - общее число действующих кредитных организаций в России составляло 1108, а в 2011г. -978). беспокойства для всех субъектов финансового рынка - клиентов банков, государства, иностранных инвесторов. Интерес клиента банка - как промышленного предприятия, размещающего деньги на депозит, так и банка, вкладывающего средства в межбанковский кредит, - состоит в сохранности вложенных денежных средств. Государство, размещая централизованные ресурсы в банках, также заинтересовано в их финансовом положении. Поэтому в условиях современного рынка с целью повышения эффективности надзора за банковской системой возрастает актуальность поиска новых и совершенствования существующих методов оценки устойчивости кредитных организаций. Это требует поиска критериев устойчивости функционирования банковской системы и индикаторов, по которым можно иметь достоверный прогноз о приближении режима неустойчивости работы, а также разработки механизма стабилизации её деятельности при воздействии внешних и внутренних неблагоприятных факторов. Наибольшее значение при этом должно быть сосредоточено на решении конкретных задач на основе теории классов моделей экономический структур и систем [70, с.494].

Степень разработанности темы исследования. Вопросам банковской системы России, ее особенностям и состоянию в условиях мирового финансового кризиса посвящены, в частности, работы Аксенова B.C., Андрюшина С.А., Братко А.Г., Воли В.Ф., Гевальновского М.И., Грязновой А.Г., Дыховой А.Л., Матовникова М.Ю., Нестеренко Ю.Н.

Понятия устойчивости и стабилизации являются одними из фундаментальных в науке. Основы математической теории устойчивости заложены Ляпуновым A.M. С точки зрения степени научной и практической разработанности проблемы среди исследований российских ученых существенную ценность представляют также работы Красовского H.H., Малкина И.Г. и Четаева Н.Г.

В области экономики различным аспектам вопросов стабильности и устойчивости банковской системы посвящены работы Герасимовой Е.Б., Живалова В.Н., Ильясова С.М., Лаврушина О.И., Ларионовой И.В., Леонтьева В.В., Мамоновой И.Д., Новиковой В.В., Тавасиева A.M., Тарасенко O.A., Фетисова Г.Г., Хоменко Е.Г., Юданова А.Ю. и др.

Важное значение в области формирования и обеспечения устойчивости банковских систем имеют исследования зарубежных ученых, среди которых наибольший интерес представляют работы Блэкуэлла Д.У., Долана Э.Дж., Кэмпбелла Р.Дж., Кэмпбелла Колина Д., Кидуэлла Д.С., Петерсона Р.Л., посвященные практическим и методологическим вопросам устойчивого развития элементов современной банковской системы.

Несмотря на значительное количество работ в области устойчивости банковской системы, ряд важных вопросов остается недостаточно изученным. Авторы, как правило, делают акцент в исследованиях либо на надежности и устойчивости, либо - стабильности и равновесии. При этом отсутствует единый терминологический подход. Однако процессы, происходящие в экономике, требуют не только уточнения существующих понятий, но и их более глубокого исследования, а также разработки новых подходов к оценке и обеспечению устойчивости деятельности банков. За рамками исследований остаются, как правило, вопросы стабилизации банковской системы, которые находятся в неразрывной связи с вопросами устойчивости, что и обуславливает выбор данной темы диссертационного исследования, его цели и задачи.

Цель диссертации состоит в исследовании устойчивости деятельности ряда системообразующих банков страны, разработке методики оценки эффективности механизма стабилизации их деятельности в кризисных условиях и ее практическом применении.

Для достижения поставленной цели в работе сформулированы следующие задачи исследования:

- уточнение экономической категории «системообразующий банк» и критериев отнесения кредитной организации к данной категории;

- выявление различий в понятиях устойчивости, стабилизации и механизма стабилизации и выделение основных уточняющих их признаков;

- проведение сравнительного анализа зарубежных и российских подходов к оценке финансовой устойчивости, в том числе методики оценки финансового состояния кредитной организации, разработанной Банком России;

- анализ общего состояния российской экономики и банковского сектора в контексте выявления и систематизации основных факторов, дестабилизирующих деятельность банков и банковской системы в целом в кризисных условиях;

- исследование устойчивости деятельности ряда системообразующих банков в условиях нестабильности и расчет показателей их деятельности;

- разработка методики оценки эффективности механизма стабилизации деятельности банков на основе интерполяционных многочленов с использованием пакета математических программ МаШСас! и ее применение для прогноза динамики ряда показателей деятельности рассматриваемых банков.

Актуальность исследования. Кризисные явления на мировых финансовых рынках, перебои с ликвидностью, начавшиеся еще в середине 2007 г. и продолжающиеся по настоящее время, оказывают давление на российский банковский сектор [77, с.6]. Сегодня можно констатировать расширение числа факторов-рисков, определяющих неустойчивость его деятельности. Это увеличивающаяся зависимость банков от финансового состояния заемщика, а также рост объемов кредитов, предоставляемых нефинансовому сектору. При этом в российской экономике наблюдается сосредоточение капитала в финансовом секторе и рост реального сектора экономики за счет заемных средств [70, с.497].

Таким образом, современное развитие банковского сектора сопровождается наличием и развитием внешних и внутренних неблагоприятных воздействий (факторов), которым подвержена деятельность кредитных учреждений. Они оказывают значительное влияние на устойчивость банковского сектора, а также его отдельных звеньев. При этом следует отметить, что в имеющейся экономической литературе система оценки этих воздействий еще несовершенна и поэтому на данный момент отсутствует возможность точного прогнозирования финансового состояния банка. В работе дается подход к решению этого вопроса.

Объектом исследования являются системообразующие банки РФ: Сбербанк России, Внешторгбанк (ВТБ), Россельхозбанк, МДМ Банк и банк «УРАЛСИБ».

Предмет исследования - совокупность финансово-экономических отношений, возникающих между Банком России, Правительством РФ и системообразующими банками в кризисных условиях.

Теоретической и методологической основой исследования являются фундаментальные труды российских и зарубежных ученых и специалистов -практиков в области современной экономической теории, финансов и математики, а также действующие законодательные и нормативно-правовые акты, регламентирующие банковскую деятельность на территории Российской Федерации, аналитические и статистические материалы Банка России, Министерства экономического развития Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики, публикации, отчеты и консолидированная финансовая отчетность российских системообразующих банков. Эмпирическую базу исследования составили материалы, полученные автором в ходе анализа отчетностиследующих банков: Сбербанка России, Внешторгбанка (ВТБ), Россельхозбанка, МДМ Банка и банка «УРАЛСИБ».

Объективность и достоверность положений и выводов работы обеспечиваются совокупностью используемых методов - экономического, математического, статистического, логического и системного анализа, а также методов математического и графического моделирования экономических процессов.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в выявлении основных факторов, дестабилизирующих деятельность банков страны в условиях кризиса, определении меры их воздействия на устойчивость деятельности рассматриваемых системообразующих банков и разработке методики оценки эффективности механизма стабилизации деятельности банков.

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

1. Уточнено понятие системообразующего банка, под которым понимается банк, оказывающий существенное воздействие на экономику и неустойчивое функционирование которого порождает дестабилизирующее воздействие на банковскую систему страны в целом. Выделены признаки системообразующего банка, в том числе: обслуживание основных финансовых нужд государства, осуществление расчетно-кассового обслуживания ведущих субъектов российской экономики, финансирование масштабных инвестиционных проектов, направленных на развитие инфраструктуры, участие в капитале средних и мелких банков, а также промышленных предприятий, получение крупных кредитов ЦБ РФ, активное участие на рынке межбанковского кредитования, лидирующие позиции по количеству выданных кредитов малому и среднему бизнесу.

2. Выявлены различия в понятиях устойчивости, стабилизации и механизма стабилизации деятельности коммерческого банка и конкретизированы их определения: деятельность коммерческого банка или банковской системы в целом при воздействии дестабилизирующих возмущений называется устойчивой на заданном отрезке времени относительно определенных показателей, если последние близки к исходным своим значениям или улучшаются; под стабилизацией банковской деятельности понимается реализация управляющих воздействий (мер), направленных на обеспечение ее устойчивого состояния; механизм стабилизации деятельности коммерческого банка - это совокупность всех выбранных мер, направленных на преломление неблагоприятных тенденций и перевод деятельности банка в состояние устойчивого развития относительно заданных показателей.

3. Сравнительный анализ зарубежных и российских подходов к оценке финансовой устойчивости показал, что методика оценки финансового состояния кредитной организации, разработанная Банком России, близка к классической американской методологии CAMELS. Вместе с тем, она не отражает специфики деятельности системообразующих банков и не позволяет достаточно полно оценивать степень их устойчивости и стабильности в условиях дестабилизирующих воздействий. Предлагаемый в таких условиях механизм стабилизации деятельности системообразующих банков должен это учитывать. В этой связи возрастает необходимость разработки методики оценки его эффективности.

4. На основе анализа общего состояния российской экономики и банковского сектора выявлены основные финансово-экономические факторы, дестабилизировавшие деятельность исследуемых в работе системообразующих банков в кризисных условиях, среди них: ограничение доступа к ресурсам с международного рынка капиталов, проблемы на российском фондовом рынке, формирование цепочки неплатежей по операциям междилерского РЕПО, недоверие клиентов к кредитным организациям, кризис суверенного долга в Еврозоне и сохраняющиеся опасения в отношении стабильности экономического роста в Китае и США, форс-мажорный фактор (природный катаклизм или аномальная засуха).

5. В ходе проведения сравнительного анализа результатов финансовой деятельности системообразующих банков России, а также в результате проведения исследования устойчивости деятельности рассматриваемых банков дана количественная оценка воздействия указанных возмущений на устойчивость деятельности названных банков относительно следующих показателей: чистаяпроцентная маржа (ЧПМ), рентабельность активов, собственного капитала, доля просроченной задолженности, отношение операционных расходов к доходам, коэффициент качества активов, коэффициент зависимости от МБК, размер чистой прибыли, размер чистого процентного дохода, норматив достаточности собственного капитала, мгновенной ликвидности, текущей ликвидности, долгосрочной ликвидности и др. Определено, что указанные дестабилизирующие воздействия оказали отрицательное влияние на ликвидность, доходность, качество активов и состояние капитала исследуемых банков.

6. Разработана методика оценки эффективности механизма стабилизации деятельности банков на основе интерполяционных многочленов с использованием пакета математических программ МаЛСаё, а также дано ее применение к рассматриваемым банкам по следующим показателям: норматив достаточности собственного капитала, коэффициент качества активов, норматив текущейликвидности и размер чистой прибыли. Практическая значимость данной методики состоит в возможности получения достаточно точных прогнозных значений различных показателей деятельности и оценке эффективности мер по стабилизации деятельности как отдельного банка, так и банковской системы в целом.

Наиболее существенные результаты проведенного исследования соответствуют п. 10.5. «Устойчивость банковской системы РФ и стратегии ее развития», п. 10.7. «Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков» и п. 10.13. «Проблемы оценки и обеспечения надежности банка» Паспорта ВАКМинистерства образования и науки РФ по специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Теоретическая и практическая значимость настоящей работы заключается в возможности дальнейшего использования ее результатов и подходов в научной работе по направлению исследования, проведения мониторинга и оценки текущего состояния деятельности любых банков и банковской системы в целом, а также математически обоснованного прогнозирования их финансового состояния.

Уточненные в диссертационной работе понятия системообразующего банка, устойчивости деятельности коммерческого банка, стабилизации и механизма стабилизации могут быть использованы для совершенствования законодательной базы в области регулирования банковской деятельности.

Апробация работы. Выводы и предложения диссертационной работы докладывались на международных научно-практических конференциях в 20112012гг., в частности, на IV Международной научной конференции «Актуальные вопросы современной экономической науки» (26 февраля 2011 г.), V Международной научно-практической конференции «Экономическое развитие страны: различные аспекты вопроса» (25 февраля 2012 г.), VIII Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы современных наук» (7-15 июня 2012 г.) и др., обсуждались на кафедре «Финансы и кредит» РУДН в декабре 2012 г. и феврале 2013 г.

Основные положения диссертации опубликованы в 17 научных работах общим объемом 8,6 п.л., в т.ч. в 2 коллективных монографиях (включая зарубежную) общим объемом 1,3 п.л., 7 статьях общим объемом 3,9 п.л. - в изданиях, входящих в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК Министерства образования и науки РФ, 7 статьях общим объемом 2,84 п.л. - в сборниках научных трудов и конференций и 1 статье общим объемом 0,56 п.л. - в зарубежном журнале.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации обусловлена целью, задачами и логикой исследуемой темы. Работа состоит из введения, трех глав, выводов, заключения, списка литературы, включающего 153 наименования, и 54 приложений. Диссертация изложена на 187 страницах машинописного текста. Эмпирические данные отражены в 4 таблицах и 63 рисунках.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Савчина, Оксана Владимировна

169 ВЫВОДЫ

1. Как показывают проведенные в рамках апробации расчеты (см. Таблицу 4), меры, принятые Банком России и Правительством РФ по стабилизации банковского сектора, описанные выше в §3.1., а также меры, принятые непосредственно менеджментом исследуемых банков, в целом, оказались эффективными по отношению к следующим показателям: коэффициент качества активов, норматив текущей ликвидности (за исключением Сбербанка России и МДМ Банка) и размер чистой прибыли (за исключением банка «УРАЛСИБ»). Однако при этом их можно считать неэффективными относительно норматива достаточности собственного капитала (за исключением Сбербанка России).

По исследуемым банкет в отдельности:

2. Принятые Банком России, Правительством РФ и руководством банков меры в 2008-2009 гг. оказали незначительный эффект (отклонение фактических от прогнозных значений составляет от 0 до 20%) на результаты деятельности рассматриваемых в работе банков в 2010-2011 гг. по следующим показателям:

1) Сбербанк России: а) норматив достаточности капитала: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило 4,7%, 2011 г. - 14,29%. б) коэффициент качества активов: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило -9,85% (уменьшение), в 2011 г. достигло -17,45% (уменьшение).

2) Внешторгбанк (ВТБ): а) норматив достаточности собственного капитала (СК): 2010 г.- значение норматива составило -10,39% (уменьшение). б) коэффициент качества активов: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило 1,71%.

3) Россельхозбанк: а) норматив достаточности собственного капитала (СК): 2010 г.- значение норматива составило -6,53% (уменьшение), в 2011 г. значение показателя достигло -10,83% (уменьшение). а) норматив достаточности собственного капитала (СК): 2010 г.- значение норматива составило -7,04% (уменьшение), в 2011 г. значение показателя достигло -14,28% (уменьшение). б) коэффициент качества активов: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного - 3,16%, 2011 г. - значение показателя составило -2% (уменьшение). в) норматив текущей ликвидности: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило -0,83% (уменьшение), в 2011 г. - достигло -3,43% (уменьшение).

5) УРАЛСИБ: коэффициент достаточности собственного капитала (СК): 2010 г. -отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило -6,41% (уменьшение).

3. Принятые меры оказали существенный эффект (отклонение фактических от прогнозных значений составляет от 21 до 50%) на результаты деятельности банков по следующим показателям:

1) Внешторгбанк (ВТБ): а) норматив достаточности собственного капитала (СК): 2011 г. - отклонение фактического значения коэффициента от прогнозного составило -23,11% (уменьшение). б) коэффициент качества активов: 2011 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило -41,65% (уменьшение).

2) Росселъхозбанк: а) коэффициент качества активов: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило -43,57% (уменьшение).

3) УРАЛСИБ: а) норматив достаточности собственного капитала: 2011 г. - отклонение составило -22,82% (уменьшение). б) коэффициент качества активов: 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило -21,35% (уменьшение), 2011 г. - значение норматива достигло -35,79% (уменьшение). в) норматив текущей ликвидности (НЗ): 2010 г. - отклонение фактического значения показателя от прогнозного составило 34,43%.

4. Принятые меры и общее улучшение экономической ситуации оказали значительный эффект (отклонение фактических значений от прогнозных свыше 51%) на деятельность банков по следующим показателям:

1) Сбербанк России: а) норматив текущей ликвидности: в 2010 г. отклонение фактического значения норматива от прогнозного составило -93,03% (уменьшение), 2011 г. - составило -249,43% (уменьшение). б) чистая прибыль: 2010 г. - отклонение составило 295,209 млрд руб.( прирост 260%), в 2011 г. - 632,067 млрд руб. ( прирост 200%).

2) Внешторгбанк: а) норматив текущей ликвидности: в 2010 г. отклонение фактического значения норматива от прогнозного составило 159,51%, 2011 г. - 322,29%. б) чистая прибыль: 2010 г. - отклонение составило 210,24млрд руб.( прирост 383,6%), в 2011 г. - 373,911 млрд руб. ( прирост 412,6%).

3) Россельхозбанк: а) коэффициент качества активов: в 2011 г. отклонение фактического значения от прогнозного составило -120,2% (уменьшение). б) норматив текущей ликвидности: в 2010 г. отклонение фактического значения норматива от прогнозного составило 303,17%, 2011 г. - 879,1%. в) чистая прибыль: 2010 г. - отклонение составило 1,421 млрд руб.( прирост 385%), в 2011 г. - 1,914 млрд руб. ( прирост 3300%).

4) МДМ Банк: чистая прибыль: 2010 г. - отклонение составило 10,658 млрд руб.(прирост 510,8%), в 2011 г. - 19,694 млрд руб. ( прирост 1361,96%).

5) УРАЛСИБ: а) норматив текущей ликвидности: в 2011г. отклонение фактического значения норматива от прогнозного составило 112,96%.

6) чистая прибыль: 2010 г. - отклонение составило -3,319 млрд руб. (падение составило 493,7%), в 2011 г. достигло -12,414 млрд руб. (падение - 395,43%).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключении сформулируем основные результаты диссертационной работы:

1. Системообразующие банки - основа банковской системы страны. Они обеспечивают ее бесперебойное функционирование, финансируют инвестиционные проекты, направленные на развитие инфраструктуры, участвуют в реализации федеральных целевых и государственных инвестиционных программ, предусмотренных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами. Неустойчивое функционирование даже одного из них может породить нестабильность всей банковской системы страны.

2. Системообразующие банки обладают специфическими особенностями, в этой связи при управлении каждым из них в отдельности и банковской системой в целом необходимо систематически проводить мониторинг внешних и внутренних факторов, воздействующих на их устойчивость. При этом следует учитывать, что нестабильность общей экономической ситуации в стране - наиболее существенный фактор, оказывающий отрицательное воздействие на устойчивость коммерческих банков.

3. Ввиду отсутствия в экономической литературе единого терминологического подхода к понятиям устойчивости, стабилизации и механизма стабилизации деятельности коммерческого банка, внесены уточнения в их определения, которые могут быть использованы для совершенствования нормативно-правой базы в области регулирования банковской деятельности.

4. Используемые в настоящее время методики оценки устойчивости деятельности коммерческих банков в разных странах имеют значительные особенности и отличия, зависят от целого ряда факторов, среди которых, в частности: система банковского надзора, возможность проведения проверок на местах, их частоты и охват, виды и состав банковской отчетности, степень технической оснащенности. При единой ориентированности всех применяемых в зарубежной банковской практике методик на оценку ситуации в кредитных организациях, каждая из них имеет свои отличия, как по цели использования, так и по инструментарию проведения оценки. Российская методика оценки финансового состояния кредитной организации близка к классической американской методологии CAMELS. Она не учитывает особенностей системообразующих банков.

5. При функционировании банков и банковской системы в целом необходимо, прежде всего, постоянно отслеживать и обеспечивать достаточный уровень ликвидности, доходности, качества активов и состояния капитала - показателей, являющихся самыми чувствительными при дестабилизирующих воздействиях. Зарубежные дестабилизирующие факторы воздействуют на устойчивость российской экономики, прежде всего, по линии торгового баланса. В период 2008 - 2009 гг. это воздействие было значительным: мировые цены на нефть снизились, и это отрицательно сказалось на положении экономики страны.

6. Используя интерполяционные многочлены, построенные на основе рассчитанных показателей деятельности исследуемых банков на базе официальных данных консолидированной финансовой отчетности, впервые дана количественная оценка эффективности механизма стабилизации деятельности банков. При этом выявлено, что меры, принятые Правительством РФ и Банком России по поддержке банковского сектора в период кризиса 2008-2009 гг., а также меры, принятые непосредственно менеджментом рассматриваемых в работе банков, в целом, оказались эффективными. В стране, где доля государства составляет более 50% капитала банковской системы, необходимо стабилизирующее воздействие со стороны Правительства и Центрального банка. При этом следует учитывать, что действуют инерционные факторы, замедляющие изменения основных показателей. В неустойчивых экономических условиях требуется постоянное совершенствование механизма стабилизации деятельности банков и банковской системы в целом путем оценки его эффективности и получения достаточно точных прогнозных значений различных показателей деятельности на основе предложенной автором методики с использованием интерполяционных многочленов.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Савчина, Оксана Владимировна, 2013 год

1. Инструкция Банка России от 16.01.2004 №110-И «Об обязательных нормативах банков». Электронный ресурс. URL: http://www.consultant.ru/popular/ob-obiazatelnyh-normativah-bankov/256 5.html (дата обращения 04.2010)

2. Письмо ЦБ РФ от 02.11.2007 № 173-Т «О рекомендациях Базельского комитета по Банковскому надзору». Электронный ресурс. URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc:base=LAW;n=72313 (дата обращения 03.2010)

3. Письмо ЦБ РФ от 27.07.2000 № 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций». Электронный ресурс. URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=28158 (дата обращения 04.2010)

4. Положение Банка России от 26.03.2006 №283-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери». Электронный ресурс. URL: . http://base.garant.ru/586260/ (дата обращения 04.2010)

5. Положение ЦБ РФ от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах». Электронный ресурс. URL: http.V/base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=86224 (дата обращения 03.2010)

6. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности». Электронный ресурс. URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n= 140376 (дата обращения 02.2010)

7. Федеральный закон от 25.02. 1999 № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций». Электронный ресурс. URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;baser=LAW;n=::22147 (дата обращения 04.2010)

8. Федеральный закон от 27.06.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Электронный ресурс. URL: http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=::doc;base:=LAW;n= 140376 (дата обращения 02.2010)

9. Монографии, статьи в журналах

10. Андрюшин С.А. Банковская система России в условиях мирового экономического кризиса. М.: ИЭ РАН, 2009. - 64 с.

11. Аксенов B.C., Гевальновский М.И., Нестеренко Ю.Н. Мировой финансовый кризис и экономическая безопасность России: анализ, проблемы и перспективы. М.: Экономика, 2010. - 205 с. ISBN 978-5-282-03053-2

12. Банковская система России: Настольная книга банкира. В 3-х т. / под ред. Грязновой А.Г., Лаврушина О.И. и др.. М.: Финансы и статистика, 2004. ISBN 5-86006-034-3

13. Белых Л.П. Устойчивость коммерческих банков. Как банкам избежать банкротства. М.: Изд-во «Банки и биржа», 1996. - 192 с.

14. Братко А.Г. Центральный банк в банковской системе России. М.: Изд-во «Спарк», 2001. - 335 с. ISBN 5-88914-160-0

15. Бюджи С. Критерии, используемые Standard & Poor's в процессе определения рейтинга банков // Бюллетень финансовой информации. 1995. - № 5. -С. 24-31.

16. Быстряков А.Я., Савчина О.В. Повышение устойчивости деятельности Сбербанка России и Внешторгбанка в условиях мирового финансового кризиса // Вестник РУДН. Серия «Экономика». 2011,- №2. - С. 65-72. ISSN 0869-8732

17. Бюллетень банковской статистики. М.: Прайм, 2012. - № 3 (226).

18. Вишняков И.В. Анализ динамики надежности коммерческих банков // Банковское дело. 1995. - № 8. - С. 40-46.

19. Вишняков И.В. Система методов оценки коммерческих банков на базе обязательных нормативов Центрального банка РФ // Экономическая наука современной России. 2001. - № 2. - С. 57-73.

20. Воля В.Ф. Формирование перспективной организации структуры банковской системы России. М.: Изд-во РАГС, 2001. - 741 с.

21. Ворд М.Е., Портер P.C. Перспективы использования рейтинговой системы CAMELS в России // Бюллетень финансовой информации. 1995. - № 5. - С. 21-34.

22. Герасимова Е.Б. Феноменология анализа финансовой устойчивости кредитной организации. М.: Финансы и статистика, 2006. - 390 с. ISBN 5-27903162-3:248.40

23. Готовчиков И.Ф. Как повысить КПД коммерческих банков? // Бизнес и Банки. 2000. - № 24. - С. 74-81.

24. Готовчиков И.Ф. Метод классификации КБ по обобщенному нормативу // Финансовый менеджмент. 2002. - № 6. - С. 84-89.

25. Готовчиков И.Ф. Методы надзорной классификации банков на основе финансового состояния и устойчивости // Банковское дело. 2004. - № 5. - С. 40-47.

26. Деятельность коммерческих банков / под ред. A.B. Калтырина. Ростов-нД.: Феникс, 2005. - 400 с. ISBN 5-222-06822-6

27. Дыхова A.JI. Проблемы развития банковского сектора России в условиях выхода из кризиса // Вестник Академии экономической безопасности МВД России. -2010. -№ 10. С. 8-13.

28. Демидович Б.П., Марон И.А., Шувалова Э.З. Численные методы анализа. Приближение функций, дифференциальные уравнения. М.: Государственное изд-во физико-математической литературы, 1962. - 368 с.

29. Долан Э. Дж., Кэмпбелл К. Д., Кэмпбелл Р. Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: пер. с англ. М. - JL: Изд-во «Туран», 1991. - 448 с.

30. Землякова Н.С. Банковская система как элемент финансовой системы РФ. -Ростов нД.: Изд-во «АПСН СКНЦ ВШ ЮФУ», 2009. - 126 с.

31. Иванова Н.Ю. Инструменты регулирования ликвидности банковской системы // Деньги и кредит. 1996. - № 11. - С. 14-21.

32. Ильясов С.М. Устойчивость банковской системы. Механизмы управления. Региональные особенности. М.: Изд-во «Юнити - Дана», 2001. - 256 с. ISBN 5-23800275-0

33. Иванов Л.Н., Иванов А.Л. Оценка банковской деятельности по материалам бухгалтерской отчетности // Бухгалтерия и банки. 1996. - № 1. - С. 9-17.

34. Казьмин А. И. Сбербанк России: надежность и динамизм // Деньги и кредит. 1998. - № 6. - С. 76 - 84.

35. Казьмин А.И. Сбербанк России: надежность, проверенная кризисом // Деньги и кредит. 1999. - № 6. - С. 35-47.

36. Колич В.З. Анатомия финансовой надежности // Деловые люди. 1995. -№ 11.-С. 76-81.

37. Коробов Ю.И. Менеджмент как фактор конкуренции коммерческих банков // Банковское дело. 1995. - № 3. - С. 37-42.

38. Котлер Ф. Маркетинг менеджмента: пер. с англ. СПб.: ИД «Питер», 2001.752 с.

39. Кузина O.E. «Человек и деньги в условиях финансового кризиса» // Капитал страны. Федеральное интернет-издание, 2008. Электронный ресурс. URL: http://www.kapital-rus.ru/articles/article/989 (дата обращения 04.2010)

40. Касютин А.Е., Куницына H.H. Методы оценки финансовой устойчивости банковской системы // Сборник научных трудов СевКав ГТУ. Серия «Экономика». -2006,-№4.-С. 126-134.

41. Константинов Ю.А., Ильинский А.И. Финансовый кризис: причины и преодоление. М.: ЗАО «Фистатинформ», 1999. - 196 с. ISBN 5-7866-0094-7

42. Кидуэлл Д.С., Петерсон Р.Л., Блэкуэлл Д.У. Финансовые институты, рынки и деньги. СПб.: Изд-во «Питер», 2000. - 752 с.

43. Лаврушин О.И. Проблемы реформирования банковской системы в России // Бизнес и банки. -2001. -№ 1-2. С. 31-42.

44. Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. -М.: Изд-во «Консалт Банкир», 2003. - 272 с. ISBN 5-85187-111-3

45. Леонтьев В.В. Избранные произведения. Т.1: Общеэкономические проблемы межотраслевого анализа. М.: Изд-во «Экономика», 2006. - 407 с. ISBN 5282-02618-х

46. Липка В.Н. Управление ликвидностью банка // Банковские технологии. -2009. -№3. С. 80-86.

47. Ляпунов A.M. Избранные труды. Работы по теории устойчивости. М.: Изд-во «Наука», 2007. - 576 с. ISBN 978-5-02-036068-6

48. Ли Э.Б., Маркус Л. Основы теории оптимального управления. М.: Изд-во «Наука», 1972. - 576 с.

49. Макнайт Р. Управление банком в условиях кризиса // Вестник ассоциации российских банков. 1999. - № 16. - С. 21-29.

50. Малкин И.Г. Теория устойчивости движения. М.: Изд-во «Наука», 1966.532 с.

51. Мамонова И.Д. Критерии надежности коммерческого банка // Бизнес и банки. 2004. - № 99. - С. 21-26.

52. Мамонова И.Д. Проблемы адаптирования рейтинговой системы «CAMEL» к российским условиям // Бюллетень финансовой информации. М.: АЦФИ, 1995. -№ 5. - С. 28-34.

53. Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент в коммерческом банке: Фундаментальный анализ. М.: Перспектива, 1996. - 160 с. ISBN 5-88-045-012-0

54. Мастепанова Д.А. Методология управления устойчивостью банковского сектора российской экономики. М.: Финансы и статистика, 2000. - 278 с.

55. Матовников М.Ю. Управление банковской системой в условиях макроэкономической нестабильности // Вестник ассоциации российских банков. -2000.-№ 5. С. 27-34.

56. Маневич В.Е. О подходах Центрального банка РФ к преодолению кризиса финансово-банковской системы // Бизнес и банки. 1998. - № 44. - С. 3-12.

57. Михайлов А.Г. Коммерческие банки: методы оценки надежности // Банковское дело. 1998. - № 1. - С. 28-37.

58. Молчанов A.B. Коммерческий банк в современной России: Теория и практика. М.: Финансы и статистика, 2003. - 269 с.

59. Никипелов А.Д. Банковские системы в реформирующихся экономиках. Россия в контексте зарубежного опыта. СПб.: Изд-во «Дмитрий Буланин», 2001. -746 с. ISBN 5-86007-240-6

60. Ольхова Р.Г. Оценка и анализ достаточности капитала банка // Бизнес и банки. 1999. - № 36(462). - С. 42-49.

61. Основы банковской деятельности / под ред. Тагирбекова K.P. М.: Изд-во «Инфра-М», Изд-во «Весь Мир», 2003. - 720 с. ISBN 5-16-000728-8 («Инфра-М»), ISBN 5-7777-01-28-0 («Весь Мир»)

62. Павловский И.В. Политика национальных интересов России: вектор развития современной России: монография. 2-е изд., доп. и перераб. - М.: Изд-во «Зебра Е», 2008. - 448 с. ISBN 5-86509-048-8

63. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческого банка. М.: ИКЦ «ДИС», 1997. - 464 с. ISBN 5-86509-048-8

64. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. М.: Финансы и статистика, 2006. -272 с.

65. Пенкина И. Российские банки: поиск новой стратегии и капитала // Банковское дело. 2009. - №1. - С. 76-81.

66. Проскурин A.M. Рейтинг банков должен отражать его потенциал // Банковское дело. 1997. - № 11. - С. 4-13.

67. Роуз П.С. Банковский менеджмент. Предоставление финансовых услуг: пер. с англ. М.: Дело Лтд, 1997. - 743 с. ISBN: 5-7749-0048-7

68. Рид Э., Коттер Р., Смит Р. Коммерческие банки: пер. с англ. М.: Космополис, 1991. - 540 с.

69. Савинская H.A. Устойчивость и экономическая безопасность банковской системы России. СПб.: СПбГУЭФ, 1999. - 335 с.

70. Сенчагов В.К. Финансовый кризис и обострение угроз и вызовов экономической безопасности // Вестник Академии экономической безопасности МВД России. 2009. - № 9. - С. 5-11.

71. Синки Дж. Ф. Управление финансами в коммерческих банках: пер. с англ. -4-е изд. М.: Изд-во «Catallaxy», 1994. - 957 с.

72. Скуратова Н.И. Достаточность собственного капитала коммерческих банков. Сравнительный анализ различных методик определения // Финансовый бизнес. 1997. - № 1. - С. 24-31.

73. Старастенкова E.B. Какому банку доверять? // Бизнес и банки. 1995. -№6. - С. 19-23.

74. Суворов A.B. Определение надежности банка в соответствии с требованиями МСФО // Финансы и кредит. 2003. - № 20. - С. 46-51.

75. Сумленный С. В. В ожидании умного регулирования // Эксперт. 2010. -№2. - С. 85-89.

76. Савчина О.В., Бобков A.JI. Финансовая устойчивость деятельности банков: сущность и специфика // Вестник Орловского государственного университета. Серия « Новые гуманитарные исследования». 2011. - №6 (11). - С. 186-189. ISSN 1997-9878

77. Савчина О.В., Савчина О.В. Анализ состояния российской экономики и банковского сектора в 2010-2011 гг. // Вестник Орловского государственного университета. Серия «Новые гуманитарные исследования». 2012. - №2 (22) - С. 388391. ISSN 1997-9878

78. Савчина О.В., Савчина О.В. Исследование устойчивости деятельности ОАО «Сбербанк России» в 2010-2011 гг. // Вестник Орловского государственного университета. Серия «Новые гуманитарные исследования». 2012. - №6 (26) - С. 390393. ISSN 1997-9878

79. Тавасиев A.M. Банковское дело: управление кредитной организацией: учебное пособие для вузов. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во «Дашков и Ко», 2009. - 638 с.

80. Тарханова Е.А. Устойчивость коммерческих банков. Тюмень: Изд-во «Вектор Бук», 2003. - 186 с.

81. Темникова К.Н. Современная банковская система России. М.: Изд-во «Диалог - МГУ», 1998. - 236 с.

82. Тихонков К.С. Устойчивость банковской системы России: методология, проблемы,стратегия. М.: Изд-во «Экономика», 2008. - 461 с. ISBN 978-5-282-02863-8

83. Тавасиев A.M., Филиппов А.О. О видах кредитной деятельности банка // Банковское дело. 2004. - № 3. - С. 15-21.

84. Тарасенко O.A., Хоменко Е.Г. Банковская система Российской Федерации и ее антикризисное регулирование. М.: Норма, 2009. - 304 с. ISBN 978-5-91768-012-5

85. Тосунян Г.А., Викулин А.Ю., Экмалян A.M. Банковское право Российской Федерации. Общая часть. М.: Юристь, 2003. - 448 с. ISBN 5-7975-0233-х

86. Уайтхед А.Н. Избранные работы по философии.- М.: Прогресс, 1990. -720с. ISBN 5-01-001591-9

87. Фетисов Г.Г. Оценка финансовой устойчивости коммерческого банка // Бухгалтерия и банки. 2002. - № 10. - С. 39.

88. Фетисов Г.Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки. -М.: Финансы и статистика, 1999,- 168 с. ISBN 5-279-02200-4

89. Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы и методология ее оценки. -М.: Экономика, 2003. 394 с. ISBN 5-282-02310-5

90. Харламов П.В. Избранные труды. Киев: Наукова Думка, 2005. - 255 с.

91. Хейневорт Р. Переход от банковского сектора к банковской системе: условия достаточные и условия необходимые // Деньги и кредит. 2003. - № 6. -С. 19-25.

92. Чекмарева Е.И. Роль банков в интеграции банковского и промышленного капитала // Деньги и кредит. 2009. - № 7. - С. 17-22.

93. Черкасов В.Е. Финансовый анализ в коммерческом банке: учебное пособие для вузов по специальности «Финансы и кредит». М.: Изд-во «Консалтбанкир», 2006. - 320 с. ISBN 5-85187-120-2

94. Четаев Н.Г. Устойчивость движения. 2-е изд., исправленное. - М.: Государственное издательство технико-теоретической литературы, 1955. - 208 с.

95. Четыркин А.Е., Васильева Н.Е. Приобщение к практике Базель I и II // Бухгалтерия и банки. 2010. - № 11. - С. 36-43.

96. Шалаев А.Е. Так ли неизбежен банковский кризис? // Рынок ценных бумаг, 1996. -№23. -С. 21-28.

97. Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков: российский и зарубежный опыт. М.: Финансы и статистика, 1995. - 160 с. ISBN 5-279-01056-1

98. Шумская Т.Б. Некоторые вопросы оценки финансового состояния российских коммерческих банков // Бухгалтерия и банки. 1996. - № 3. - С. 19-25.

99. Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке.-М.: Финансы и статистика, 2001. 256 с. ISBN 5-279-02226-8

100. Юданов А.Ю. Секреты финансовой устойчивости международных монополий. М.: Финансы и статистика, 1991. - 192 с.

101. Baltensperger Ernst. Alternative Approaches to the Theory of The Banking Firm // Journal of Monetary Economics (January), 1971. P. 63-76.

102. Cotter R.V. Capital Ratios and Capital Adequacy // National Banking Review (March), 1966. P. 30 - 38.

103. Demirguc-Kunt A., Detragiache E. Does deposit insurance increase banking system stability? // Washington, IMF working papers. 2000. - P. 29 - 37.

104. Fetisov G.G. Bank Sustainability and Sustainability Systems. M.: Lex Kniga, 2002. - 384 p.

105. Fitch Thomas P. Dictionary of Banking Terms. Consulting editors Irwin Kellner, Donald G. Simonson, Ben Weberman. 2 nd. ed. - Barons Educational Series, 1993.

106. Forder J. Central bank independence: reassessing the measurements // JEI: J. of econ. Iss. Lincoln. 1999. -Vol. 33, № 1. - P. 40-46.

107. Johnson F.P. Commercial Bank Management. New York, 1985.

108. Marchler A., Mitra S., Worell D. Decomposing financial risks and vulnerabilities in eastern Europe // International Monetary Fund. Monetary and Capital Markets Dept, 2007.

109. Monfort В., Mulder C. Using credit rating for capital requirements on lending to emerging market economies: Possible impact of a new Basel accord. Washington: IMF working paper, 2000.

110. Quagliariello M. Stress-testing the Banking System: Methodologies and Applications // Cambridge University Press, 2009. P. 24-29.

111. Walraven K.J. Commercial Bank Risk Management. Washington: The Economic Development Institute of The World Bank, 1993.1. Диссертации

112. Ганцева JI.А. Обеспечение финансовой устойчивости коммерческого банка: дис. на соискание уч. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Ганцева Людмила Александровна. Екатеринбург, 2001. - 165 с.

113. Ларионова И.В. Стабильность банковской системы в условиях переходной экономики: дис. на соискание уч. степ, д-ра экон. наук: 08.00.10 / Ларионова Ирина Владимировна. М., 2001. - 419 с.

114. Ильясов С.М. Устойчивость банковской системы: содержание и организация управления: дис. на соискание уч. степ, д-ра экон. наук: 08.00.05, 08.00.10 / Ильясов Сиражутин Магомедович. Махачкала, 2001. - 471 с.

115. Новиков А.А. Оценка надежности коммерческого банка: дис. на соискание уч. степ. канд. экон. наук: 08.00.13 / Новиков Андрей Александрович. М., 1999. - 138 с.

116. Стребков И.М. Надежность и устойчивость коммерческого банка в конкурентной среде: дис. на соискание уч. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Стребков Игорь Михайлович. М., 1999. - 176 с.

117. Харитонов В.Ю. Роль собственных средств в поддержание устойчивости коммерческого банка: дис. на соискание уч. степ, д-ра экон. наук: 08.00.10 / Харитонов Виктор Юрьевич. М., 2000. - 177 с.

118. Живалов В.Н. Повышение устойчивости функционирования коммерческих банков: автореф. дис. на соискание уч. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Живалов Владимир Николаевич. М., 1997. - 22 с.

119. Новикова В.В. Методологические основы формирования рейтинга надежности коммерческих банков: автореф. дис. на соискание уч. степ. канд. экон. наук: 08.00.10 / Новикова Вероника Владимировна. М., 1996. - 18 с.

120. По материалам интернет-публикаций

121. Официальный сайт журнала «Эксперт». Электронный ресурс. URL: http://www.expert.ru/ (дата обращения 01.2012)

122. Информационый портал «Banki.ru». Электронный ресурс. URL: http://www.banki.ru/ (дата обращения 12.2011)

123. Официальный сайт Банка России. Электронный ресурс. URL: http://www.cbr.ru/ (дата обращения 10.2012)

124. Официальный сайт Сбербанка России Электронный ресурс. URL: http://www .sbrf.ru/moscow/ (дата обращения 09.2012)

125. Официальный сайт «ВТБ международная финансовая группа». Электронный ресурс. URL : http://www.VTB.ru/ (дата обращения 09.2012)

126. Официальный сайт ОАО «Россельхозбанк». Электронный ресурс. URL: http://www.rshb.ru/ (дата обращения 10.2012)

127. Официальный сайт МДМ Банк. Электронный ресурс. URL: http://mdm.ru/ (дата обращения 11.2012)

128. Официальный сайт Банк УРАЛСИБ. Электронный ресурс. URL: http://www.bankuralsib.ru/moscow/index.wbp (дата обращения 10.2012)

129. РБК. Рейтинг. Электронный ресурс. URL: http://rating.rbc.ru/ (дата обращения 08.2012)

130. Инвестиционная компания «АК Барс Финанс». Электронный ресурс. URL: http://www.akbf.ru/ (дата обращения 05.2012)

131. Информационное агентство «BANKIR.RU». Электронный ресурс. URL: http://bankir.ru/ (дата обращения 07.2012)

132. Аналитический центр при Правительстве РФ. Электронный ресурс. URL: http:// www. cea. go y . ru (дата обращения 09.2012)

133. Агентство экономической информации «ПРАЙМ». Электронный ресурс. URL: www.lprirne.ru/ (дата обращения 11.2011)

134. Официальный сайт Всемирного банка. Электронный ресурс. URL: http://data.worldbank.org/ (дата обращения 08.2012)

135. Официальный сайт Министерство экономического развития РФ. Электронный ресурс. URL: http://www.economy.gov.ru/minec/main (дата обращения 06.2012)

136. Официальный сайт Министерства финансов РФ. Электронный ресурс. URL: http://www.minfin.ru/ru/ (дата обращения 03.2012)

137. Внешнеэкономический сервер Россия Экспорт - Импорт. Электронный ресурс. URL: http://www.rusimpex.ru/indexl.htm7yarurHContent/Economics/ (дата обращения 01.2012)

138. Международный валютный фонд. Электронный ресурс. URL: http://www.imf.org/external/russian/ (дата обращения 09.2012)

139. Официальный сайт Еврокомиссии. Электронный ресурс. URL: http://ec.europa.eu/ (дата обращения 10.2012)

140. Официальный сайт «Глобал Инсайт». Электронный ресурс. URL: http://www.gmi-mr.com/ (дата обращения 10.2012)

141. Федеральная служба государственной статистикой. Электронный ресурс. URL: http://wwvv.gks.ru (дата обращения 10.2010)

142. Официальный сайт журнала «Global Finance». Электронный ресурс. URL: http ://www. g fmag. с о m (дата обращения 05.2010)

143. Официальный сайт газеты «Комммерсантъ». Электронный ресурс. URL: http://www.kommersant.ru/doc/11 13545?fp= (дата обращения 03. 2010)

144. Официальный сайт ОАО «МТС Банк». Электронный ресурс. URL: http: // h t tp: //w w w. m t s b a n k. г и (дата обращения 05.2010)