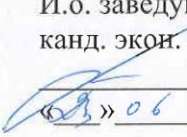


МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ  
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ  
В ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ  
ЗАИМСТВОВАНИЯ

И.о. заведующего кафедрой  
канд. экон. наук, доцент

 Е.С. Корчемкина

«03» 06 2017

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
БАНКОВСКИЕ КРИЗИСЫ: ИССЛЕДОВАНИЕ ПРИЧИН И ПУТЕЙ  
ВЫХОДА

38.04.01 Экономика: Банки и банковская деятельность

Выполнил  
студент 2 курса  
очной формы обучения



Муйдинов  
Мухаммадсардор  
Абдукаюм угли

Научный руководитель  
канд. экон. наук, доцент



Бабурина  
Наталья  
Алексеевна

Рецензент  
Заместитель директора  
Управления внутреннего аудита  
по Западно-Сибирскому банку  
ПАО «Сбербанк России»  
канд. экон. наук



Яковлева  
Татьяна  
Николаевна

г. Тюмень, 2017

Работа выполнена на кафедре финансов, денежного обращения и кредита  
Финансово-экономического института ТюмГУ  
по направлению «Экономика»,  
магистерская программа «Банки и банковская деятельность»

Защита в ГЭК  
протокол от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_  
оценка \_\_\_\_\_

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ.....	8
1.1. Понятие, сущность и виды банковских кризисов.....	8
1.2. Причины и факторы банковских кризисов.....	14
1.3. Развитие банковских кризисов за рубежом.....	18
ГЛАВА 2. ОСОБЕННОСТИ ПРОЯВЛЕНИЯ И УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ КРИЗИСАМИ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ В РОССИИ.....	24
2.1. Ретроспектива банковских кризисов в России.....	24
2.2. Анализ банковского сектора РФ в условиях кризиса 2008 года и современные кризисные проявления.....	29
ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ В РОССИИ.....	50
3.1. Проблемы и перспективы управления банковскими кризисами..	50
3.2. Ранняя индикация банковских кризисов как перспектива их предотвращения.....	54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	64
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	67
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	73

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день проблема банковского кризиса является одной из наиболее важных проблем в современной экономике. Банки являются ключевыми игроками не только на финансовом рынке, но и в экономике в целом. Можно, вне всякого сомнения, предполагать, любое изменение в банковском бизнесе окажет влияние на все сферы экономики.

В новейшей истории развития российского банковского сектора 2008 год стал одним из самых сложных. В последствие глобального финансового кризиса возник банковский кризис, который пришел в Россию как масштабный отток иностранного капитала с российского рынка ценных бумаг, а также в результате падения спроса на главные объекты экспорта России – энергетические товары и металлургии, что привело к резкому снижению цен на них. Санкции весны – лета 2014 г. поставили российскую банковскую систему снова перед кризисом. Российский банковский сектор развивался в непростых условиях: сокращался валовой внутренний продукт, высоким был уровень инфляции, сохранялись трудности с внешним фондированием корпораций и банков.

Актуальность исследуемой работы заключается в том, что возникает необходимость провести анализ состояния банковского сектора для эффективного управления кризисными явлениями в банковском секторе страны в современных экономических условиях.

Целью работы является выявление причин банковских кризисов и разработка практических рекомендаций по их преодолению в современных экономических условиях.

Исходя из поставленной цели исследования, задачами данной работы являются:

- провести сравнительное исследование различных теоретических подходов к трактовке понятия банковских кризисов, имеющих в зарубежной и отечественной литературе;
- выявить причины и факторы возникновения банковских кризисов;

- выделить основные тенденции развития банковских кризисов за рубежом и в России;
- проанализировать состояние банковского сектора России в условиях современных кризисных явлений;
- выявить основные проблемы, препятствующие преодолению банковских кризисов;
- раскрыть основные проблемы управления кризисными явлениями в банковской деятельности России;
- разработать ряд рекомендаций по преодолению банковских кризисов для оптимизации системы управления кризисными явлениями в банковском секторе России в современных экономических условиях.

Объектом исследования является кризисные явления в банковском секторе в современных экономических условиях.

Предметом исследования выступают экономические отношения, возникающие в процессе развития банковских кризисов в Российской Федерации.

Результаты, полученные автором, в котором содержатся элементы научной новизны, можно сформулировать следующим образом:

1. Уточнено понятие банковского кризиса, сущность которого заключается в том, что банковские кризисы представляют собой непосредственные последствия экономических либо политических дестабилизаций в мировом хозяйстве, которые характеризуются банкротством или ликвидациями банков, изъятиями вкладов в массовом порядке, существенным расходом банковского капитала, и, в конце концов, приостановлением устойчивой деятельности модели бизнеса в банковском секторе и несостоятельностью банковской системы в целом в современных экономических условиях.

2. На основе изучения теоретических исследований экономистов, были систематизированы и графически представлены типы, а также причины возникновения банковских кризисов.

Теоретическая значимость диссертационной работы заключается в том, что полученные выводы в ходе исследования могут быть использованы в изучении теоретических вопросов, связанные с определением банковского кризиса, классификацией типов, а также их причинами и факторами возникновения.

Практическая значимость исследования состоит в возможности применения полученных результатов в процессе оптимизации подходов к выявлению проблем состояния банковского сектора страны и по предотвращению кризисных явлений в банковской системе в современных экономических условиях.

Теоретическая основа базируется на работах таких зарубежных авторов как, Caprio и Klingebiel (2003), Reinhart и Rogoff (2009), Rose и Spiegel (2009), Davis и Karim (2008), Kaminsky и Reinhart (1999). Из трудов по данной тематике отечественных представителей выделяются исследования О.Г. Солнцева, Ермакова С.Л., Хлопуновой М.В., Шибяевой А.А., Киселева В. Ю.

Методологическую базу исследования составляют такие методы, как анализ, сравнение, обобщение, методы группировки, классификации, статистический анализ данных, метод дедукции и другие.

Информационную базу исследования составили следующие источники:

- ретроспективные данные Международного валютного фонда (МВФ) по банковским кризисам;
- финансовые и макроэкономические показатели из базы данных Всемирного Банка;
- макроэкономические показатели и ретроспективные статические данные публикуемые Банком России;
- информационные данные Федеральной службой государственной статистики.

Выпускная квалификационная работа включает введение, основную часть, заключение, список литературы и приложения. Во введение указана актуальность исследуемой проблемы, цель, задачи, предмет и объект

исследуемой работы, теоретическая, методологическая и информационная база, а также сформулированы элементы научной новизны, теоретическая и практическая значимость.

Основная часть работы состоит из 3 глав. В первой главе рассмотрен ряд подходов к изучению понятия банковского кризиса и причин его возникновения, а также выделены основные тенденции развития банковских кризисов за рубежом. Во второй главе выявлены основные тенденции банковских кризисов в России в ретроспективе, приведен анализ банковского сектора России в условиях современных кризисных явлений, а также был определен банковский кризис с помощью индикативной модели. В заключительной главе приведены основные проблемы управления банковскими кризисами в России и ряд рекомендаций по предотвращению банковских кризисов для оптимизации системы управления кризисными явлениями в банковском секторе России в современных экономических условиях.

В заключение сформулированы основные выводы по исследуемой работе.

Список использованной литературы включает 62 источника.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ

## 1.1. Понятие, сущность и виды банковских кризисов

В современных экономических условиях проблема банковского кризиса является одним из самых актуальных тем в экономике. Банки являются ключевым звеном не только на финансовом рынке, но и в экономике в целом. На сегодняшний день любое изменение в банковской деятельности окажет влияние категорически на все сферы экономики.

Очень сложно дать конкретное описание, которое может комплексно охарактеризовать суть банковского кризиса в современном обществе. Сегодня в литературе можно встретить разные подходы к изучению кризисных ситуаций в экономике, но среди учёных пока ещё не существует единого определения сущности банковских кризисов.

Фундаментальные подходы к исследованию кризисных явлений были предложены представителями классической экономической теории в середине XIX века. Наиболее яркими примерами таких экономистов являются Бадготт, Риккардо, Уилсон, Энгельс, Джевонс, Каутский, Туган–Барановский, а также другие [33, с. 37].

Также, понятие банковского кризиса раскрыто в научных трудах таких отечественных ученых, как О.Г. Солнцев, Ермаков С.Л., Хлопунова М.В., Шibaева А.А., Киселев В.Ю.

В свою очередь, К. Маркс в своей работе «Капитале» предложил свою теорию простого и расширенного воспроизводства. Данная теория включила в себя и накопление, и увеличение объема производства. Так как, накопление относится к экономическим категориям, что в понимание равномерности производства был введен экономический элемент.

Данная теория стала новым этапом научного исследования природы и сущности кризисов. Она подняла подходы к изучению кризисов на новый



уровень, убрала границы предмета исследования и установила по–новому проблему понимание его движущих сил. Исследователи стали делать акцент на изучение природы не только промышленных кризисов, но и финансовых, в частности, банковских. Также, промышленные кризисы изучаются в теории обмена Лавеля, Жуглара и Милльса [60, с. 3].

Следует отметить, что, в свою очередь, понятие «финансовый кризис» представляет собой различные по природе охватывающие нарушения функционирования деятельности финансовых механизмов, которые препятствуют процессу трансформации сбережений в инвестиции и распределения финансовых рисков [25, с. 17].

Другими словами, финансовый кризис определяется как нарушения деятельности финансового сектора, которые сопровождаются чаще всего инфляцией, нестабильностью курсов ценных бумаг, отражаются в резком несовпадении доходов бюджета и их расходов, неустойчивости и падении курса национальной валюты, взаимных неплатежах экономических субъектов, несоответствии денежной массы в обращении требованиям закона денежного обращения [33, с. 49].

Учитывая вышесказанное, можно выделить следующие виды финансовых кризисов:

- кризисы ликвидности;
- валютные кризисы;
- фондовые кризисы;
- банковские кризисы и др.

Данные кризисы часто проявляются в относительно благополучной атмосфере вместе с другими сегментами финансовых систем, и, часто становятся спусковыми механизмами, преобразующими локальные кризисы в финансовый кризис в масштабном уровне [33, с. 91].

Согласно материалам подготовленного отчета, который представил Финансовая академия при Правительстве РФ, кризисные явления в финансовой сфере имеют различные виды и формы.

Как мы ранее упоминали, структура финансовых кризисов состоит из валютных, банковских, фондовых, кризисов ликвидности, долговых и прочих кризисов, которые возникают в разных сегментах финансовой системы страны.

Следовательно, банковские кризисы, являются первичной формой финансовых кризисов. Постепенно развиваясь, они вызывают довольно серьезные макроэкономические последствия, которые чаще всего влекут за собой замедление роста темпов реальных экономических показателей и резкое снижение уровня благосостояния государства в целом [22, с. 121].

Так, по мнениям авторов Caprio и Klingebiel (1996), Laeven и Valencia (2013), Reinhart и Rogoff (2009), банковский кризис представляет собой ситуацию, при которой расходуется значительная часть капитала банковского сектора [9, с. 32].

Calomiris (2010) в своих работах определяет банковский кризис как панику, либо ряд панических явлений на банковских рынках.

Также, в Международном валютном фонде, эксперты дают определение банковскому кризису, прежде всего, как ситуацию, которая характеризуется фактическим, либо потенциальным набегом на банк, либо его банкротством, что вынуждает банк откладывать конвертацию своих обязательств (приостанавливать работу как финансовый посредник), либо регулятора, который не в силах предоставлять помощь в существенных размерах.

В свою очередь, Laeven и Valencia (2013), исходя из интерпретации как необходимая помощь к регулятору, дают определение банковскому кризису как ситуацию, при которой существуют такие признаки, как:

- высокая степень набега на банки и финансовых ущерб банковского сектора;
- реорганизация и ликвидация банков в массовом порядке, либо существенное увеличение уровня поддержки банковскому сектору [10, с. 51].

В свою очередь, исходя из вышеуказанной трактовки, ученые Laeven и Valencia (2013) предложили количественный подход к определению банковского кризиса путём измерения того, в какой степени нуждалась банковская система в поддержке со стороны других финансовых субъектов. В

связи с данным критерием было распознано 144 банковских кризиса, начиная с 1970 гг. [9, с. 75]

Следует подчеркнуть, что в литературе существуют и другие точки зрения учёных, согласно которым, банковский кризис – это резкое ухудшение микроэкономических и макроэкономических условий в стране, в результате чего банковская система окажется не в силах устойчиво функционировать и выполнять свои обязательства.

Резюмируя вышеуказанные подходы к определению банковского кризиса, хотелось бы отметить, на наш взгляд, банковские кризисы представляют собой непосредственные последствия экономических либо политических дестабилизаций в мировом хозяйстве, которые характеризуются банкротством или ликвидациями банков, изъятиями вкладов в массовом порядке, существенным расходом банковского капитала, и, в конце концов, приостановлением устойчивой деятельности модели бизнеса в банковском секторе и несостоятельностью банковской системы в целом в современных экономических условиях.

В экономической литературе часто выделяют три типа банковских кризисов. Первому типу характерны кризисы, действующие на внутреннем уровне, которые не зависят от объёма расходов бюджета. Можно отнести в эту группу в качестве примеров кризисов 1990 г. в Швеции, 1984 г. США, 1991 г. Финляндии и Франции. Стоит отметить, во время данных банковских кризисов не наблюдалось масштабного банкротства и серьёзных макроэкономических последствий [7, с. 25].

В свою очередь, кризисные явления ликвидности открытой формы в Швеции вынудили ЦБ финансировать существенные средства в банковскую сферу. Однако, несмотря на значительное расходование капитала центрального банка страны в банковский сектор, из-за возникшего банковского кризиса не пострадала бюджетная система и не изменился уровень инфляции в значительной степени [19, с. 32].

Ко второму типу входят кризисные явления в банковском секторе, которые влекут за собой более разрушительные последствия, отражающие на

макроэкономическом уровне. Примером такого кризиса может послужить банковский кризис, возникший в 1981 г. в Чили. С наступлением кризиса ВВП страны резко снизился на 13 %. Определённая часть банковской системы была национализирована, государственные расходы на реорганизацию банковской сферы всё ещё не компенсируются [10, с. 37].

Так, к третьему типу банковских кризисов относятся кризисные явления в банковском секторе, которые несут разрушительный характер в глобальном уровне. Ярким примером кризисов данного типа является банковский кризис, возникший в США в 2008 году, в результате которого большинство банковских систем стран мира оказались на грани краха [19, с. 35].

В литературе, помимо вышеуказанных типов кризисных явлений в банковской сфере, ученые, также, выделяют более конкретные типы банковских кризисов исходя из их формы проявления.

Например, латентный кризис, которому характерна ситуация, при которой большинство из кредитных институтов становятся несостоятельными, но, тем не менее, могут функционировать. В западе такую ситуацию принято называть как «Bank distress» [15, с. 81].

Стоит отметить, что в современных экономических условиях изменилась и специфика нормативно–правовая база государства и антикризисные меры ЦБ страны. В связи с этим банковские кризисы скрытой формы преобразуются в кризисы открытой формы. В западной литературе тематика банковского кризиса чаще всего определяется именно отношением к кризисам открытой формы.

Следовательно, следующая форма – это открытая форма банковского кризиса. В данном случае банковские кризисы сопровождаются паниками на банковских рынках, а также массовыми изъятиями вкладов из банковского сектора (bank runs). Отметим, что в последнее время из–за страховых систем вкладов и разных гарантий со стороны правительства страны, редко появляются массовые набеги на банки со стороны вкладчиков [60, с. 5].

Также, в литературе существует форма банковских кризисов как системные банковские кризисы. Под данной форме банковского кризиса можно

понимать ситуацию, когда существенная часть банковской системы становится не в силах справиться дестабилизациями на банковском рынке, т.е. банки не способны выполнять свои обязательства перед клиентами, что приводит к обесценению банковских активов.

В свою очередь, К.В. Рудый (2003), обобщая результаты исследований представителей зарубежной литературы, выделяют следующие типы банковских кризисов:

– банковский кризис, возникший из-за нарушения деятельности системы кредитных процессов, в данном случае источником банковского кризиса является – проблема диспропорции информации, последствиями которой могут быть функциональный риск и отрицательный отбор в банковской системе страны;

– банковский кризис, который пришел впоследствии долговых, или валютных проблем деятельности банковской системы государства;

– банковский кризис как банковская эпидемия (либо «финансовое заражение»), который распространяется абсолютно различными способами, так например, путем проведения иностранных капиталов [51, с. 12].

Следует также подчеркнуть, на наш взгляд, тот факт, что в современных экономических условиях, где развивается финансовая глобализация в хорошем темпе, кризисные явления проявляются в банковской деятельности государства в форме, вызванной политическими разногласиями между лидирующими странами мира.

Если посмотреть на понятие банковского кризиса как на зависимые явления, которые являются последствиями каких-либо событий в мире, то представляется возможным сделать вывод о том, что любая из вышеперечисленных форм банковских кризисов может являться как последствием экономических результатов, так и последствием политических предпосылок.

На основе обзора классификационных признаков банковских кризисов можно сформировать интегральную целостную группировку (см. рис. 1.1).

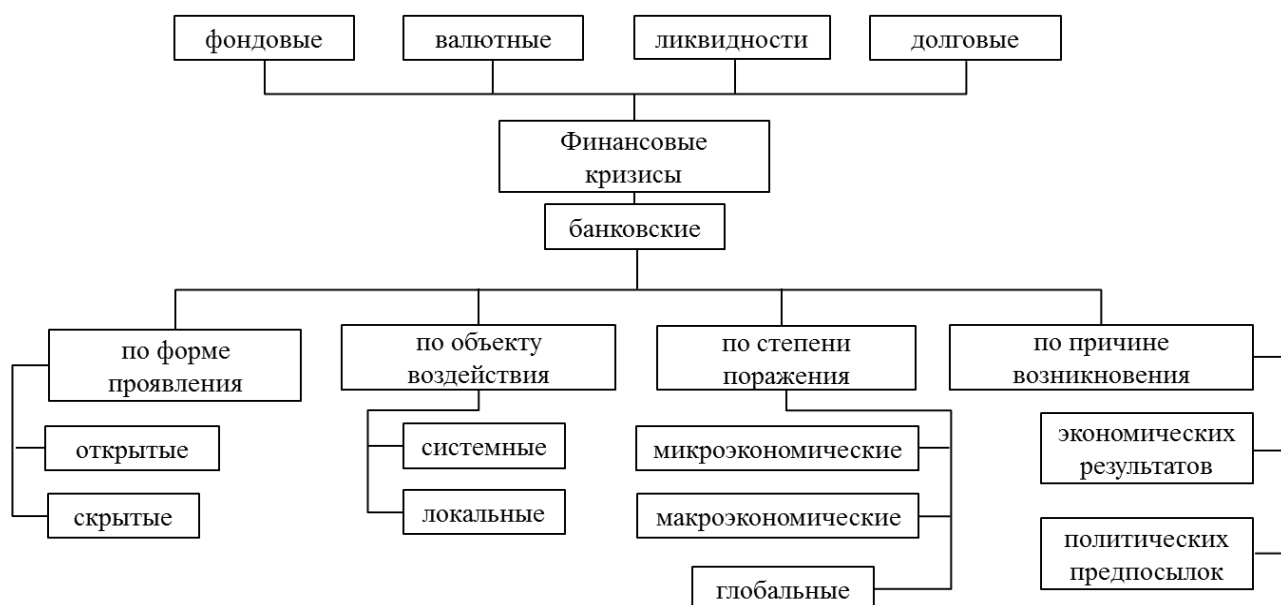


Рисунок 1.1 – Классификация типов банковских кризисов

Источник: [составлен автором]

Вышеизложенная иллюстрация, в которой отражена классификация видов банковских кризисов, позволяет сделать вывод о том, что кризисные явления в российском банковском секторе проявляются, чаще всего, в форме системного банковского кризиса, который охватывает значительную часть банковской системы страны.

## 1.2. Причины и факторы банковских кризисов

На сегодняшний день возникает и потребность в исследовании причин и факторов проявления кризисных явлений в банковской сфере. Ряд авторов таких, как П. Дибвиг и Д. Даймонд, утверждают, что причины банковских кризисов связаны с факторами, которые влияют на то, как ведут себя вкладчики банка в условиях отсутствия равновесия на банковских рынках.

Кризисное явление в банковском секторе рассматривается как ситуация, которая возникает в результате негативных влияний диспропорции информации в банковской сфере в трудах Ф. Мышкина “Understanding Financial Crises: A Developing Country Perspective”. Автор считает, что именно диспропорция информационных каналов в банковской сфере, существующая

между заемщиками и кредиторами, которая вынуждает страховать риски, связанные с возможными потерями, и приводит к тому, что происходит необоснованный рост проектной стоимости, что впоследствии может служить причиной возникновения кризисных явлений в банковском секторе.

Так, как отмечают такие экономисты, как Г. Камински и К. Рейнхарт, в работе «Двойные кризисы: причины банковских кризисов и кризисов платежного баланса», что в 1970–е гг., когда применялись ужесточенные регулируемые меры в финансовой системе страны, банковские кризисы не сопровождались валютными кризисами. После финансовой либерализации 1980–х гг. эти кризисы стали переплетаться [38, с. 43].

В литературе встречаются, также, другие подходы изучения причин и факторов банковских кризисов. Сделав обобщение всех нам известных источников по данному вопросу, представляется возможным сформулировать следующие выводы:

- банковский кризис реализуется одновременно со значительным спадом темпов роста ВВП, а резкий рост потребления свидетельствует о возможном наступлении кризисных явлений;
- резкое падение уровня инфляции указывает на высокую вероятность возникновения кризиса, в данном случае растут и реальные процентные ставки;
- рост реального эффективного обменного курса или резкое падение темпов роста импорта в реальном выражении может влиять на реализацию системного банковского кризиса [61, с. 3].

Согласно подходам к изучению факторов банковских кризисов других экономистов, как Роуз и Айхенгрин, приведённые в исследовании “Staying afloat when the wind shifts: External factors and emerging market banking crises”, можно выделить следующие причины возникновения кризисных явлений в банковском секторе [39, с. 41]:

- внутренняя монетарная политика;
- структура финансовой системы государства;
- не устойчивость режима обменного курса национальной валюты.

Также, опираясь на разработки современных теорий, рассматривающих причины возникновения банковского кризиса, можно представить следующую классификацию (см. рис. 1.2).



Рисунок 1.2 – Классификация причин банковских кризисов в современных экономических условиях

Источник: [38, с. 43]

В свою очередь, Евченко Я.Д. утверждает, что детализация причин является фундаментом моделирования любого процесса. Автор разделяет причины возникновения кризисных явлений в банковской сфере на макроэкономическую и микроэкономическую группу.

Согласно мнению автора, микроэкономические причины банковских кризисов включают в себя инструменты, которые, чаще всего, используются банками с целью улучшения системы управления банковскими рисками кредитных и финансовых операций, что порой использование данных инструментов влекут за собой рост рисков в банковской деятельности.

Что касается основных макроэкономических причин, то к ним Евченко Я.Д. относит неправильное пользование внешних инструментов правительства в процессе управления макроэкономической политикой и резкое увеличение объема государственного долга в ВВП при экономической экспансии [33, с. 3].



Также стоит отметить, что Воеводскова Е.Е. разделяет причины банковских кризисов на субъективные, которые связаны непосредственно с субъектами государственного управления, объективные, вызванные изменениями в предметном поле регулирования и синергетические, которые происходят вследствие несовпадения интересов субъективных и объективных сторон.

Автор также утверждает, что институциональные особенности современных кредитных, валютных и фондовых рынков, с которыми связана банковская деятельность, также оказывают существенное влияние на появление кризисных явлений в банковской деятельности государства [28, с. 7].

Анализируя подходы к изучению причин возникновения банковских кризисов классических представителей, представляется возможным систематизировать их результаты исследования и изложить в графическом виде. Результаты представлены на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3 – Причины (факторы) возникновения банковских кризисов

Источник: [составлен автором]

Таким образом, исследование причин и условий появления банковских кризисов имеет особое значение на современном этапе и должно помочь в разработке правильной стратегии и тактики по управлению кризисными явлениями национальной банковской системы и максимально предотвратить возникновение и последствия кризисных ситуаций в банковском секторе.

### 1.3. Развитие банковских кризисов за рубежом

Начиная XX века произошло много изменений в мировой экономике. Изменились условия и участники финансового рынка. Под влиянием этих изменений банковские кризисы стали всё чаще возникать. Всемирный банк в своем докладе 2003 года (World Bank, Gerard Caprio и Daniela Klingebiel) насчитал 117 локально–национальных кризисов[11, с. 35].

В конце 1980–х в Великобритании случился кризис малых банков сразу же после экономического бума. На это повлиял тот факт, что после того, как Банк Англии принял жёсткие меры в плане монетарной политики, реальный сектор экономики перешел в фазу спада, и цены на недвижимость резко упали. Малые банки активно предоставляли кредиты под залог недвижимость, цены на которую стремительно увеличились. И они начали переживать двойной шок, что, с одной стороны спрос на строительные кредиты упал, а с другой строительные кооперативы, выступавшие крупными вкладчиками банков, снизили объемы депозитов [35, с. 61].

На тот момент группа малых банков в целом сильно зависела от депозитов строительных кооперативов. На втором месте по важности стояли кредиты иностранных банков и депозиты местных властей. Постоянное сокращение финансирования малых банков со стороны кооперативов и иностранных банков привело к ухудшению качества их активов.

Аналогичная ситуация наблюдалась и в Швеции в 1970–1980 гг. Когда бум начал спадать, возникли значительные проблемы у владельцев только что построенных конторских зданий, и начался спад размеров ренты.

Это привело к резкому снижению цен в 1991 г. и повышению доли несданных помещений, подлежащих сдаче в аренду. Стоит отметить, что в 1994 г. цены на собственность зданий, сдаваемых в аренду, снизились более, чем на половину. Первыми, кого коснулось негативное экономическое развитие и резкое падение стоимости недвижимости, были коммерческие банки [31, с. 25].

Также отметим, что в начале 1990–х гг. из–за потери значительной части внешнего рынка вследствие развала Советского Союза банковская система

Финляндии оказалось в кризисной ситуации. Это было связано с тем, что 33 % экспорта Финляндии был направлен на СССР, и после 1991 года резко снизился ВВП страны и одновременно цены на активы упали, а финская марка была девальвирована. Исследуя факторов возникновения данного банковского кризиса, можно выделить следующие причины кризисных явлений в банковской деятельности страны:

- резкий рост доли «плохих» ссуд, появившихся после замедления темпов кредитного бума;
- лопнувшие «пузыри» на рынке недвижимости и на фондовом рынке;
- значительный рост объема валютных кредитов [35, с. 83].

В 1980–гг. в связи с переходом западноевропейских стран к новой системе регулирования финансовых рынков, норвежские банки оказались не готовы к нему. Зависимость норвежских банков от бюджетной политики государства в значительной степени, а также отсутствие достаточной практики в сфере управления кредитными рисками способствовали снижению конкурентоспособности банков. Падение доходов и рентабельности банковского сектора послужили источниками разрушения акционерного капитала и стали причинами возникновения кризисных явлений в банковской деятельности государства [19, с. 121].

Стоит отметить, что и в Испании на тот момент началась кризисная ситуация в банковском секторе с банкротства «BancodeNavarra» в январе 1978 г., и имел очень продолжительный характер. Кризисом были затронуты, в основном, мелкие банки страны нового поколения. Существенная часть финансируемых средств были кредиты приобретенные организацией или с вексельным поручительством, и банки предоставляли их в надежде на то, что кредиты банка будут возвращены из прибылей, полученных в результате последующего увеличения капитала.

Также, в 2000 году в Турции возник очередной банковский кризис. В результате этого произошли следующие негативные изменения:

- одновременное банкротство трех главных государственных банков;

- снижение ликвидности в банковской сфере, отток спекулятивных средств с национального финансового рынка
- резкое ослабление курса национальной валюты страны по отношению другим валютам на 40% за первые три месяца [22, с. 80].

Другие сценарии появления кризисных событий в банковском секторе были чрезвычайно масштабно распространены в странах Латинской Америки и Карибского бассейна, к таким странам относятся Аргентина и Бразилия.

Так, в начале 1990–х гг. Аргентина была полигоном экономических реформ для МВФ, МБРР и других международных институтов и даже ставилась в пример прочим развивающимся странам в качестве «экономического чуда».

Отметим также, что в Бразилии в 2002 году последствиями банковского кризиса стали:

- обвал курса национальной валюты – реала, увеличение уровня инфляции;
- резкое увеличение внешнего долга, который в 2003 году составил свыше 260 миллиардов долларов, причем затраты на его обслуживание поглощали 64% ВВП [32, с. 43].

Одной из самых важных причин банковских кризисов в странах Латинской Америки стало общее недоверие к банковскому сектору, вызванное снижением реального обменного курса валют, отрицательным уровнем процентных ставок в предыдущие периоды, слабым уровнем бухгалтерского учета, негативными налоговыми стимулами к сбережению, а также неудачными попытками санации после многократно–повторяющихся банковских кризисов. Опыт шести латиноамериканских стран (Аргентины, Доминиканской Республики, Колумбии, Мексики, Уругвая и Эквадора), испытавших банковские кризисы, показывает, насколько серьезным и внезапным может быть такая ситуация.

В течение года после кризисов в этих странах отношение государственного долга к ВВП возросло в среднем примерно на 40 %. Около 20

% этого прироста составляли первоначальные затраты бюджета на урегулирование банковских кризисов.

В таблице 1.3 представлены основные страны Латинской Америки, в которых наблюдались банковские кризисы в значительной степени.

Таблица 1.1

### Эпизоды банковских кризисов стран Латинской Америки

Страна	Дата начала
Аргентина	1980, 1989, 1995, 2001
Боливия	1986, 1994
Бразилия	1990, 1994
Венесуэла	1994
Гайана	1993
Гаити	1994
Доминиканская Республика	2003
Колумбия	1982, 1999
Коста-Рика	1987
Мексика	1981, 1994
Никарагуа	1990, 2000
Панама	1988
Парагвай	1995
Перу	1993
Сальвадор	1995
Уругвай	1981, 2001
Чили	1976, 1981
Эквадор	1982, 1996, 1998
Ямайка	1995

Источник: [34, с. 19]

Как показывает практика, возникновение кризисных явлений в банковской сфере характерно не только развивающимся странам и странам с переходной экономикой, но и развитым странам в условиях экономической нестабильности.

Кризис в США (1929–1933 гг., конец 1970–х гг.) оставил свой незабываемый след в истории банковских кризисов. Всё началось с того, что изъятия вкладов в массовом порядке вынудили банки выбрасывать свои активы на рынок, что способствовало падению стоимости их капитализации. Люди вдруг обнаружили, что их банковские вклады обесценены из-за неэффективности банковского менеджмента и невозврата ими ссуд. В результате конгресс США принял законы об утверждении Федеральной

корпорации страхования депозитов, а также Федеральной корпорации страхования ссуд и сбережений.

Финансовая катастрофа поразила банковскую индустрию США, в основном сберегательную сферу. Упал спрос на недвижимость, составлявший основную часть активов сберегательных организаций. В следом значительно увеличились операционные расходы на фоне увеличения депозитных процентных ставок [34, с. 17].

Таким образом, в этом периоде убытки сберегательных институтов выросли до неожиданности, и это было связано с увеличением разрыва между высокими расходами и низкой доходностью банков по выданным ссудам.

Отметим, что в 2007 году вновь разразился банковский кризис в США вызванный кризисом ипотечного кредитования. Началом кризиса можно считать лето 2007 года. Еще в августе эксперты выражали опасения, что ужесточение условий кредитования в США может привести к падению американской экономики и замедлению темпов роста мировой экономики. Тогда на это мнение не обратили внимания должным образом, и время было упущено [16, с. 39].

И вот осенью о серьезных последствиях, вызванных ипотечным кризисом в США, один за другим стали объявлять крупнейшие мировые банки. Отметим, что Merrill Lynch потерял 8 млрд. долларов, Morgan Stanley – 3,7 млрд., HSBC – 3,4 млрд., Deutsche Bank – 3,2 млрд., Bank of America – 3 млрд., Barclays – 2,6 млрд., Royal Bank of Scotland – 2,6 млрд., BNP Paribas – 2,1 млрд., Credit Suisse – 1 млрд. долларов. А общие потери мировой банковской системы превысили 300 млрд. долларов [10, с. 78.].

Крупнейший швейцарский банк UBS заявил, что на ипотечном кредитовании в США потерял 13,5 млрд. долларов и переживает серьезнейший кризис в своей истории. UBS, Credit Suisse и другие крупные банки объявили о выводе своих капиталов с американского фондового рынка.

Кризис ипотечного кредитования в США породил банковский кризис, чреватый глобальной проблемой кредитования, рецессией американской экономики и прочими разрушительными последствиями [9, с. 30].

Учитывая данный факт, Федеральная резервная система США, Европейский центральный банк, центральные банки Великобритании, Канады и Швейцарии объявили 13 декабря о намерении коллективно справиться с ситуацией. Совместный проект центральных банков появился после того, как снижение процентных ставок Федеральным резервом США и Банком Англии не привело к снижению межбанковских ставок и показало, что частные банки по-прежнему не готовы предоставлять кредиты [6, с. 28].

В свою очередь, многие специалисты в данной сфере утверждают, что факт объединения центральных банков свидетельствует о глубоком кризисе мировой банковской системы [31, с. 93].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что появление кризисных ситуаций в банковской сфере носит постоянный характер. Также стоит отметить, что общим признаком кризисных периодов в разных странах мира является существенный рост долговой нагрузки домохозяйств, которая в период банковского кризиса быстро трансформируется в потери финансовой системы.

## ГЛАВА 2. ОСОБЕННОСТИ ПРОЯВЛЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ И УПРАВЛЕНИЕ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

### 2.1. Ретроспектива банковских кризисов в России

Международный валютный фонд вывел статистику, согласно которой, с наступлением 1970 г. в мировой экономике зафиксировано 124 кризисных явлений в банковской сфере, а в Российской Федерации с началом 90-х годов наблюдался 5 банковских кризиса: в 1995 г., 1998 г., 2004 г., 2008–2009 гг. и 2014–2015 гг. [33, с. 9]

Кризис, возникший в начале 90-х г., в небольшой степени тревожил банковскую систему страны по сравнению с другими промышленными компаниями, а также государственными и социальными финансами. В те времена, доля банковского сегмента была не особо существенной в экономике, и у кредитных организаций был доступ к ресурсам Банка России как централизованные кредиты. Валютные операции были основным каналом получения дохода для банковской сферы.

Модель банковского бизнеса характеризовалась тем, что кредитные организации в то время специализировались в посреднических и кредитных операциях и кредитовании в краткосрочном перспективе (доля в кредитном портфеле была больше чем 90%). Ещё одной особенностью банковской системы является тот факт, что банки стали активно финансировать акционеров и владельцев банка [61, с. 22].

Осуществление долгосрочных кредитных услуг было невозможным из-за высокого уровня инфляционных рисков, что в условиях чего банки были не в силах самостоятельно наращивать большие средства, чтобы инвестировать капитал в основные фонды. В свою очередь, процесс кредитования населения организовалось в основном через Сбербанк России.

Из-за возникшего банковского кризиса за 1993 год объём просроченной задолженности резко увеличился в 26 раз и составил 3,6 трлн. руб., а также



увеличился кредитный портфель банковского сектора в шесть раз в течение года. Также, в начале 1994 г. объем просроченной кредиторской и дебиторской задолженности российских банков составил 27,3 трлн. руб., что повлияло на увеличение задолженности организаций в 7,6 раза перед банками [41, с. 26].

Постепенное стремление справиться с высоким уровнем инфляционных ставок и одновременно решить бюджетную проблему позволило на развитие рынка государственных долговых ценных бумаг. Стабилизация курса рубля и высокие процентные ставки на денежном рынке способствовали к тому, что данный инструмент стал как привлекательным для зарубежных инвесторов. Такие условия могут стать причинами возникновения финансовой напряженности на валютном рынке, что может создавать атмосферу для реализации банковских кризисов.

Предпосылки кризисных явлений в банковской сфере возникли еще в 1994 году, когда Банк России начал выдавать средства Правительству на валютном рынке с целью кредитовать бюджетный дефицит, что послужило фактором нестабильности и сильного ослабления национальной валюты.

В связи с этим, были направлены валютные резервы, чтобы сохранить устойчивость курса рубля, объем которых был снижен в 2 раза. Данная ситуация спровоцировала валютный кризис 1994 года. В свою очередь, стоит отметить, что банки продолжали вести кредитную политику в очень рискованных условиях, что характеризовалось довольно высоким уровнем просроченной задолженности в кредитном портфеле [60, с. 19].

Также следует подчеркнуть, что в 1995 году возник очередной кризисная ситуация в банковском секторе России, главной причиной которой послужила высокий уровень недоверия на межбанковском рынке.

Отметим, что возникший банковский кризис в 1998 году принёс собой самые масштабные последствия банковскому сектору во всей банковской истории России, что характеризовался банкротствами кредитных организаций в массовом порядке. Среди основных причин данного банковского кризиса выделяются утрата ликвидности и оттока клиентов банковского сектора России, которые берут начало из событий 1995 года.

Также, в результате кризиса резко ослабила позиция национальной валюты, банки утратили почти 67 % своих капиталов, снизилась платежеспособность, и увеличилось количество убыточных кредитных организаций. В итоге доля проблемных банков увеличилась почти до 50% и было концентрировано около 40–45% банковских активов [57, с. 31].

Стоит также отметить, что количество кредитных организаций уменьшилось на 13%. По данным Банка России, если в начале 1999 года в число проблемных банков составляло 480 (32,8%), то к концу года их число сократилось до 238 (17,5%). За год стоимость активов банковского сектора значительно снизилась с 20 % ВВП до 15 %. Ещё одной особенностью данного банковского кризиса является тот факт, что во время кризиса началось массовое изъятие вкладов со стороны населения и предприятий [61, с. 123].

Девальвация национальной валюты в значительной степени привела к тому, что увеличился уровень курсового риска для банковского сектора – объём активов банковской сферы достиг 39% ВВП, также оценка валютных активов банков по валютному курсу дает их снижение до 22% ВВП на начало 1998 г.

Такая существенная разница в значениях двух показателей показывают уровень долларизации балансов кредитных организаций России. Данный факт свидетельствует о сильной зависимости доходов банковского сектора от изменения курса доллара США и повторении сценария банковского кризиса 1995 года, что может оказать значительное отрицательное воздействие на их финансовую стабильность [60, с. 25].

Отказ со стороны государства по поводу обслуживания государственного долга на внутреннем рынке послужил резким ухудшением показателей ликвидности и качества активов банковского сектора России, в результате чего большинство банков оказались в трудных финансовых положениях, хотя они вели не совсем рискованный режим кредитной политики.

Также, проблема наружной задолженности банковского сектора России послужила немаловажным фактором развития банковского кризиса в банковской сфере. Из-за того, что приостановилась внешнее финансирование к середине 1998 года, банковский сектор оказался перед тяжелой задачей – поиск

достаточно ликвидных источников, в свою очередь, значительное ослабление курса национальной валюты и снижение уровня доверия к банкам усложняли ситуацию [50, с. 37].

Таким образом, кризисные явления 1998 года в банковском секторе России, вне всякого сомнения, являются системными и стали самыми масштабными потрясениями для банковского бизнеса и для экономики страны в целом. Кроме того, кризис 1998 года проявился в убыточности многих российских банков и утрате значительной части капитала банковской системы.

В свою очередь, стоит отметить, что возникшие в 2004 году кризисные явления в банковском секторе не имели последствия в масштабном уровне для банковской системы РФ. Все началось со скандала между двумя частными коммерческими банками Содбизнесбанк и Кредиттранс. Руководитель банка Кредиттранс приобрел первый вышеуказанный банк, не имея информации о его многочисленных задолженностях. Также, и у Содбизнесбанка начались проблемы с законом. В апреле, в связи с непростой ситуацией, в которую попал банк, ЦБ РФ выдал предписание о запрете приема вкладов [50, с. 43].

К счастью, последствия банковского кризиса оказались не разрушительными для экономики России. Благодаря помощи ЦБ и эффективной политики правительства (страхование вкладов) удалось избежать системного разорения.

В сентябре 2008 года глобальный финансовый кризис затронул и банковскую систему России. Началом банковского кризиса послужила паника и обвал финансового рынка, произошедшие во всем мире. К основным причинам банковского кризиса можно отнести:

- низкий уровень доверия между банками и малоразвитость МБК;
- крупные российские банки, в связи с начавшимся мировым кризисом, потеряли возможность брать кредиты по низким ставкам на Западе. Это привело к невыполнению банками своих обязательств перед вкладчиками и кредиторами, что способствовало к развитию паники на банковском рынке России;

– падение мировых цен на нефть привело к ухудшению состояния платежного баланса России [27, с. 15].

Однако благодаря эффективным и своевременным мерам со стороны Банка России удалось избежать изъятия депозитов в массовом порядке. 1 октября 2008г. правительство повысило максимальную сумму страхового возмещения до 700 тысяч рублей.

Стоимостной объем прямых финансовых мер по преодолению банковского кризиса в 2008–2009 гг., предпринятых Центральным банком и Правительством Российской Федерации, превысил 5 трлн. рублей, что составляет 12,3% ВВП России 2008 г., а совокупные суммарные затраты оцениваются в 221,7 млрд. долл., что составляет 13,9% ВВП России 2008 г. На фоне относительно стабильной ситуации с динамикой реальных доходов населения акцент банковского бизнеса переместился в сферу кредитования физических лиц [29, с. 38].

Следует отметить, что к концу 2013 г. несколько возросла напряженность на межбанковском рынке в связи с активизацией отзыва лицензий – доступ к ликвидности малым и средним банкам оказался ограничен. Вплоть до декабря 2014 года продолжалось ухудшение внешних условий: осложнение отношений со странами Запада, сужение возможностей привлечения внешнего финансирования, снижение цен на нефть.

В условиях ограниченного доступа к международным рынкам капитала компании предъявляли повышенный спрос на иностранную валюту на внутреннем рынке для погашения внешней задолженности (см. табл. 2.1).

Таблица 2.1

Сравнительные результаты ключевых показателей кризисных явлений в банковской сфере России

Показатель	1998 г.	2008 г.	2014 г.
Рост курса доллара (%)	233	44	87
Количество проблемных банков (отзыв лицензии через год после начала кризиса)	245	79	134
Доля от всех банков (%)	15	8	14

Источник: [34, с. 3].

Банковские кризисы 2008–2009 и 2014–15 годов имеют частичное сходство, хотя имеют специфический характер возникновения. Первый был частью мирового финансового кризиса и характеризовался, а второй является последствием ухудшения политических условий [34, с. 5].

Резюмирую вышесказанное, хотелось бы отметить, что условно можно выделить несколько этапов развития с характерными ключевыми показателями, отражающими напряженность в состоянии банковского сектора в российском банковском секторе (см. табл. 2.2).

Таблица 2. 2

### Характерные периоды в развитии российского банковского сектора

Период	Основные характеризующие показатели	Показатели (маркеры) кризиса
Функционирование в период экономической рецессии (1992–1998 гг.)	Низкий уровень достаточности капитала, высокий уровень просрочки кредитного портфеля, высокая доля вложений в государственные бумаги	Банкротство банков; ставки на межбанковском рынке; ставка резервирования; объем средств, предоставленных банкам; отток депозитов
Период экономического роста, обеспеченного благодаря росту экспортной выручки (2000–2008 гг.)	Рост кредитного портфеля, привлечение иностранного капитала	Ставки на межбанковском рынке; помощь банковскому сектору; снижение банковской прибыли, рост просроченной задолженности
Функционирование в условиях замедления темпов экономического роста и глобальной финансовой неустойчивости (2009–2014 гг.)	Рост потребительского кредитования, ужесточение требований к собственным средствам и резервам со стороны органов регулирования	Рост неработающих ссуд; замедление темпов роста кредитного портфеля юридическим лицам; снижение рентабельности капитала

Источник: [39, с. 53]

Таким образом, в банковской практике России наблюдалось за последние двадцать лет четыре полномасштабных кризиса (1995, 1998, 2008, 2014 гг.), при этом каждый из них носит специфический характер.

## 2.2. Анализ банковского сектора РФ в условиях кризиса 2008 года и современные кризисные проявления

Начало 21 века оказалось одним из самых сложных периодов за все время функционирования банковской системы в современной России. Банковская

система России испытывала четвертый за последние двадцать лет тотальный кризис. В корне этих проблем в банковской сфере лежали и отрицательные долги, и предпочтение доходности в утрату ликвидности. Обостряли ситуацию дестабилизации, которые были связаны с падением рубля, стагнацией в реальном секторе экономики, а также с бюджетными проблемами.

В последствие мирового глобального финансового кризиса в 2008 году возник банковский кризис, который пришел в Россию как масштабный отток иностранного капитала с российского рынка ценных бумаг, а также в результате падения спроса на главные объекты экспорта России – энергетические товары и металлургии, что привело к резкому снижению цен на них.

Отметим, что санкции весны–лета 2014 г. поставили российскую банковскую систему снова перед кризисом. Российский банковский сектор развивался в непростых условиях: уменьшился объём ВВП, высоким был уровень инфляции, сохранялись трудности с внешним фондированием корпораций и банков. Внешний долг российских банков начал расти вновь в период выхода из кризиса [33, с. 28].

Все вышеперечисленные события, а также сомнительная ликвидность в банках понесли за собой банкротство ряда крупных игроков и сокращению кредитных организаций (см. рис. 2.1).

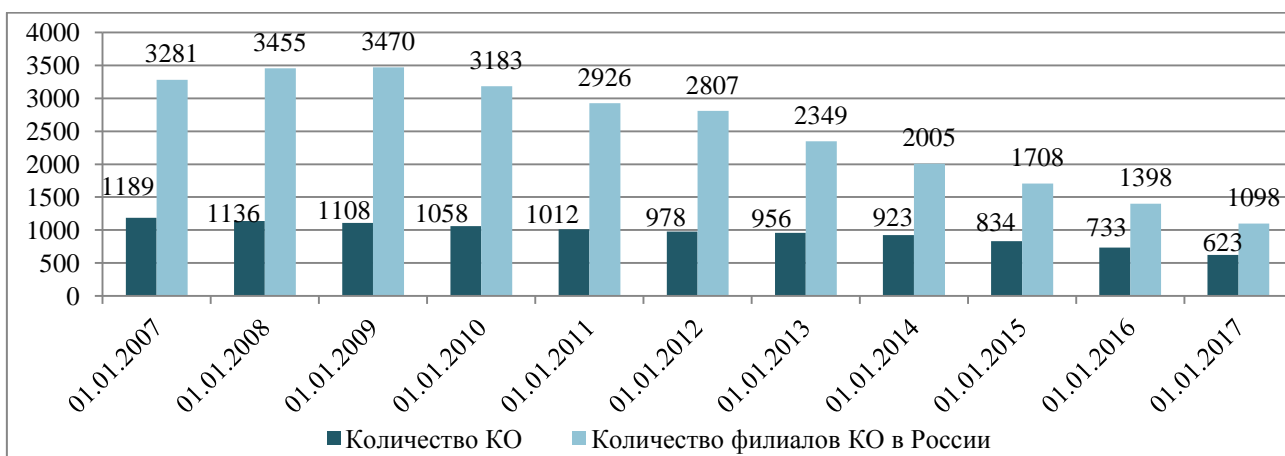


Рисунок 2.1 – Количество кредитных организаций и их филиалов в России за 01.01.2007 – 01.01.2017 гг.

Источник: составлен автором на основе [48]

Количество кредитных организаций сократилось почти в 2 раз за последний 10 лет с 1189 до 623 в 2017 году. В частности, на это повлияла нестабильная ситуация на банковском рынке, вызванная ужесточением регулятивных мер банков и банковским кризисами в 2008 и 2014 годах[3].

Чтобы выяснить особенности проявления данных кризисов в банковской сфере России, проведем анализ деятельности банковского сектора в целом. Объектом анализа является состояние банковского сектора России под влиянием банковских кризисов 2008 и 2014 года.

Для анализа банковского сектора России во время кризисных явлений возьмём период 2007–2017 гг., так как за это период характеризуется двумя значительными кризисными явлениями в банковском секторе России. Несмотря на увеличение объёмов совокупных активов и собственных средств банковского сектора России, значительно снизился их темп прироста во время кризисных явлений на банковском рынке страны (см. рис. 2.2).

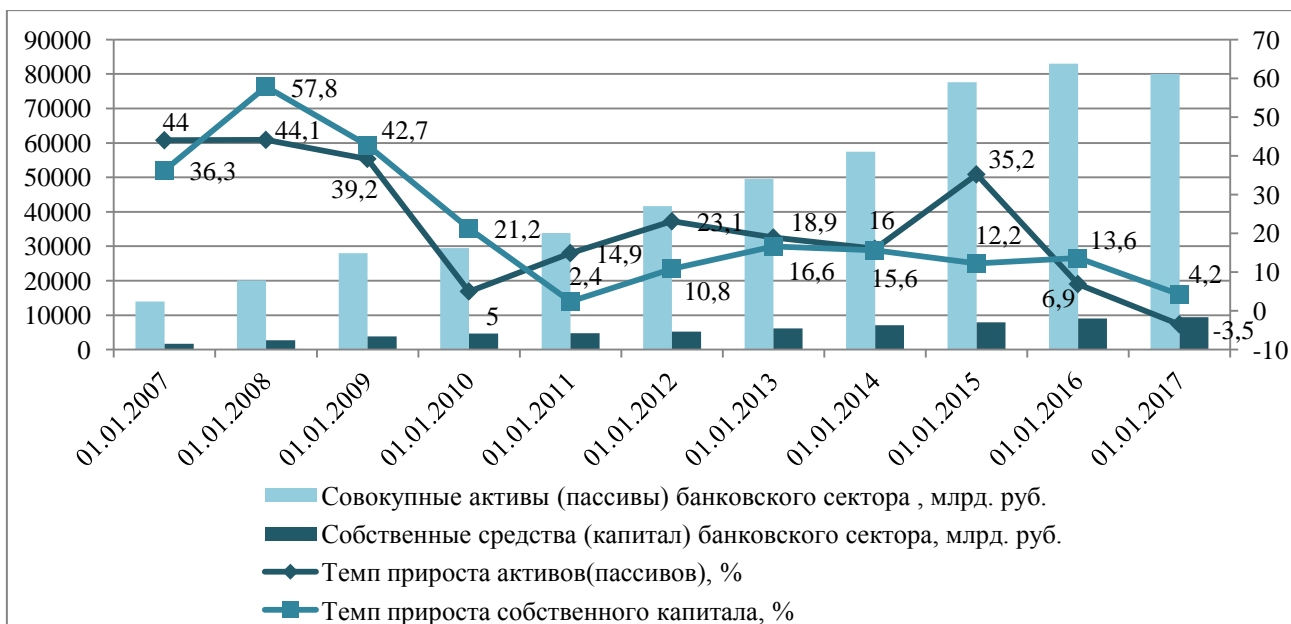


Рисунок 2.2 – Основные макроэкономические показатели банковского сектора России за 01.01.2007–01.01.2017 гг.

Источник: составлен автором на основе [48]

На графике явно видно, что именно с началом банковского кризиса существенно снижаются темпы прироста ключевых показателей банковского сектора России в 2008 и 2014 годах.

Итак, за период 2008–2010 гг. темпы прироста активов и собственных средств резко снижаются с 44,1 % до 5 % и с 57,8 % до 21,2 %, соответственно, на фоне увеличения их объёмов. Это объясняется тем, что банки сократили объём выдаваемых кредитов из-за повышенных рисков и основная часть капитала банков была расходована на компенсацию возникших потерь, вызванные банковским кризисом 2008 года.

Отметим также, что после возникновения кризиса 2014 года происходит постепенное снижение темпов прироста активов и собственных средств банков России. Не смотря на незначительный рост активов и собственного капитала банковского сектора, темп прироста активов упал с 15,6 % в 2014 году до 13,6 % в 2016 году, а темп прироста собственных средств с 16 % до 6,9 % соответственно. Стоит заметить, снижение темпов прироста основных показателей происходит значительно медленно, так как природа появления банковского кризиса отличается от кризисных явлений 2008 года.

Рассмотрим динамику привлеченных средств и активов Банковского сектора России (см. рис. 2.3).

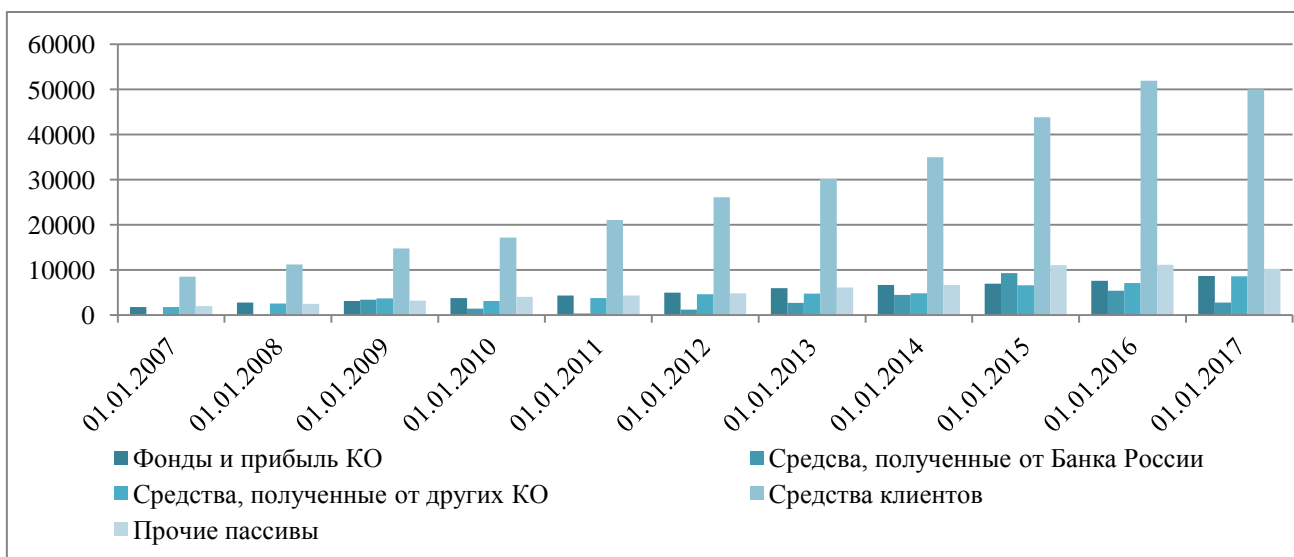


Рисунок 2.3 – Динамика пассивов банковского сектора России за 01.01.2007–01.01.2017 гг., млрд. руб.

Источник: составлен автором на основе [48]

На вышеприведенном рисунке можно увидеть, что существенно увеличивается объём кредитов, депозитов и прочих привлеченных средств,



полученных кредитными организациями от Банка России, их объём увеличился с 34 млрд. руб. в 2008 году до 3 370,4 млрд. руб. в 2009 году или в 100 раз. А в 2015 году увеличивается их объём в 2 раза.

Данный факт свидетельствует о том, что в 2008 кредитные организации были не в состоянии самостоятельно выйти из банковского кризиса, кроме как с помощью Банка России. Центральный Банк России существенно расходовал золото–валютный резерв, дабы стимулировать и улучшить состояние банков России за кризисный период.

Из–за возникшего кризиса существенно изменилась и структура привлеченных средств банковского сектора за период 2008–2009 гг. (рис. 2.4)

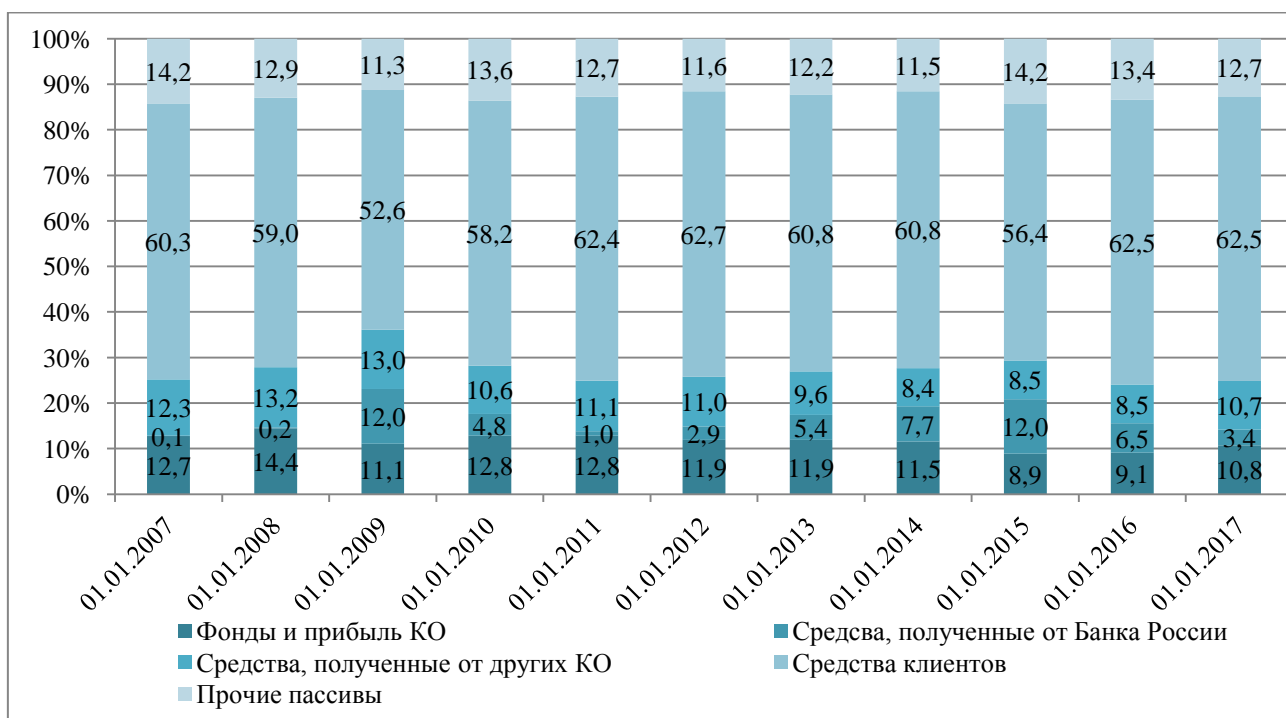


Рисунок 2.4 – Изменения структуры пассивов банковского сектора России за 01.01.2007–01.01.2017 гг., %

Источник: составлен автором на основе [48]

Отметим, что произошло изменение почти по всем статьям пассивов банковского сектора. В 2009 году динамика ресурсной базы в значительной степени определялась изменением объема средств, привлекаемых кредитными организациями от Банка России.

На начало 2009 года объем кредитов, депозитов и прочих привлеченных средств, полученных кредитными организациями от Банка России, составлял

3,4 трлн. рублей и формировал 12,0% пассивов банковского сектора, что было обусловлено необходимостью компенсировать последствия оттока средств клиентов, обеспечить непрерывность осуществления банковским сектором платежей, включая расчеты с бюджетами всех уровней, в период кризиса.

Также отметим, что несмотря на тот факт, что объем средств клиентов не значительно увеличивается, их доля в общем объеме пассивов снизилась на 6,4 % в 2009 году по сравнению 2008 года, аналогичная ситуация наблюдается в 2015 году по сравнению 2014 года. Это объясняется паникой со стороны клиентов, которая вызвана кризисом на банковском рынке.

Из-за вновь возникшего банковского кризиса в 2014 году ресурсная база банковского сектора на протяжении всего отчетного года образовалась в условиях фактического закрытия внешних рынков и значительного замедления роста экономики в целом. В связи с данной ситуацией, банки были вынуждены использовать свои внутренние источники в более интенсивном режиме.

Так, объем средств на счетах клиентов за год после наступления банковского кризиса вырос на 18,5% (в 2014 году – на 25,4%), до 51,9 трлн. руб., а доля этих средств в пассивах банковского сектора за год увеличилась с 56,4 до 62,5%.

Следует подчеркнуть, что банки Российской Федерации формировали ресурсную базу, прежде всего, за счет средств организаций, а также полученных средств у Банка России в условиях кризисных явлений в банковском секторе.

Доля привлеченных средств, полученные кредитными организациями от Банка России увеличилась на 4 % на фоне снижения доли средств клиентов на 5 % за анализируемый период. Причиной этого является массовое изъятие вкладов клиентами из-за паники на банковском рынке, и, существенное расходование капитала со стороны Центрального Банка, чтобы стимулировать банковскую систему в 2014–2015 гг.

Также, в связи с начавшимся кризисом в 2008 году среди населения началось масштабное бегство в иностранную валюту. Годовой прирост валютных вкладов на 01.01.2009 составил 907,9 млрд. долларов, на

01.01.2009— 380,7 млрд. А за 2015 год объём валютных вкладов увеличился на 64 % или на 1889,1 млрд. руб. в то время, как происходит снижение объёма рублёвых вкладов физических лиц с 14 001 млрд. руб. до 13 707 млрд. руб. за кризисный период (см. рис. 2.5).

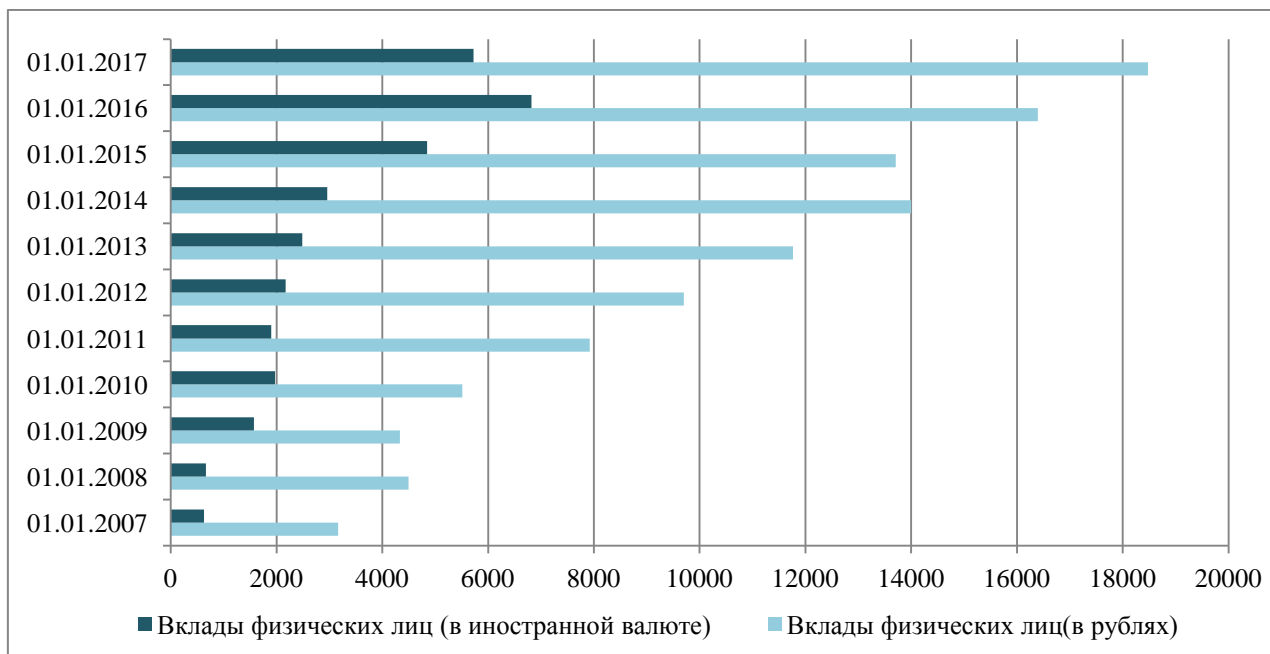


Рисунок 2.5 – Динамика структуры вкладов физических лиц банковского сектора России за 01.01.2007–01.01.2017 гг., млрд. руб.

Источник: составлен автором на основе [48]

Стоит выделить ещё одну особенность кризиса 2008 года, где за год объём вкладов физических лиц в иностранной валюте в долларовом эквиваленте удвоился, а рублевые вклады сократились на 3,6%. А за 2015 год наблюдается снижение объёма валютных вкладов в долларовом эквиваленте на 5 %, так как природа кризисных явлений 2008 года и 2014 года – разные.

Доля валютных вкладов в общем их объеме за год выросла с 26,1 до 29,4%, с исключением влияния курсового фактора эта доля сократилась до 24,3%. На вклады приходилось 28,0% пассивов банковского сектора на 01.01.2016 (на начало 2015 года – 23,9%).

Таким образом, в 2014–м произошло заметное сокращение не только рублевых, но и валютных вкладов. По сравнению с кризисом 2008 года, когда наблюдался кратный рост валютных вкладов, в 2014 году как валютные, так и рублевые вклады потеряли более 10 %.

Из-за банковских кризисов произошли колоссальные изменения и в динамике активов банков России. По оценкам Банка России, несовпадение обязательств и активов банков к осени 2008 г. составила примерно 130 млрд. руб. (см. рис. 2.6).

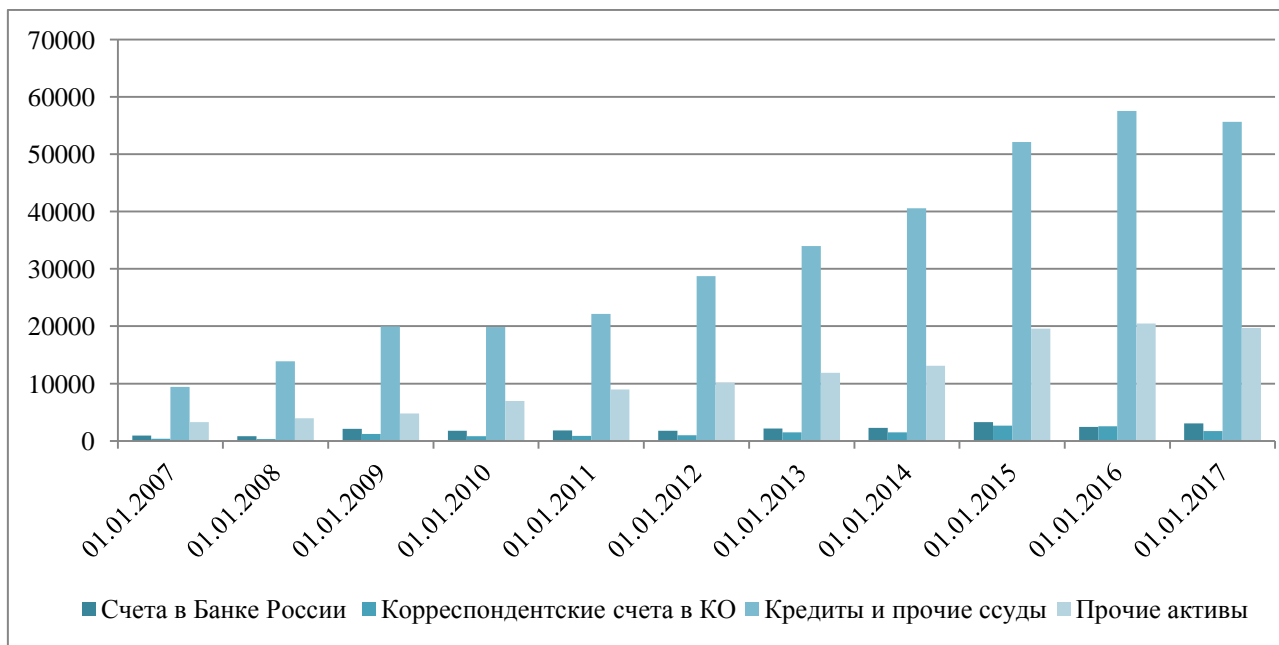


Рисунок 2.6 – Динамика активов банковского сектора России за 01.01.2007–01.01.2017 гг., млрд. руб.

Источник: составлен автором на основе [48]

Вышеуказанный график ярко демонстрирует динамику активов банковского сектора во время кризисных явлений. Значительные изменения произошли по группе активов кредитов и прочих ссуд. По другим статьям активов произошли незначительные изменения.

Динамика активов банковского сектора в течение 2009 года имела нестабильный характер. В целом за год совокупные активы банковского сектора выросли лишь на 5,0% — до 29 430,0 млрд. рублей (за 2008 год — на 39,2%). Аналогичная ситуация наблюдается в 2015 году., в не значительной степени растёт объём совокупных активов.

Таким образом, анализируя динамику активов банковского сектора России, легко заметить, объём активов стабильно увеличивается за весь анализируемый период, а темп роста значительно снижается за период кризисных явлений.

Также, существенно изменилась структура активов банковского сектора России за анализируемый период кризисных явлений 2008 и 2014 гг., наглядно это можно увидеть на рисунке 2.7.

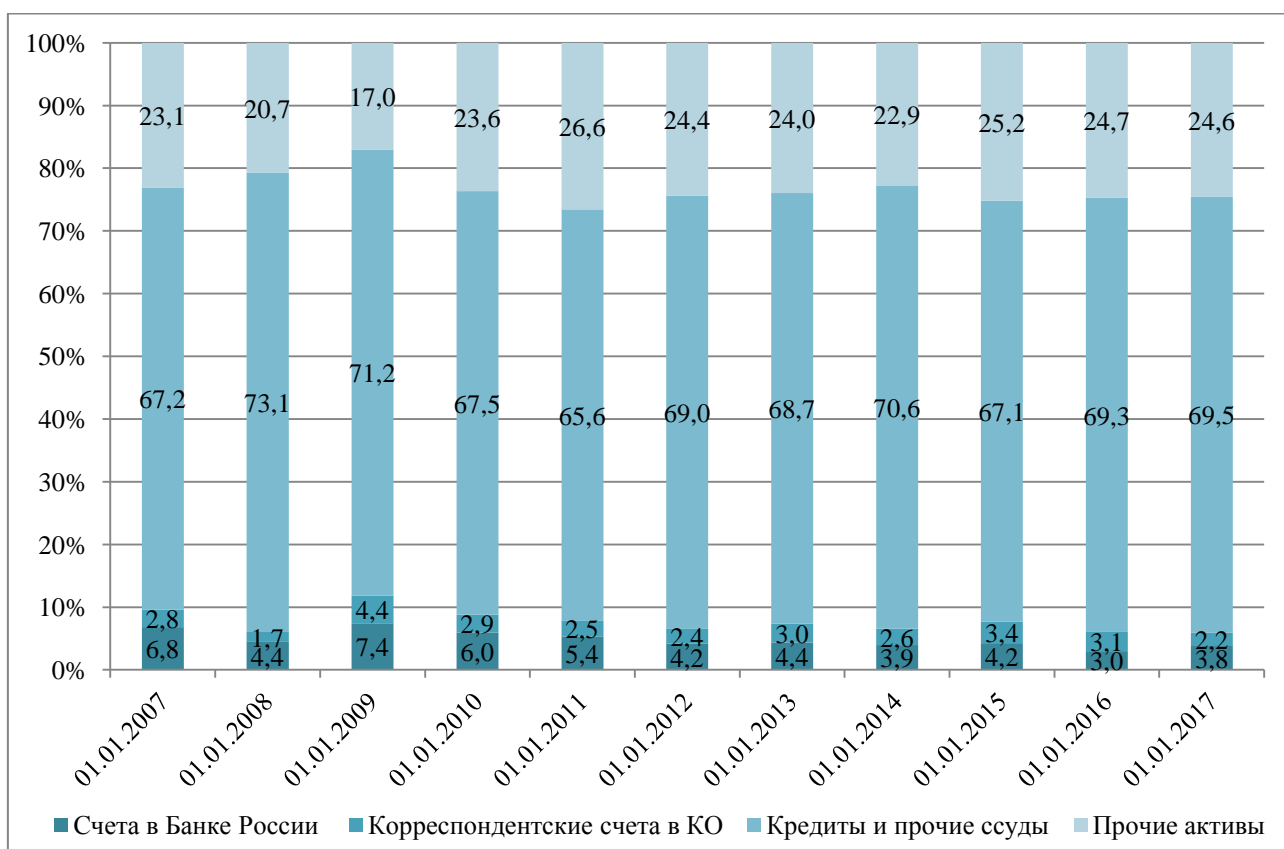


Рисунок 2.7 – Изменения структуры активов банковского сектора России за 01.01.2008–01.01.2017 гг., %

Источник: составлен автором на основе [48]

Отметим, что в 2009 году доля средств кредитных организаций в Банке России и средств в других кредитных организациях увеличивается на 3 % и 2,7 % соответственно в то время, как снижается доля объём выданных кредитов и прочих ссуд на 2,1 %. В составе прочих активов основную долю составляет ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями. Их доля в составе совокупных активов сократилась на 3 % в 2009 году по сравнению с предыдущим годом. Данные изменения свидетельствуют о том, что в условиях кризисных явлений 2008 года банки были вынуждены сократить объём выдаваемых кредитов из-за повышенных кредитных рисков.

Аналогичные изменения в структуре активов наблюдаются за кризисный период 2014 года. На протяжении большей части 2015 года годовые темпы

прироста кредитования снижаются. Однако, во второй половине года общая ситуация в банковском секторе заметно улучшилась. При этом в структуре совокупного кредитного портфеля банков произошли изменения в пользу корпоративного сектора.

Доля кредитов физическим лицам в активах банковского сектора за год сократилась с 14,6 до 12,9%; в общем объеме кредитов – с 21,9 до 18,7%. Население по-прежнему предпочитает брать рублевые кредиты, удельный вес которых в общем объеме за отчетный период не изменился (97,3%).

Ещё одна из особенностей банковских кризисов в 2008 и 2014 гг. является резкое увеличение объема валютных кредитов, которая тревожила экспертов, так как у клиентов банка был довольно не маленький объем валютных заимствований. Неустойчивость валютного курса принудила людей более осторожно управлять своими рисками (рис. 2.8).

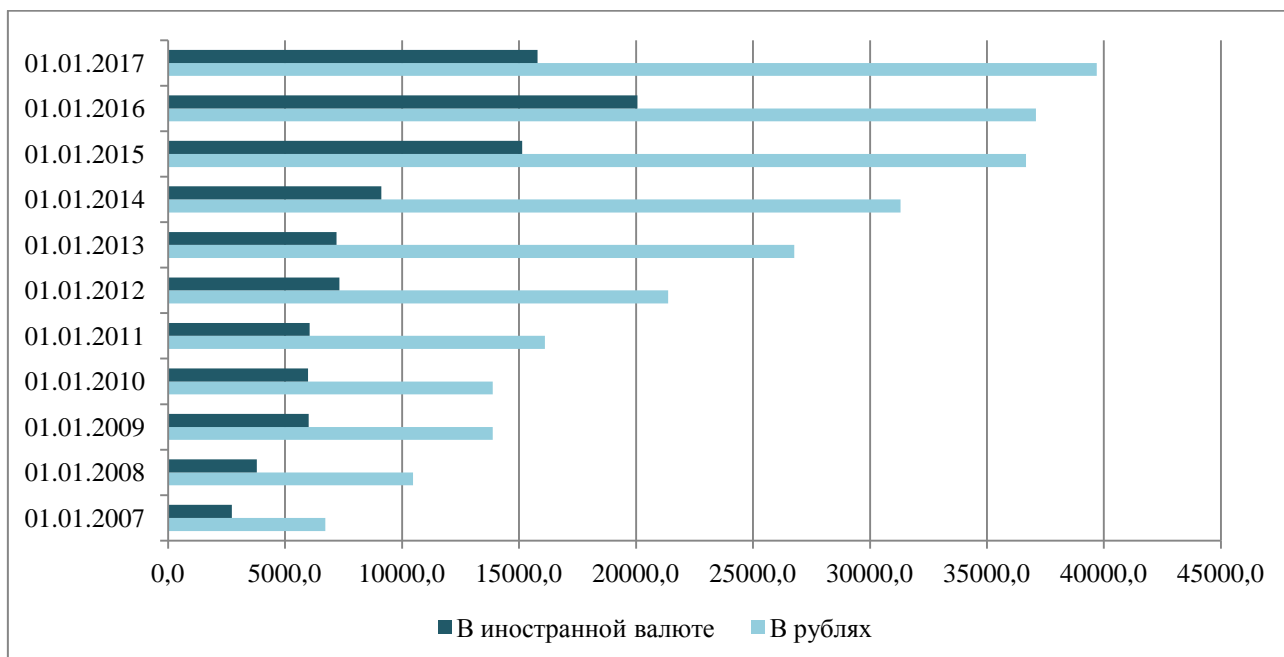


Рисунок 2.8 – Динамика кредитов, депозитов и прочих размещенных средств банковского сектора России за 01.01.2007 – 01.01.2017 гг., млрд. руб.

Источник: составлен автором на основе [48]

Отметим, что объём валютных кредитов, депозитов и прочих размещенных средств вырос почти на 60 %, а объём рублевых кредитов, депозитов и прочих размещенных средств увеличился на 33 % и составил 6100,6 млрд. руб. на 01.01.2010.

Также, в 2015 году объём валютных кредитов увеличился на 6017,8 млрд. руб. или на 66 % по сравнению 2014 года на фоне значительного снижения темпа прироста рублевых кредитов.

Следует подчеркнуть, отрицательным моментом банковских кризисов является тот факт, что в разы увеличивается объём просроченной задолженности по кредитам, депозитам и прочим размещенным средствам. Наглядно это можно увидеть на рисунке 2.10.

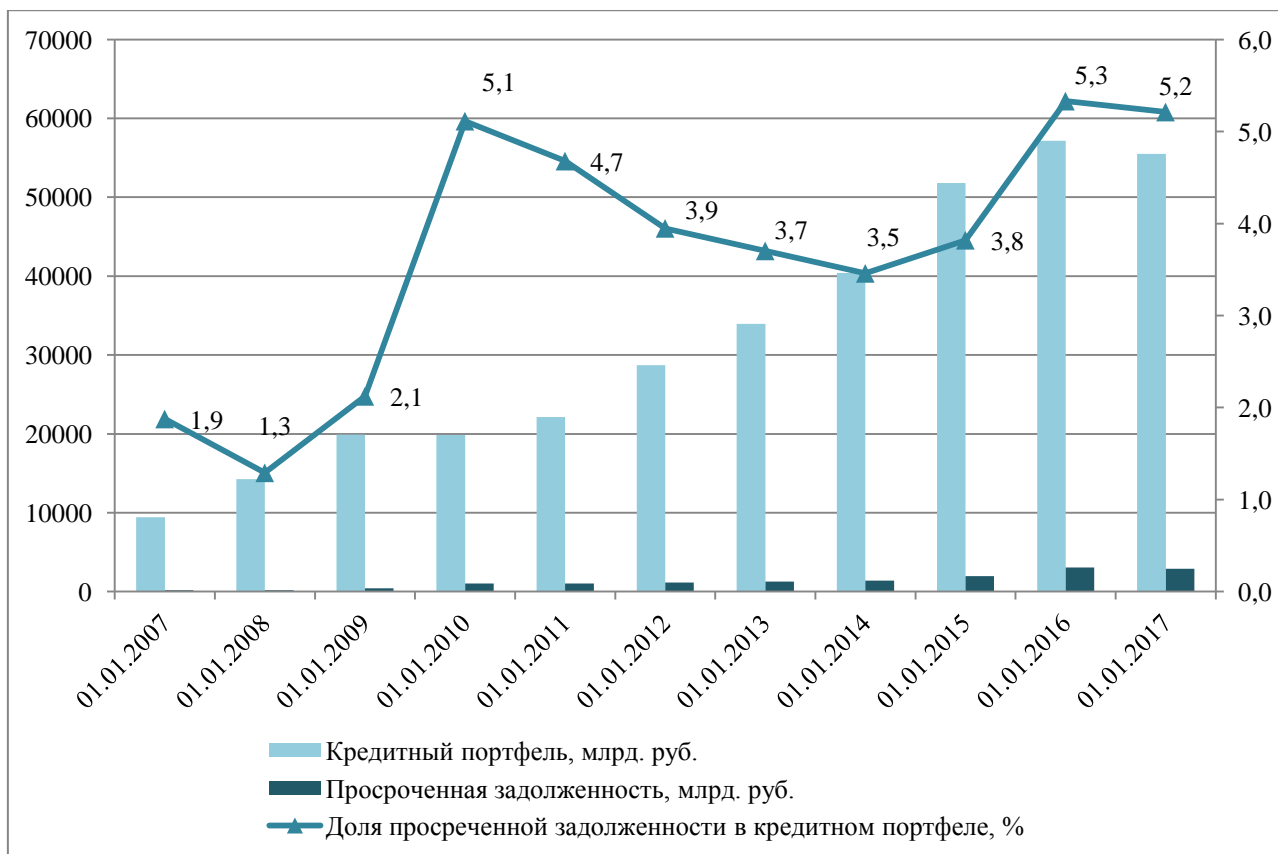


Рисунок 2.9 – Динамика кредитов, депозитов и прочих размещенных средств и просроченной задолженности банковского сектора России за 01.01.2007 – 01.01.2017 гг.

Источник: составлен автором на основе [48]

Вышеуказанный график свидетельствует о том, что на фоне незначительного роста размещенных средств в невероятном темпе растет просроченная задолженность именно в кризисных периодах на банковском рынке России в 2008 и 2014 гг.

Так, объём просроченной задолженности в иностранной валюте увеличился с 17 до 205,9 млрд. руб. или в 12 раз, в рублях увеличился с 167,1 до

837,5 млрд. руб. или в 5 раз за кризисный период 2008 года. А в 2015 году увеличение просроченной задолженности по валютным кредитам составляет 80 % или 112 млрд. руб., по рублевым кредитам 468 млрд. руб. или 37 % по сравнению 2014 года. Это говорит нам о том, что с увеличением просроченной задолженности растет риск непогашения долгов и происходит уменьшение прибыли.

Также, проявление кризисных явления на банковском рынке отразилось в изменении структуры доходов и расходов банковского сектора, результаты которых представлены на рисунках 2.10 и 2.11.



Рисунок 2.10 – Изменение структуры доходов банковского сектора России за 01.01.2007 – 01.01.2017 гг., %

Источник: составлен автором на основе [48]

По графику видно, что основное изменение произошло по группе доходов по операциям с иностранной валютой. Кризис вынудил банки изменить свои стратегии управления доходами. Так, во время банковского кризиса 2008 года, когда доля процентных доходов по кредитам, предоставленным физическим и юридическим лицам в общем объеме доходов банковского сектора значительно уменьшились с 4,24 % до 1,9 % и с 25,78 % до 11,5 %,



соответственно. Банки увеличили свои доходы, полученные от операций с иностранной валютой в 2 раза. Также, существенно увеличилась доля доходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами с 57,5 % в 2014 году до 88,1 % в 2016 году.

Таким образом, анализируя изменение структуры доходов банковского сектора России можно сделать вывод о том, что именно за кризисные периоды 2008 и 2014 гг. основным каналом доходов банков являются доходы по операциям с иностранной валютой. Причиной этого является резкое ослабление курса рубля по отношению к другим валютам, вызванное снижением цен на нефть на мировом рынке, а также введением экономических санкций в отношении России.

Аналогичные изменения происходят и по группам расходов банковского сектора России в условиях кризисных явлений (см. рис. 2.11).

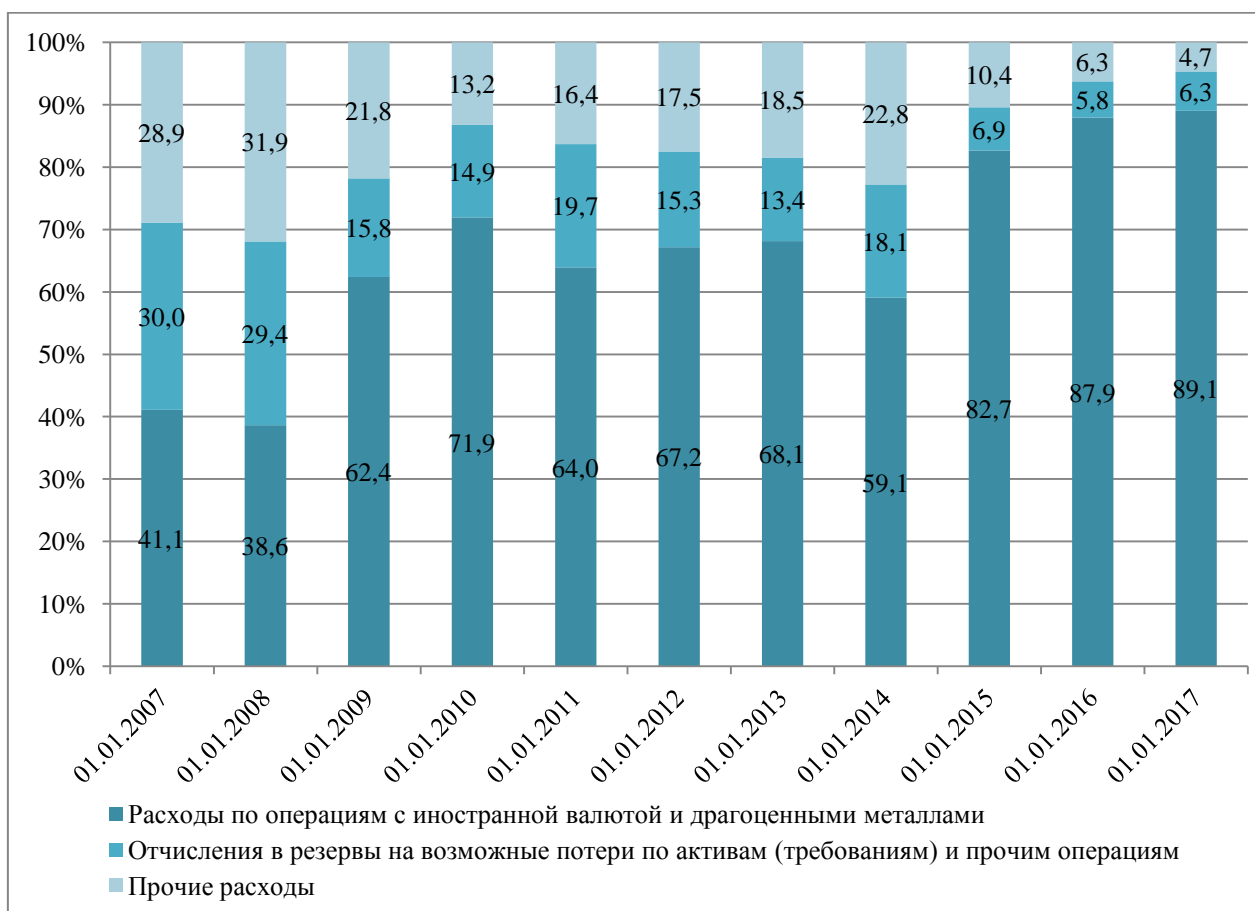


Рисунок 2.11 – Изменение структуры расходов банковского сектора России за 01.01.2007 – 01.01.2017 гг., %.

Источник: составлен автором на основе [48]

Согласно графику, в структуре валовых расходов в условиях банковских кризисов 2008 и 2014 гг. основное место занимали расходы по операциям с иностранной валютой, доля которых увеличилась до 63,4 % и 82,7 % за год после наступления кризиса в банковском секторе соответственно.

Также, проявление банковских кризисов негативно отражается в динамике финансовых результатов банков России. Наглядно это можно увидеть на рисунке 2.12.



Рисунок 2.12 – Финансовый результат банковского сектора России за 01.01.2007 – 01.01.2017 гг.

Источник: [составлен автором на основе данных Банка России]

Из вышеуказанного графика, представляется возможным установить период кризисных явлений в банковском секторе России: 2008–2010 гг. и 2014–2016 гг. соответственно.

График ярко демонстрирует финансовое состояние банков во время кризисных явлений. Заметим, прибыльность действующих кредитных организаций за 2009 год сократилась на 49,9% (в 2008 году прибыль по сравнению с предыдущим годом снизилась на 19,4%) и составила 205,1 млрд. рублей (за 2008 год — 409,2 млрд. рублей). Удельный вес прибыльных кредитных организаций снизился с 94,8 до 88,7%; соответственно увеличилась (с 5,1 до 11,3%) доля убыточных кредитных организаций (а их количество — с

56 до 120). Убытки действующих кредитных организаций составили в 2009 году 79,8 млрд. рублей (в 2008 году — 37,8 млрд. рублей).

В условиях банковского кризиса 2008 года в структуре факторов формирования финансового результата сокращение прибыли в 2009 году было обусловлено в первую очередь значительным ростом расходов на формирование резервов на возможные потери по ссудам. Объем созданных кредитными организациями резервов на возможные потери (за минусом восстановленных) в 2009 году увеличился более чем в два раза и составил 1050,6 млрд. руб., или 55,1% в структуре факторов снижения прибыли (в 2008 году — соответственно 456,1 млрд. рублей и 31,8%).

Также стоит подчеркнуть, что в 2009 году у кредитных организаций резко снизилась рентабельность активов: за год показатели рентабельности активов снизились у 699 банков, или 66,1% действующих кредитных организаций, а рентабельности капитала — у 737 банков, или 69,7%, соответственно.

В 2015 году чистая прибыль кредитных организаций составила 192 млрд руб. (в 2014 году – 589 млрд руб.). Удельный вес прибыльных кредитных организаций за 2015 год снизился с 84,9 до 75,4%. Убытки убыточных кредитных организаций увеличились больше чем в 2 раза и составили в отчетном году 544 млрд. руб. (в 2014 году – 264 млрд. руб.).

Количество убыточных кредитных организаций увеличилось со 126 до 180, а их доля в числе действующих кредитных организаций выросла с 15,1 до 24,6%. При этом почти 30% убытков приходилось на банки, в отношении которых осуществляются меры по предупреждению банкротства.

Рентабельность активов кредитных организаций по итогам 2015 года составила 0,3%, рентабельность капитала – 2,3% (годом ранее – 0,9 и 7,9% соответственно). В 2015 году показатели рентабельности снизились у всех групп банков, но наиболее существенно – у крупных частных банков. Основными фактором снижения прибыли банковского сектора в 2015 году является увеличение объемов формируемых банками резервов на возможные потери в связи с существенным ростом кредитного и процентного рисков.

Таким образом, за 2014–2016 гг. прибыльность уменьшилась на 801,6 млрд. руб. или в 5 раз, значительно выросло количество убыточных кредитных организаций.

Также отметим, что рентабельность капитала резко снизилась с 15,2 % до 2,3 %, а рентабельность активов с 1,9 % до 0,3 % соответственно.

Резюмируя результаты приведенных анализов состояния банковского сектора современной России, можно сделать вывод о том, что одной из основных причин кризисных явлений в банковской сфере за последний 20 лет является резкое ослабление позиции национальной валюты по отношению к иностранным валютам и изменение цены на нефть на мировом рынке.

Чтобы выяснить в какой степени влияет изменение каждого фактора на возникновение банковских кризисов, был сделан двухфакторный регрессионный анализ. С целью получения точных результатов, значения показателей были нормированы с помощью метода стандартизации значений. Результаты двухфакторного регрессионного анализа представлены на рисунках 2.13 и 2.14 (см. приложение 1 и 2).

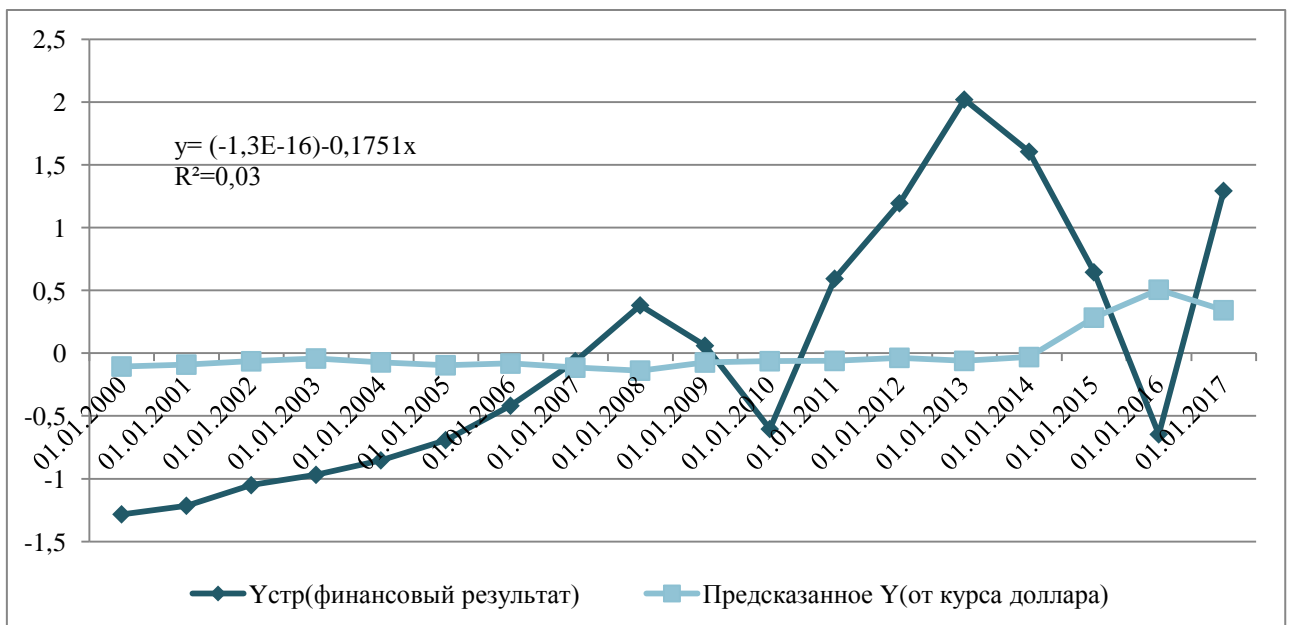


Рисунок 2.13 – Статическая взаимосвязь курса доллара США и финансового результата банковского сектора России (T=18) за 01.01.2000 – 01.01.2017гг.

Источник: составлен автором на основе [48]

В ходе анализа выяснилось, что курс доллара США не влияет на изменение показателя финансового результата банковского сектора России. Чтобы подтвердить данную гипотезу, были выбраны цены на нефть и показатель финансового результата банковского сектора России в качестве факторов для повторного анализа.

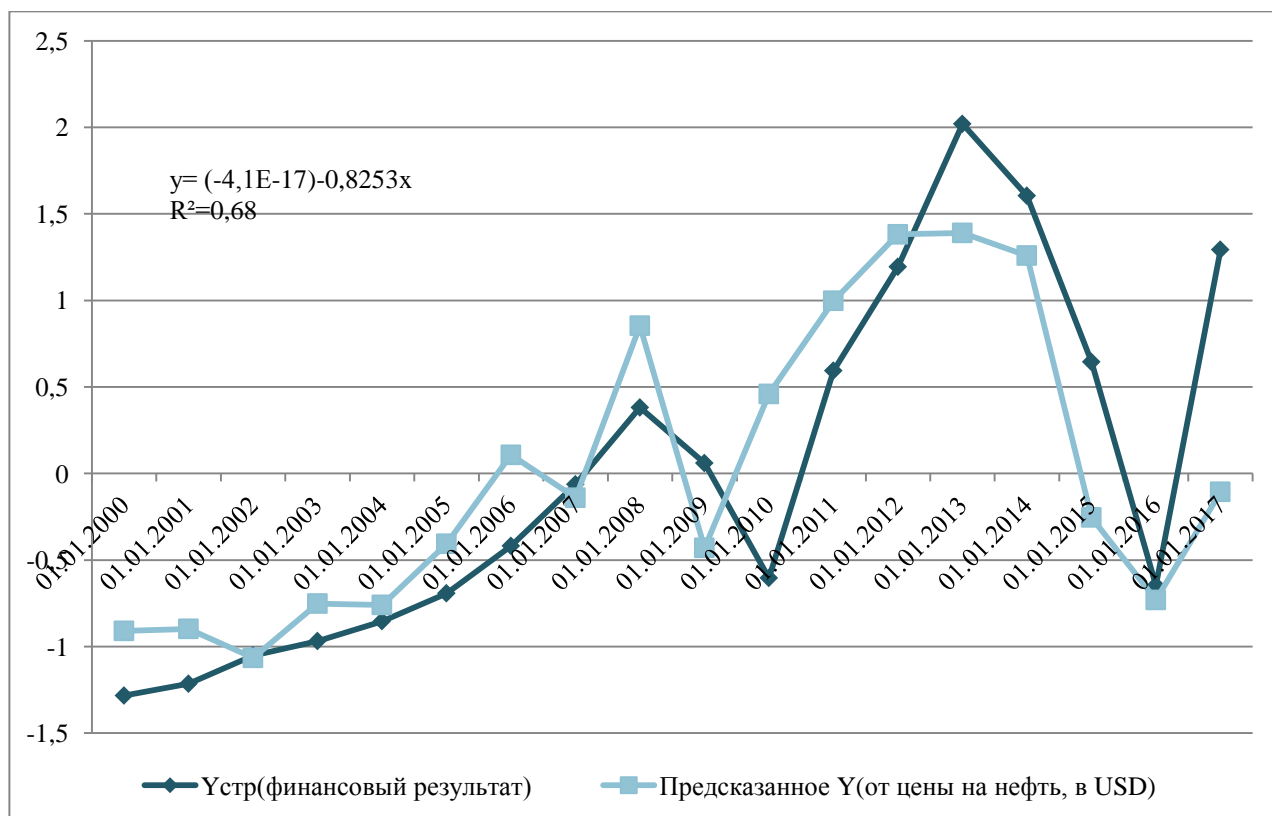


Рисунок 2.14 – Статическая взаимосвязь цены на нефть в USD и финансового результата банковского сектора России (T=18) за 01.01.2000 – 01.01.2017гг.

Источник: составлен автором на основе [48]

В результате анализа выяснилось, что изменение цены на нефть напрямую повлияет на изменение показателя финансового результата банковского сектора России. Данный факт свидетельствует о том, что состояние банковской системы России во многом зависит от изменения цен на нефть на мировом рынке, так как основными объектами экспорта и развития экономики России являются нефтяные продукты.

Таким образом, проблемы в банковском секторе в 2014 году коснулись всех сфер деятельности банков, однако с началом 2015 года наблюдаем

восстановление банковской системы России. Это было непростое время, после которого российские банки выходят еще более эффективными и находят новые пути развития, становятся более конкурентоспособными и устойчивыми.

В современных экономических условиях следствием банковского кризиса порой являются существенные изменения в балансе банковского сектора, в частности в его структуре. Доказательством этого мнения может служить результаты проведенного исследования, с целью выявления значительных изменений индексов структурных показателей баланса банковского сектора.

Прежде чем начать анализ, на первом этапе был составлен список агрегированных показателей баланса банковского сектора России на основании информационно–статических данных отчетности кредитных организаций по материалам сайта Банка России. Результаты группировки показателей активов и пассивов баланса кредитных организаций представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

#### Группировка баланса кредитных организаций для расчета индексов

Активы	Пассивы
Денежные средства, драгоценные металлы и камни	Капитал и фонды
Счета в Банке России	Прибыль
Счета КО – всего	Счета КО – всего
Ценные бумаги, приобретенные КО	Средства, полученные от других КО
Прочие участия в капиталах	Средства клиентов – всего
Кредиты и прочие суды – всего	Облигации
Основные средства	Векселя и банковские акцепты
Прочие активы	Прочие пассивы

Источник: [39, с. 38]

В свою очередь, индексы изменения активов и пассивов рассчитываются путем суммирования абсолютных изменений долей каждой группы агрегированного баланса по отношению к доле данной статьи за соответствующий период предстоящего года.

Рассчитанные индексы являются оценкой годового изменения структуры баланса банков. Индекс изменения структуры баланса рассчитывается следующим образом:

$$Index = \left( \sum_{i=1}^n \frac{|w_t^i - w_{t-12}^i|}{w_{t-12}^i} \right) / n \quad (1)$$

где  $w_t^i$  – удельный вес ( $w$ ) в структуре баланса определенной группы ( $i$ ) активов или пассивов на начало месяца ( $t$ ),

$n$  – количество групп активов и пассивов [38, с. 16].

Индекс позволяет определить, в какой степени в среднем изменяется удельный вес определенной группы активов или пассивов в структуре агрегированного баланса банковского сектора.

В связи с предлагаемым методом определения банковского кризиса рассчитывается годовой темп прироста прибыли банковской деятельности России:

$$P_{Index} = \frac{P_t}{P_{t-12}} - 1 \quad (2)$$

где  $P_t$  – суммарная накопленная прибыль банковского сектора (по балансу) за периоды на отчетную дату [38, с. 17].

Индекс изменения структуры суммарно рассчитывается отдельно для активов и пассивов. Результаты расчета индекса и темпов прироста прибыли представлены на рисунке 2.15.

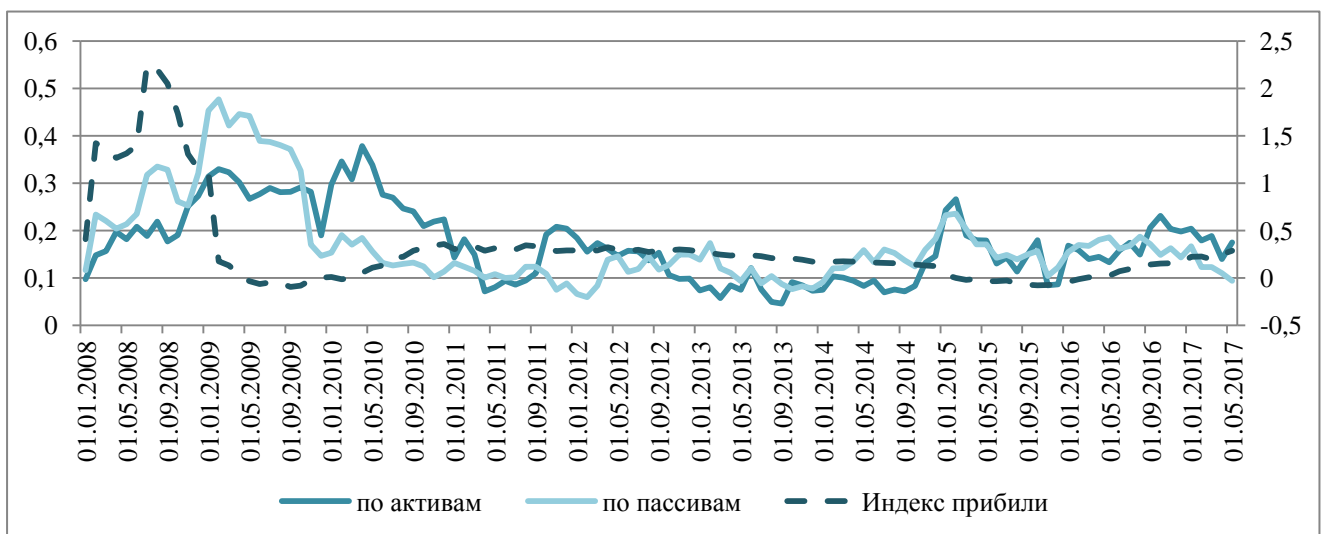


Рисунок 2.15 – Индексы изменения структуры баланса российского банковского сектора

Источник: составлен автором на основе [48]

Приведенная иллюстрация демонстрирует негативную динамику индексов изменения ключевых показателей структуры баланса банковского сектора России и показателя прибыльности в условиях кризисных явлений в банковской деятельности. Стоит отметить, на графике можно четко выделить периоды банковских кризисов: 2008–2010 и 2014–2016 гг. (см. рис. 2.15)

В результате анализа построенных индексов можно сделать вывод о том, что банковские кризисы 2008 и 2014 годов сопровождаются существенными изменениями в структуре баланса банковского сектора, и, в тот же момент, снижением показателя прибыльности.

Таким образом, приведенные расчеты позволяют сделать вывод о том, что последствия банковского кризиса 2008 г. в негативной динамике структуры баланса кредитных организаций, говорит о том, что существенно изменились стратегии ведения банковского бизнеса в России за период 2008–2010 гг.

Так, в начале 2008 г. снижается объем привлеченных средств со стороны физических лиц, а в середине 2008 г. в активах банков наблюдается значительное снижение средств на счетах в Банке России, а также и в портфелях ценных бумаг. Заметим, при этом существенно падает уровень капитализации банковского сектора [39, с. 43].

Следует отметить, что после середины 2008 г. резко поднимается доля средств, предоставленных ЦБРФ кредитным организациям, и, в тоже время, происходит резкое снижение доли привлеченных средств от юр. и физ. лиц.

Период 2012–2013 гг. характеризуется тем, что возобновляется ресурсная база банковского сектора Банком России и продолжается сравнительное снижение объема привлеченных средств со стороны юридических лиц.

Касательно групп активов банковского сектора, после второй половины 2013 г., отметим, происходит относительное замедление прироста доли размещенных средств физическим лицам, вызванное в том числе, ужесточением регулятивных мер в банковском секторе России.

Начиная с 2014 года до середины 2016 года вновь наблюдается негативная тенденция индексов изменения структуры баланса и одновременно снижение показателя прибыльности, что говорит об изменении стратегии



деятельности банковской сферы, причиной которых является банковский кризис 2014 года, вызванный введенными санкциями в мировом хозяйстве по отношению России.

Построенный индикатор, фиксирующий существенные изменения темпов прироста групп активов и пассивов в структуре баланса и индекса годового прироста прибыли банковского сектора, обозначил периоды реализации кризисных периодов 2008 и 2014 г., так как к началу 2010 г. и середине 2016 г. складываются иные тенденции в балансе банковского сектора.

Таким образом, нами были определены кризисные явления в банковском секторе России в современных экономических условиях с помощью индикативной модели. В результате приведенного исследования представляется возможным сделать вывод о том, что наступление банковского кризиса тесно связано с негативными изменениями, которые впоследствии отражаются на балансе банковского сектора России.

В заключении хотелось бы подчеркнуть, индикативная модель определения кризисных явлений в банковском секторе, как показывает анализ, может применяться как инструмент прогнозирования вероятности наступления банковского кризиса и его предотвращения на практике введения банковского бизнеса в России в современных условиях экономической нестабильности.

### ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВА ПРЕДОТВРАЩЕНИЯ БАНКОВСКИХ КРИЗИСОВ В РОССИИ

#### 3.1. Проблема и перспективы управления банковскими кризисами

Проблемы управления кризисными явлениями являются сравнительно недавней для российского банковского сектора. Причиной к ее изучению послужил кризис 1998 года, когда ряд российских банков ощутили горький вкус кризиса ликвидности на межбанковском рынке, в результате чего многие из них остались без лицензий.

В связи с этим, Банком России была разработана и принята база нормативных мер по вопросам банкротства, реорганизации и финансового стимулирования в банковской деятельности. Однако, остались и нерешенные вопросы, связанные с широтой понятия антикризисного управления и его места в системе функционирования кредитных организаций, а также преодолением и лечением кризисных явлений в банковском секторе [62, с. 3].

Банковский кризис 2008 года повлиял на принятие глобальных управленческих мер, которые направлены на предотвращение кризисных явлений в масштабном уровне. Он принёс собой существенные последствия, как зарубежным странам, так и России. В октябре 2008 г. все ведущие Центральные банка мира, исключая ЦБ Японии и России, приняли окончательное решение об одновременном снижении процентных ставок. В результате данной процедуры, произошло снижение во всех сферах экономики.

В свою очередь, Банком России были активно приняты меры по финансовому стимулированию банковского сектора. В число этих мер вошли инструменты монетарной, бюджетной и налоговой политики, которые были направлены на обеспечение погашения внешнего долга крупнейшими банками и корпорациями, снижение дефицита ликвидности и рефинансированию определенных банков [48].

Современная российская банковская система пока ещё не в достаточной степени противостоит дестабилизациям в современной экономике и нуждается

в поддержке. Сегодня возникает необходимость обеспечения устойчивого и функционирования деятельности российских банков для того, чтобы банки выполнили свои требования в условиях кризисных явлений и способствовали развитию экономики современной России [62, с. 43].

Из-за возникших банковских кризисов сложилась довольно не положительная ситуация на банковском рынке, банке испытывали глубокую нехватку ликвидности своих активов и капитала. В связи с этим Центральный Банк разработал ряд антикризисных мер.

Так, с наступлением четвертого квартала 2008 года Банк России начал выдавать кредиты без обеспечения. Данные кредиты были направлены организациям сроком от одной недели до полугода. До конца года такие кредиты были предоставлены более чем 140 организациям на общую сумму 3,03 трлн. рублей [48].

Также, в 2008 году ломбардный список был пополнен двумя видами ценных бумаг: биржевыми облигациями и акциями юридических лица, в том числе, в список вошли облигации с ипотечным покрытием. Таким образом, в результате принятия данных мер Банком России в 2008 году объем ломбардных кредитов увеличился по сравнению с предыдущим годом почти в 9 раз и составил 212,7 млрд. рублей [48].

Наряду с другими мерами, Центральный Банк во время кризисных явлений активно использовал такие кредитные инструменты управления банковскими кризисами, как:

- операции РЕПО одновременно и по фиксированной ставке и на аукционной основе;

- кредиты «овернайт», обеспеченные нерыночными активами. Несмотря на рост процентной ставки по кредитам «овернайт» в 2008 году с 10% до 13% к концу года, объем использования данного инструмента увеличился более чем в 1,7 раза и составил 230,2 млрд. рублей;

- кредиты, обеспеченные нерыночными активами, к которым относятся векселя и права требования по кредитным договорам. Были увеличены сроки

предоставления данного вида кредитов в октябре 2008 года с 30 до 90 дней, а с декабря 2008 года – до 180 дней. А по итогам 2009 года объем кредитов, обеспеченных нерыночными активами составил 2,4 трлн. рублей [48].

Следует отметить, что данные управленческие меры банковскими кризисами позволили предотвратить негативные последствия оттока средств клиентов с банковских счетов и депозитов, обеспечить устойчивость выполнения банковским сектором обязательств перед клиентами, включая расчеты с бюджетами всех уровней, и, в конце концов, выйти из кризисных ситуаций с минимальными потерями.

Также, в июле 2013 г. была введена новая статья в Федеральный закон от 02.07.2013 г. №146–ФЗ «Ожидаемые изменения в банковском регулировании и надзоре».

Согласно данной статье, можно сформулировать требования к системам управления банковскими рисками и капиталом, внутреннего контроля банков следующим образом:

- утверждение стратегии управления банковскими рисками и достаточностью капитала банка, в том числе обеспечения достаточности собственных средств (капитала) и ликвидности на покрытие рисков;
- утверждение порядка управления банковскими рисками наиболее существенными для банка и контроль над реализацией указанного порядка;
- утверждение порядка применения банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки рисков;
- утверждение сценариев и результатов стресс–тестирования;
- утверждение плана восстановления финансовой устойчивости в случае существенного ухудшения финансового состояния кредитной организации, плана действий, направленного на обеспечение непрерывности деятельности и восстановления деятельности в случае возникновения нестандартных чрезвычайных ситуаций;
- определение порядка вознаграждения сотрудников, влияющих на принятие банком рисков [58, с. 91].

Всё вышеуказанное свидетельствует о том, что в банке ожидается постоянный пересмотр планов с целью поддержки и улучшения финансовой устойчивости банковской деятельности в условиях кризисных явлений.

Стоит отметить, что на протяжении всего 2014 г. объем погашенного долга составил около 60 млрд. дол. По состоянию на 1.07.2015 г. объем выплат составил 107 млрд. руб. Введенные санкции по отношению к России западом из-за возникшей ситуации в Украине сделали невозможным осуществление рефинансирования задолженности на макроэкономическом уровне [48].

Таким образом, введенные меры Банком России по улучшению системы управления кризисными явлениями в банковском секторе, а именно резкое увеличение ключевой ставки до 17%, валютный РЕПО, а также ускоренный режим свободного плавления курса национальной валюты, позволили создать предпосылки стабилизировать состояние деятельности кредитных организаций и выйти из банковского кризиса с наименьшими ущербами.

В свою очередь, хотелось бы отметить, на важность состояния системы управления кризисными явлениями в банковской сфере должно обратить значительное внимание не только при наступлении банковского кризиса, но и тогда, когда не грозит кризис банковской системе. В связи с этим, активно и эффективно применяться методы антикризисного управления должным образом, которые включает в себя следующие компоненты:

1. Мониторинг микро и макроэкономической среды объекта на регулярной основе с целью раннего прогнозирования наступления кризисных явлений в банковской системе.

2. Внутренний анализ чувствительности банковского сектора к кризисным явлениям, при возможности выделить соответствующие индикаторы банковских кризисов [54, с. 27].

Таким образом, для наиболее эффективного развития системы управления кризисными явлениями в банковском секторе России необходимо акцентироваться на такие принципы, как:

- прогнозирование вероятности кризисных явлений в банковской системе путём метода ранней индикации.

- своевременная реакция на кризисные явления в банковской деятельности. Ранее принятие мер системы управления банковскими кризисами может позволять восстановить состояние банковского сектора лучшим образом;

- создание специальных рейтинговых агентств в долгосрочной перспективе, исходя из опытов зарубежных стран мира;

- усовершенствование нормативно–регулятивных норм, связанные с мерами управления банковскими кризисами.

Можно сказать, что данные перечисленные принципы являются основой организации системы управления кризисными явлениями в банковской деятельности, где существует необходимость решения проблем создания инфраструктуры банковского сектора, которая может отвечать требованиям борьбы против кризисных явлений в банковской сфере в современных условиях глобальных экономических нестабильностей.

Учитывая все вышесказанное, на наш взгляд, несмотря на меры, предпринимаемые Банком России по улучшению стратегии управления кризисными явлениями в банковском секторе, порой возникает необходимость применять новые дополнительные инструменты для предотвращения банковских кризисов в современных экономических условиях.

### 3.2. Ранняя индикация банковских кризисов как перспектива их предотвращения

В сложившейся нестабильной экономической ситуации в стране, растет востребованность в анализе ситуаций в банковском секторе с целью улучшения его устойчивости и предотвращения различных видов риска, которые способны вызывать кризисные явления в банковской сфере России.

В связи с этим, решением в управлении банковскими кризисами может служить применение моделей ранней индикации, с помощью которых можно выявлять негативные тренды в динамике определенных ключевых показателей

банковского, что позволяет, в свою очередь, определить периоды начала ухудшения состояния банковского кризиса и одновременно спрогнозировать кризисные явления в банковской сфере.

При исследовании индикаторов банковских кризисов часто применяются два подхода:

- на основании метода сигналов и экспертных оценок экспертов МВФ;
- на основании анализа изменений трендов в ключевых показателях банковского сектора [39, с. 57].

Ранние индикаторы банковских кризисов сигнальной модели при прогнозировании кризиса позволяют установить связь между резким изменением фактической финансовой действительности, на которую указывает сигнал и кризисом в финансовой сфере. В данном случае сигнал является знаком, рассчитанный на основе изменения основных показателей из списка, который уведомляет о резком изменении данного показателя.

Чаще всего, состояние индикатора анализируется за 24 месяца до кризиса и сравнивается с позицией в бескризисных условиях. Если значение данного индикатора превышает определенный порог, то это говорит нам о сигнале кризисных явлений в банковском секторе. Пороговое значение для каждого индикатора рассчитывается путем минимизации показателя, «noise-to-signal ratio», который определяется в следующем образом [38, с. 13]:

$$\frac{B/(B+D)}{A/(A+C)} \quad (3)$$

где  $A$  – количество истинных сигналов, т.е. случаев, когда индикатор указывает на сигнал и в течение 12/24 месяца возникает кризисные явления в банковской сфере;

$C$  – количество случаев, когда индикатор не уведомляет о сигнале, но происходит банковский кризис;

$B$  – «шум», количество ложных сигналов, т.е. случаев, когда индикатор сообщает о сигнале, но в следующие 12/24 месяца реализуется банковский кризис;

D – количество случаев, когда индикатор не подает сигнал и не возникает кризисные явления в банковском секторе.

Ниже приведен пример матрицы для улучшения сигналов кризисных явлений в банковском секторе (см. табл. 3.1).

Таблица 3.1

Пример матрицы для оптимизации сигналов банковских кризисов

		Показатель: депозиты		
		Кризис	нет в течение 24 месяцев	
<u>С</u> Ошибка «первого рода» - «ложная тревога»	Сигнал			
	Нет	А	В	
	Есть	С	D	
		Итого наблюдений: A+B+C+D		

В  
 Ошибка «второго рода» - «пропуск события».

Источник: [39, с. 57]

Авторы сравнивают, как ведут себя разные индикаторы по ошибкам I и II рода по «noise-to signal ratio» и по вероятностям возникновения кризисных явлений в банковской сфере. В свою очередь, Noise-to-signal ratio (N/S) рассчитывается как соотношение ложной тревоги к обратной величине вероятности пропуска события [38, с. 21]:

$$N/S = \frac{C/(C+D)}{1-B/(A+B)} \quad (4)$$

Следует подчеркнуть, что данный показатель ранней индикации может применяться в моделях, которые измеряют силу кризисных явлений, так как признаки банковских кризисов чаще всего проявляются от полугода до года.

Также, ряд таких ученых, как Demirguc-Kunt и Detragiache в своих работах ‘The Determinants of Banking Crises in Developing and Developed Countries’ (1998) исследуют многомерную logit модель – случай бинарного выбора. Данная модель в отличие от предыдущей модели ранней индикации не учитывает групповые эффекты в ходе анализа, то есть анализ без фиксированных эффектов [40, с. 23].

Алгоритм исследования индикаторов банковских кризисов по данной модели содержит в себя следующие элементы:



1. Многомерная logit модель для случая бинарного выбора, которая имеет вид:

$$Y_{it}^* = \beta'x_{it} + \varepsilon_{it}$$

$$Y_{it} = \begin{cases} 0, & \text{если } Y_{it}^* \leq 0 \\ 1, & \text{если } Y_{it}^* > 0 \end{cases} \quad (5)$$

где  $Y_{it}$  – бинарная зависимая переменная, принимающая значение 1, если в момент времени  $t$  в стране  $i$  возникает кризис, и 0 в ином случае,

$x_{it}$  – объясняющие переменные,

$\varepsilon_{it}$  –случайная ошибка[40, с. 25].

2. Функция логистического распределения вероятностей , которая имеет вид:

$$F(\beta'x_{it}) = \Pr(Y_{it} = 1 | x_{it}, \beta) = \frac{e^{\beta'x_{it}}}{1 + e^{\beta'x_{it}}} \quad (6)$$

3. Оценка параметров по методу максимального правдоподобия:

$$\ln L = \sum_{t=1}^T \sum_{i=1}^n [Y_{it} \ln \{F(\beta'x_{it})\} + [1 - Y_{it}] \ln \{1 - F(\beta'x_{it})\}] \longrightarrow \max \quad (7)$$

Трактовка коэффициентов модели ранней индикации включает в себя следующие параметры [40, с. 25]:

1. Знак перед коэффициентом:

– «+» – растет переменная => растет вероятность кризиса;

– «-» – растет переменная => снижается вероятность кризиса.

2. Коэффициент показывает влияние изменения экзогенной переменной:

$$\ln(Y_{it}/(1-Y_{it})) \quad (8)$$

Выводы, которые были получены авторами данной модели в ходе исследования индикаторов банковских кризисов, можно сформулировать следующим образом:

– банковские кризисы возникают в нестабильных макроэкономических

условиях, когда резко снижается темп прироста ВВП и увеличивается уровень инфляции;

– увеличивается вероятность реализации банковских кризисов из-за роста реальных процентных ставок и возникновения кризиса платежного баланса, т.е. валютного кризиса, а также наличие системы обязательного страхования вкладов [40, с. 31].

Другие экономисты Hardy D. и Pazarbasioglu C. в работе ‘Leading indicators of banking crises: Was Asia different?’ с целью исследования индикаторов банковских кризисов используют многомерную logit модель и бинарную logit модель с фиксированными эффектами [52, с. 21].

В данной модели ранней индикации, в отличие от предыдущей, при расчетах многомерной logit зависимая переменная принимает три значения: 0 – в случае отсутствия банковского кризиса, 1 – в период перед наступлением кризиса и 2 – в период течения кризисных явлений в банковском секторе. А при оценке модели бинарного выбора с фиксированными эффектами зависимая переменная принимает два значения: 0 – нет вероятности возникновения банковского кризиса и 1 – за год до реализации банковского кризиса [52, с. 23].

Отметим, что авторы группируют опережающих индикаторов моделей ранней индикации следующим образом:

1. Реальный сектор:

- темп роста ВВП в реальном выражении (DRGDP);
- темп роста частного потребления (DRPCN);
- темп роста инвестиций (DRFCF);
- отношение капитала к выпуску (ICOR).

2. Банковский сектор:

- первые разности отношения совокупного объема депозитов к ВВП (DRBDL);
- первые разности отношения совокупных кредитов частному сектору к ВВП (DRBCP);
- первые разности отношения совокупных иностранных обязательств

банковской системы к ВВП (DRGFL) [52, с. 25].

3. Переменные, прямо или косвенно (через реальный сектор) влияющие на шоки банковского сектора:

- инфляция (изменение дефлятора ВВП) (DPGP);
- изменение реальной процентной ставки по депозитам (DRDIR);
- изменение реального валютного курса (DERR);
- изменение темпа роста импорта в реальном выражении (DRIMP).

В свою очередь, многомерная logit модель имеет вид:

$$\Pr(Y_i = j) = \frac{e^{\beta'_j x_i}}{1 + \sum_{k=1}^J e^{\beta'_k x_i}} \quad (9)$$

где  $j = 1, 2, \dots, J$ ,  $\beta_0 = 0$ , причем коэффициенты  $\beta$  строятся отдельно для каждого  $Y_i = j$ .  $Y_i = j$ , если  $\Pr(Y_i = j) > \Pr(Y_i = m) \quad \forall m \neq j$ .

$$\ln L = \sum_{i=1}^n \sum_{j=0}^J d_{ij} \ln \Pr(Y_i = j) \longrightarrow \max \quad (10)$$

где  $d_{it}$  – фиктивная переменная, равная 1, если реализовалось значение зависимой переменной  $j$  в стране  $i$  и 0 в ином случае [52, с. 27].

Далее берутся первые и вторые производные функции максимального правдоподобия и находятся коэффициенты.

Исследование индикаторов банковских кризисов, по мнениям данных авторов, позволяет сделать следующие выводы:

- наблюдается замедление темпов прироста ВВП за год до наступления банковского кризиса, и принимают отрицательные значения за периоды кризисных явлений;
- за год до реализации банковского кризиса происходит резкое снижение показателей темпов роста частного потребления, и в течение всего кризиса значения остаются низкими, что говорит о прекращении кредитных и инвестиционных бумов;
- за год до наступления банковского кризиса и во время кризисных

явлений в банковском секторе снижается соотношения банковских депозитов к ВВП [52, с. 29];

- за год до банковского кризиса увеличивается отношение совокупных иностранных обязательств к ВВП и резко снижается в первый год после наступления кризисных явлений;

- перед кризисом, чаще всего, увеличиваются реальные процентные ставки по депозитам и обычно продолжают расти во время кризисных явлений;

- за год до возникновения банковского кризиса показатель реального эффективного обменного курса резко становится отрицательным [52, с. 33].

Также следует отметить, что авторы в ходе исследования пришли к выводу о том, что в странах, где ранее произошли кризисные явления в банковском секторе, вероятность реализации повторного банковского кризиса выше, чем в странах, где не наблюдался банковские кризисы.

В современных экономических условиях ещё одним из распространённых инструментов ранней индикации является динамический индикатор банковского кризиса. Динамический индикатор представляет собой агрегированный показатель, который непосредственно связан с динамикой годового прироста отдельных показателей банковского сектора [39, с. 58].

Для расчета динамического индикатора, прежде всего, формируются специализированные показатели банковского сектора, которые характеризуют состояние банковского сектора с разных точек зрения (см. табл. 3.2)

Таблица 3.2

#### Группировка потенциальных индикаторов банковского кризиса

Группа показателей	Индикаторы
Ресурсная база	Депозиты физических лиц Средства юридических лиц
Кредитные риски	Кредитный портфель Просроченная задолженность по кредитному
Ликвидность	Межбанковские обязательства Просроченные межбанковские обязательства
Капитал	Собственные средства
Активы	Активы банковского сектора

Источник: [39, с. 61]

Стоит отметить, что действительные значения приведенных показателей банковского сектора представлены на сайте Банка России в разделе «Информационно–аналитические материалы».

В ходе исследования данного индикатора банковских кризисов с целью исключения сезонного фактора рассчитываются годовые темпы прироста по каждому показателю на начало отчетного месяца.

$$x_i = \left( \frac{V_t}{V_{t-12}} - 1 \right) \quad (11)$$

где  $V_t$  – ежемесячный показатель для расчета индикатора финансовой напряженности [39, с. 61].

Для того чтобы не мешало незначительные колебания во время анализа, которые могут повлиять на расчет смены тренда, значения показателя округляются до 1%.

Чтобы устранить колебания в годовых темпах прироста показателя, определяются точки локальных экстремальных значений. Таким образом, полученный ряд очищен от экстремальных значений в точках локального перегиба и позволяет анализировать изменения, связанные со сменой тренда.

Тренд определяется как наклон кривой, построенный между ближайшими точками ряда, очищенного от экстремальных значений в точках локального перегиба [39, с. 63]:

$$k_i = \frac{x_i^{nl} - x_{i-n}^{nl}}{n} \quad (12)$$

Смена тренда устанавливается в момент, когда меняется знак кривой наклона тренда. В качестве примера был сделан анализ индикатора банковского кризиса по годовому приросту активов банковского сектора России, где выделены точки смены тренда, которые отмечены вертикальными линиями, за период 01.01.2008 – 01.01.2017 гг., результаты которого отражены на нижепредставленной иллюстрации (см. рис. 3.1).

График построен по 124 наблюдениям на основании ежемесячных данных, начиная с 1 января 2008 года. За исследуемый период при данном

алгоритме было зафиксировано девять смен тренда. Столбцы на диаграмме указывают периоды, когда меняется направление тренда в динамике прироста активов, что служит сигналом ухудшения состояния банковского сектора, следовательно, началом кризисных явлений в банковской системе.



Рисунок 3.1 – Годовой прирост активов банковского сектора России за 01.01.2008 – 01.01.2017 гг.

Источник: составлен автором на основе [48]

Подводя итоги, хотелось бы отметить, учитывая тот факт, что Российская банковская система пережила четыре за последний 20 лет полномасштабных кризиса (1995, 1998, 2008, 2014 гг.), которые характеризуются специфическими природами возникновения, применение предложенных методов ранней индикации, основанные на анализе ключевых показателей банковской деятельности России, создаст возможность построить более надёжную прогнозную модель наступления кризисных явлений в банковском секторе и выявить сигналы потенциального банковского кризиса с вероятностью более 50% в начальных фазах кризисных событий. Также, при использовании моделей ранней индикации на практике банковского бизнеса в качестве инструмента оптимизации системы управления кризисными явлениями в деятельности кредитных организаций представляется возможным определить силу возможных потрясений для банковского сектора России в более точных

расчетах.

Таким образом, нами был перечислен ряд основных моделей ранней индикации кризисных явлений в банковском секторе, которые характеризует разные аспекты возникновения банковских кризисов, и, в свою очередь, позволяет спрогнозировать вероятность наступления банковских кризисов, что даст возможность предпринимать определенные меры Банком России в ходе улучшения системы управления кризисными явлениями в банковской системе страны в современных экономических условиях.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современной литературе факторы и причины возникновения банковского кризиса являются важным элементом понимания банковского кризиса как экономического явления в целом.

Основываясь на исследование современных теоретических подходов, охватывающих сущность понятия и причин возникновения банковского кризиса, в ходе работы было уточнено понятие банковского кризиса, представлена классификация типов банковских кризисов, а также причин их возникновения в графическом виде.

Приведенный анализ основных тенденций кризисных явлений в банковской сфере за рубежом свидетельствует о том, что на банковской практике природа появления банковских кризисов носит абсолютно специфичный и непредсказуемый характер.

Также, был сделан анализ состояния банковского сектора России в условиях современных кризисных явлений, в результате чего можно сформулировать следующие выводы:

– в 2009 году у кредитных организаций резко снизилась рентабельность активов: за год показатели рентабельности активов снизились у 699 банков, или 66,1% действующих кредитных организаций, а рентабельность капитала — у 737 банков, или 69,7%, соответственно.

– за 2014–2016 гг. прибыльность уменьшилась на 801,6 млрд. руб. или в 5 раз и значительно выросло количество убыточных кредитных организаций. Также, отметим, что рентабельность капитала катастрофически снизилась с 15,2 % до 2,3 %, аналогично и рентабельность активов с 1,9 % до 0,3 % соответственно.

Таким образом, из-за возникших банковских кризисов сложилась довольно неблагоприятная ситуация на банковском рынке, что банки ощутили острую нехватку ликвидности своих активов и капитала, в связи с чем Центральный Банк России разработал целый ряд антикризисных мер. Так, с наступлением четвертого квартала 2008 года Банк России начал предоставлять



кредиты без обеспечения. Данные кредиты выдавались ряду организаций сроком от одной недели до полугода. С октября по декабрь 2008 года такие кредиты были предоставлены более чем 140 организациям на общую сумму 3,03 трлн. рублей.

В свою очередь, стоит также отметить, что Центральный Банк во время кризисных событий активно использовал такие кредитные инструменты, как:

- операции РЕПО как по фиксированной ставке, так и на аукционной основе;

- кредиты «овернайт» (однодневный расчетный кредит), внутрисуточные кредиты и кредиты, обеспеченные нерыночными активами. Несмотря на рост процентной ставки по кредитам «овернайт» в 2008 году с 10% до 13% к концу года, объем использования данного инструмента увеличился более чем в 1,7 раза и составил 230,2 млрд. рублей;

- кредиты, обеспеченные нерыночными активами, к которым относятся векселя и права требования по кредитным договорам. Были увеличены сроки предоставления данного вида кредитов в октябре 2008 года с 30 до 90 дней, а с декабря 2008 года – до 180 дней. А по итогам 2009 года объем кредитов, обеспеченных нерыночными активами составил 2,4 трлн. рублей.

Данные управленческие меры банковскими кризисами позволили предотвратить негативные последствия оттока средств клиентов с банковских счетов и депозитов, обеспечить устойчивость осуществления платежей банковским сектором, включая расчеты с бюджетами всех уровней, и, в конце концов, выйти из кризисных ситуации с наименьшими потерями.

Таким образом, проблемы в банковском секторе в 2014 году коснулись всех сфер деятельности банков, однако с началом 2015 года наблюдается восстановление банковской системы России. Так, ключевая ставка ЦБ изменилась со своего максимального значения 17 % до 12,5 %. Стоит отметить, это было непростое время, после которого российские банки выходят еще более эффективными и находят новые пути развития, становятся более конкурентоспособными и устойчивыми.

В ходе исследования представлено определение банковского кризиса, которое подтверждается расчётами индексов структурных изменений в балансе банковского сектора в условиях современной экономической нестабильности. В результате исследования можно сделать вывод о том, что начало банковского кризиса связано с негативными изменениями, которые лишь впоследствии отражаются на балансе банковского сектора.

Также, в работе приведён ряд рекомендаций по предотвращению банковских кризисов – модели ранней индикации кризисных, которые характеризует разные аспекты возникновения банковских кризисов, и, свою очередь, позволяет спрогнозировать вероятность наступления банковских кризисов, что даст возможность предпринимать определенные меры Банком России в ходе улучшения системы управления кризисными явлениями в банковской системе страны в современных экономических условиях.

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Adrian T. & Shin H., 2008. Financial intermediaries, financial stability, and monetary policy. Federal Reserve Bank of New York Staff Reports, Issue 346.
2. Adrian T. & Shin H., 2010. Liquidity and leverage. *Journal of Financial Intermediation*, Issue 19, pp. 418-437.
3. Alessi L. & Detken C., 2011. Quasi real time early warning indicators for costly asset price boom/bust cycles: a role for global liquidity. *European Journal of Political Economy*, Issue 27, pp. 520-33.
4. BIS reporting banks: Summary of international positions. Basel, 2013 [www.bis.org](http://www.bis.org)
5. Carmen M. Reinhart, Kenneth S. Rogoff. Banking Crises: An Equal Opportunity Menace / Carmen M. Reinhart, Kenneth S. Rogoff. – NBER Working Paper No. 14587. 2008.
6. CHari V., Jagannathan R. Banking panics, information, and rational expectations equilibrium. "Journal of Finance" № 43, 1988., p.183
7. Claessens S., Kose M.A. Financial Crises: Explanations, Types, and Implications / Claessens S., Kose M.A. – IMF Working Paper. WP/13/28. 2013.
8. David Amaglobeli, Nicolas End, Mariusz Jarmuzek, Geremia Palomba. From Systemic Banking Crises to Fiscal Costs: Risk Factors / David Amaglobeli, Nicolas End, Mariusz Jarmuzek, Geremia Palomba. – IMF Working Paper WP/15/166. 2015.
9. Fabian Valencia & Luc Laeven. Systemic Banking Crises: A New Database, IMF Working Paper, International Monetary Fund, 2013, 32 p.
10. Luc Laeven and Fabian Valencia. Resolution of Banking Crises: The Good, the Bad, and the Ugly / Luc Laeven and Fabian Valencia. – IMF Working Paper, WP/10/146. 2010.
11. Luca Papi, Andrea F. Presbitero, and Alberto Zazzaro. IMF Lending and Banking Crises / Luca Papi, Andrea F. Presbitero, and Alberto Zazzaro. – IMF Working Paper, WP/15/19. 2015.

12. Mark Joy, Marek Rusnak, Katerina Smidkova and Borek Vasicek. Banking and currency crises: differential diagnostics for developed countries / Mark Joy, Marek Rusnak, Katerina Smidkova and Borek Vasicek. – Working Paper № 1810. 2015.
13. Ranciere R., Tornell A. & Westermann F., 2008. Systemic crises and growth. Quarterly Journal of Economics , 123(359-406).
14. Ratha D., De P.K., Mohapatra S. Shadow Sovereign Ratings for Unrated Developing Countries World Development, 2010.
15. Reinhart C. & Rogoff K., 2009. This Time Is Different: Eight Centuries of Financial Folly. Princeton University Press.
16. Rose A. K. & Spiegel M. M., 2009. Cross-country causes and consequences of the 2008 crisis: early warning?. Japan and the World Economy, Issue 24, pp. 1-16.
17. Rosser J. B., Rosser M. V. & Gallegati M., 2012. A Minsky-Kindleberger Perspective On The Financial Crisis. Journal of Economic Issues, Issue 46, pp. 449-462.
18. Rummel, O., 2013. Early warning systems/indicators. Moscow, Global Financial Stability Conference.
19. Russian Economic Report 29: Recovery and Beyond .Washington D.C., 2011 [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org).
20. Systemic Banking Crises Database. Author/Editor: Fabian Valencia ; Luc Laeven. Washington D.C., 2012.
21. Альтергот В.Р. Анализ кризисных явлений в банковской сфере в современных российских условиях // Государственное и муниципальное управление в XXI веке: теория, методология, практика . 2014. №12.
22. Антикризисное управление: учебник / Под ред. Э.М. Короткова. — М.,2011, с.432.
23. Бабурина Н.А. Деятельность кредитных организаций с участием нерезидентов в России: ретроспектива и современные реалии// Вестник Тюменского государственного университета. 2012. № 11. Серия «Экономика». С. 117-123.

24. Банковская система Российской Федерации в условиях мирового финансового кризиса. Доклад на заседании Ученого совета Института экономика РАН, 2009 г.
25. Буряк Олег Петрович. Основные факторы возникновения банковских кризисов // *Austrian Journal of Humanities and Social Sciences*. 2014. №9–10.
26. Бычков А. А., Подлинных Д. А. Банковский сектор России под влиянием кризиса 2014–2015 годов // *Молодой ученый*. — 2015. — №10. — С. 548–551.
27. Васина Евгения Валерьевна. Мировые финансовые кризисы и их виды // *Вестник МГИМО*. 2015. №4 (43).
28. Воеводскова Елена Евгеньевна. Причины возникновения экономических кризисов // *Вестник науки и образования*. 2015. №3 (5).
29. Гражданский кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая.
30. Дерябин Г.С., Толикова Е.Э. О банковском кризисе в России // *Экономика образования*. 2009. №3.
31. Доклад комиссии финансовый экспертов ООН, 2012. Доклад Стиглица о реформе международной валютно-финансовой системы: уроки глобального кризиса. Москва: "Международные отношения".
32. Дробышевский С., Трунин П., Палий А. и Кнобель А., 2006. Некоторые подходы к разработке системы индикаторов мониторинга финансовой стабильности. Институт экономики переходного периода. Научные труды., Issue № 103Р.
33. Евченко Я.Д. Как распознать надвигающийся кризис // *Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития*. 2015. №21.
34. Ермаков Сергей Львович, Фролова Евгения Евгеньевна Банковские кризисы: факторы, сценарии и политика противодействия // *Известия ИГЭА*. 2010. №4. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/bankovskie-krizisy-factory-stsenarii-i-politika-protivodeystviya>.
35. Ерпылева Н.Ю. Международное банковское право. М., 2012, с.497.
36. Зейдл К., 2012. Двенадцать причин финансового кризиса. *Экономический журнал ВШЭ*, Issue 1, pp. 122-133.

37. Иванов В.В. Разработка планов антикризисного управления банком – Москва, – 2010, с.306.
38. Карминский А.М., Киселев В.Ю., 2014. Построение динамических индикаторов банковского кризиса. Национальные интересы: приоритеты и безопасность, Issue 15(252), pp. 45-52.
39. Киселев В. Ю., 2013. Индикативный подход к определению банковских кризисов в России. Корпоративные финансы, Issue 4(28), pp. 105-113.
40. Козлов Владислав Игоревич. Доминантные индикаторы банковских кризисов: сравнительный анализ для государств с разным уровнем развития экономики // БИ . 2014. №3.
41. Лаврушин О., 2011. Банковская система в современной экономике: учебное пособие. Москва: КНОРУС.
42. М.Ю. Матовников. Банковский сектор. Москва – 2011, с. 484.
43. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. (2007). Эконометрика. 8-е изд. Дело, 576 с.
44. Мазикова Е.В., Исхакова К.Ф. Банковский сектор Российской Федерации: тенденция консолидации // Молодой ученый. 2014. № 9(68). с. 293–295.
45. Малькевич П., Зенчук И. и Тихомиров И., 2010. Общая теория экономических кризисов и инфляции. Москва: Спутник.
46. Морозов В. В. Как справиться с финансовым кризисом // Мир современной науки. 2015. №1 (29).
47. Ниязбекова Шакизада Утеулиевна, Космагамбетова Салтанат Темергалиевна. Мировые банковские кризисы причины, факторы и последствия // Вестник Финансового университета . 2014. №1. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/mirovye-bankovskie-krizisy-prichiny-factory-i-posledstviya>.
48. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации: <http://www.cbr.ru>
49. Перес К., 2012. Технологические революции и финансовый капитал: динамика пузырей и периодов процветания. Москва: Дело.

50. Рабаданова Д.А. Банковская система России в условиях кризиса // Наука и современность 2010. №5–3.
51. Рудый К., 2003. Финансовые кризисы: теория, история, политика. б.м.: Новое знание.
52. Солнцев О. Г., Пестова А. А., Мамонов М. Е. и Магомедова З. М., 2011. Опыт разработки системы раннего оповещения о финансовых кризисах и прогноз развития банковского сектора России на 2012 г. журнал Новой экономической ассоциации, Issue №12.
53. Сухорукова Д.Н. Консолидация в банковском секторе: слияния и поглощения кредитных организаций в современной России // Молодой ученый. 2014. № 17. с. 327–330.
54. Тавасиев, А.М. Антикризисное управление кредитными организациями – Москва: Издательство «ЮНИТИ–ДАНА», 2010, с.480
55. Тарханова Е.А. Современные тенденции развития банковской системы России: аналитический аспект /Е.А. Тарханова, Н.А. Бабурина//Экономика и предпринимательство. – 2014. – № 10 (51). – С. 271-277.
56. Тесля П. Н. Денежно–кредитная и финансовая политика государства / П. Н. Тесля, И. В. Плотникова. – Москва: Инфра–М, 2014. – 174 с.
57. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395–1 (ред. от 20.04.2015) "О банках и банковской деятельности" [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/bank/> (дата обращения: 25.05.2015).
58. ФЗ №173 «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации» от 13. 08.2008г.
59. Финансы России. 2014: Стат. сб./ Росстат. М., 2014
60. Хлопунова М.В. Банковские кризисы: содержание, истоки и распространение // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2015. № 6 [Электронный ресурс]. URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2015/06/9270>.
61. Шибаева А.А. Банковские кризисы в Российской Федерации и пути их преодоления. // Вестник ИНЖЭКОНа. Сер. Экономика. 2011. Вып. 1 (44). С. 301–304. – 0,3 п.л.

62. Южаков О.Ю. Управление банком в условиях экономического кризиса: международный опыт // Современные научные исследования и инновации. 2013. № 6 [Электронный ресурс]. URL: <http://web.snauka.ru/issues/2013/06/25410>.



Результаты регрессионного анализа курса доллара США и финансового результата банковской сектора России

ВЫВОД ИТОГОВ									
<i>Регрессионная статистика</i>									
Множественный R	0,175047432								
R-квадрат	0,030641603								
Нормированный R-квадрат	-0,029943296								
Стандартная ошибка	1,04428358								
Наблюдения	18								
Дисперсионный анализ									
	<i>df</i>	<i>SS</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>MS</i>	<i>F</i>	<i>Значимость F</i>
Регрессия	1	0,551548861	0,551548861	0,505763045	0,551548861	0,505763045	0,551548861	0,505763045	0,487218014
Остаток	16	17,44845114	1,090528196		1,090528196		1,090528196		
Итого	17	18							
Кoeffициенты									
	<i>Коэффициенты</i>	<i>Стандартная ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-Значение</i>	<i>Верхние 95%</i>	<i>Нижние 95%</i>	<i>Верхние 95,0%</i>	<i>Нижние 95,0%</i>	<i>Верхние 95,0%</i>
У-пересечение	-1,32317E-16	0,24614	-5,3757E-16	1	0,521793491	-0,521793491	0,521793491	-0,521793491	0,521793491
Переменная X 1	0,175047432	0,24614	0,711170194	0,487218014	0,346746059	-0,346746059	0,696840923	-0,346746059	0,696840923

Источник: составлен автором на основе [48]

