

DOI <https://doi.org/10.18551/rjoas.2017-05.02>

АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО КРИЗИСА **ANALYSIS OF THE RUSSIAN BANKING CRISIS**

Хлопунова М.В., ведущий специалист

Khlopunova M.V., Leading Specialist

ООО «Альфа Брокер Капитал», Новосибирск, Россия

Alpha Broker Capital LLC, Novosibirsk, Russia

E-mail: stat-ma@yandex.ru

АННОТАЦИЯ

За свой относительно недолгий период существования банковская система Российской Федерации уже пережила несколько кризисных ситуаций. Предметом данной работы являются причины, закономерности развития банковского кризиса 2014-2015 гг., а также совокупность финансово-экономических отношений и общие причинно-следственные связи, формирующие условия для его развития.

ABSTRACT

For its relatively short period of existence, the banking system of the Russian Federation has already experienced several crisis situations. The subject of this work are the causes, patterns of development of the banking crisis of 2014-2015, as well as the totality of financial and economic relations and common cause-effect relations that form the conditions for its development.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

Банк, банковский кризис, валютный кризис, банковский сектор.

KEY WORDS

Bank, bank crisis, currency crisis, banking sector.

Банковская система России переживает четвертый за последние двадцать лет полномасштабный кризис (1995, 1998, 2008, 2014) [1-5]. Часть современных проблем можно сопоставить с предыдущими кризисами, часть их в чем-то превосходит. В основе проблем в банковском секторе лежали и плохие долги, и предпочтение доходности в ущерб ликвидности. Усугубляли ситуацию потрясения, которые были связаны с падением рубля, стагнацией в реальном секторе, а также с бюджетными проблемами.

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 [6]. Летом 2014 года США и ЕС были введены санкции в отношении Газпромбанка и Внешэкономбанка. Позже были наложены ограничения на такие банки, как «Банк Москвы», ВТБ, «Россельхозбанк» и «Сбербанк». В качестве главного ограничения выступал запрет на привлечение долгосрочного капитала. Резидентам стран, поддерживавших санкции, запрещено приобретать любые долговые обязательства и ценные бумаги российских банков, доля государства в которых превышает 50%.

Кроме того, начавшийся в 2015 году цикл снижения кредитных рейтингов России значительно повышает стоимость зарубежного фондирования для российских компаний и банков, которые не попали под санкции [7]. Таким образом, против России началась настоящая «экономическая война».

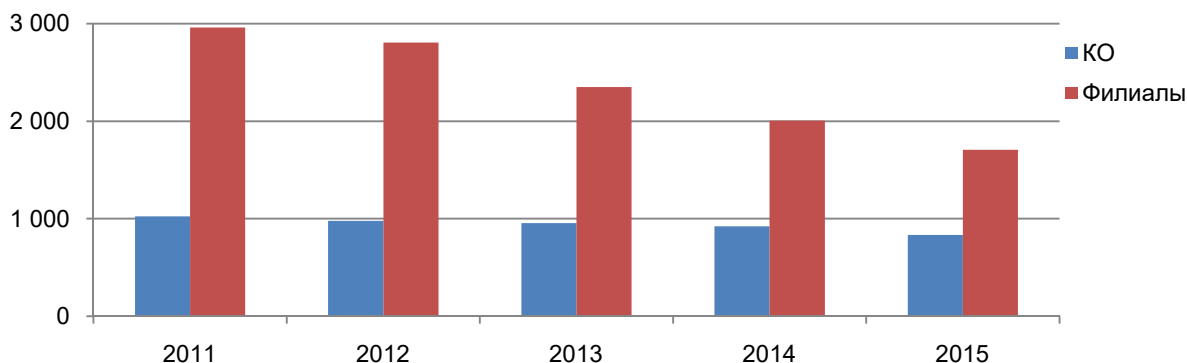
В таблице 1 приведено сравнение банковских кризисов 1998, 2008 и 2014 гг. Проанализированы изменения показателей за пять месяцев с начала кризиса. В качестве начальных точек кризисов использованы даты 01.09.1998, 01.09.2008 и 01.09.2014 гг.

Таблица 1 – Сравнение банковских кризисов 1998, 2008 и 2014 гг.

Показатель	1998 г.	2008 г.	2014 г.
Рост курса доллара (%)	233	44	87
Максимум за 1 месяц (%)	103	21	23
Сокращение рублевых вкладов физических лиц (%)	-6,5	-21,8	-3,5
Максимум за 1 месяц (%)	-10	-8,7	-1,2
Просрочка юридических лиц (без Сбербанка, %)	н.д.	2,6	6,5
Просрочка физических лиц (без Сбербанка, %)	н.д.	5,0	7,8
Количество проблемных банков (отзыв лицензии через год после начала кризиса), в т.ч.:	245	79	134
• из топ 100	22	10	8
Доля от всех банков (%)	15	8	14

Источник: [8].

Политика ЦБ по отношению к банкам ужесточалась, начиная с 2013 года. Банки один за другим стали лишаться лицензий, в том числе лицензии отзывались у довольно крупных игроков. Это не могло не вызывать панику у кредиторов, и соответственно массовый отток вкладов. С 2014 года по март 2015-го лицензий лишились 96 банков. Это максимум с 1999 года. Динамика количества кредитных организаций и их филиалов за 2011-2015 гг. представлена на рисунке 1.



Источник: данные Центрального Банка Российской Федерации.

Рисунок 1 – Количество кредитных организаций и их филиалов за 2011-2015 гг., ед.

Также с конца 2013 года происходит сокращение общего количества банковских офисов. Сама по себе эта ситуация не является признаком банковского кризиса. Следует отметить, что крупные многофилиальные банки в 2014 году продолжали оптимизацию своих региональных подразделений.

Несмотря на то, что курс доллара в период нынешнего кризиса вырос на 87% по сравнению с 44% 2008 года, максимальный скачок за один месяц был примерно одинаковым. В мировой практике обесценение валюты на 20% уже свидетельствует о валютном кризисе.

Обменный курс рубля начал снижаться с января 2014 года, после того как ЦБ объявил о сворачивании «плановых» интервенций в поддержку национальной валюты. С начала июля снижение курса рубля пошло нарастающими темпами вплоть до драматических событий в декабре, когда рубль оказался под давлением спекулятивной атаки.

Период панического снятия депозитов пришелся на 17-19 декабря 2014 года [9]. Увеличение лимита ответственности системы страхования вкладов с 700 тыс. до 1,4 млн. руб. способствовало охлаждению декабрьской паники.

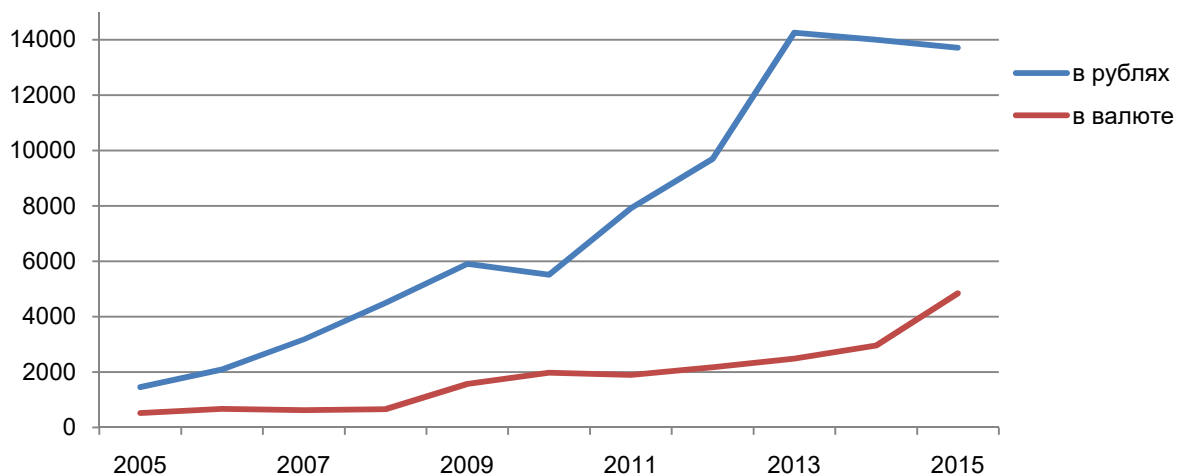
ЦБ РФ было принято решение о повышении ключевой ставки с 10,5 до 17%. Это вынудило банки в короткие сроки увеличить ставки по привлекаемым средствам с целью остановить «бегство» населения и компаний в валюту. Существенное

повышение Банком России ключевой ставки в середине декабря привело к росту стоимости заимствований на всех сегментах рынка, в том числе кредитном.

После повышения ключевой ставки между банками увеличилась конкуренция за вкладчиков – банки повышали ставки по депозитам населения и организаций. Внутри банковского сектора расширился разброс по депозитным ставкам. Происходил также переток вкладов населения в крупные банки. На фоне ужесточающейся конкуренции за вкладчиков существенно повышали ставки как крупные, так и мелкие банки. Происходили массовые досрочные изъятия вкладов с целью их переоформления по новой, более высокой ставке или для перемещения в другой банк. После принятия ЦБ РФ решения о понижении ключевой ставки в конце января 2015 года начало происходить умеренное снижение ставок по депозитам.

Изменилась структура депозитных операций населения. Наблюдалось резкое сокращение депозитов как рублевых, так и валютных на срок более одного года, в то время как вклады на сроки 1-12 месяцев увеличились, т.к. именно на эти вклады банки повысили ставки в середине декабря 2014 года. В отличие от кризиса 2008 года в 2014-м отмечается сокращение не только рублевых, но и валютных вкладов, что свидетельствует о снижении доверия не только к национальной валюте, но и к банковской системе. В декабре 2014 года население сокращало объем средств на валютных депозитах, отдавая предпочтение наличной иностранной валюте.

С декабря 2014 года по январь 2015 г. рублевые вклады сроком до 1 года возросли более чем в 1,6 раза, тогда как долгосрочные депозиты за тот же период сократились на 22%¹. Динамика вкладов физических лиц в рублях и в валюте представлена на рисунке 3.



Источник: [23].

Рисунок 2 – Динамика вкладов физических лиц за 2000-2015 гг., млрд. руб.

С целью снижения рисков банки стали больше кредитовать крупные компании, сокращая кредитование малого и среднего бизнеса. В связи с проблемами внешнего фондирования, спрос со стороны крупных российских компаний увеличивался. В связи с этим происходило замещение розничного кредитования корпоративным. Несмотря на заметное удорожание фондирования, рост среднерыночных кредитных ставок в декабре был умеренным, существенно отставая от роста ставок по депозитам, облигациям или отдельным кредитным продуктам некоторых банков.

Отток вкладов населения из банков был менее масштабным, чем в прошлые кризисы. Однако, проблема плохих долгов в период этого кризиса была существенно острее. К апрелю 2015 года в России не обслуживался каждый пятый кредит, каждый

¹ Доклад о денежно-кредитной политике. Информационно-аналитический сборник. [Электронный ресурс]. – Март 2015. №1. Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/ddcp/2015_01_ddcp.pdf

десятый был безнадежным. За год число заемщиков, испытывающих серьезные трудности с возвратом кредитов, выросло почти на 1,5 млн., до 5,2 млн. [8, 21].

Просроченная задолженность физических лиц по состоянию на 1 апреля 2015 года составила 758,5 млрд. долл. Динамика просроченной задолженности по кредитам и прочим ссудам представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика просроченной задолженности по кредитам и прочим ссудам, млрд. руб.

п/п	01.01.2013 г.	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.04.2015 г.
Нефинансовые организации	924,1	933,7	1250,7	1487,6
Физические лица	313,0	440,3	667,5	758,5
Кредитные организации	5,2	11,3	44,3	37,8
Всего	1242,3	1385,3	1962,5	2283,9

Источник: [24].

Несмотря на ужесточение в направлении повышения требований к заемщику и обеспечению по кредиту, в январе 2015 года возросло количество мошеннических заявок на кредиты. Наибольшая активность происходит в сегменте беззалогового кредитования. Под индивидуальными мошенниками подразумеваются граждане, которые оформляют кредиты на себя, предоставляя заведомо недостоверные сведения о своем доходе или работодателе, а также, например, поддельные справки. По данным Объединенного кредитного бюро потери в сегменте беззалогового кредитования от действия мошенников в 2014 году составили более 40 млрд. рублей. В 2013 году эта сумма составила 42 млрд. рублей [25]. Динамика доли заявок с подозрением на мошенничество от общих заявок на кредиты представлена на рис. 3.

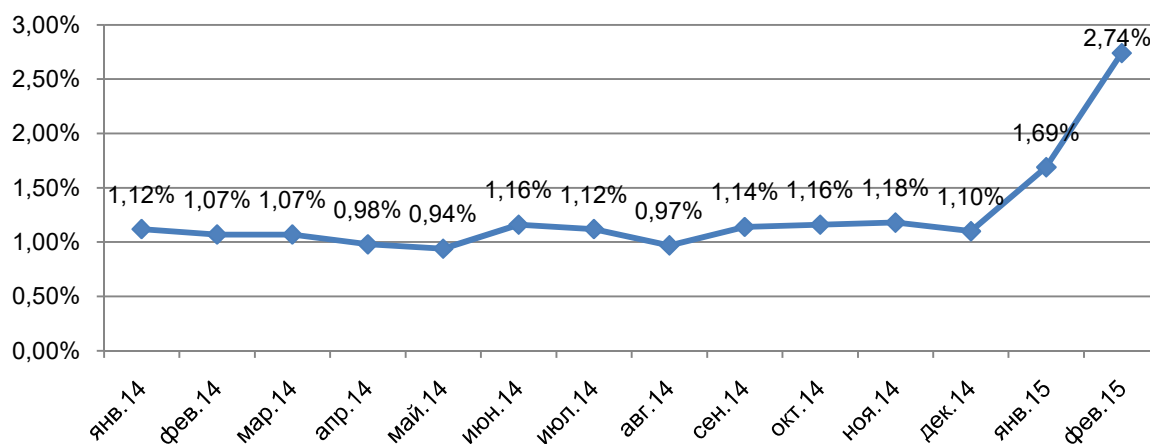
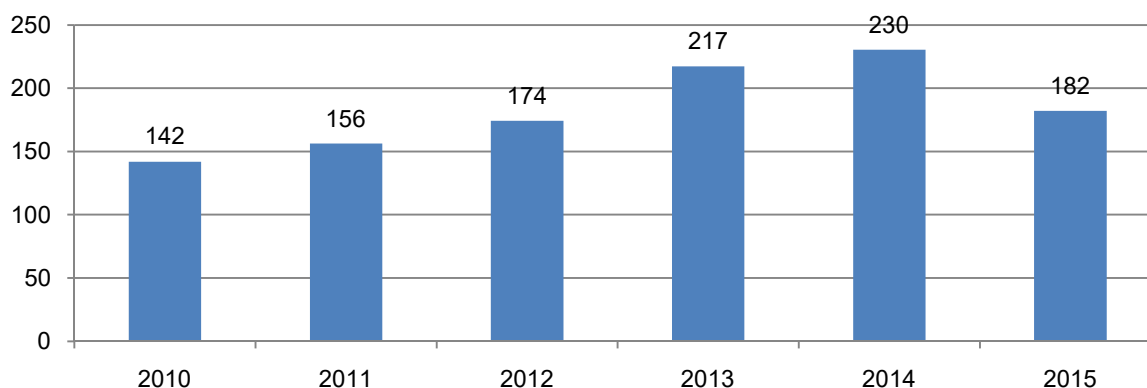


Рисунок 3 – Доля заявок с подозрением на мошенничество от общих заявок на кредиты, %

Замедление роста кредитования, увеличение просроченной задолженности по кредитам и опережающий рост ставок по банковским пассивам ведут к ухудшению финансового положения российского банковского сектора. Рост проблемных долгов - и розничных, и корпоративных - вынудил банки резко увеличить отчисления в резервы: 263 млрд. руб. в декабре 2014-го, 284 млрд. в январе 2015-го [10-11].

В результате всю зиму банковская система генерировала убытки. Финансовые результаты представлены на рисунке 20. Доля кредитных организаций, имевших убыток, резко возросла с 9,5 до 22,8% еще в феврале 2014 года. Своего максимума этот показатель достиг ровно через год и составил 29,3% [24]. Дополнительное давление на расходы банков, помимо необходимости создавать резервы, оказали также выросшие с декабря 2014 года процентные ставки по привлеченным средствам. Стоит отметить, средние ставки по банковским вкладам стали несколько снижаться после снижения регулятором ключевой ставки.

После кризиса 2008 года резко ускорился рост внешнего долга ЦБ РФ и коммерческих банков. По состоянию на 1 апреля 2015 года внешний долг России оценивается в 559,3 млрд. долл. Долг ЦБ и коммерческих банков составляет 30% от общей суммы внешнего долга. Динамика внешнего долга банковского сектора представлена на рисунке. По состоянию на 1 января 2015 года наибольший удельный вес в структуре внешнего долга банков занимают текущие счета и депозиты 93%. В структуре долга ЦБ обязательства распределены следующим образом: 22% составляют наличная национальная валюта и депозиты, остальное – это прочая задолженность. Динамика внешнего долга банковского сектора представлена на рис. 4.



Источник: данные Центрального Банка Российской Федерации.

Рисунок 4 – Динамика внешнего долга банковского сектора за 2010-2015 гг., млрд. долл.

В начале текущего кризиса экономика России получила несколько ударов. Девальвация и рост процентных ставок отразились на рентабельности предприятий и, как следствие, на их инвестиционных планах. Кризис ликвидности в банковском секторе стремительно перекладывается на торговый и производственный сектора. Ухудшаются показатели промышленности, транспорта и финансового сектора.

Сжатие внутреннего рынка в условиях падения инвестиций становится главной проблемой. Большинство промышленных предприятий отмечают ухудшение текущей финансовой ситуации, вызванной, прежде всего, резким ростом затрат на сырье и материалы. Многие предприятия столкнулись с невозможностью взять кредит под оборотные средства из-за повышения ставок [12].

Одним из факторов снижения выпуска машиностроительных производств стало сокращение бюджетных расходов, в том числе расходов на оборону. Следует отметить, что в начале года наблюдался существенный рост этих расходов.

В непростой ситуации оказались те отрасли, для которых характерен значительный временной разрыв между поставкой продукции в розничные сети и получением за нее выручки. В таких отраслях приобретение материалов для производства, как правило, осуществляется с помощью кредитных средств. Прежде всего, это касается легкой промышленности.

Снизился спрос на кредиты по предприятиям малого и среднего бизнеса. Банковское кредитование таких субъектов в 2014 году сократилось на 0,9%, до 5,1 трлн. руб. на начало 2015 года. Годом ранее данный показатель возрос на 14,8%. Качество этого портфеля несколько снизилось. По состоянию на 1 января 2015 года просроченная задолженность находилась на уровне 7,7% кредитного портфеля МСП (в сравнении с 7,1% на 01.01.2014) – это выше, чем по совокупному портфелю корпоративных кредитов [22, 26].

ВВП России сокращается на протяжении всех первых четырех месяцев 2015 года. При этом в апреле его падение заметно ускорилось – еще в марте темпы не превышали 3,3%. По сравнению с мартом 2015 года объем апрельского ВВП

сократился на 0,6%. В целом за январь-апрель 2015 года ВВП России, по подсчетам Внешэкономбанка, сократился на 2,5% [13].

Вследствие ухудшения внешних условий, стали приобретать актуальность долговые риски. Санкции оказывают влияние на уровень, динамику, структуру внешнего долга России. Без преувеличения можно сказать, что развитые страны пытаются усугубить долговые проблемы России. В силу того, что был введен запрет для ряда банков на привлечение долгосрочного капитала, привычная практика рефинансирования внешних долгов была прервана. Фактически санкции помогли остановить выстраивание долговой пирамиды российской экономики [14]. За 2014 год внешний долг сократился на 18% и по состоянию на 1 января 2015 года составил 597 млрд. долл.

В 2015 году России необходимо было выплатить долги на сумму почти 120 млрд. долл., из которых 40,5 млрд. составлял долг банковского сектора. Также необходимо было будет выплатить проценты по долгам на сумму 22,7 млрд. долл., из которых 6,5 млрд. долл. составляли проценты по долгам банковского сектора. Платежи по внешнему долгу представлены в таблице 3. Долг, который содержит условие «до востребования» составлял 6% от общей суммы долга или 33,1 млрд. долл. по состоянию на 1 января 2015 года.

Таблица 3 – Планируемые платежи по внешнему долгу на 2015 г., млрд. долл.

п/п	По состоянию на 01.01.2015	До востребования	Сроки платежей				всего до 1 года	На 2016 год
			I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал		
Общая сумма внешнего долга, в т.ч.:	597,3	33,1	36,6	17,0	29,3	36,8	119,8	67
• Центральный банк	10,6	2,4	0	0	0	0	0	0
• Банки	171,5	17,2	14,8	4,1	10,3	11,2	40,4	16,8
Всего проценты, в т.ч.	-	-	6,1	5,6	5,4	5,6	22,7	18
Центральный банк	-	-	0,001	0,001	0,001	0,001	0,004	0,004
Банки	-	-	1,8	1,7	1,6	1,4	6,5	5

Источник: [15].

Еще один риск связан с тем, что часть внешних займов содержит оговорки, которые называются «covenants». Они позволяют кредиторам потребовать погашения долга раньше времени в случае существенного ухудшения финансового и экономического положения должника [14, 16]. Следует отметить, что в 2015 году начался цикл снижения кредитных рейтингов России.

После введения третьего пакета санкций, когда Запад прекратил предоставление долгосрочных кредитов и займов, актуальным стал вопрос о достаточности средств у российских банков и компаний средств для погашения своих внешних обязательств. Безусловно, для этого в качестве основного источника выступают международные резервы России. В таблице 9 представлено соотношение международных резервов, а точнее валютной их части, и внешнего долга РФ с 2007 года.

Таблица 4 – Соотношение международных резервов и внешнего долга РФ за 2007-2015 гг.

Год	Валютные резервы РФ, млрд. долл.	Внешний долг РФ, млрд. долл.	Степень покрытия внешнего долга международными резервами, %
2007	313,2	295,6	94,4
2008	464,3	466,8	100,5
2009	479,8	411,7	85,8
2010	466,3	416,7	89,4
2011	488,5	443,6	90,8
2012	538,9	454,0	84,2
2013	636,4	486,6	76,5
2014	728,9	469,6	64,4
2015	597,3	339,4	56,8

Источник: данные Центрального Банка Российской Федерации.

В данной таблице учитывается общая сумма внешнего долга, а не только банковского сектора. Из расчета исключен запас золота, т.к. он является стратегическим запасом на самый крайний случай. До 2011 года удавалось более-менее поддерживать необходимое соотношение между валютными резервами и внешним долгом. Однако с 2012 года степень покрытия валютными резервами внешнего долга снижается, и на 1 января 2015 года этот показатель составил 56,8%. Важно также то, что, даже по оптимистическим прогнозам некоторых ученых, валюта может закончиться через 2,5 года [17,18].

В качестве снижения воздействия санкций в отношении России интересным является предложения отдельных исследователей [17], во-первых, уменьшить долю доллара в золотовалютных резервах России, во-вторых, изменить географическую структуру их размещения. Доллара США в международных резервах России имеет наибольший удельный вес, хотя после 2009 года постепенно снижается. Изменилась и географическая структура размещения. Так, очевидно, что доли США и Великобритании по величине размещенных резервов постепенно снижались.

Интересным примером является Иран, который отказался от накопления доллара США в качестве резервной валюты, а сосредоточил в них юани, рупии, российские рубли, золото. В последнее время одной из значимых и распространенных валют становится китайский юань. Доля его в глобальном денежном обращении растет, и некоторые страны, не дожидаясь признания его в качестве резервной валюты, включают в свои международные резервы. На начало 2012 года юань находился в международных резервах 12 стран [17].

Следует упомянуть о таком показателе, как международная инвестиционная позиция банковского сектора. Этот показатель отражает соотношение активов нерезидентов в российском и российских активов за рубежом в банковском секторе. Изменение международной инвестиционной позиции банковского сектора в течение 2014 года представлено в таблице 5. На начало 2015 года этот показатель составил 49 552 млн. долл., т.е. активы превышают обязательства на эту величину.

Таблица 5 – Международная инвестиционная позиция банковского сектора, млн. долл.

п/п	Остаток на 01.01.14	Остаток на 01.04.14	Остаток на 01.07.14	Остаток на 01.10.14	Остаток на 01.01.15
Активы	273 110	293 735	309 432	270 537	275 994
Прямые инвестиции	12 697	12 181	13 260	12 958	12 119
Портфельные инвестиции	36 128	38 749	39 801	39 112	39 569
Производные финансовые инструменты	5 929	7 638	7 251	8 633	17 475
Прочие инвестиции	218 356	235 167	249 120	209 835	206 831
Обязательства	285 024	275 529	271 876	248 769	226 442
Прямые инвестиции	36 150	33 563	34 370	28 894	21 366
Портфельные инвестиции	42 366	34 322	35 231	27 810	19 241
Производные финансовые инструменты	4 354	6 181	5 050	9 283	21 479
Прочие инвестиции	202 154	201 463	197 225	182 783	164 357
Чистая международная инвестиционная позиция	-11 914	18 206	37 556	21 768	49 552

Источник: [27].

Важно отметить, что в формировании инвестиционной позиции РФ банковский сектор играет главную роль, т.к. на него приходится большая доля всех активов нерезидентов в экономике нашей страны, так и доля в зарубежных активах.

Среднее отношение привлеченных у нерезидентов средств к пассивам по банковскому сектору на начало 2015 года составило 10,6%. Всего на начало года кредитов из-за рубежа привлекли 162 кредитные организации. На их долю приходится 90,2% совокупных активов банковского сектора. Половина кредитов, привлеченных из-за рубежа, пришлась на 4 кредитные организации. Три из этих организаций входят в число 20 крупнейших по величине активов российских банков. 50% от общего объема

предоставленных нерезидентам кредитов пришлось на 2 кредитные организации, входящие в число 20 крупнейших по величине активов [26].

Названия этих банков в публикациях Банка России не упоминаются. Однако, вероятнее всего, что это Сбербанк, ВТБ, Альфа-банк и Газпромбанк. Распределение зарубежных активов банковского сектора РФ по странам на 2013 год представлено в таблице 6.

Таблица 6 – Распределение зарубежных активов банковского сектора РФ по странам на 2013 год

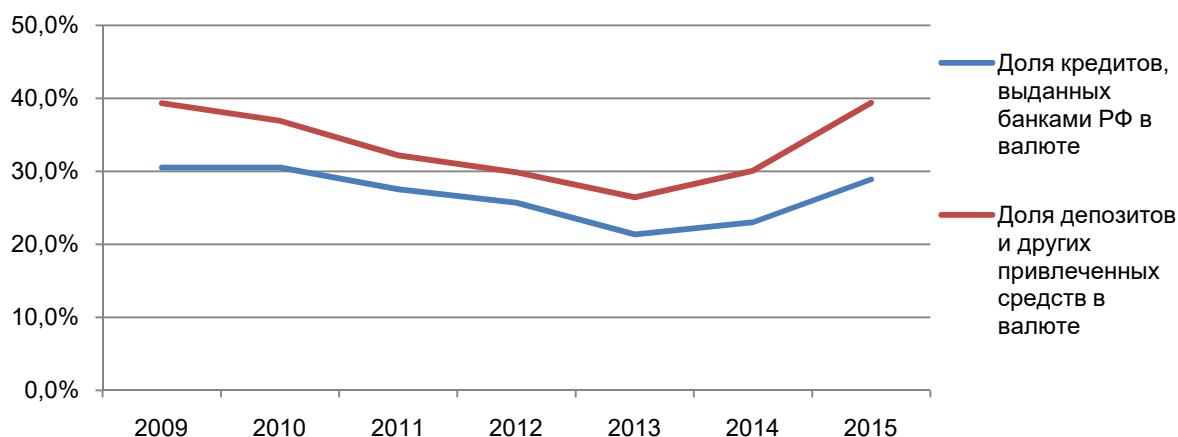
Страна	Зарубежные активы, млрд. долл.	Зарубежные активы, %
Страны дальнего зарубежья, в т.ч.	97,0	92,7
Великобритания	27,6	26,4
США	14,2	13,6
Германия	13,1	12,5
Кипр	10,2	9,8
Голландия	4,1	3,9
Швейцария	3,7	3,5
Франция	3,6	3,4
Италия	3,3	3,2
Прочие страны дальнего зарубежья	17,2	16,4
Страны СНГ	7,6	7,3
Всего	104,6	100

Источник: [17].

Как видно из таблицы, большая часть активов располагается в странах, которые находятся под контролем Вашингтона. В таблице приведена наиболее ликвидная часть зарубежных активов, состоящая из кредитов, депозитов, корсчетов, а также наличной иностранной валюты в кассах кредитных организаций.

В качестве преимущества для банковского сектора РФ можно выделить то, что на банковский сектор приходится половина краткосрочных активов, в то время как в структуре иностранных активов в банковском секторе России большую долю составляют долгосрочные активы, которые быстро вывести нельзя или же этот вывод сопряжен с большими потерями.

Некоторые опасения вызывают все возрастающая доля валюты как в структуре банковских кредитов физическим и юридическим лицам, так и в структуре привлеченных банками средств. Рисунок 5 демонстрирует долю кредитов, выданных банками РФ в валюте и доля депозитов и других привлеченных средств в валюте.



Источник: данные Центрального Банка Российской Федерации.

Рисунок 5 – Доля кредитов, выданных банками РФ в валюте и доля депозитов и других привлеченных средств в валюте, %

После кризиса 2008 года долларизация пошла на убыль. Однако к 2015 году процесс долларизации активизировался как по активным, так и по пассивным операциям банков. Очевидно, что доля валютных средств на депозитах существенно возросла после обвала рубля в период паники. Доля привлеченных средств и выданных кредитов в валюте за один год увеличилась на 30% и 27% соответственно.

Правительством РФ 27 января 2015 года был утвержден антикризисный план первоочередных мероприятий по обеспечению устойчивого развития экономики и социальной стабильности в 2015 году. В нем предусматривалось выделение средств Агентства по страхованию вкладов на докапитализацию системно значимых кредитных организаций в размере 1 трлн. руб. Следует отметить, это наибольшая сумма в рамках предусмотренных планом первоочередных мероприятий. До этого с 2010 года Агентство по страхованию вкладов уже потратило на санацию десяти крупных проблемных банков более 750 млрд. руб., привлекаемых у ЦБ РФ в виде кредитов [19].

На докапитализацию российских банков с использованием средств Фонда национального благосостояния с целью реализации инфраструктурных проектов предусмотрен объем финансирования в размере до 250 млрд. руб. [20]

Примечательно, что в антикризисном плане не было ни одного пункта по противодействию валютным спекуляциям. Если обратиться к федеральному закону «О валютном регулировании и валютном контроле», то в нем практически нет ограничений на осуществление валютных операций между резидентами России и нерезидентами. Вернее, они были отменены с 1 января 2007 года. Эти ограничения предполагали: регулирование Правительством и ЦБ РФ операций движения капитала, предварительная регистрация счета (вклада), открываемого в банке за пределами территории РФ, обязательная продажа части валютной выручки на внутреннем валютном рынке РФ.

Существуют примеры стран, которые благодаря введению валютных ограничений быстрее других выходили из кризиса. Одним из таких примеров является Малайзия, которая во время азиатского финансового кризиса ввела валютные ограничения. Ей удалось не только сохранить свои международные резервы, но и раньше других стран региона восстановить свою экономику.

К последствиям финансово-экономического кризиса 2008 года наиболее устойчивыми оказались такие развивающиеся страны, как Индия и Китай. Причем Китай никогда не отменял валютных резервов и ему удается поддерживать стабильный курс юаня.

Таким образом, отсутствие ограничений на трансграничное движение капитала могут привести к подрыву национальной денежной единицы. А это в свою очередь может разрушить экономику страны. И этот вопрос сегодня является очень актуальным в условиях, когда против России разворачивается настоящая «экономическая война».

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Краснова В., Мостовщиков С., Гурова Т. 20 лет в поисках смысла // Эксперт. 2015. №30-34. 121 с.
2. Горюнова Н. П. Банковский кризис лета 2004 г.: дефицит доверия // Вестник ДВО РАН. 2004. №6. С. 71-76.
3. Вайн С. Глобальный финансовый кризис: Механизмы развития и стратегии выживания. М.: Альпина Бизнес Букс, 2009. 302 с.
4. Столбов М. Некоторые результаты эмпирического анализа факторов глобального кризиса 2008-2009 годов // Вопросы экономики. 2012. №4. С. 32-45.
5. Смирнов С. Экономический рост и экономические кризисы в России: конец 1920-х годов – 2014 год // Вопросы экономики. 2015. №5. С. 28-47.
6. Журавлев С. Причудливый микст неопределенности и лукавства // Эксперт. 2015. №13. С. 64-66.
7. Журавлев С. Анатомия кризиса // Эксперт. 2015. №7. С. 44-48.

8. Ивантер А., Селянин С. Российские банки. Отстаньте, не до вас! // Эксперт. 2015. №13. с. 88-98.
9. Ханин Г. И., Фомин Д. А. Время проблем. Время надежд. Долгосрочные тенденции, текущее состояние и перспективы российской экономики // Свободная мысль. 2015. №4. С. 74-92.
10. Заушицина Б. Из последних сил // Эксперт Сибирь. 2015. №28. С 18-19.
11. Яковенко Д. Нищие, злые и мертвые // Эксперт. 2015. №4. С. 23-25.
12. Калянина Л., Краснова В., Литвинова Н., Матвеева А. Задача - выжить // Эксперт. 2015. №6. С. 13-17.
13. Федотовский Н. По дороге к паритету? // Эксперт. 2015. №13. С. 60-61.
14. Катасонов В. Сталинский ответ на санкции Запада. Экономический блицкриг против России: хроника событий, последствия, способы противодействия. М.: Книжный мир, 2015. 288 с.
15. Журавлев С. Банк России поработает мировым финансовым рынком // Эксперт. 2014. №44. С.48-49.
16. Khlopunova M. Features of the 2014-2015 banking crisis // Language and Career. 2016. P. 104-108.
17. Катасонов В. Битва за рубль. Национальная валюта и суверенитет России. М.: Книжный мир, 2015. 288 с.
18. Фомин Д.А. Современный валютный кризис в России // ЭКО. 2015. №6. С. 57-74.
19. Обухова Е. План без важных деталей // Эксперт. 2015. №6. С. 44-46.
20. Яковенко Д. Поделили бумажную поддержку // Эксперт. 2015. №6. С. 47.
21. Бочарова И.Ю. Раскрытие информации и транспарентность компаний //Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. №7. С. 9-15.
22. Бочарова И.Ю. Вознаграждение топ-менеджмента корпораций в условиях кризиса. //Финансы и кредит. 2009. №16 (352). С. 6-10.
23. Статистический бюллетень Банка России за 2000-2015 гг. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/publ/?PrId=bbs>.
24. Обзор банковского сектора Российской Федерации [Электронный ресурс] // ЦБ РФ. Департамент банковского надзора. 2015. №151. Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf.
25. Доля мошеннических заявок на кредиты с начала года выросла в 2,5 раза // Объединенное кредитное бюро [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bki-okb.ru/press/news/dolya-moshennicheskikh-zayavok-na-kredit-s-nachala-goda-vyroslo-v-25-raza>.
26. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2014 году [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9878.
27. Статистика внешнего сектора [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=svs&ch=itm_47538#CheckedItem