

Влияние финансово-экономического кризиса на деятельность финансовых институтов

Данная статья представляет собой анализ влияния финансово-экономического кризиса 2008-2010 гг. на деятельность финансово-кредитных учреждений России. Проведен ретроспективный анализ развития финансово-экономического кризиса, обозначены основные показатели деятельности финансовых институтов страны на начало 2010 года. С целью анализа деятельности банковских институтов России сформирована матричная модель показателей деятельности финансовых институтов. На основе проведенного исследования сделан ряд выводов и представлен прогноз дальнейшего развития макроэкономической ситуации в масштабах страны и глобальной экономической системы.

Международный финансово-экономический кризис 2008-2010 гг. является настоящим испытанием для российской экономической системы, а в частности для финансовых институтов страны. Особенности современного кризиса заключаются в том, что финансовые институты, как глобальной экономической системы, так и отдельных стран принимают на себя основной удар.

В 2008 году развитие процессов глобализации и интернационализации мировой хозяйственной системы, взаимосвязанной сети международных финансовых рынков и институтов привело к тому, что локальный ипотечный кризис в США нашел свое отражение во всех развитых экономиках мира¹. В таблице 1 рассмотрено развитие кризиса в России за три последних года.

Таблица 1
Развитие экономического кризиса в России 2008-2010 гг.

2008	2009	2010
<p>- Все попытки банков и, особенно американских инвестиционных банков, создать нереальные ценности и зарабатывать на них гораздо больше (30-600%), чем средний рост реальной экономики (3-5% годовых+ реальная работа 1-5%) создают глобальную финансовую панику и международный финансовый кризис 2008 - 2010 года;</p> <p>- Локальный ипотечный кризис в США. Многие европейские банковские группы (втч и российские) активно вкладывали свои деньги в американскую ипотеку и терпят убытки;</p>	<p>- На выход из кризиса в России потратили 2,7 трлн. рублей;</p> <p>- По итогам третьего квартала 2009 года российская экономика вышла из острой фазы кризиса;²</p> <p>-С начала года рост кредитования банками с госучастием составил 1,31%, а по остальным банкам примерно на такой же процент произошло снижение;</p> <p>- 19 июня Минфин назвал 13 кризисных регионов (Татарстан, Ханты-Мансийский округ, Красноярский и Пермский края, Астраханская, Белгородская, Волгоградская, Кемеровская, Курская,</p>	<p>- Правительство РФ опубликовало план антикризисных мер на 2010 г. (на них отводится 195 млрд рублей, значительная часть из которых пойдет на спасение убыточных госкорпораций);</p> <p>- В феврале Россия создает собственный фонд при МВФ для Евразии (Россия \$7,5 млрд, и Казахстан \$1 млрд), фонд будет расходоваться при чрезвычайных ситуациях. (стабилизационные кредиты на условиях срочности, платности и возвратности);</p> <p>- Правительство меняет стратегию в борьбе с финансовым кризисом (поддержка экономики через</p>

¹ Аюрзанайн А.Б. «Расширение роли финансовых институтов в условиях глобализации» // сборник статей международного научного конгресса «Глобалистика-2009: пути выхода из глобального кризиса и модели нового мироустройства». М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2009

² Официальный сайт Правительства Российской Федерации <http://premier.gov.ru> «Основные направления антикризисных действий правительства РФ на 2010 год» / сайт Правительства РФ, одобрено на заседании Правительства Российской Федерации (протокол от 30 декабря 2009 г. № 42), 2009

<ul style="list-style-type: none"> - Российский фондовый рынок одним из первых реагирует на кризис, происходит обвал котировок акций на биржах, паника на валютном рынке; - Государство развертывает программу поддержки финансовых институтов и реального сектора экономики через систему субординированного кредитования; - 3 основных направления господдержки (финансирование рабочих мест, помощь банкам и поддержка проблемных предприятий). 	<p>Новгородская, Оренбургская, Самарская и Челябинская области);³</p> <ul style="list-style-type: none"> - Эксперты считают, что в целом антикризисные меры были эффективными, но они сработали бы лучше, если государство в ручном режиме регулировало выделение денег реальному сектору экономики; - Вливание ликвидности в банковскую сферу; - Снижена ставка рефинансирования до 8,75% (самая низкий показатель со времен распада СССР). 	<p>банковский сектор);</p> <ul style="list-style-type: none"> - Запланировано большое сокращение бюджетных расходов, для ограничения бюджетного дефицита.
---	--	--

Эволюция российской системы финансовых институтов может служить наглядной иллюстрацией формирования и развития новых институтов в результате взаимодействия множества сторон, интересы и нормы которых не имели устойчивого характера, менялись в зависимости от позиций и состава участников. Общим вектором происходящих трансформация является упрощение общей структуры рынка при увеличении сложности отдельных его участников, концентрация рыночной власти при сокращении числа участников.

Другой особенностью отечественной системы финансовых институтов является высокая степень участия государства в капитале банков. Несмотря на неоднократные заявления, обещанного сокращения участия государства (включая региональные органы власти) не происходит. Более того, озвучено большое количество инициатив по созданию всякого рода инновационных банков и фондов, банков развития (включая и банки на наднациональном уровне), специализированных финансовых институтов. Все это приведет лишь к усилению роли бюджетов в кредитовании предприятия и населения со всеми вытекающими из этого рисками для бюджетной системы страны. Поскольку в настоящее время доходная база федерального и большинства региональных бюджетов растет, а действующее законодательство и политика Минфина РФ сдерживают рост непроцентных расходов региональных бюджетов, ситуация в целом находится под контролем. В то же время при изменении макроэкономической ситуации риски для бюджетной системы могут существенно возрасти⁴.

Российский финансовый сектор в целом представляет собой сегментированный рынок, состоящий из нескольких групп финансово-кредитных организаций, слабо связанных между собой и ведущих основные операции на разных секторах рынка⁵.

Ключевой угрозой устойчивости финансовой системы, прежде всего банковской, в 2010 г. остается низкое качество активов, однако опасность возникновения проблем с ликвидностью сохраняется. К осени 2009 года в системе финансовых институтов наметились позитивные сдвиги: стабилизировалась ресурсная база российских банков, замедлился рост проблемных активов, выросла достаточность капитала. В качестве факторов, негативное влияние которых возрастает, прежде всего, необходимо выделить снижение качества ссудной задолженности при неадекватном уровне резервирования и потерю капитала из-за

³Официальный сайт Министерство Финансов Российской Федерации <http://www.minfin.ru/>, 2009

⁴Аюрзанайн А.Б. «Развитие и взаимодействие финансовых институтов как необходимый фактор укрепления экономик стран СНГ в условиях мирового экономического кризиса» // сборник статей Ломоносов 2009. М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2009

⁵Аюрзанайн А.Б. «Роль финансовых институтов в развитии социально-экономических отношений в России» // Страны с переходной экономикой в условиях глобализации. М.: РУДН, 2009

необходимости формирования резервов на возможные потери по ссудам в условиях снижающейся операционной рентабельности. В зоне риска – банки с низкой капитализацией и неадекватной политикой резервирования, не имеющие возможности привлечь новый капитал. Кроме того, по-прежнему сохраняется риски локальных проблем с ликвидностью. Одновременное расширение банками кредитной активности и отказ от дополнительных инструментов предоставления ликвидности со стороны Банка России будет способствовать снижению устойчивости ряда кредитных организаций.⁶

Говоря сегодня о сложностях, с которыми столкнулись финансовые институты страны, прежде всего, стоит остановиться на ситуации вокруг банков и проанализировать основные риски для банковской системы (см. Рисунок 1).

Рисунок 1
Основные риски банковских институтов в текущих условиях



⁶ Рейтинговое агентство «Эксперт РА» «Риски банковской системы в конце 2009 – начале 2010 г. взгляд рейтингового агентства», 2009»

Как следствие, при анализе кредитоспособности банков следует уделить особое внимание таким факторам, как расширение практики пролонгации ссудной задолженности, стремительное сокращение клиентской базы и/или ключевого сегмента бизнеса банка, соответствие политики резервирования реальному уровню проблемных активов и нормативным актам ЦБ РФ. В зоне риска – банки с низкой капитализацией, неадекватной политикой резервирования, не имеющие возможности привлечь новый капитал за счет прежних или новых акционеров.⁷

Широкое влияние в 2008-2009 гг. мирового финансового кризиса и ухудшение мировой финансовой конъюнктуры оказало большое негативное влияние на систему российских финансовых институтов. Вследствие оттока капитала наблюдалась негативная динамика многих показателей, характеризующих ситуацию на российском финансовом рынке (см. Рисунок 2).

Рисунок 2
Негативное влияние кризиса на институциональные структуры российской экономики в 2008-2009 гг.⁸



⁷ Рейтинговое агентство «Эксперт РА» «Риски банковской системы в конце 2009 – начале 2010 г. взгляд рейтингового агентства», 2009»

⁸ ЦБ РФ «Бюллетень банковской статистики» №1 2010 г.

Уровень достаточности капитала по банковской системе возрастал в начале 2009 года, как за счет вливаний нового капитала (величина собственных средств с начала года выросла на 17,2%), так и за счет отказа от увеличения кредитного портфеля. При этом не ухудшилось качество капитала: доля основного капитала за 2009 год даже выросла на 2 процента (с 63% до 65%)⁹. Однако высокая достаточность капитала по системе – заслуга трех крупных госбанков (Сбербанка, ВТБ, Россельхозбанка), которые не испытывают проблем со своевременной докапитализацией.

Проанализируем ситуацию кризиса с помощью построения матричной модели. С помощью данного инструмента мы сможем наглядно увидеть изменения и четко интерпретировать дальнейшие направления развития системы финансовых институтов страны, отследить тенденции и сделать грамотные выводы.

В качестве анализируемого взят период 2008-2009 гг. С помощью графической модели мы наглядно сможем увидеть структурные сдвиги, произошедшие в деятельности финансовых институтов во время финансово-экономического кризиса.

Динамику изменения анализируемых показателей представлена в таблицах 1 и 2.

Таблица 1

Отдельные показатели деятельности финансовых институтов в 2009 г., трлн. руб.

Показатель\Месяц	янв	фев	мар	апр	май	июн	июл	авг	сен	окт	ноя	дек
Кредиты организациям	12 844	13 751	13 683	13 468	13 511	13 324	13 177	13 129	13 127	13 047	12 973	13 014
Кредиты физическим лицам	4 017	4 037	3 971	3 872	3 811	3 738	3 698	3 682	3 660	3 619	3 593	3 586
Межбанковские кредиты	2 501	2 864	2 690	2 665	2 446	2 314	2 377	2 801	3 009	2 908	2 639	2 823
Объем вложений в ценные бумаги	585	586	821	848	819	860	859	894	920	994	1 070	1 234
ИТОГО	19 947	21 237	21 165	20 853	20 587	20 236	20 111	20 506	20 716	20 567	20 276	20 658

Таким образом, анализ деятельности финансовых институтов российской экономики осуществлялся по следующему ряду параметров:

- 1) кредиты, предоставленные организациям;
- 2) кредиты, предоставленные физическим лицам;
- 3) межбанковские кредиты;
- 4) объем вложений в ценные бумаги.

Таблица 2

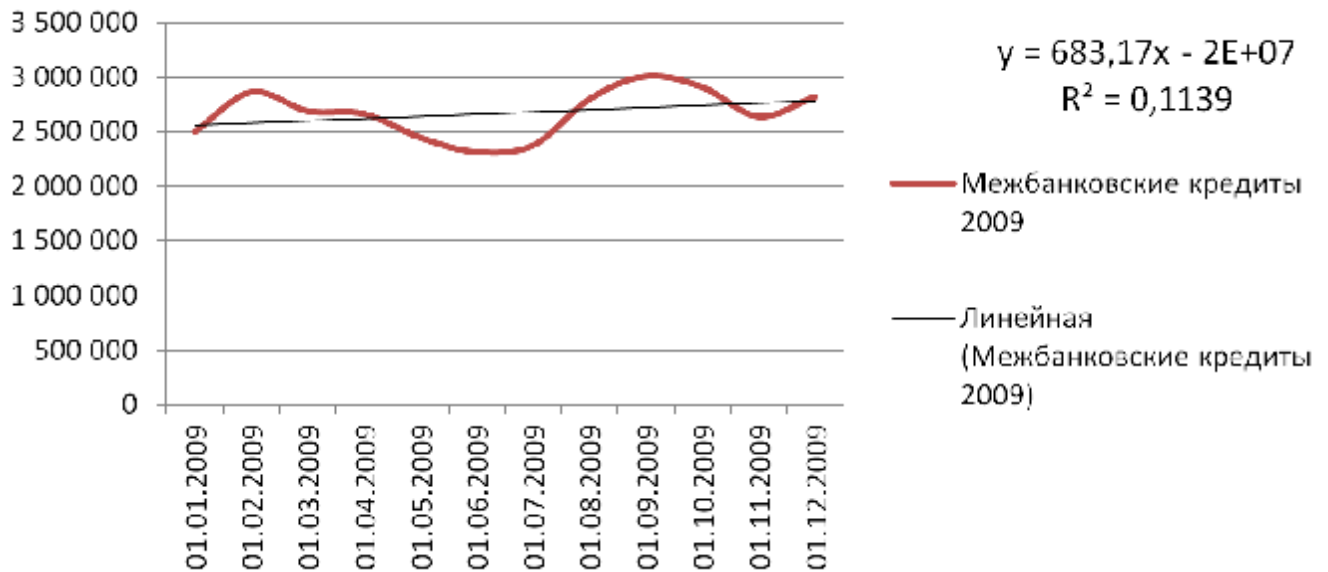
Отдельные показатели деятельности финансовых институтов в 2008 г., трлн. руб.

Показатель\Месяц	янв	фев	мар	апр	май	июн	июл	авг	сен	окт	ноя	дек
Кредиты организациям	8 731	10 029	10 229	10 607	10 945	11 245	11 548	11 840	12 213	12 419	12 630	12 733
Кредиты физическим лицам	3 242	3 012	3 092	3 199	3 343	3 465	3 590	3 739	3 890	4 018	4 083	4 055
Межбанковские кредиты	818	1 510	1 792	1 922	1 821	1 888	1 802	1 763	1 937	2 170	2 380	2 517
Объем вложений в ценные бумаги	1 247	1 135	1 001	904	923	979	1 023	998	906	887	810	834
ИТОГО	14 038	15 686	16 114	16 631	17 032	17 577	17 963	18 340	18 946	19 494	19 903	20 139

На основе предоставленных данных следующим этапом построим графические модели и рассчитаем уравнения линейных трендов для каждого из взятых показателей, так как это показано на рисунке 1.

⁹ЦБ РФ «Бюллетень банковской статистики» №1 2010 г.

Рисунок 1
Межбанковские кредиты в 2009 году, млн. руб.



Подобные модели (графики) следует составить для каждого из анализируемых показателей. После чего мы производим расчет уравнения линейного тренда, необходимого нам для учета тенденций изменения показателя в отчетном году.

Формула линейного тренда функции изменения показателей представляет собой традиционное уравнение полинома первой степени: $Y_0 = A_0 * X + B_0$ где Y_0 - расчетный объем сбыта, X - расчетный период (месяц), A_0 - расчетное изменение (приращение или спад) по сравнению с предыдущим расчетным периодом, B_0 - константа уравнения, которая может быть интерпретирована, как теоретический объем показателя в начальный период (1-й месяц). При некоторых способах аппроксимации B_0 может равняться нулю. В общем случае коэффициенты прямой A и B вычисляются по методу наименьшего квадратичного отклонения.

Для нас для дальнейшего анализа будут иметь значение параметры A_i и $A_{\text{общ}}$ (коэффициент рассчитанный на основе итогового значения всех параметров). На примере Рисунка 1 и приведенного уравнения прямой линейного тренда мы видим, что коэффициент A_i для такого показателя как межбанковские кредиты в 2009 году будет равно 683,17.

Введем два показателя необходимых для построения матричной модели в системе координат.

1) Параметр K – характеризует удельный вес среднего показателя деятельности кредитных организации Российской Федерации в среднем объеме общего итогового показателя по анализируемой группе в течение базового периода (1 год).

Для каждой группы продукта параметр K вычисляется по формуле:

$$K_i = Y_i / Y_0 * 100\%, \text{ где}$$

Y_0 – средний объем показателя в денежном исчислении за базовый период (1 год);

Y_i – общий объем показателей анализируемой группы за тот же период.

2) Параметр T и характеризует вклад тенденции каждого показателя в изменение суммарного тренда изменения объемов показателей и вычисляется для каждой группы по формуле:

$$T_i = A_i / A_0 * 100\%, \text{ где}$$

A_i - коэффициент тренда i -ой группы показателей в течение базового периода (месяц);

A_0 - коэффициент тренда суммы показателей за анализируемый период (год).

Расчеты данных показателей для обоих анализируемых периодов приведены в таблицах 3 и 4.

Таблица 3
Расчет показателей K_i и T_i для показателей в 2009 году

Показатель	Итого среднее за год, трлн. руб.	Коэффициент A_i	$K_i = Y_i / Y_0$ * 100% (ось абцисс)	$T_i = A_i / A_{общ}$ * 100% (ось ординат)
Кредиты организациям	13 254	-43 937	64,4	-207,0
Кредиты физическим лицам	3 773	-44 357	18,3	-208,9
Межбанковские кредиты	2 669	20 604	13,0	97,1
Объем вложений в ценные бумаги	874	46 461	4,2	218,9
ИТОГО	20 571	$A_{общ} = 21 229$	100,0	-100,0

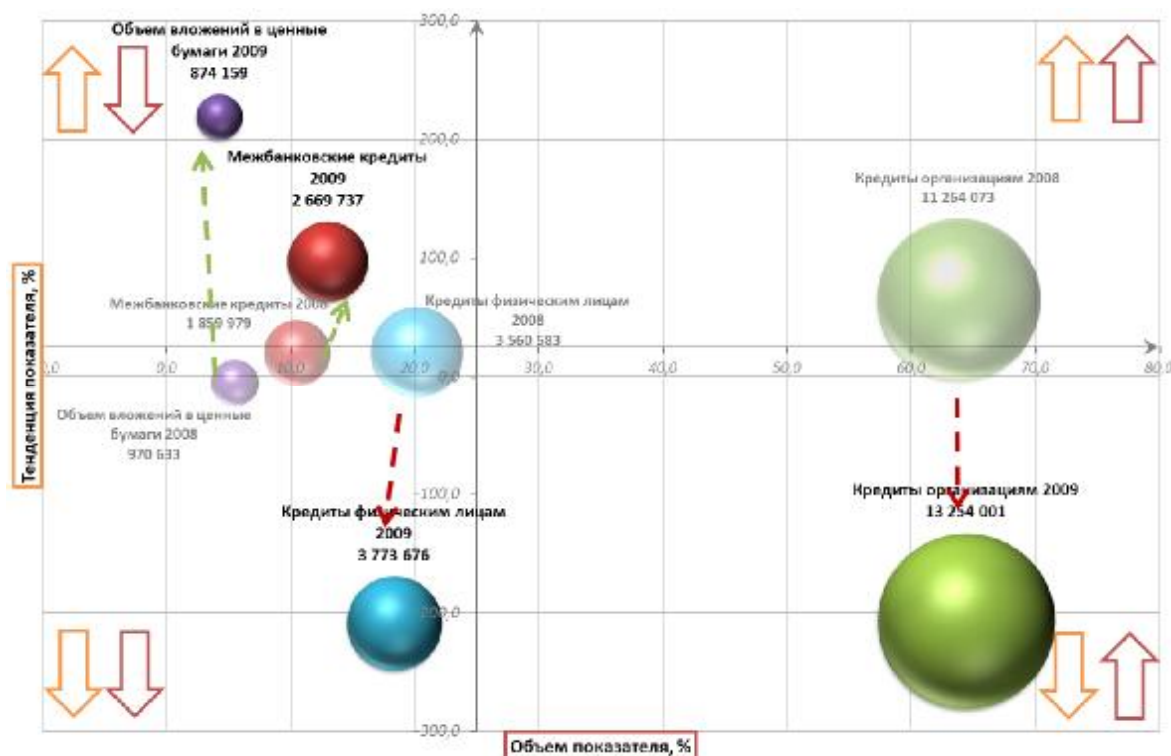
Таблица 4
Расчет показателей K_i и T_i для показателей в 2008 году

Показатель\Месяц	Итого среднее за год, трлн. руб.	Коэффициент A_i	$K_i = Y_i / Y_0$ * 100% (ось абцисс)	$T_i = A_i / A_{общ}$ * 100% (ось ординат)
Кредиты организациям	11264	327929	63,8	64,9
Кредиты физическим лицам	3560	104289	20,2	20,6
Межбанковские кредиты	1859	101358	10,5	20,0
Объем вложений в ценные бумаги	970	-27944	5,5	-5,5
ИТОГО	17655	$A_{общ} = 505633$	100,0	100,0

На основе полученных значений параметров K_i и T_i построим матричные модели для 2-х анализируемых периодов и отследим изменения. Точка начала координат определяется на основе средних значений параметров K_i и T_i (см. Рисунок 2).

Рисунок 2
Матричная модель показателей деятельности финансовых институтов в 2008-2009 гг.¹⁰

¹⁰ Объем пузыря на рисунке равен средней величине показателя в отчетном периоде, также указан в подписи данных каждого показателя в млн. руб.



На основе полученной матричной модели мы можем сделать ряд следующих выводов:

1) После воздействия экономических последствий и смены конъюнктуры глобальных финансовых рынков структура деятельности финансовых институтов Российской Федерации претерпела ряд изменений (прим. тенденция предоставления кредитов физическим лицам приобрела нисходящий характер).

2) Несмотря на рост всех показателей в денежном выражении, мы видим что сами показатели изменили свой характер. Финансовые институты вынуждены больше поддерживать реальный сектор экономики кредитую предприятия и организации, при этом кредитую друг друга и обеспечивая стабильность банковского сектора. Также можно говорить о том, что вложение средств в ценные бумаги (в облигации РФ и ЦБР, в векселя, ценные бумаги организаций) имеет восходящую тенденцию.

3) Положение кредитов физическим лицам в четвертом квадранте матрицы прежде всего указывает на то, что финансовые институты страны выделяют меньше подобных займов инвестируя средства в другие операции.

4) Можно предположить, что нисходящие тенденции по ряду показателей отразятся на снижении покупательной способности субъектов экономики и грозят потенциальными проблемами для финансового сектора страны в 2010 году.

5) Изменение анализируемых показателей, прежде всего, свидетельствует о пересмотре финансовыми институтами своей стратегии поведения на финансовом рынке в период экономического кризиса.

Глобальная экономика с трудом завершает последнее десятилетие и вступает в новое в 2010 году, что же станет следующей движущей силой глобального экономического роста? Неопределенность на финансовых рынках все же имеет место, несмотря на утверждения правительств многих стран о прохождении пиковых точек кризиса.

Говоря о прогнозе развития ситуации в 2010 году, прежде всего, следует отметить следующее:

1) По мере размораживания кредитования госбанками и отдельными иностранными и частными банками, а также фиксации убытков рядом проблемных банков из-за ужесточения правил резервирования достаточность капитала будет снижаться, но в ближайшие полгода не опустится ниже 15%;

2) Ухудшение качества активов будет продолжаться, но в отсутствие внешних шоков его темпы существенно замедлятся (главным фактором остается деятельность ЦБ РФ). В I-II квартале 2010 года ожидается пик фактического уровня кредитов, которые заемщики не в состоянии обслуживать по рыночным ставкам, на уровне 18-22%;

3) Учитывая, что в условиях кризиса малые банки фактически лишены возможности наращивать капитал, поскольку они оказались лишены государственной поддержки, которой пользуются крупнейшие банки, можно ожидать, что с 2010 года прекратят свое существование около 180 банков, а с 2012 года — еще 150. По оценкам рейтингового агентства Эксперт РА, на улице окажутся около 50 тысяч банковских работников. Стоит учесть, что в 14 субъектах Российской Федерации зарегистрировано по одному банку с размером собственных средств более 180 млн. рублей, а еще в 13 регионах вообще отсутствуют такие банки. В целом время для принятия закона об увеличении требований к капиталу было выбрано крайне неудачное.

4) Ситуация усугубляется тем, что крупнейшие банки страны сокращают свои филиальные сети, сокращая доступ населения и малого бизнеса к финансовым услугам. Еще опаснее процесс снижения конкуренции в банковском секторе, который неизбежно ведет к росту стоимости банковских услуг для предприятий и населения.¹¹

Что же касается развития ситуации в масштабах глобальной экономической системы, то 2010 году ведущие финансовые аналитики рассматривают в основном 3 возможных варианта развития экономического кризиса:

1) Кризис экономики зоны Евро. Ряд дефолтов европейских стран: после Греции и Испании возможные крахи финансовых систем стран Прибалтики и Восточной Европы. Это очень сильно ослабит европейскую финансовую систему, что приведет к существенной девальвации Евро;

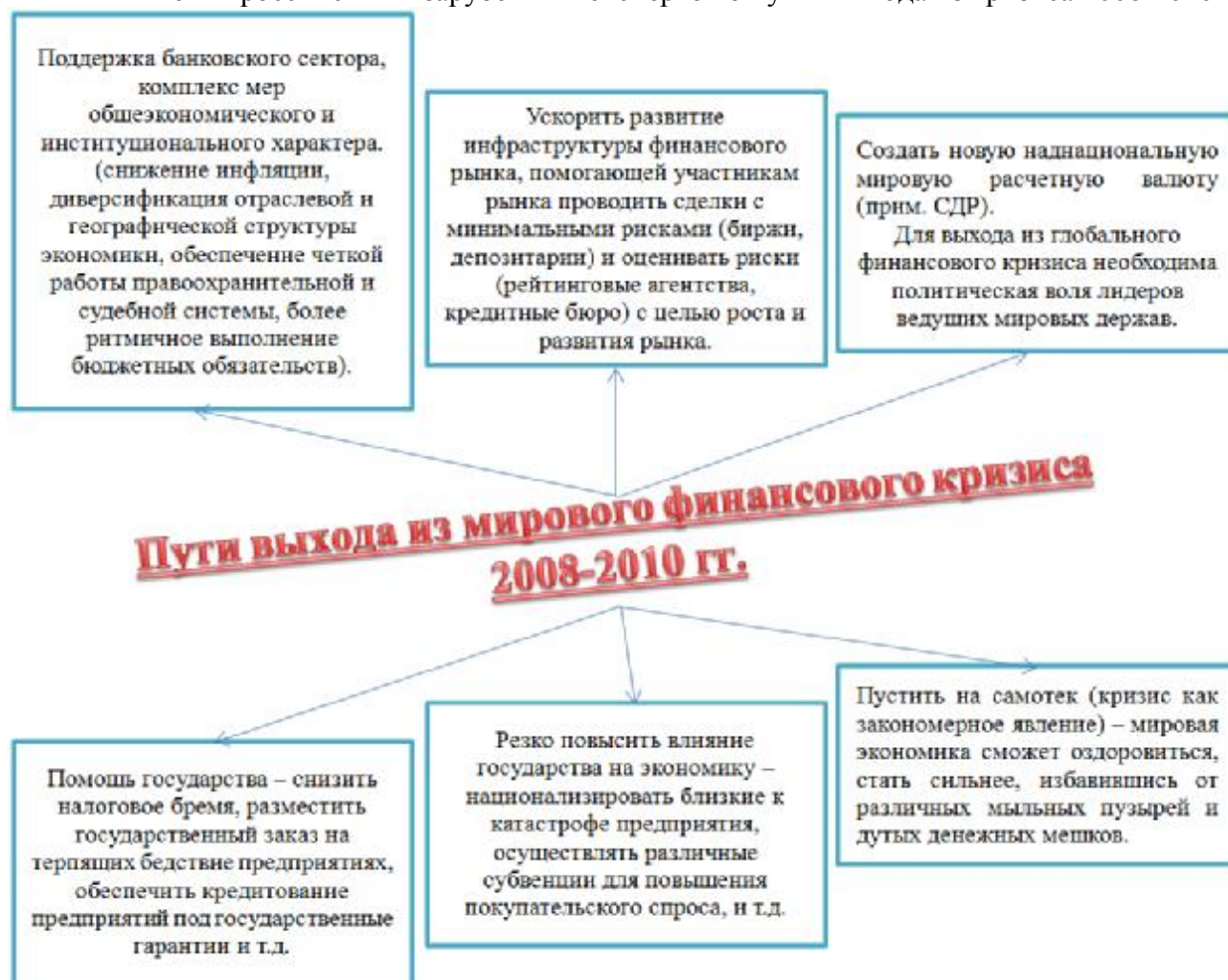
2) При обязательном выполнении условия консолидации Европейского сообщества с целью недопущения дефолтов в ряде экономик стран зоны Евро – Евро и Доллар теряют позиции – произойдет существенный рост котировок золота – смена экономических полюсов в сторону стран БРИК (Бразилия, Россия, Индия, Китай);

3) Возможные новые военные действия со стороны США или других ведущих игроков глобального финансового рынка – сдерживание падения экономической системы за счет развития «нового мыльного нефтяного пузыря» - новые потрясения для глобальной экономики в ближайшее 10-летие.

На сегодня единого мнения о путях выхода из мирового финансового кризиса у экспертов и специалистов в области макроэкономики не существует. Но резюмируя мнения различных специалистов, ведущих финансистов, руководителей крупнейших мировых финансовых структур можно выделить следующий ряд путей выхода из экономического кризиса 2008-2010 гг., которыми руководствуются в различных странах в рамках антикризисных мероприятий национальных экономических систем (см. Рисунок 3).

¹¹Багаряков А.В. Будущее российских банков // журнал «Эксперт Сибирь» №44-45 (260)/23 ноября 2009

Мнения российских и зарубежных экспертов о путях выхода из кризиса 2008-2010 гг



Как и в большинстве стран в России главным действующим инициатором и регулятором антикризисных мер стало государство, а среди финансовых институтов в этой роли выступил Центральный Банк России.

По мнению президента ВТБ, к.э.н. Андрея Костина «банковская система России существенно отличается от международной своей простотой и в связи с этим отсутствием больших проблем со сложными структурными продуктами, которые стали причиной огромных убытков и банкротства многих западных банков»¹². Во многом благодаря этому факту крупнейшие российские финансовые институты избежали краха в отличие от западных, для которых период кризиса ознаменовался банкротствами целого ряда институциональных структур.

Эксперты также считают, что в России просто не успели развиваться сложные финансовые инструменты. Поэтому российская проблема была связана в первую очередь с исчезновением немедленной ликвидности из прямых банковских кредитов для предприятий. ЦБ РФ отреагировал немедленно путем разработки механизма субординированных кредитов, четким контролем над осуществлением валютной политики и использованием основных финансовых инструментов.

Спрогнозировать развитие мирового экономического кризиса в 2010 году непросто. Многие эксперты дают абсолютно противоположные оценки тем или иным тенденциям развития ситуации, связанной с мировым кризисом. Невозможно предсказать, когда рынок и вся система финансовых институтов восстановится. Если раньше были надежды, что кризис

¹²Дорофеев В. Ю., Башкирова В. Т.. «Кризис есть кризис: Лидеры российской и мировой экономики о путях выхода из кризиса»// изд-во Эксмо 2010 г.

продлится год или полтора, то сейчас, наверное, каждый понимает, что его последствия очень глубоки и полностью восстановиться докризисные показатели могут не раньше чем через несколько лет. Пока ясно одно – мировой кризис на сегодняшний день продолжается. Глобальная экономическая система, скорее всего, еще не достигла дна, за которым начнется подъем экономики. И многое зависит от того, насколько согласованно удастся действовать лидерам основных экономически развитых стран в непростых условиях мирового финансового кризиса.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Ассоциация региональных банков «Россия», Рейтинговое агентство «Эксперт РА» «Предложения к Стратегии развития банковского сектора на 2009 – 2012 гг.» // материалы VII Международного банковского форума «Банки России – XXI век», 2009
2. Аюрзанайн А.Б. «Развитие и взаимодействие финансовых институтов как необходимый фактор укрепления экономик стран СНГ в условиях мирового экономического кризиса» // сборник статей Ломоносов 2009. М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2009
3. Аюрзанайн А.Б. «Расширение роли финансовых институтов в условиях глобализации» // сборник статей международного научного конгресса «Глобалистика-2009: пути выхода из глобального кризиса и модели нового мироустройства». М.: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2009
4. Аюрзанайн А.Б. «Роль финансовых институтов в развитии социально-экономических отношений в России» // Страны с переходной экономикой в условиях глобализации. М.: РУДН, 2009
5. Багаряков А.В. Будущее российских банков // журнал «Эксперт Сибирь» №44-45 (260)/23 ноября 2009
6. Дорофеев В. Ю., Башкирова В. Т.. «Кризис есть кризис: Лидеры российской и мировой экономики о путях выхода из кризиса»// изд-во Эксмо 2010 г.
7. Кравченко Н.А., Клисторин В.И. «Российские финансовые институты: системная динамика и системные риски» // Интернет-конференция «Россия: варианты институционального развития», 2006
8. Официальный сайт Министерства Финансов Российской Федерации <http://www.minfin.ru/>, 2009
9. Официальный сайт Правительства Российской Федерации <http://premier.gov.ru> «Основные направления антикризисных действий правительства РФ на 2010 год» / сайт Правительства РФ, одобрено на заседании Правительства Российской Федерации (протокол от 30 декабря 2009 г. № 42), 2009
10. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» «Риски банковской системы в конце 2009 – начале 2010 г. взгляд рейтингового агентства», 2009
11. ЦБ РФ «Бюллетень банковской статистики» №1 2010 г.