

УДК 336

Понятие «финансовая устойчивость банковской системы»

Никифоров Илья Алексеевич

Ведущий эксперт,
Центральный банк Российской Федерации,
410028, Российская Федерация, Саратов, ул. Мичурина, 103;
e-mail: Ilnik1@ya.ru

Аннотация

Статья посвящена исследованию сущности и концептуального содержания понятия «финансовая устойчивость банковской системы». Рассмотрена актуальность и значимость банковской системы и ее устойчивости для прогрессивного развития экономики и хозяйственной системы государства в целом. Обозначено, что в России финансовая устойчивость и стабильное развитие являются стратегическим заданием Центрального банка страны и банковской системы в целом, от чего, в свою очередь, зависит динамичность рыночных преобразований и повышение социальных стандартов, а также конкурентоспособность страны на международном уровне. Отдельный акцент сделан на функциях банков и их значимости в современных рыночных условиях. Так, в качестве ключевых функций выделены следующие: аккумуляция временно свободных финансовых ресурсов и их распределение, регулирование денежного оборота, посредническая функция, создание новых платежных средств, организация эмиссии и размещение ценных бумаг, консультирование участников финансового рынка, социальная функция. В процессе анализа установлено категориальное многообразие подходов к трактовке понятий «стабильность», «устойчивость», «надежность». Исследование научного наследия и работ современных авторов, а также классиков экономической теории и финансов позволило выделить три этапа в развитии подходов к обеспечению финансовой устойчивости банков. С учетом имеющихся трактовок и подходов, в статье сформулировано авторское определение устойчивости банковской системы, под которой следует понимать свойство системы возвращаться в уравновешенное (стабильное) состояние и выполнять свои основные функции после нанесения какого-либо дестабилизирующего воздействия. Кроме того, с позиции методологии автором выделены три уровня управления финансовой устойчивостью банков.

Для цитирования в научных исследованиях

Никифоров И.А. Понятие «финансовая устойчивость банковской системы» // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2017. Том 7. № 3А. С. 227-237.

Ключевые слова

Банк, финансовая устойчивость, стабильность, Россия, рынок, ресурсы, платеж, посредничество.

Введение

Предпосылкой полноценного функционирования рыночной системы хозяйствования является наличие эффективно действующей и целостной инфраструктуры. Важное место среди всех составляющих элементов последней принадлежит кредитным и финансовым институтам, в частности банкам, фондовым и валютным биржам, страховым, инвестиционным компаниям, кредитным союзам. Все они – активные участники денежного обращения, надлежащая организация денежных потоков которого обеспечивает непрерывность процесса общественного воспроизводства [Масалова, Абалян, Егоренко, 2016].

При этом ключевым звеном среди перечисленных финансовых институтов являются банки. Именно им принадлежит приоритетная роль в мобилизации временно свободных средств субъектов хозяйствования, в направлении необходимых объемов денежных капиталов в наиболее прибыльные отрасли экономики, что в конечном итоге приводит к повышению материального благосостояния населения страны в целом.

В условиях экономической глобализации, когда в той или иной части мира время от времени вспыхивают валютные, банковские и финансовые кризисы, обостряется вопрос обеспечения в каждой стране стабильного экономического развития, что в значительной степени зависит от надежности банковского сектора. Определяющими факторами при формировании доверия со стороны вкладчиков, партнеров, инвесторов к банкам является их финансовая устойчивость и стабильное развитие [Галиева, 2017]. Не подлежит сомнению тот факт, что и финансовая устойчивость, и стабильное развитие должны быть не кратковременными достижениями банков, а их стратегическими задачами, от чего, в свою очередь, будет зависеть динамичность рыночных преобразований и повышение социальных стандартов.

Указанная проблематика является актуальной и для России. Так, согласно «Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года», ключевой задачей функционирования Центрального банка России является стимулирование развития финансового рынка, эффективная работа которого способствует экономическому росту страны и повышению качества жизни граждан [Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года, www]. Указанную цель можно достичь только с помощью перманентной работы по обеспечению устойчивости банковской системы в целом, оперативно реагируя на возникающие внешние или внутренние угрозы, тем самым минимизируя или нивелируя возникающие риски.

В состоянии устойчивости банковская система за счет различных механизмов консолидирует свободные финансовые средства с последующим преобразованием их в кредиты на-

селению или реальному сектору экономики. С помощью данной процедуры обеспечивается реконструкция и модернизация промышленных предприятий, реализация некоторых социальных задач, рациональное функционирование денежного оборота в стране. По мнению ряда авторов, стабильность банковской системы определенной страны прямо коррелирует с уровнем развития экономики государства.

Одно из основных мест в системе обеспечения устойчивости как самого банковского сектора, так и экономики государства принадлежит коммерческим банкам, которые в рамках действующего законодательства выполняют ряд следующих функций:

1. Аккумуляция временно свободных финансовых ресурсов и распределение их путем кредитования и инвестирования согласно нуждам и потребностям развития экономики и общества в целом [Воротникова, 2016].

2. Регулирование денежного оборота с использованием системы расчетов банковской системы.

3. Осуществление посреднической функции между кредиторами и заемщиками, плательщикам и получателями и т.д.

4. Создание новых платежных средств. Эту функцию банки стали выполнять вследствие появления и развития кредитных денег. К их числу можно отнести чеки, векселя, пластиковые карточки. Они помогают создать безналичную форму денег в виде банковских депозитов.

5. Организация эмиссии и размещения ценных бумаг, а также посредничество в операциях с ценными бумагами.

6. Консультирование участников финансового рынка, предоставление экономической и финансовой информации (Банку России, акционерам и т.д.).

7. Социальная функция. Многими коммерческими банками предлагаются на рынке финансовых услуг социально ориентированные банковские продукты с более привлекательными условиями. Кроме того, они поддерживают предприятия малого и среднего бизнеса, осуществляют благотворительную деятельность [Кондратенко, 2015].

Для выполнения указанных функций одним из важных критериев является устойчивость банковской системы.

Понятие «устойчивость банковской системы»

Анализ научных разработок, касающихся деятельности банков и признаков, ее характеризующих, позволяет отметить, что в банковской практике отождествляются понятия «надежность», «стабильность», «устойчивость», которые рассматриваются через призму друг друга [Шевлякова, 2016]. Кроме того, изучая существующее научное наследие, можно выделить три основных этапа, на протяжении которых происходили кардинальные изменения взглядов ученых на принципы деятельности банковских учреждений, и, как следствие, на подходы к обеспечению финансовой устойчивости банков:

- первый этап (конец XVIII в. – начало XX в.);
- второй этап (1930-е годы – начало 1980-х годов);
- третий этап (1980-е годы XX в. – по настоящее время).

Основатели теории самоорганизации (Г. Хакен, И.Р. Пригожин) рассматривали устойчивость как важнейший динамический фактор. Они предположили, что экономическая система трансформируется от упорядоченного состояния к хаотичному и наоборот, только области неустойчивости при этом не утрачивают своей устойчивости. Таким образом, состояние неустойчивости в краткосрочной перспективе становится устойчивым в среднесрочном и долгосрочном временном промежутке, подготавливая финансовую систему к негативным воздействиям в будущем.

В научной среде некоторое время существовала гипотеза, по которой финансовая стабильность отдельного кредитного учреждения экстраполируется на банковскую систему целиком. Так, в экономическом словаре под редакцией Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лозовского, Е.Б. Стародубцевой дано определение устойчивости лишь применительно к учреждению или предприятию: «финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством, благодаря достаточным доходам и соответствию доходов и расходов» [Райзберг, 1996]. Тем не менее уроки последнего финансового кризиса отчетливо продемонстрировали, что такое узкое представление о стабильности кредитной системы в целом не выдерживает никакой критики.

Несмотря на то внимание, которое уделяется термину «устойчивость коммерческого банка», в словарях экономических терминов невозможно встретить упоминания такого понятия, как «устойчивость банковской системы». Между тем различными учеными и исследователями дано довольно большое количество его объяснений.

Таким образом, необходимо дать определение терминам «устойчивость» и «стабильность».

Исходя из определения толкового словаря В.И. Даля, слово «устойчивость» проистекает от таких слов, как «выстоять, устоять, стоять твердо, выдержать, не уступить. Устойчивый – это твердый, крепкий, стойкий» [Даль, 1998].

В большом экономическом словаре можно найти следующее определение: «устойчивый, стабильный, утвердившийся на определенном уровне, постоянный, не меняющийся» [Большой экономический словарь под ред. А.Н. Азрилияна].

В.В. Софронова и Т.А. Фильнева определяют устойчивость как способность субъекта выполнять на заданном обществом уровне присущие ему функции и роль в экономике, независимо от влияния внешних и внутренних факторов, препятствующих их осуществлению [Софронова, Фильнева, 2016].

По определению К.С. Тихонкова, «стабильность – это процесс, выражающий прочность элементов, несмотря на внешнее воздействие» [Тихонков, 2010].

По мнению того же автора, «устойчивость банковской системы подразумевает не состояние стагнации, а состояние устойчивого развития, не просто эффективное преодоление всех внешних и внутренних воздействий, но и гибкое реагирование, направленное на то, чтобы не столько предотвращать, сколько использовать новые обстоятельства, свойства и отношения для саморазвития» [Тихонков, 2010].

Даже в странах с развитой экономикой в условиях кризисного воздействия и отсутствия внутренних компенсаторов рыночная система демонстрирует состояние крайней нестабильности. Выведенная из равновесия товарная система не может самостоятельно стабилизироваться и нуждается в инструментах денежно-кредитного воздействия со стороны эмиссионного центра. Такие модели денежной политики на уровне макроэкономики были предложены Дж. Тобиным (1965 г.) и М. Сидрауски (1967 г.)

F.S. Mishkin в своей публикации: «Global Financial Instability» предлагает следующее определение финансовой устойчивости: это баланс финансовых потоков, наличие собственных средств, позволяющих функционировать организации в течение определенного временного промежутка времени. От финансовой устойчивости во многом зависит финансовая независимость [Mishkin, 1999].

М.А. Пономарева, Т.Р. Маклакова выделяют статическую и динамическую финансовую устойчивость. Под статической финансовой устойчивостью банка авторы понимают соблюдение параметров деятельности банка (капитал, ликвидность, платежеспособность, прибыльность, уровень проблемных активов и т.п.) в допустимых пределах. Динамическая финансовая устойчивость означает сбалансированный и сбалансированный рост положительных факторов при одновременном снижении негативных параметров деятельности банка в пределах допустимого риска согласно определенной системе согласованных стратегических и текущих целей его функционирования в процессе прогрессивного развития [Пономарева, Маклакова, 2016].

В работе «Определение финансовой стабильности» Г. Шинази сформулировал следующее определение финансовой стабильности: «Это состояние, при котором финансовая система способна противостоять шокам и устранять дисбалансы, снижая тем самым вероятность серьезных сбоев» [Шинази, 2005].

По мнению В.А. Барвинко, финансовая устойчивость – это динамическая интегральная характеристика способности банка как системы трансформации ресурсов и рисков полноценно (с максимальной эффективностью и минимальными потерями) выполнять свои функции, выдерживая влияние факторов внешней и внутренней среды [Барвинко, 2016].

Согласно О.П. Овчинниковой и Ю.А. Бецу, устойчивость банковской системы является комплексной характеристикой. С позиции методологии управление устойчивостью кредитных организаций следует рассматривать в единстве трех взаимосвязей: в тесном единстве с устойчивостью экономики в целом и ее региональных сегментов; во взаимосвязи устойчивости отдельно взятого банка с устойчивостью банковской системы как целостного обра-

зования; с позиции отдельно взятого банка, его структуры, составленной из определенных частей». Авторы под устойчивостью банковской системы подразумевают «ее способность выполнять как базовые, так и вновь появляющиеся функции независимо от характера внешних воздействий» [Овчинникова, 2007].

Согласно определению С.А. Уразовой, под термином «устойчивость» нужно понимать «способность возвращаться в состояние равновесия после дестабилизирующего воздействия, при этом параметры деятельности банка должны колебаться в пределах, определяющих область устойчивости и выходящих за границы допустимых значений данных параметров, позволяющих банку вернуться в эти границы» [Уразова, 2007].

Э.Ф. Гуменова и Ю.А. Запольских настаивают на том, что финансовая устойчивость – это способность банка как системы трансформации ресурсов (персонала, финансовых ресурсов, активов, оборудования и информационных технологий) с максимальной эффективностью и минимальным риском выполнять свои функции в рыночной среде, несмотря на влияние эндогенных и экзогенных факторов [Гуменова, Запольских, 2016].

Ведущие мировые финансовые организации также дают трактовку термину «финансовая стабильность». Немецкий федеральный банк дает следующее определение финансовой стабильности: «способность финансовой системы хорошо выполнять свои ключевые макроэкономические функции, особенно в стрессовых ситуациях и в периоды структурных изменений» [The official site of Deutsche Bundes bank, www].

Финансовая стабильность в трактовке Банка Норвегии выглядит следующим образом: «состояние, при котором финансовая система устойчива к колебаниям в экономике, способна осуществлять посреднические услуги, проводить расчеты и перераспределять риски» [The official site of Norges Bank, www].

Представители Мирового валютного фонда под финансовой стабильностью понимают «способность финансовой системы одновременно удовлетворительно выполнять три ключевые функции:

- эффективно распределять ресурсы между видами деятельности и во времени;
- оценивать и управлять финансовыми рисками;
- абсорбировать неожиданные финансовые и реальные экономические шоки» [Фетилов, 1999].

Обобщение предоставленных понятий устойчивости дает основания утверждать, что финансовая устойчивость банков – это комплексная характеристика. С позиции методологии это означает, что управление финансовой устойчивостью банков следует рассматривать во взаимосвязи трех основных уровней: первый уровень – объединение с экономикой в целом и ее региональными сегментами; второй уровень – взаимосвязь устойчивости отдельного банка с устойчивостью банковской системы в целом как целостного образования; третий уровень – с позиции отдельного банка как структурного элемента банковской системы.

Заключение

Таким образом, можно сделать вывод о том, что под устойчивостью банковской системы следует понимать свойство системы возвращаться в уравновешенное (стабильное) состояние и выполнять свои основные функции после нанесения какого-либо дестабилизирующего воздействия. Причем мониторинг состояния устойчивости банковской системы необходимо проводить в течение определенного промежутка времени, достаточного для того, чтобы четко определить, пришла ли система в состояние равновесия (не менее 1 года). Только после этого можно говорить об устойчивости банковской системы и ее готовности к адекватным ответам на внешние или внутренние угрозы. Опираясь на исторический опыт, можно с уверенностью констатировать, что устойчивость банковской системы Российской Федерации или иной страны имеет прямую корреляционную зависимость с уровнем развития экономики государства. При нарушении устойчивости банковского сектора данное положение может серьезно угрожать финансовой безопасности государства, что негативно отразится на социально-экономическом состоянии населения и реальном секторе экономики.

В результате современная банковская практика требует оценивать финансовую устойчивость по следующим направлениям: оценка макроэкономической ситуации и тенденций развития банковской системы; оценка достаточности количества банков и размеров их филиальной сети с точки зрения потребности в банковских услугах со стороны населения и предприятий; мониторинг деятельности банков; анализ банковской отчетности в соответствии с выполнением определенных норм и правил, установленных Центральным банком.

Библиография

1. Барвинко В.А. Проблемы финансовой устойчивости кредитных организаций в нестандартных экономических условиях // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. 2016. № 4. С. 23-29.
2. Большой экономический словарь / под ред. А.Н. Азрилияна. 6-е изд., доп. М.: Институт новой экономики, 2004. С. 1070.
3. Воротникова В.А. Роль коммерческих банков в экономике страны // Синергия наук. 2016. № 2. С. 21-27.
4. Галиева Л.Ф. Банки и их роль в экономике // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2017. № 1 (64). С. 37-38.
5. Гумерова Э.Ф., Запольских Ю.А. Факторы финансовой устойчивости коммерческих банков // NovaInfo.Ru. 2016. № 56. Т. 2. С. 292-296.
6. Даль В.И. Толковый словарь живого великорусского языка. М.: Цитадель, 1998.

7. Кондратенко Н.А. Модель оценки устойчивости банковской системы Российской Федерации и прогнозирование ее развития: дис. канд. экон. наук. М., 2015. С. 177.
8. Масалова А.А., Абалян Э.К., Егоренко А.А. Банки как фактор развития экономики: вопросы становления и совершенствования // НаукаПарк. 2016. № 5 (46). С. 56-59.
9. Овчинникова О.П., Бец Ю.А. Динамическая устойчивость банковской системы: основные проблемы и модель развития. Орел: ОРАГС, 2007. 178 с.
10. Пономарева М.А., Маклакова Т.Р. Финансовая устойчивость российских банков // Вестник РАЕН. 2016. № 4. С. 40-45.
11. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 1996. 496 с.
12. Софронова В.В., Фильнева Т.А. Финансовая устойчивость кредитных организаций: проблемы и пути решения // Вестник Волжской государственной академии водного транспорта. 2016. № 47. С. 147-156.
13. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года: утв. распоряжением Правительства Российской Федерации от 29.12.2008 г. № 2043-р. URL: http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/archive_ffms/ru/press/russia2020/strategy2020/index.html
14. Тихонков К.С. Устойчивость банковской системы России (методология, проблемы, стратегия). М.: Экономика, 2008. 462 с.
15. Тихонков, К. С. Обеспечение устойчивости и безопасности банковской системы России при переходе к модернизационному развитию: автореф. дис. ... д-ра экон. Наук. М., 2010. С. 15.
16. Уразова С.А. Устойчивость банковской системы: сущность и механизмы воздействия // Деньги и кредит. 2007. № 8. С. 30-34.
17. Фетисов Г.Г. Устойчивость коммерческого банка и рейтинговые системы ее оценки. М.: Финансы и статистика, 1999. С. 14.
18. Шевлякова Т.Н. Исследование факторов, влияющих на финансовую устойчивость коммерческих банков // Экономика и социум. 2016. № 12-2 (31). С. 1710-1713.
19. Шинази Г. Сохранение финансовой стабильности // Вопросы экономики. 2005. № 36.
20. Mishkin F.S. Global Financial Instability: Framework, Events, Issues // Journal of Economic Perspectives. 1999. No 4. Vol. 13.
21. The official site of Deutsche Bundesbank. URL: http://www.bundesbank.de/Navigation/EN/Core_business_areas/Financial_and_monetary_system/Stability/stability.html
22. The official site of Norges Bank. URL: <http://www.norges-bank.no/en/financial-stability/>

The concept of financial stability of the banking system

Il'ya A. Nikiforov

Lead Expert,
Central Bank of the Russian Federation,
410028, 103 Michurina st., Saratov, Russian Federation;
e-mail: Ilnik1@ya.ru

Abstract

The article is devoted to the study of the essence and conceptual content of the concept of financial stability of the banking system. The actuality and significance of the banking system and its stability for the progressive development of the economy and the economic system of the state as a whole are considered. The author of this article notices that in Russia financial stability and stable development are a strategic task of the Central Bank of the country and the banking system as a whole, which, in turn, determines the dynamism of market reforms and the increase of social standards, as well as the country's competitiveness at the international level. A separate emphasis is placed on the functions of banks and their significance in modern market conditions. So, as key functions are allocated: accumulation of temporarily free financial resources and their distribution, regulation of money turnover, intermediary function, creation of new means of payment, organization of issue and placement of securities, advising participants in the financial market, social function. In the process of analysis, a categorical variety of approaches to the interpretation of the concepts "stability", "permanency", "reliability" is established. The study of the scientific heritage and works of contemporary authors, as well as classics of economic theory and finance, made it possible to identify three stages in the development of approaches to ensuring the financial stability of banks. Taking into account the existing interpretations and approaches in the work, the author formulates definition of the stability of the banking system, which implies the property of the system to return to a balanced (stable) state and fulfill its basic functions after causing any destabilizing effect. In addition, from the standpoint of methodology, the author identifies three levels of management of financial stability of banks.

For citation

Nikiforov I.A. (2017) Ponyatie "finansovaya ustoichivost' bankovskoi sistemy" [The concept of financial stability of the banking system]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 7 (3A), pp. 227-237.

Keywords

Bank, financial sustainability, stability, Russia, market, resources, payment, mediation.

References

1. Azriliyan A.N. (ed.) (2004) *Bol'shoi ekonomicheskii slovar'* [The big economic dictionary]. Moscow: Institute of New Economy.
2. Barvinko V.A. (2016) Problemy finansovoi ustoichivosti kreditnykh organi-zatsii v nestandardnykh ekonomicheskikh usloviyakh [Problems of financial stability of credit institutions in non-standard economic conditions]. *Aktual'nye problemy i perspektivy razvitiya ekonomiki: rossiiskii i zarubezhnyi opyt* [Actual problems and prospects of economic development: Russian and foreign experience], 4, pp. 23-29.
3. Dal' V.I. (1998) *Tolkovyi slovar' zhivogo velikorusskogo yazyka* [Explanatory dictionary of the living Great Russian language]. Moscow: Tsita-del' Publ.
4. Fetisov G.G. (1999) *Ustoichivost' kommercheskogo banka i reitingovye sistemy ee otsenki* [Sustainability of commercial bank and rating system of its assessment]. Moscow: Finansy i statistika Publ.
5. Galieva L.F. (2017) Banki i ikh rol' v ekonomike [Banks and their role in the economy]. *Ekonomika i menedzhment innovatsionnykh tekhnologii* [Economics and management of innovation technologies], 1 (64), pp. 37-38.
6. Gumerova E.F., Zapol'skikh Yu.A. (2016) Faktory finansovoi ustoichivosti kommercheskikh bankov [Factors of financial stability of commercial banks]. *NovInfo.Ru*, 56, (2), pp. 292-296.
7. Kondratenko N.A. (2015) *Model' otsenki ustoichivosti bankovskoi sistemy Rossiiskoi Federatsii i prognozirovanie ee razvitiya. Dokt. Diss.* [Model of the estimates of the stability of the banking system of the Russian Federation and the prediction of its development. Doct. Diss.]. Moscow.
8. Masalova A.A., Abalyan E.K., Egorenko A.A. (2016) Banki kak faktor razvitiya ekonomiki: voprosy stanovleniya i sovershenstvovaniya [Banks as a factor of economic development: the questions of formation and improvement]. *NaukaPark*, 5 (46), pp. 56-59.
9. Mishkin F.S. (1999) Global Financial Instability: Framework, Events, Issues. *Journal of Economic Perspectives*, 4 (13).
10. Ovchinnikova O.P., Bets Yu.A. (2007) *Dinamicheskaya ustoichivost' bankovskoi sistemy: osnovnye problemy i model' razvitiya* [Dynamic stability of the banking system: basic problems and model of development]. Orel: Orel Regional Academy of Public Service.
11. Ponomareva M.A., Maklakova T.R. (2016) Finansovaya ustoichivost' rossiiskikh bankov [Financial sustainability of Russian banks]. *Vestnik RAEN* [Bulletin of the Russian Academy of Natural Sciences], 4. pp. 40-45.
12. Raizberg B.A., Lozovskii L.Sh., Starodubtseva E.B. (1996) *Sovremennyi ekonomicheskii slovar'* [Modern economic dictionary]. Moscow: INFRA-M Publ.

13. Shevlyakova T.N. (2016) Issledovanie faktorov, vliyayushchikh na finansovuyu ustoichivost' kommercheskikh bankov [A study of factors influencing financial stability of commercial banks]. *Ekonomika i sotsium* [Economics and society], 12-2 (31), pp. 1710-1713.
14. Shinazi G. (2005) Sokhranenie finansovoi stabil'nosti [Preserving the financial stability of the economy]. *Voprosy ekonomiki* [Issues of economics], 36.
15. Sofronova V.V., Fil'neva T.A. (2016) Finansovaya ustoichivost' kreditnykh organizatsii: problemy i puti resheniya [Financial stability of credit institutions: problems and solutions]. *Vestnik Volzhskoi gosudarstvennoi akademii vodnogo transporta* [Bulletin of the Volga State Academy of Water Transport], 47, pp. 147-156.
16. *Strategiya razvitiya finansovogo rynka Rossiiskoi Federatsii na period do 2020 goda: utv. rasporyazheniem Pravitel'stva Rossiiskoi Federatsii ot 29.12.2008 g. № 2043-r* [Strategy of development of financial market of the Russian Federation for the period until 2020: approved by the Order of the Government of the Russian Federation No. 2043-R of December 29, 2008]. Available at: http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/archive_ffms/ru/press/russia2020/strategy2020/index.html [Accessed 15/03/17].
17. *The official site of Deutsche Bundesbank*. Available at: http://www.bundesbank.de/Naviga-tion/EN/Core_business_areas/Financial_and_monetary_system/Stability/stability.html [Ac-cessed 15/03/17].
18. *The official site of Norges Bank*. URL: <http://www.norges-bank.no/en/financial-stability/>
19. Tikhonkov K.S. (2008) *Ustoichivost' bankovskoi sistemy Rossii (metodologiya, problemy, strategiya)* [Stability of the Russian banking system (methodology, problems, strategy)]. Mos-cow: Ekonomika Publ.
20. Tikhonkov, K.S. (2010) *Obespechenie ustoichivosti i bezopasnosti bankovskoi sistemy Rossii pri perekhode k modernizatsionnomu razvitiyu. Dokt. Diss. Abstract* [Stability and security of the Russian banking system in the transition to modernization. Doct. Diss. Abstract]. Moscow, p. 15.
21. Urazova S.A. (2007) *Ustoichivost' bankovskoi sistemy: sushchnost' i mekhanizmy vozde-istviya* [Stability of the banking system: essence and mechanisms of action]. *Den'gi i kredit* [Money and credit], 8, pp. 30-34.
22. Vorotnikova V.A. (2016) *Rol' kommercheskikh bankov v ekonomike strany* [The role of com-mercial banks in economy of a country]. *Sinergiya nauk* [Synergy of sciences], 2, pp. 21-27.