

**Миленков Александр
Владимирович**

д-р экон. наук, АНО ВО
«Российская академия предпри-
нимательства», г. Москва,
Российская Федерация

ORCID: 0000-0001-7812-2348

e-mail: milal25@yandex.ru

ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОГО СЕКТОРА НА СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ

Аннотация. Теоретически обобщены факторы воздействия финансово-банковского сектора на процессы развития социально-экономической сферы регионов. В качестве принципиально важного фактора влияния на развитие хозяйственного комплекса и на позитивные изменения социально-экономической сферы региона в целом выделено долгосрочное кредитование (капитальное ссудное инвестирование). Произведен анализ имеющихся данных об источниках финансирования инвестиций в основной капитал организаций нефинансового сектора. Рассмотрено влияние на социально-экономическое развитие регионов, которое оказывает реализация таких банковских функций, как платежно-расчетная функция, кредитование населения, депозитная (функция сохранения сбережений), функция валютных операций. Дана оценка ряду негативных факторов, которые оказали воздействие на развитие финансово-банковского сектора страны в последние годы.

Ключевые слова: социально-экономическое развитие, социально-экономическая сфера, финансирование инвестиций, источники инвестиций, финансово-банковский сектор, функции финансового сектора, долгосрочное кредитование, региональные банки.

Цитирование: Миленков А.В. Влияние финансово-банковского сектора на социально-экономическое развитие регионов//Вестник университета. 2019. № 12. С. 173–180.

Milenkov Alexander

Doctor of Economic
Sciences, Russian Academy
of Entrepreneurship, Moscow,
Russia

ORCID: 0000-0001-7812-2348

e-mail: milal25@yandex.ru

THE INFLUENCE OF THE FINANCIAL & BANKING SECTOR ON THE SOCIO-ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE REGIONS

Abstract. The factors of influence of the financial and banking sector on the processes of development of the socio-economic sphere of the regions have been generalized theoretically. Long-term lending (capital loan investment) has been allocated as a fundamentally important factor influencing the development of the economic complex and positive changes in the socio-economic sphere of the region as a whole. The available data on sources of financing of investments in fixed capital of organizations of non-financial sector have been analyzed. The impact on the socio-economic development of regions, which has the implementation of such banking functions as payment and settlement function, lending to the population, Deposit (saving function), the function of currency operations, has been considered. An assessment of a number of negative factors, that had an impact on the development of the financial and banking sector of the country in recent years, has been given.

Keywords: social and economic development, social and economic sphere, investment financing, investment sources, financial and banking sector, financial sector functions, long-term lending, regional banks.

For citation: Milenkov A.V. The influence of the financial & banking sector on the socio-economic development of the regions (2019) Vestnik universiteta, I. 12, pp. 173–180. doi: 10.26425/1816-4277-2019-12-173-180

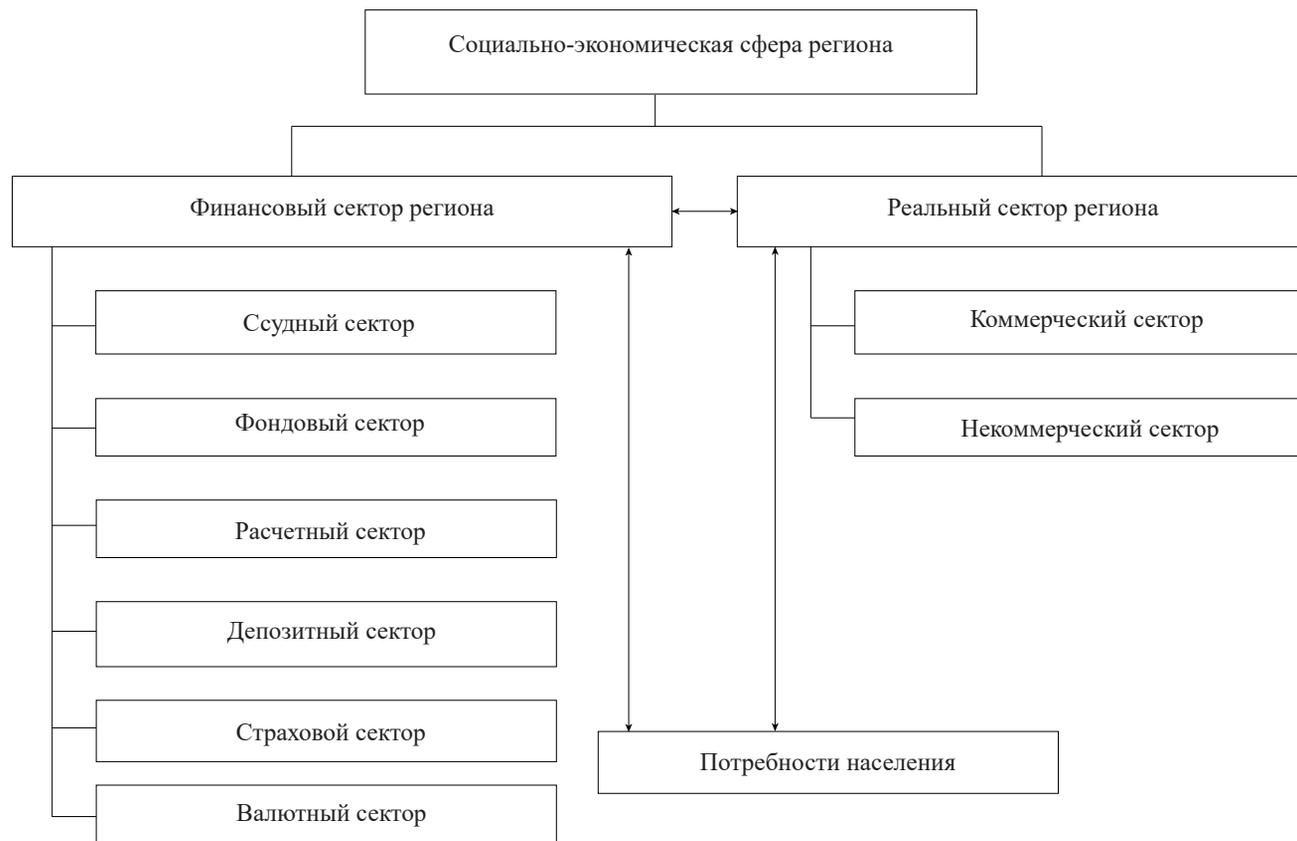
В настоящее время в условиях низких индексов роста валового внутреннего продукта (далее – ВВП), дефицита бюджетных средств, негативных тенденций, характерных для финансово-банковской сферы, актуальным является поиск и определение источников роста, выявление возможностей интенсификации социально-экономического развития, в том числе на региональном уровне. Сохранение и повышение уровня социально-экономического развития субъектов федерации является предметом многочисленных теоретических и прикладных исследований в рамках взаимодействия финансового и реального секторов экономики [3; 7].

Согласно экономической теории, макро-, мезоэкономическая система включает в себя реальный сектор экономики (англ. real production sector), представляющий собой совокупность отраслей хозяйства (регионального,



национального, мирового), производящих продукцию и услуги, не связанные с движением денежных средств («физическая экономика»), с одной стороны, и финансовый сектор экономики (англ. financial sector), включающий отрасли хозяйства, обеспечивающие движение денежных средств, – с другой [9].

Социально-экономическая сфера региона, представляя собой совокупность организаций финансового сектора и реального сектора, в своей целевой ориентации направлена на удовлетворение потребностей населения региона (рис. 1).



Составлено автором по материалам исследования

Рис. 1. Секторальное деление и взаимодействие субъектов социально-экономической сферы региона

Эндогенной составляющей развития социально-экономической сферы региона является его реальный сектор или хозяйственный комплекс, который в соответствии со своим функциональным назначением осуществляет производство и реализацию продукции, оказание услуг в том их стоимостном объеме и качественном наполнении, которые соответствуют емкости рынка, а также реальным возможностям ресурсного и конкурентного потенциалов регионального хозяйственного комплекса.

Экзогенной составляющей социально-экономической сферы региона выступает его финансовый или финансово-банковский сектор. В настоящее время в России более 90 % объема активов и операций финансового сектора приходится на кредитные организации (банки), которые играют ведущую роль в финансовой системе страны, что определяет возможность использования термина «финансово-банковский сектор» (на 1 января 2019 г. активы российских кредитных организаций составили 91,4 % от ВВП, активы трех основных групп НФО – НПФ, субъектов страхового дела и СЧА ПИФ – 4,0; 2,5 и 3,2 % от ВВП соответственно) [11, с. 20].

Достижение социальных и экономических целей развития субъекта федерации в средне-, долгосрочном периодах определяется уровнем устойчивости его финансового сектора, то есть способностью организаций финансового сектора предоставлять организациям реального сектора необходимый объем денежных средств для инвестиционной и операционной деятельности, осуществлять кредитование и сбережение накоплений населения, а также выполнять другие функции в меняющихся условиях их деятельности.

Эффективная реализация функций финансового сектора региона обеспечивает устойчивый оборот финансовых ресурсов на региональном уровне с использованием специфических форм аккумуляции и перераспределения, присущих его составным частям (см. рис. 1).

В состав функций входят: инвестирование и кредитование предприятий; кредитование населения (фондовый и ссудный секторы); организация денежного обращения (расчетный сектор); сохранение и защита от инфляции денежных средств (депозитный сектор); валютные операции и страхование (валютный и страховой секторы). Следует отметить, что на региональном уровне функции ссудного, расчетного, депозитного, а также валютного секторов реализуются преимущественно или исключительно банками.

Фундаментальной функцией влияния финансово-банковского сектора на процессы развития социально-экономической сферы региона, как мезоэкономического субъекта, является финансирование инвестиций. Инвестирование выступает основным фактором развития региона, обеспечивающим его ресурсную базу [10]. Инвестиции играют существенную роль в обновлении и модернизации инфраструктурного комплекса региона, повышении уровня научно-технического и инновационного потенциала.

Использование организациями реального сектора ресурсов финансового рынка для инвестирования выражается такими его формами, как кредитование (ссудная форма), выпуск корпоративных облигаций, выпуск акций (фондовое или доленое финансирование). При этом банки не только осуществляют кредитование, но и во многих случаях являются одними из основных покупателей корпоративных облигаций и держателями акций организаций нефинансового сектора, так как не менее половины объемов долговых (облигации) и доленых (акции) инструментов фондового рынка выкупаются банками [8].

Отметим, что в рамках финансирования через выпуск акций организации реального сектора имеют возможность использовать финансовые ресурсы как от первичного размещения акций, так и от последующих (дополнительных) выпусков обращения собственных акций на вторичном рынке. Совокупность финансовых ресурсов, получаемых организациями реального сектора США при помощи акционирования, является основным источником финансирования долгосрочных инвестиций. На уровне субъектов Российской Федерации действующая модель финансового рынка характеризуется преобладанием банковского сектора и неразвитостью фондового финансирования. Реализуемая европейская модель универсального банка, оказывающего хозяйствующим субъектам широкий спектр услуг, соответствует роли банка в качестве основного институционального инвестора на финансовом рынке.

Осуществление капитальных вложений в покупку, создание, модернизацию основных средств организаций реального сектора связано с длительными сроками окупаемости и требует предоставления финансирования на 3, 5, 10 и более лет. В то же время получаемые от банков региональным хозяйственным комплексом краткосрочные кредиты и другие формы краткосрочного ссудного финансирования в общем случае обеспечивают текущее функционирование организаций, служат пополнению оборотного капитала. Они могут быть использованы для инвестирования капитальных вложений лишь в сочетании с другими формами долгосрочного финансирования.

Стратегическое и инновационное развитие организаций-реципиентов инвестиций должно обеспечиваться долгосрочным кредитованием, которое имеет целью инвестирование в основной капитал и признается приемлемым уровнем эффективности регионального финансово-банковского сектора в современных условиях [8]. Поэтому долгосрочное кредитование (капитальное ссудное инвестирование) следует выделить как принципиально важный фактор влияния на развитие хозяйственного комплекса и на позитивные изменения социально-экономической сферы региона в целом.

В масштабах страны в составе источников инвестиционных вложений в основной капитал страны удельный вес банковских кредитов незначителен, а в 2008-2017 гг. он колебался в пределах 10 % (табл. 1). Тем не менее, в связи с субъективностью способа расчета данного показателя Росстатом, целесообразно использовать прямое сопоставление объемов ресурсов, привлекаемых предприятиями на финансовых рынках и объемов их инвестиций в основной капитал [4].

Исходя из сравнительного анализа данных таблицы 1 об источниках финансирования инвестиций в основной капитал организаций нефинансового сектора можно сделать такие выводы:

– собственные средства являются основным источником инвестиций предприятий в основной капитал (от 39,5 до 52,1 % в 2008-2017 гг.);

- средства финансового сектора обеспечивали в 2008-2015 гг. до 30 % инвестиций в основной капитал;
- существенное значение сохранил бюджетный канал инвестирования (от 16,3 до 20,9 %).

Таблица 1

Сопоставление данных об источниках финансирования инвестиций в основной капитал организаций нефинансового сектора, приводимых Росстатом, и расчетных данных

Источники финансирования инвестиций в основной капитал	Год					
	2008	2013	2014	2015	2016	2017
По данным Росстата						
Собственные средства, %	39,5	46,1	45,7	50,2	51,0	52,1
– Привлеченные средства, в том числе:	60,5	53,9	54,3	49,8	49,0	47,9
– кредиты банков, %	11,8	9,3	10,6	8,1	10,4	10,9
– заемные средства других организаций, %	6,2	6,2	6,4	6,7	6,0	5,1
– бюджетные средства и средства внебюджетных фондов, %	20,9	18,8	17,0	18,3	16,4	16,3
– инвестиции из-за рубежа, %	3,4	0,8	0,9	1,1	0,8	0,7
– прочие, %	17,7	15,6	20,1	16,4	16,0	15,4
А. Всего средств финансового сектора, тах (строки 2.1+2.5)*, %	29,5	24,9	30,7	24,5	26,4	26,3
Расчетные данные						
Фондовый рынок (акции), %	0	1,1	0,2	0,3	0,3	0,2
Облигации, %	4,5	7,7	10,3	9,8	7,9	8,5
Кредиты банков, %	27,1	16,2	42,7	18,3	19,6	18,7
Б. Всего средств финансового сектора (строки 1+2+3), %	31,6	25	53,2	28,4	27,8	27,4
Сопоставление						
В. Разница в оценках всего по финансовому сектору (стр. Б-А), %	2,1	0,1	22,5	3,9	1,4	1,1
Г. Разница в оценках значения банковских кредитов (стр. 3 – 2.1), %	15,3	6,9	32,1	10,2	9,2	7,8

*В составе прочих источников финансирования инвестиций в основной капитал, по данным Росстата, доминируют «средства вышестоящих организаций». Данные средства в целях получения максимальной оценки объемов финансирования банками инвестиций в основной капитал нефинансовых организаций (строка А) были отождествлены с поступлениями от реализации выпусков облигаций и акций, которые, как правило, перечисляются конечным организациям-реципиентам инвестиций в рамках групп компаний и холдингов через специально созданные и материнские компании.

Составлено автором по материалам источника [13, с. 191]

Если разница в приводимых оценках участия финансового сектора в инвестиционных вложениях в основной капитал незначительна (строка В (табл. 1)), то разница в оценках значения банковских кредитов более существенна, так как расчетные данные указывают на более высокое значение банковского кредитования, чем приводится Росстатом. Наиболее значительная разница в оценках доли кредитов банков в инвестициях в основные средства приходится на 2014 г. Высокое значение доли инвестиций, финансируемых из банковских кредитов (42,7 %) и средств финансового сектора в целом (53,2 %), по расчетным оценкам, обусловлена существенным снижением курса национальной валюты, распределением дополнительной ликвидности через банки и ускоренными темпами закупки импортной техники по ценам ретроспективного периода (2014 г.).

Важным фактором согласования интересов, возможностей банков и организаций регионального хозяйственного комплекса являются сроки кредитования и стоимость банковских кредитов. Состав источников формирования, высокая волатильность и недостаточная прогнозируемость состава банковских пассивов

(обязательств банков) зачастую не позволяет в актуальных условиях их функционирования выделять значительную (более 35-45 %) долю общих ресурсов на предоставление долгосрочного кредитования.

Требования регулятора к обеспечению и качеству размещаемых активов, недостаток долгосрочных сбережений и неразвитость других источников долгосрочных финансовых ресурсов на рынке существенно ограничивают возможности российских банков предоставлять необходимые организациям реального сектора долгосрочные кредиты на приемлемых условиях [4]. Тем не менее, в период 2010-2018 гг. удельный вес долгосрочных кредитов в общем объеме кредитов банков нефинансовому сектору имеет тенденцию к увеличению. Наблюдается также тенденция к снижению стоимости финансовых ресурсов после кризисного роста в 2014-2015 гг. (табл. 2).

Таблица 2

Основные показатели функционирования финансово-банковского сектора России в 2010-2018 гг.

Показатель	Значение показателя на конец года						
	2010	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ставка по кредитам нефинансовым предприятиям и организациям, %	10,8	9,4	11,1	13,8	11,8	9,4	9,0
Долгосрочные кредиты (свыше 3 лет) в общем объеме кредитов нефинансовому сектору, %	36,1	40,5	44,3	46,2	46,1	44,0	44,9

Составлено автором по материалам исследования

На основании анализа данных, представленных в таблицах 1 и 2, можно сделать выводы:

- по показателю доли финансирования инвестиций в основные средства уровень влияния финансово-банковского сектора на социально-экономическое развитие регионов в десятилетие 2008-2017 гг. сохранялся стабильным, так как банки и другие организации финансового сектора обеспечивали от 20 до 30 % объемов инвестирования;

- на фоне отсутствия положительной динамики условия банковского инвестиционного финансирования имеют тенденции к улучшению (постепенно снижается стоимость и увеличиваются сроки предоставляемого финансирования).

Вместе с этим влияние финансово-банковского сектора на социально-экономическое развитие регионов состоит и в том, что банки осуществляют:

- платежно-расчетные функции, обеспечивая необходимым уровнем безопасности и сервиса операции в сфере организации денежного обращения для физических и юридических лиц;
- ипотечное и потребительское кредитование населения, включая покупку автомобилей и других товаров.

Поэтому кредитование населения выступает важным инструментом повышения платежеспособного спроса на рынке недвижимости, товаров длительного пользования, служит фактором роста объемов региональной торговли (розничные кредиты), регионального жилищного строительства (ипотечные кредиты), потребительских услуг. Совокупность добавленной стоимости, созданной в реальном секторе, составляет значимую долю ВВП практически во всех субъектах Российской Федерации.

Кроме того, при оценке влияния потребительского кредитования на социально-экономическое развитие регионов следует учитывать, что в ряде регионов значительная доля в обороте розничной торговли обеспечивается товарами и услугами местных производителей, а увеличение продаж в этих сегментах обуславливает рост регионального производства. Вместе с этим при условии соблюдения приемлемых условий потребительского кредитования расширение покупательских возможностей становится значимым фактором роста производительности труда за счет улучшения общего социально-психологического состояния населения региона [2].

Влияние финансово-банковского сектора на социально-экономическое развитие регионов также осуществляется через депозитную функцию – функцию сохранения сбережений, временно свободных денежных средств, физических и юридических лиц. Аккумулируя средства для последующего осуществления

активных операций, банки вовлекают в хозяйственный оборот накопления граждан и организаций, предоставляя гарантии их сохранности, возврата и выплачивают вознаграждение (проценты) по вкладам и депозитам в соответствии с договором счета.

Существенной опасностью для стабильности банковской системы страны в целом и устойчивости регионального финансово-банковского сектора в частности являются случаи банкротств и прекращения деятельности банков, в результате которых вкладчики теряют свои накопления [1; 5]. Если сбережения физических лиц (до определенного размера) защищены действующей системой страхования вкладов, то хранение сбережений крупных предприятий и организаций в банках осуществляются последними на собственный страх и риск. Нередкими для организаций являются полные или частичные потери крупных сумм сбережений в случае банкротства банка.

Осуществление банками валютных операций, в соответствии с нормативными документами Банка России в значительной степени направлено на обслуживание внешнеторгового оборота, что является одним из основных факторов развития социально-экономической сферы региона. Обслуживание внешнеторговых операций задействует такие источники экономического роста, как возможности осуществления иностранных инвестиций, закупок передовой техники и технологий, современных предметов потребления, что существенно влияет на инновационное развитие производственно-технологической сферы региона.

Обменная функция, реализуемая банками, оказывает разнонаправленные воздействия на социально-экономическую сферу. Так, неограниченная конвертация средств граждан и организаций в иностранную валюту может иметь негативное воздействие на процессы аккумуляции сбережений. В обычной ситуации при отсутствии значительных курсовых колебаний и в рамках существующих ограничений возможность осуществлять конвертацию средств в иностранную валюту следует рассматривать как нейтральный фактор влияния банков на экономику региона. С точки зрения сохранения устойчивого социально-психологического климата и улучшения производительности труда конвертация, как и потребительское кредитование, оказывает положительное влияние на социальную сферу.

Рассматривая различные стороны влияния финансово-банковского сектора на социально-экономическое развитие регионов, следует также отметить о воздействии ряда внешних и внутренних факторов, которое отразилось на возможностях содействия организаций и институтов финансово-банковского сектора устойчивому социально-экономическому развитию регионов. К таким факторам можно отнести активное государственное вмешательство, «чистку» финансовой системы регулятором (Банком России), которая затронула существенную долю средних и малых региональных банков и других финансовых организаций, качество активов таких организаций финансового сектора и уровень их менеджмента.

На фоне поддержки Центральным банком РФ системообразующих банков региональные банки в ряде случаев не выдерживают конкуренции и давления со стороны регулятора и вынуждены уходить с рынка. Отзыв лицензий (в 2008-2018 гг. ежегодно отзывалось от 18 до 117 лицензий у банков и небанковских кредитных организаций), процессы слияний и поглощений, санации в банковской сфере существенно сузили рынок банковских организаций в регионах. Так, в 2018 г. число действующих региональных банков уменьшилось с 277 до 239 (по причине отзыва лицензии – 31, добровольной ликвидации – 3, реорганизации кредитных организаций – 4); 15 региональных банков проходят процедуру финансового оздоровления [12, с. 37]. По ретроспективным данным Центрального банка Российской Федерации за 2008-2017 гг. на фоне увеличения рентабельности капитала почти всех кластеров кредитных организаций у универсальных частных банков, которые в большинстве своем отождествляются с региональными банками, рентабельность капитала за указанный период времени последовательно снижалась [11, с. 32].

Негативным фактором развития регионального финансово-банковского сектора следует также считать избирательность присутствия и осуществления операций в регионах федеральных банковских структур. Многие из них в настоящее время не заинтересованы осуществлять деятельность в дотационных регионах, так как стараются избежать рисков депрессивной региональной экономики [1]. Глобальным фактором снижения активности организаций финансового и нефинансового секторов следует считать санкции и спад цен на энергоносители в период 2014-2019 гг. [6].

Таким образом, эффективная реализация функций регионального финансово-банковского сектора обеспечивает устойчивый оборот финансовых ресурсов регионов в меняющихся условиях их развития,

сохранение достигнутых ими позиций, повышает роль финансового сектора регионов в процессах инвестирования, удельный вес банковских кредитов в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал реального сектора.

Библиографический список

1. Банковский сектор России: проблемы и перспективы: кол. моногр. / под ред. В. Э. Кроливецкой. – Гатчина: ГИЭФПТ, 2016. – 107 с.
2. Беляева, Е. С., Белоусова, Л. С. Анализ развития региональной банковской системы//Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. – 2017. – Т. 7. – № 4 (25). – С. 91–98.
3. Герасимов, В. М., Григорян, Ф. Р. Противоречия финансового взаимодействия банковского и реального секторов экономики современной России: монография. – М.: Дашков и К, 2014. – 191 с.
4. Данилов, Ю. А. Эффективность финансового рынка России: выполнение социально-экономических функций и глобальная конкурентоспособность. – М.: Дело, РАНХиГС, 2017. – 96 с.
5. Ильина, Л. В., Копченко, Ю. Е. Реальный сектор экономики: понятие и механизмы взаимодействия с банками//Региональные и муниципальные финансы: приоритетные направления развития: сборник научных трудов. – Саратов, Саратовский социально-экономический институт (филиал) ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова», 2018. – С. 157-161.
6. Кроливецкая, В. Э. Особенности нового этапа секьюритизации в России//Петербургский экономический журнал. – 2019. – № 1. – С. 130-135.
7. Миленков, А. В. Устойчивость развития финансовой системы субъекта федерации: методология, оценка, моделирование: Монография. – М.: АП «Наука и образование», 2015. – 165 с.
8. Петрова, А. Н., Ажлуни, А. М. Управление социально-экономическим развитием региона на основе эффективной региональной банковской системы в условиях санкций. – Орел: Орловская региональная академия государственной службы, 2015. – 176 с.
9. Самуэльсон, П., Нордхаус, В. Макроэкономика. – М.: Вильямс, 2009. – 585 с.
10. Царегородцев, Е. И., Сайранова, М. В. Экономический потенциал развития социально-экономических систем региона. – Йошкар-Ола: Марийский государственный университет, 2015. – 178 с.
11. Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 годов. – М: 2019. – 64 с.
12. Банк России. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора за 2018 год. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/publ/nadzor/> (дата обращения: 17.09.2019).
13. Россия в цифрах. 2018: Крат. стат. сб. / Росстат. – М., 2018. – 522 с.

References

1. Bankovskii sektor Rossii: problemy i perspektivy [*The banking sector of Russia: problems and prospects*]: kol. monogr. / pod red. V. E. Krolivetskoi, Gatchina, GIEFPT, 2016, 107 p.
2. Belyaeva E. S., Belousova L. S. Analiz razvitiya regional'noi bankovskoi sistemy [*Analysis of the development of the regional banking system*], Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment [*Proceedings of Southwest State University. Series: Economics. Sociology. Management*] 2017, Vol. 7, I. 4 (25), pp. 91-98.
3. Gerasimov V. M., Grigoryan F. R. Protivorechiya finansovogo vzaimodeistviya bankovskogo i real'nogo sektorov ekonomiki sovremennoi Rossii: monografiya [*Contradictions of financial interaction of banking and real sectors of economy of modern Russia*], Moscow, Dashkov i K, 2014, 191 p.
4. Danilov Yu. A. Effektivnost' finansovogo rynka Rossii: vypolnenie sotsial'no-ekonomicheskikh funktsii i global'naya konkurentosposobnost' [*Efficiency of the financial market of Russia: performance of social and economic functions and global competitiveness*], Moscow, Delo, RANKhiGS, 2017, 96 p.
5. Il'ina L. V., Kopchenko Yu. E. Real'nyi sektor ekonomiki: ponyatie i mekhanizmy vzaimodeistviya s bankami [*Real sector of economy: concept and mechanisms of interaction with banks*], Regional'nye i munitsipal'nye finansy: prioritetye napravleniya razvitiya: sbornik nauchnykh trudov [*Regional and municipal finance: priority areas of development. Collection of proceedings*], Saratov, Saratovskii sotsial'no-ekonomicheskii institut (filial) FGBOU VO "Rossiiskii ekonomicheskii universitet im. G. V. Plekhanova" 2018, pp. 157-161.

6. Krolivetskaya V. E. Osobennosti novogo etapa sek'yuritizatsii v Rossii [*Features of the new stage of securitization in Russia*], Peterburgskii ekonomicheskii zhurnal, 2019, I.1, pp. 130-135.
7. Milenkov A.V. Ustoichivost' razvitiya finansovoi sistemy sub'ekta federatsii: metodologiya, otsenka, modelirovanie: monografiya [*Stability of development of the financial system of the subject of the Federation: methodology, assessment, modeling: monography*], Moscow, Nauka i obrazovanie, 2015, 165 p.
8. Petrova A. N., Azhluni A. M. Upravlenie sotsial'no-ekonomicheskim razvitiem regiona na osnove effektivnoi regional'noi bankovskoi sistemy v usloviyakh sanktsii [*Management of social and economic development of the region on the basis of effective regional banking system in the conditions of sanctions*], Orel, Orlovskaya regional'naya akademiya gosudarstvennoi sluzhby, 2015, 176 p.
9. Samuel'son P., Nordkhaus V. Makroekonomika [*Macroeconomics*], Moscow, Vil'yams, 2009, 585 p.
10. Tsaregorodtsev E. I., Sairanova M. V. Ekonomicheskii potentsial razvitiya sotsial'no-ekonomicheskikh sistem regiona [*Economic development potential of socio-economic systems of the region*], Ioshkar-Ola: Mariiskii gosudarstvennyi universitet, 2015, 178 p.
11. Bank Rossii. Osnovnye napravleniya razvitiya finansovogo rynka Rossiiskoi Federatsii na period 2019–2021 godov [*The main directions of development of the financial market of the Russian Federation for the period 2019-2021*], Moscow, 2019, 64 p.
12. Bank Rossii. Otchet o razviti bankovskogo sektora i bankovskogo nadzora za 2018 god [*Bank of Russia. Report on the development of the banking sector and banking supervision for 2018*]. Available at: <https://www.cbr.ru/publ/nadzor/> (accessed 17.09.2019).
13. Rossiya v tsifrah [*Russia in numbers*], 2018: Krat. stat. sb. / Rosstat, Moscow, 2018, 522 p.