

УДК 33

Тенденции развития банковского сектора России

Шереужева Мадина Альбертовна

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансов,

Российский государственный аграрный университет им. К.А. Тимирязева,
27550, Российская Федерация, Москва, ул. Тимирязевская, 49;
e-mail: shereuzheva@rgau-msha.ru

Аннотация

В современных кризисных экономических условиях банковская система должна стать флагманом развития экономической системы и обеспечивать условия для расширенного воспроизводства капитала в национальной экономике. Без доступного кредита, наращивания инвестиций невозможно обеспечить положительную стабильность финансово-хозяйственных отношений и перейти к фазе устойчивого экономического роста. Таким образом, актуальность статьи объясняется тем, что в современной российской банковской практике не хватает теоретических и практических разработок по части прогнозирования рынка кредитования юридических лиц, как в разрезе отдельного банка, так и по всем кредитным организациям страны. В связи с этим можно сформулировать цель настоящей статьи, которая заключается в выявлении основных тенденций развития отечественного банковского сектора и прогнозировании объемов кредитования согласно различным сценариям развития экономики. Для достижения поставленной цели в ходе исследования были использованы следующие методы: обобщение и изучение сведений, сравнение, синтез, аналогия, экономико-статистический анализ.

Для цитирования в научных исследованиях

Шереужева М.А. Тенденции развития банковского сектора России // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2018. Том 8. № 9А. С. 262-271.

Ключевые слова

Банковская система, розничное кредитование, корпоративное кредитование, ссудная задолженность, просроченная задолженность, рынок кредитования.

Введение

Современная мировая экономика характеризуется усилением интеграционных связей, что оказывает не только положительное, но и отрицательное влияние на отдельные национальные финансовые системы, обусловленное распространением глобальных кризисов в силу тесноты межбанковских связей между развитыми и развивающимися странами. Таким образом, с целью обеспечения финансовой стабильности необходимо рассматривать возможность обеспечения стабильной банковской деятельности и совершенствование денежно-кредитного регулирования, что в первую очередь, должно будет направлено на разработку и внедрение новых инструментов и механизмов снижения совокупного банковского риска.

Основная часть

Банковская сфера подвержена большому количеству рисков. К негативным факторам, их обуславливающим, можно отнести: неэффективную структуру банковской системы, недостаточный уровень капитализации банков, непрозрачность структуры безопасности [Коломеева, Шереужева, 2015]. Умение грамотно оценивать как последствия, так и возможность наступления рисков, противостоять рискам и предотвращать их, а также контролировать и осуществлять операции по их устранению в рамках ограниченности финансовых ресурсов – ключевые моменты в грамотном планировании бизнес-процессов в сфере банковской деятельности.

Стоит отметить, что в стремлении России повысить уровень своей финансовой значимости в мировом устройстве актуализируются проблемы перманентного мониторинга, совершенствования процесса управления и развития инструментов регулирования совокупного риска коммерческих банков [Андрюшин, 2017; Маткова, 2017]. Значительная доля кредитов в активах банковского сектора России (43,2 трлн. руб. из 83,6 трлн. руб. на 01.04.2018 г.), концентрация почти 56% от общей суммы активов (на 01.01.2018 г. – 55,8%) у пяти крупнейших отечественных банков, доминирование кредитных учреждений с государственным участием негативно сказываются на уровне конкуренции в банковском секторе России и в дальнейшем могут привести к необходимости финансирования данных кредитных организаций за счет государственных средств и бюджетных ассигнований, что обуславливает увеличение кредитных рисков и искажению состояния финансового рынка относительно остальных его участников.

Оценку надежности банковской системы проводят различные как международные, так и национальные рейтинговые агентства, которые на основе результатов исследования рынка и анализа совокупных рисков присваивают рейтинг различным финансовым институтам. В настоящем исследовании воспользуемся рейтинговой оценкой международного рейтингового агентства Moody's Investors Service отечественных кредитных организаций в соответствии с нашей выборкой с целью экстраполяции полученных данных на всю систему (табл.1).

Таблица 1 - Кредитный рейтинг Moody's Investors Service (на основании материалов [Зарук, 2018])

Банк	Долгосрочный, нац. валюта	Краткосрочный, нац. валюта	Долгосрочный, ин. валюта	Краткосрочный, ин. валюта	Долгосрочный, прогноз	Финансовая устойчивость
Сбербанк	Ba 1	NP	Ba 2	NP	стабильный	D
ВТБ	Ba 1	NP	Ba 2	NP	стабильный	E+

Банк	Долгосрочный, нац. валюта	Краткосрочный, нац. валюта	Долгосрочный, ин. валюта	Краткосрочный, ин. валюта	Долгосрочный, прогноз	Финансовая устойчивость
Газпромбанк	Ba 2	NP	Ba 2	NP	стабильный	E+
ВТБ 24	Ba 1	NP	Ba 2	NP	стабильный	-
Россельхозбанк	Ba 2	NP	Ba 2	NP	стабильный	E+
Альфа-Банк	Ba 1	NP	Ba 1	NP	стабильный	D-
Райффайзенбанк	Ba 1	NP	Ba 2	NP	стабильный	D
Росбанк	Ba 1	NP	Ba 2	NP	стабильный	D-
Совкомбанк	Ba 3	NP	Ba 3	NP	стабильный	-
Русский стандарт	Saa 2	NP	Saa 2	NP	негативный	E+

Для анализа в таблице 1 для примера были отобраны 10 российских банков с наивысшими финансовыми показателями за 2017 год.

Проанализировав рейтинг ведущих российских банков можно сказать, что отечественный банковский сектор в целом стабилен и финансово устойчив, чему способствовала активная финансово-кредитная политика, проводимая Центральным Банком Российской Федерации.

Рассмотрим также рейтинг независимого российского агентства, которое специализируется на анализе тенденций рынка и основных показателей деятельности различных кредитных и финансовых институтов и присвоении рейтингов банкам, лизинговым компаниям и т.д. Данные представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Кредитный рейтинг Рус-Рейтинга

Банк	Национальная шкала	Прогноз
ВТБ	AAA	стабильный
Газпромбанк	AAA	стабильный
ВТБ 24	AAA	стабильный
Альфа-Банк	AAA	стабильный
Совкомбанк	AA	стабильный
Русский стандарт	BBB+	стабильный

Согласно данным таблицы 1 и таблицы 2, по оценкам международных и российских агентств российской банковской сектор находится в кризисном состоянии. И, конечно, на данный момент проблема эффективного управления банковскими рисками как никогда актуальна. Для стабилизации экономики в целом представители банковского сектора и государства должны сообща разрабатывать тактику и методы выхода из кризиса.

Одной из основных тенденций отечественной банковской системы остается сокращение его участников, так только за 2017 год мегарегулятором было отозвано более 62 лицензий у кредитных организаций. Стоит отметить, что характерным для прошлого года стали санация и отзывы лицензий у крупных банковских групп из ТОП-100 (Татфондбанк, Росэнергобанк, Банк «Образование», Банк Пересвет, Банк БФА, Межтопэнергобанк, Группа ФК «Открытие», банки Группы БИН, Промсвязьбанк). Эксперты отмечают, что до конца 2018 года минимум еще четыре коммерческие организации из ТОП-50 могут быть лишены лицензии или санированы.

Основные институциональные характеристики банковского сектора Российской Федерации приведены на рисунке 1.

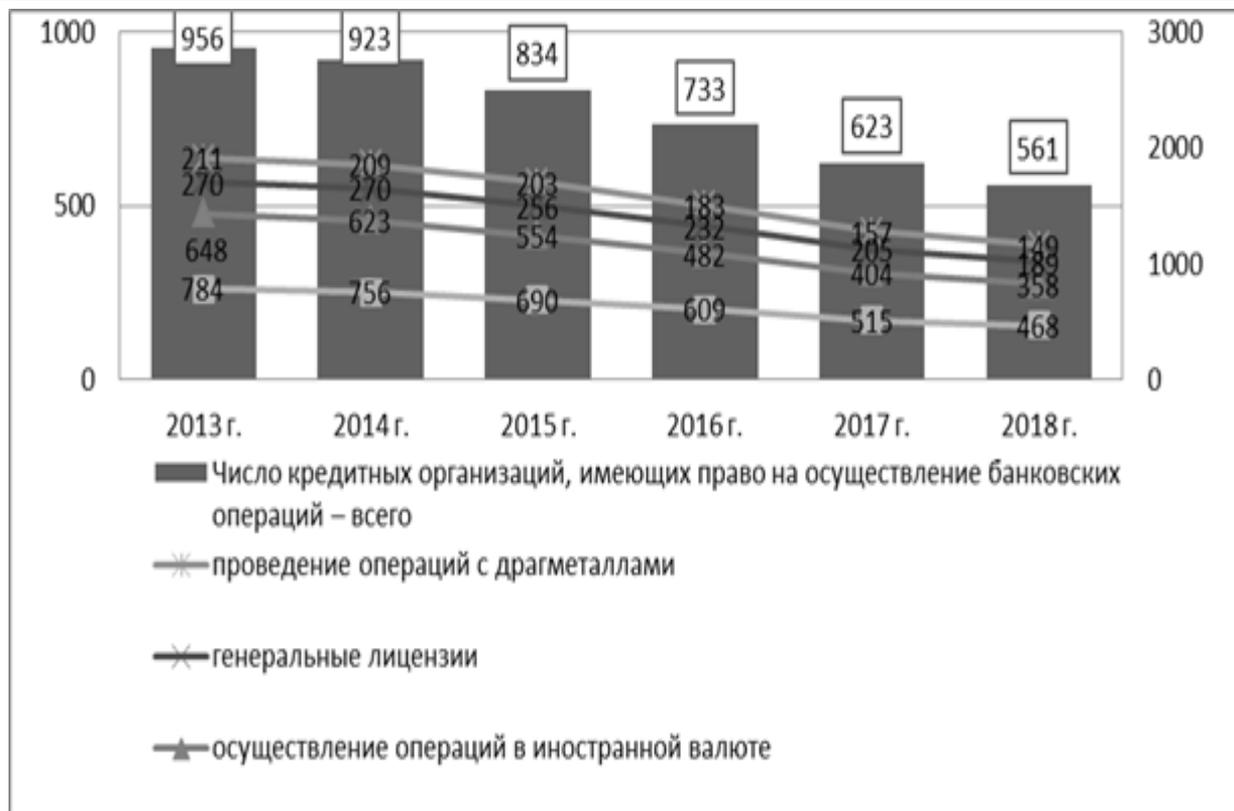


Рисунок 1 - Количественные характеристики кредитных организаций в РФ за 2013-2018 гг. (на начало года)

С начала рассматриваемого периода (с 2013 по 2018 гг.) число банков сократилось на 41,32%, причем наблюдается дифференцированное сокращение по видам лицензий и разрешений. Так, лицензии на привлечение вкладов населения за последние пять лет лишились 316 кредитных организаций (40,3%), в то время как разрешения на проведение операций с драгоценными металлами были снижены на 29,38%. а за последний год 101 банк лишился лицензий на осуществление банковских операций (рис. 1). Выявленная тенденция, с нашей точки зрения, обусловлена ужесточением требований мегарегулятора к уровню достаточности капитала, а также необходимости гарантий по выплатам по вкладам населения в случае отзыва лицензии или санации кредитного учреждения, что обуславливает дополнительную нагрузку в виде резервных отчислений.

На фоне институциональных преобразований происходит существенное огосударствление банковского сектора Российской Федерации, что, в первую очередь, наблюдается в структуре ТОП-20 крупнейших кредитных учреждений, среди которых только 3 финансовые организации являются частными, что обуславливает усиление прямого и косвенного государственного регулирования финансового сектора (3/4 всего активов банковского сектора принадлежат банкам с государственным участием в капитале) [Костина, 2018]. Стоит отметить, что с одной стороны данный факт является показателем стабильности и дополнительной гарантией с точки зрения розничных и корпоративных клиентов, но с другой – он приводит к снижению и искажению конкуренции на рынке финансовых услуг.

Обратимся к анализу макроэкономических показателей деятельности банковского сектора РФ (таблица 3).

**Таблица 3 - Макроэкономические показатели деятельности
банковского сектора Российской Федерации**

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017 г. по сравнен ию с 2016 г., ±
1. Совокупные активы (пассивы) банковского сектора, млрд. руб.	49509,6	57423,1	77653,0	82999,7	80063,3	85191,8	5128,5
- в % к ВВП	74,0	80,9	98,0	99,7	93,2	92,5	-0,7
2. Собственные средства банковского сектора, млрд. руб.	6112,9	7064,3	7928,4	9008,6	9387,1	9397,3	10,2
- в % к ВВП	9,1	9,9	10,0	10,8	10,9	10,2	-0,7
- в % к активам банковского сектора	12,3	12,3	10,2	10,9	11,7	11,0	-0,7
3. Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям и физическим лицам, млрд. руб.	27708,5	32456,3	40865,5	43985,2	40938,6	42366,2	1427,6
в % к ВВП	41,4	45,7	51,6	52,8	47,7	46,0	-1,7
в % к активам банковского сектора	56,0	56,5	52,6	53,0	51,1	49,7	-1,4
4. Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями, млрд. руб.	7034,9	7822,3	9724,0	11777,4	11450,1	12310,9	860,8
в % к ВВП	10,5	11,0	12,3	14,2	13,3	13,4	0,1
в % к активам банковского сектора	14,2	13,6	12,5	14,2	14,3	14,5	0,2
5. Вклады физических лиц, млрд. руб.	14251,0	16957,5	18552,7	23219,1	24200,3	25987,4	1787,1
в % к ВВП	21,3	23,9	23,4	27,9	28,2	28,2	0
в % к пассивам банковского сектора	28,8	29,5	23,9	28,0	30,2	30,5	0,3
в % к денежным доходам населения	35,7	38,0	38,7	43,4	44,7	47,6	2,9
6. Депозиты и средства на счетах организаций, млрд. руб.	14565,1	16900,5	23418,7	27064,2	24321,6	24843,2	521,6
в % к ВВП	21,8	23,8	29,6	32,5	28,3	27,0	-1,3
в % к пассивам банковского сектора	29,4	29,4	30,2	32,6	30,4	29,2	-1,2

Анализируя данные таблицы 3, можно сделать вывод о том, что банковский сектор России имеет огромные ресурсы, по своей оценке практически равные даже валовому внутреннему продукту Российской Федерации [Зарук, 2017]. В 2017 году эта разница составила всего лишь 7,5% от показателя ВВП страны, что говорит о значительной роли, отведенной кредитным организациям в современном развитии России.

С другой стороны усиление международных рисков, связанное с ужесточением санкционной политикой США за прошедший 2017 год и ее усилением в текущем 2018 году, предопределяет необходимость поиска новых рынков капитала, совершенствования механизма

оценки банковских рисков и финансовых инструментов, внедрения инновационных банковских продуктов [Уртянова, 2017; Шереужева, 2018].

С точки зрения экспертов, одним из направлений нивелирования кризисных явлений в банковском секторе России может стать рост стоимости недвижимости, прогнозируемый в первой половине 2019 года. Причем стабилизации на рынке будет способствовать не только тенденция увеличения спроса на ипотечные продукты (в 2017 году было выдано ипотечных кредитов на 27% больше, чем в 2016 году, и в абсолютном выражении объем выдачи составил 2021398 млн. руб.), но и наметившийся к концу 2019 года локальный дефицит коммерческой недвижимости. Вышесказанное будет способствовать решению проблемы с привлечением капитала коммерческими банками за счет залогового кредитования.

Следует отметить, что суммарная стоимость активов в банковском секторе после спада в 2016 года (-3,2%) в отчетном периоде выросла на 6,4% и составила в абсолютном выражении или 85 трлн. руб. на 01.01.2018 г. согласно данным ЦБ РФ.

После спада корпоративного кредитования в 2014-2015 годах наметилась тенденция повышения количества выданных кредитов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям на 7,5% на 01.01.2018 г. относительно его значения за предыдущий период [Матецкая, 2017]. В абсолютном выражении общий объем размещенных кредитов кредитными организациями в корпоративном секторе составил по итогам 2017 года 34818075 млн. руб. (рис. 2).

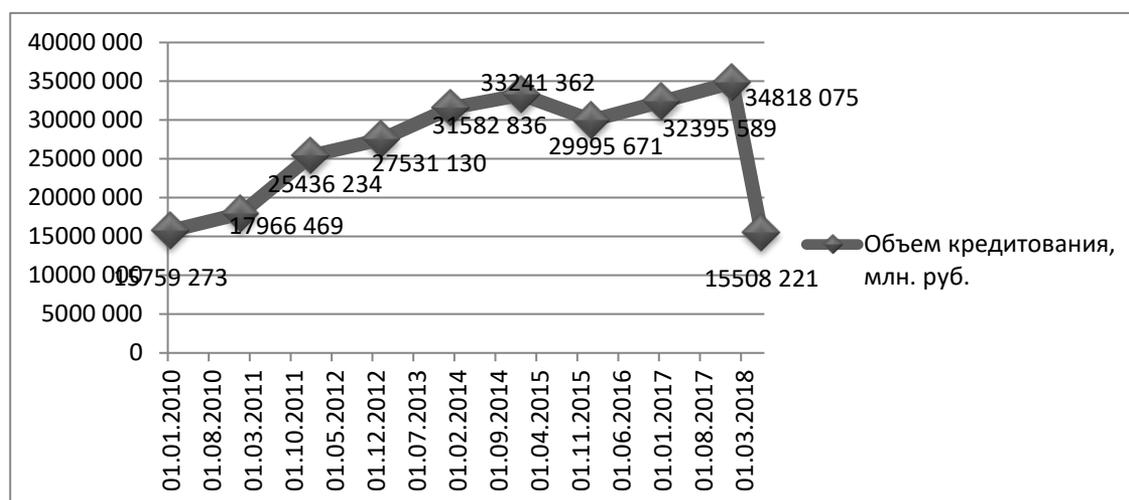


Рисунок 2 - Объем кредитов, предоставленных юридическим лицам – резидентам и индивидуальным предпринимателям, млн. руб.

В отчетном периоде наблюдается снижение доли просроченной задолженности по кредитам, выданным корпоративным клиентам. Доля просрочки по сравнению с началом 2016 года практически не изменилась, снизившись с 3,2% 01.01.2016 г. до 3,0% на 01.01.2018 г. Если в секторе розничного кредитования за весь анализируемый период наблюдается устойчивое снижение доли просроченной ссудной задолженности, то корпоративный сектор отличается волатильностью, что обусловлено подверженностью тех или иных секторов экономики влиянию и негативных факторов международной геополитической ситуации. С целью данной выявления взаимосвязи рассмотрим объемы кредитования юридических лиц в рублях в разрезе экономической деятельности (рис. 3).

Незначительные изменения в структуре кредитования юридических лиц произошли в производстве и распределении электроэнергии, газа и воды, в сельском хозяйстве, строительстве, транспорте и связи, в оптовой и розничной торговле [Булацева, 2017].

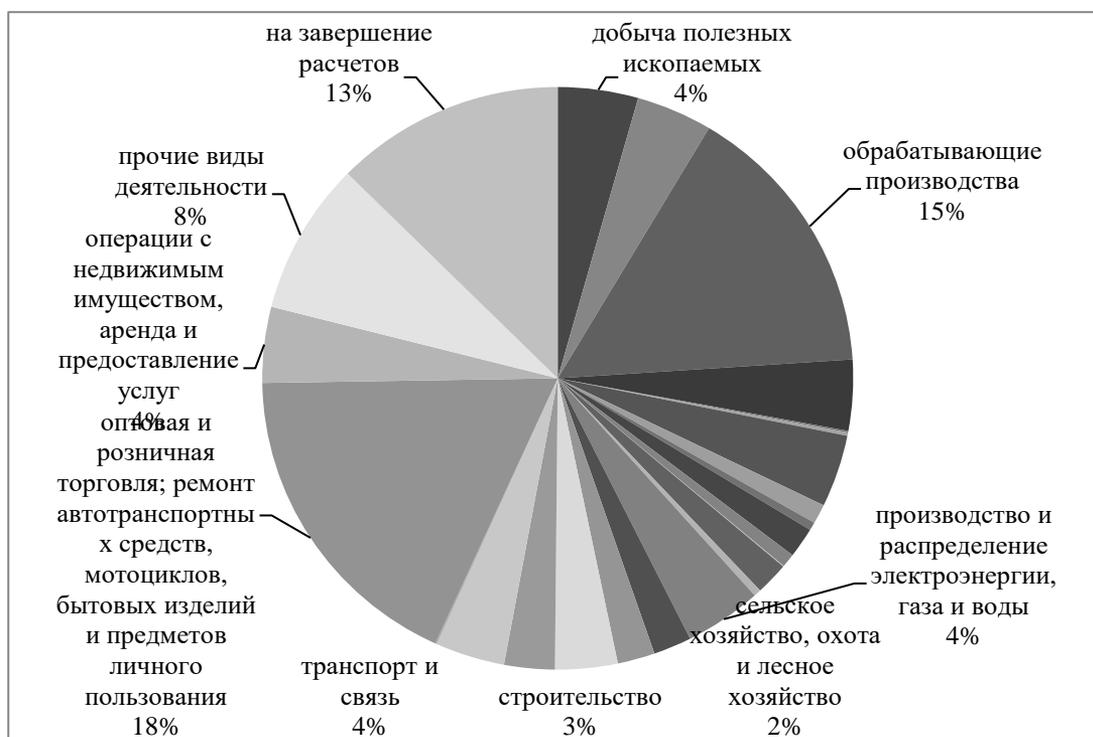


Рисунок 3 - Структура кредитования юридических лиц по видам экономической деятельности на 01.01.2018 г., %

Значительное уменьшение доли кредитования в общем объеме приходится на прочие виды деятельности (на -6%). Увеличение демонстрируют добыча полезных ископаемых (на 2%), обрабатывающем производстве (на 8%) и в операциях с недвижимым имуществом (на 3%).

В целом, наибольший объем кредитов в 2017 году приходится на такие виды деятельности, как обрабатывающее производство и оптовая и розничная торговля.

Рассмотрев ситуацию на рынке кредитования юридических лиц, следует сделать прогноз по его развитию.

На основе данных, опубликованных Министерством экономического развития и Банком России, в Российской Федерации предполагается 2 сценария развития экономики в ближайшие 2-3 года – умеренно негативный и оптимистический.

Объемы кредитования юридических лиц с учетом пессимистического сценария развития экономики представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Прогноз объемов кредитования юридических лиц на 2018-2020 гг. в целом по РФ с учетом умеренно негативного сценария развития экономики, млрд. руб.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Итого кредитов юридическим лицам	39226	41187	43246
Задолженность по выплате рублевых и валютных кредитов	30504	31725	32994
Просроченная задолженность по выплате рублевых и валютных кредитов	3548	4790	6467

В целом, ожидается рост кредитного рынка, и можно предположить, что по пессимистическому сценарию рынок кредитования юридических лиц будет увеличиваться с учетом умеренно негативного сценария на 5% в год. Предполагается, что рост задолженности составит около 4%, а просроченную задолженность предполагается держать в рамках 3,5%.

Если учитывать оптимистический сценарий развития экономики, то ситуацию можно представить следующим образом (табл. 5).

Таблица 5 - Прогноз объемов кредитования юридических лиц на 2018-2020 гг. в целом по РФ с учетом оптимистического сценария развития экономики, млрд. руб.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Итого кредитов юридическим лицам	239066	255800	273706
Задолженность по выплате рублевых и валютных кредитов	375984	389143	402763
Просроченная задолженность по выплате рублевых и валютных кредитов	39034	48793	60991

Согласно оптимистическому сценарию развития экономики, итоговый рост объемов кредитования юридических лиц составит 7% в год. Рост задолженности предполагается держать в рамках 3,5%, а просроченной задолженности – 2,5%.

Заключение

Проведя прогнозирование рынка кредитования юридических лиц, можно отметить, что в обоих случаях развития экономической ситуации в России предполагается рост данного рынка.

Перспективы развития рынка кредитования юридических лиц непосредственно связаны со стабилизацией политической и экономической ситуации, с процессом оздоровления реальной экономики, с ростом уровня жизни населения страны. Поддержка и решение государством этих вопросов, несомненно, ускорит развитие не только рассматриваемого в данной работе рынка, но и позволит обеспечить стабильный рост всего банковского сектора в целом.

Библиография

1. Андрушин С.А. Открытый банкинг, кредитная активность, регулирование и надзор // Банковское дело. 2017. № 6. С. 26-35.
2. Булацева Ф.А. Особенности финансирования АПК в РСО-Алания // Закономерности и тенденции развития оценки, управления, учета и нормативно-правового обеспечения финансовой системы России: сборник статей. М., 2017. С. 23-27.
3. Зарук Н.Ф. Развитие финансово-кредитного механизма в условиях интеграции // Доклады ТСХА: Сборник статей по материалам Международной научной конференции, посвященной 130-летию Н.И. Вавилова. М., 2018. С. 121-123.
4. Зарук Н.Ф. Эконометрическое моделирование индикаторов финансовой системы как инструмент макроэкономического планирования // Финансы и кредит. 2017. №33 (753). С. 1956-1967.
5. Коломеева Е.С. Оценка подверженности банковского сектора Российской Федерации риску ликвидности // Международный технико-экономический журнал. 2015. №4. С. 16-21.
6. Костина Р.В. Качество ссудной задолженности и финансовой устойчивости кредитных организаций // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: Сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции. Пенза, 2018. С. 126-130.
7. Матецкая С.Э. Перспективы развития системы кредитования в АО «Российский сельскохозяйственный банк» // Актуальные проблемы в современной науке и пути их решения: Сборник статей по материалам Международной научно-практической конференции. М., 2017. С. 101-105.
8. Маткова А.А. Почему в ближайшие 3 года операционистов в банках может заменить искусственный

- интеллект? // Экономика. Право. Менеджмент: Современные проблемы и тенденции развития. 2017. №13. С. 10.
9. Уртянова М.Е. Управление банковскими рисками при кредитовании физических лиц // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: Сборник статей IV Всероссийской научно-практической конференции. Пенза, 2017. С. 152-155.
10. Шереужева М.А. Совершенствование системы управления банковскими рисками // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: Сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции. Пенза, 2018. С. 243-247.

Development trends of the Russian banking sector

Madina A. Shereuzheva

PhD in Economics,
Associate Professor at the Department of Finance,
Russian State Agrarian University named after K.A. Timiryazev,
27550, 49, Timiryazevskaya st., Moscow, Russian Federation;
e-mail: shereuzheva@rgau-msha.ru

Abstract

In the current crisis economic conditions, the banking system should become the flagship of the economic system and provide conditions for the expanded reproduction of capital in the national economy. It is impossible to ensure the positive stability of financial and economic relations and move to a phase of sustainable economic growth without affordable credit and increased investment. Thus, the relevance of the article is explained by the fact that in modern Russian banking practice there is a lack of theoretical and practical developments in the forecasting of the lending market for legal entities, both in the context of a separate Bank and for all credit institutions of the country. In this regard, it is possible to formulate the purpose of this article, which is to identify the main trends in the development of the domestic banking sector and to predict the volume of lending in accordance with various scenarios of economic development. To achieve this goal, the study used the following methods: generalization and study of data, comparison, synthesis, analogy, economic and statistical analysis. After forecasting the market for lending to legal entities, it can be noted that in both cases of the development of the economic situation in Russia, this market is expected to grow.

For citation

Shereuzheva M.A. (2018) Tendentsii razvitiya bankovskogo sektora Rossii [Development trends of the Russian banking sector]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 8 (9A), pp. 262-271.

Keywords

Banking system, retail lending, corporate lending, loan debt, overdue debt, lending market.

References

1. Andryushin S.A. (2017) Otkrytiy banking, kreditnaya aktivnost', regulirovanie i nadzor [Open banking, credit activity, regulation and supervision]. *Bankovskoe delo* [Banking], 6, pp. 26-35.
2. Bulatseva F.A. (2017) Osobennosti finansirovaniya APK v RSO-Alaniya [Features of financing of agro-industrial

- complex in RNO-Alania]. In: *Zakonomernosti i tendentsii razvitiya otsenki, upravleniya, ucheta i normativno-pravovogo obespecheniya finansovoi sistemy Rossii: sbornik statei* [Laws and trends in the development of assessment, management, accounting and regulatory support of the financial system of Russia: a collection of articles]. Moscow.
3. Kolomeeva E.S. (2015) Otsenka podverzhennosti bankovskogo sektora Rossiiskoi Federatsii risku likvidnosti [Assessment of the exposure of the banking sector of the Russian Federation to liquidity risk]. *Mezhdunarodnyi tekhniko-ekonomicheskii zhurnal* [International Technical and Economic Journal], 4, pp. 16-21.
 4. Kostina R.V. (2018) Kachestvo ssudnoi zadolzhennosti i finansovoi ustoichivosti kreditnykh organizatsii [The quality of loan debt and financial stability of credit institutions]. In: *Aktual'nye problemy finansirovaniya i nalogooblozheniya APK v usloviyakh globalizatsii ekonomiki: Sbornik statei V Vserossiiskoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Actual problems of financing and taxation of the agro-industrial sector in a globalized economy: Collection of articles V of the All-Russian Scientific-Practical Conference]. Penza.
 5. Matetskaya S.E. (2017) Perspektivy razvitiya sistemy kreditovaniya v AO «Rossiiskii sel'skokhozyaistvennyi bank» [Prospects for the development of a credit system in the Russian Agricultural Bank]. In: *Aktual'nye problemy v sovremennoi nauke i puti ikh resheniya: Sbornik statei po materialam Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Actual problems in modern science and ways to solve them: Collection of articles on the materials of the International Scientific and Practical Conference]. Moscow.
 6. Matkova A.A. (2017) Pochemu v blizhaishie 3 goda operatsionistov v bankakh mozhet zamenit' iskusstvennyi intellekt? [Why in the next 3 years can bank operators replace artificial intelligence?]. *Ekonomika. Pravo. Menedzhment: Sovremennye problemy i tendentsii razvitiya* [Economics. Right. Management: Current problems and development trends], 13, p. 10.
 7. Shereuzheva M.A. (2018) Sovershenstvovanie sistemy upravleniya bankovskimi riskami [Improving the banking risk management system]. In: *Aktual'nye problemy finansirovaniya i nalogooblozheniya APK v usloviyakh globalizatsii ekonomiki: Sbornik statei V Vserossiiskoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Actual problems of financing and taxation of the agro-industrial complex in the context of globalization of the economy: Collection of articles V of the All-Russian Scientific and Practical Conference]. Penza.
 8. Urtyanova M.E. (2017) Upravlenie bankovskimi riskami pri kreditovanii fizicheskikh lits [Management of bank risks in lending to individuals]. In: *Aktual'nye problemy finansirovaniya i nalogooblozheniya APK v usloviyakh globalizatsii ekonomiki: Sbornik statei IV Vserossiiskoi nauchno-prakticheskoi konferentsii* [Actual problems of financing and taxation of the agro-industrial complex in the context of the globalization of the economy: Collection of articles of the IV All-Russian Scientific and Practical Conference]. Penza.
 9. Zaruk N.F. (2017) Ekonometricheskoe modelirovanie indikatorov finansovoi sistemy kak instrument makroekonomicheskogo planirovaniya [Econometric modeling of financial system indicators as a tool for macroeconomic planning]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 33 (753), pp. 1956-1967.
 10. Zaruk N.F. (2018) Razvitie finansovo-kreditnogo mekhanizma v usloviyakh integratsii [Development of the financial and credit mechanism in the context of integration]. In: *Doklady TSKhA: Sbornik statei po materialam Mezhdunarodnoi nauchnoi konferentsii, posvyashchennoi 130-letiyu N.I. Vavilova* [Reports of the TAA: Collection of articles on the materials of the International Scientific Conference dedicated to the 130th anniversary of N.I. Vavilov]. Moscow.