

# Управление надежностью функционирования коммерческого банка

## Management of the reliability of the functioning of a commercial bank

УДК 336.71

Получено: 30.08.2020

Одобрено: 19.09.2020

Опубликовано: 25.10.2020

**Патладзе З.А.**

Соискатель ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов»

e-mail: Yab.58@mail.ru

**Patladze Z.A.**

Applicant, "Peoples' Friendship University of Russia"

e-mail: Yab.58@mail.ru

### **Аннотация**

Рассмотрены методологические основы обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики. На основе проведенных исследований описана система обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики, как подсистема обеспечения экономической безопасности государства, с одной стороны, и система обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики, с другой, как самостоятельная система, направленная на обеспечение: сохранности накоплений вкладчиков; надежности перераспределения капитала и распределения рисков; надежность осуществления платежей и взаиморасчетов; надежности сбора, хранения, обработки информации о контрагентах и ее предоставления другим экономическим агентам. Уточнено понятие надежности функционирования коммерческого банка, призванное повысить эффективность процессов управления надежностью функционирования коммерческих банков.

**Ключевые слова:** управление, надежность функционирования, коммерческий банк.

### **Abstract**

The methodological foundations of ensuring the reliability of the functioning of the banking sector of the economy are considered. On the basis of the studies carried out, a system for ensuring the reliability of the banking sector of the economy as a subsystem for ensuring the economic security of the state, on the one hand, and the system for ensuring the reliability of the functioning of the banking sector of the economy as an independent system aimed at ensuring: reliability of capital redistribution and risk distribution; reliability of payments and mutual settlements; reliability of collection, storage, processing of information about counterparties and its provision to other economic agents. The concept of the reliability of the functioning of a commercial bank has been clarified, designed to increase the efficiency of the processes of managing the reliability of the functioning of commercial banks.

**Keywords:** management, operational reliability, commercial bank.

### **Введение**

Исследования мирового экономического кризиса показывают, что в его основе лежит не только смена технологических укладов, но и совпавший по времени финансовый кризис, обусловленный существенным отрывом финансовых активов от реальных [18].

Об этом, в частности, свидетельствуют такие факты, как: волатильность биткоина, который только за 2020 г. подорожал по отношению к доллару в 3,7 раза [11]; рост доли золота в золотовалютных резервах Российской Федерации [6] и т.д.

Таким образом, текущий кризис существенно увеличивает актуальность обеспечения надежности функционирования коммерческих банков.

В рамках определения потенциальных путей решения основных проблем обеспечения надежности коммерческого банка в условиях макроэкономической нестабильности в качестве одной из значимых задач рассматривается разработка модели обеспечения надежности функционирования коммерческих банков [15].

#### **Цель исследований**

Цель представленных исследований заключается в том, чтобы при разработке модели обеспечения надежности функционирования коммерческих банков в условиях макроэкономической нестабильности в рамках исследования теоретических основ обеспечения надежности функционирования коммерческих банков рассмотреть методологические основы обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики.

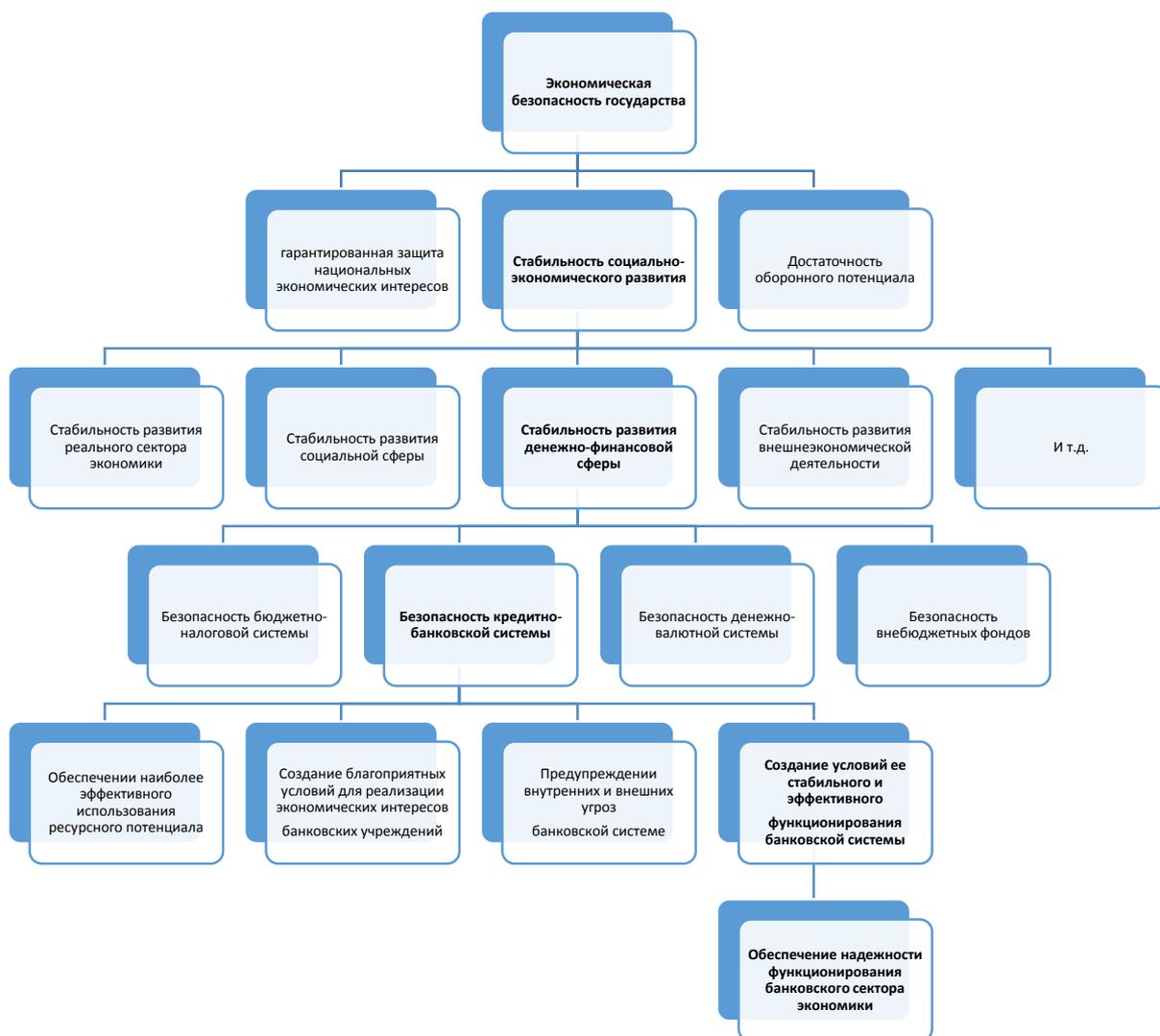
#### **Методическая база исследований**

При исследовании методологических основ обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики были учтены известные научные наработки по этой проблематике, получившие отражение в трудах таких авторов, как Андреева Е.А. [1], Асаева О.Н. [2], Барановский А.И. [3], Кондратенко Н.А. [8], Криволевич Е.А. [10], Лаврушин О.И. [19], Ларионова И.В. [12], Максимов В.В. [13], Мельник Д.Ю. [14], Помулев А.А. [16], Сенчагов В.К. [23], Суглобов А.Е. [17], Халилова Л.А. [21], Цапиева О.К. [22] и др.

#### **Основное содержание исследований**

В данном исследовании рассмотрение методологических основ обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики осуществлялось с использованием диалектических принципов познания, связанного с последовательным построением логических умозаключений при движении от общего к частному и от простого к сложному [5].

В соответствии с указанными принципами в рамках системного подхода была описана модель системы обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как подсистема экономической безопасности государства (рис. 1).



**Рис. 1.** Описание модели системы обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как подсистемы экономической безопасности государства

Как следует из представленной на рис. 1 модели система обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики является звеном цепи

«Экономическая безопасность государства – Стабильность социально-экономического развития – Стабильность развития денежно-финансовой сферы – Безопасность кредитно-банковской системы – создание условий стабильного и эффективного функционирования банковской системы – Обеспечение надежности функционирования банковского сектора экономики».

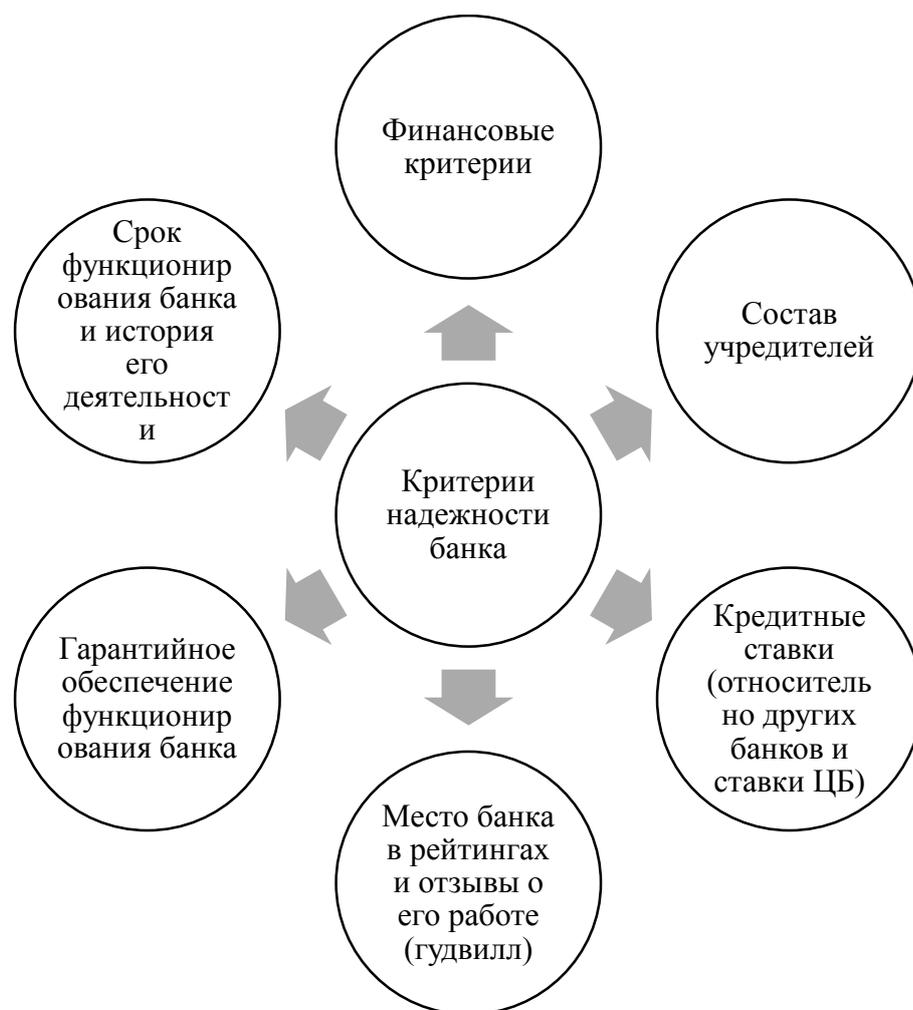
Проведенные исследования показали, что обеспечение надежности функционирования банковского сектора экономики, в свою очередь, можно представить системой, вытекающей из основных функций банковского сектора экономики (рис. 2).



**Рис. 2.** Система обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики

Таким образом, проведенные исследования позволили описать систему обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как подсистему обеспечения экономической безопасности государства (рис. 1), с одной стороны, и рассмотреть систему обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как самостоятельную систему, направленную на обеспечение: сохранности накоплений вкладчиков; надежности перераспределения капитала и распределения рисков; надежности осуществления платежей и взаиморасчетов; надежности сбора, хранения, обработки информации о контрагентах и ее предоставления другим экономическим агентам (рис. 2).

Описание системы обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как самостоятельной системы (рис. 2) позволило обратиться к известным системам критериев надежности функционирования коммерческого банка, обобщенная схема которой приведена на рис. 3.



**Рис. 3.** Обобщенная схема, описывающая систему критериев оценки надежности функционирования коммерческого банка

Среди финансовых критериев, характеризующих надежности функционирования коммерческого банка, традиционно выделяют:

- динамику активов финансово-кредитного учреждения;
- долю инвестиций банка в ценные бумаги;
- зависимость функционирования банка от вкладов физических лиц;
- ликвидность, демонстрирующую способность выполнения банком взятых на себя финансовых обязательств;
- процентную ставку по вкладам;
- рентабельность деятельности и т.д.

Большое значение для оценки надежности банка имеет его рейтинг, демонстрирующий как его текущее, так и будущее финансовое положение, и присваиваемый на основе сбора, обработки, анализа и интерпретации параметров финансовой отчетности финансово-кредитного учреждения, качества управления его активами и других показателей деятельности банка. Наибольшее признание и вес в мировом банковском секторе имеют рейтинги надежности банков, присваиваемые такими независимыми рейтинговыми агентствами, как Fitch Ratings, Moody's, Standard & Poors.

При всем многообразии особенностей методов анализа надежности банков, используемых различными рейтинговыми агентствами, следует отметить схожесть используемых ими концепций оценки и обозначений уровней надежности, убывающей от уровня А до уровня D.

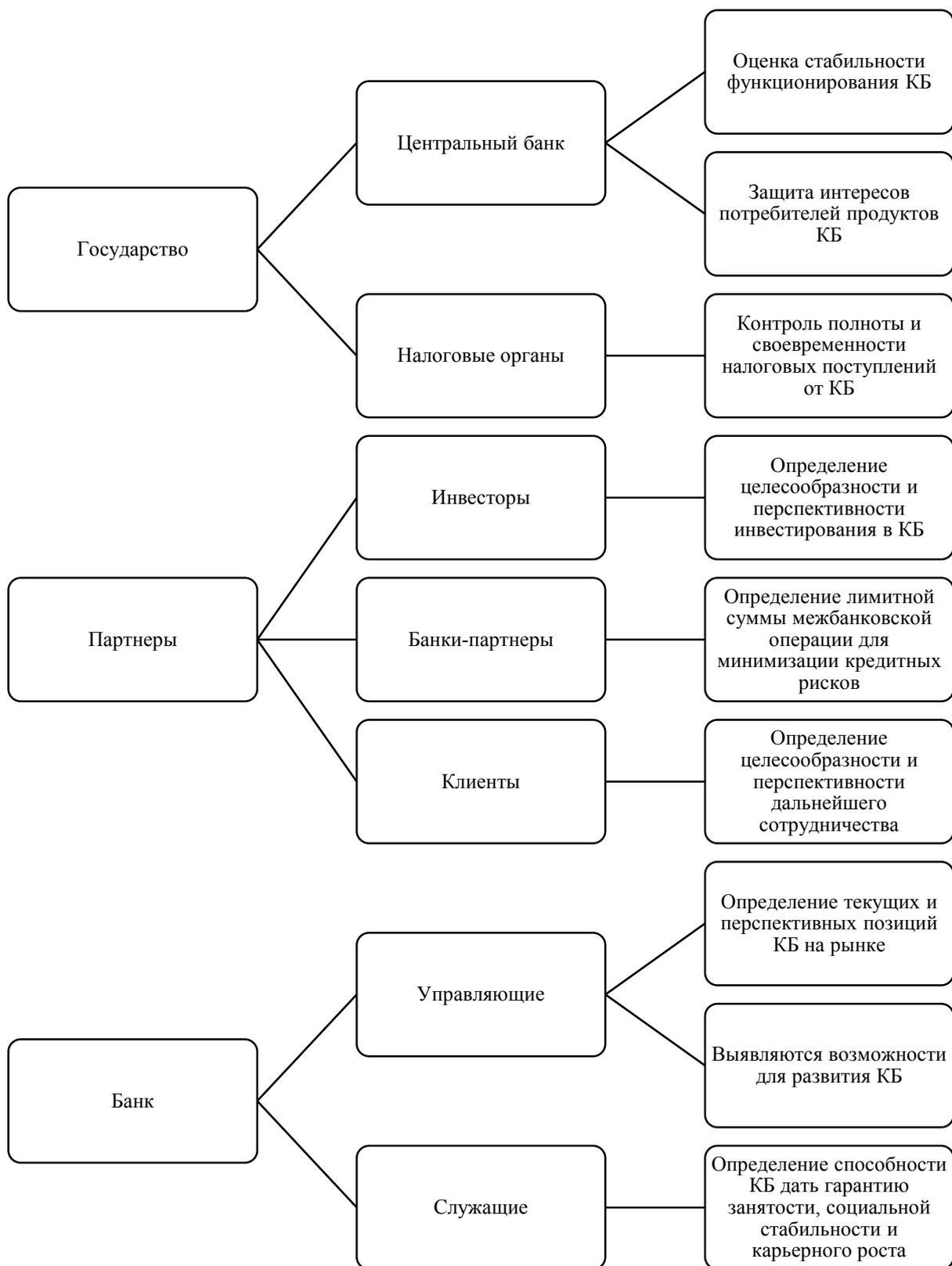
Пример шкалы рейтингов надежности банков, применяемых агентствами Moody's, Standard & Poors, Fitch Ratings, а также российским Национальным рейтинговым агентством (НРА) приведен в табл. 1.

Таблица 1

Пример шкалы рейтингов надежности банков, применяемых агентствами Moody's, Standard & Poors, Fitch Ratings и НРА [24]

Moody's	S&P	Fitch	НРА	Уровни надежности
Aaa	AAA	AAA	AAA	Максимальная надежность
Aa1	AA+	AA+	AA+	Высокая надежность
Aa2	AA	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	AA-	
A1	A+	A+	A+	Выше среднего надежность
A2	A	A	A	
A3	A-	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	BBB+	Ниже среднего надежность
Baa2	BBB	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	BBB-	
Ba1	BB+	BB+	BB+	Спекулятивный уровень
Ba2	BB	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	BB-	
B1	B+	B+	B+	Высокоспекулятивный уровень надежности
B2	B	B	B	
B3	B-	B-	B-	
Сaa1	CCC+	CCC	CC+	Существенные риски
Сaa2	CCC		CC	Экстремально спекулятивный уровень
Сaa3	CCC-		CC-	Преддефолтное состояние
Са	CC		C+	
Сa	C	CCC	C	Преддефолтное состояние
С		DDD	C-	
/		DD	D	
/	D	D	/	Дефолт

При оценке надежности коммерческих банков также необходимо учитывать статус стейкхолдеров, осуществляющих оценку (рис. 4).



**Рис. 4.** Оценка надежности коммерческих банков различными группами стейкхолдеров

Проведенные исследования позволили уточнить определение понятия надежности функционирования коммерческого банка, призванное повысить эффективность процессов управления надежностью функционирования последних.

В качестве отправной точки для определения понятия «надежность функционирования коммерческого банка» рассматривалось определение «надежности банка», приведенного в финансовом словаре проекта «Финам», согласно которому «Надежность банка – это его способность выполнить свои обязательства перед клиентами, сотрудниками, владельцами и государством на определенную дату» [20].

Следует отметить, что в целом определение «надежности банка», приведенное в финансовом словаре проекта «Финам», отражает основные требования к надежности коммерческого банка. В то же время, это определение не содержит критерии, по которым должна оцениваться надежность банков, примерный состав которых представлен на рис. 3.

В этой связи более точным представляется определение, которое дается в бизнес-словаре национальной экономической энциклопедии, согласно которому надежность коммерческого банка – это «способность банка к выполнению взятых на себя обязательств. Рассчитывается как интегральный показатель, характеризующий совокупное состояние ликвидности, кредитоспособности и платежеспособности банка» [4].

Еще более развернутое определение надежности банка приводится в энциклопедическом словаре терминов по менеджменту, маркетингу, экономике, предпринимательству Зубарева Ю.А. и Шамардина А.И., согласно которому надежность коммерческого банка – это «способность банка к выполнению взятых на себя обязательств. Рассчитывается как интегральный показатель, характеризующий совокупное состояние ликвидности, кредитоспособности и платежеспособности банка. Аналитически определяется в виде суммы ряда частных показателей, взятых с различными весовыми коэффициентами, определяющими степень влияния конкретного фактора на надежность банка» [7].

Аналогичное определение понятия надежности банка приводится и во многих других работах, например, в экономическом словаре Коноплицкого В.А. и Филиной А.И., где также уточняется, что «Среди надежных банков различают две категории: высшую категорию надежности (высшая группа надежности, очень высокая группа надежности, высокая группа надежности) и средняя категория надежности (достаточно высокая группа надежности, средняя группа надежности, удовлетворительно стабильная группа надежности)» [9].

Однако, на наш взгляд, существующим определениям понятия «надежность коммерческого банка» присущи следующие недостатки.

Во-первых, при оценке надежности коммерческих банков традиционно учитываются лишь формальные показатели (в различном их составе, сочетаниях и пропорциях учета), в то время как на надежность банков существенное влияние оказывает их менеджмент, оценку деятельности которого при установлении надежности коммерческого банка выполнить сложно, в силу чего влияние этой деятельности, как правило, относят к субъективным факторам, не учитываемым при оценке надежности банка.

Во-вторых, учитываемые при определении надежности коммерческих банков формальные показатели (ликвидность, кредитоспособность, платежеспособность банка и т.д.) носят ретроспективный характер, в то время как стейхолдеров и сотрудников банка, в первую очередь, интересует надежность банка именно в перспективном периоде.

В-третьих, показатели надежности коммерческого банка традиционно оцениваются применительно к условиям макроэкономической стабильности, в то время

как степень надежности банка объективно является нелинейной функцией уровня макроэкономической нестабильности.

С учетом перечисленных недостатков существующим определением понятия «надежность коммерческого банка» автором предлагается уточненное понятие надежности функционирования коммерческого банка, характеризуемого как способность банка выполнять взятые обязательства и оцениваемого в рамках рассматриваемого диапазона рыночных изменений через интегрирование как текущих формальных показателей финансово-хозяйственной деятельности (включая показатели ликвидности, кредитоспособности, платежеспособности и др.), так и показателей эффективности менеджмента банка, отражающих его предпринимательские способности в части способности прогнозировать, предвосхищать и локализовывать негативное влияние макроэкономической нестабильности, выражаемой в качестве диагностики будущей динамики экономической нестабильности, мобильности и результативности системы адаптации деятельности коммерческого банка к изменяющимся условиям экономической нестабильности и др., и влияющих на такие группы показателей деятельности коммерческих банков, как деловая активность, инновационная активность, предпринимательская уверенность и др.

#### **Обсуждение результатов и выводы**

Таким образом, проведенные исследования позволили получить следующие результаты.

В рамках системного подхода была описана модель системы обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как подсистема экономической безопасности государства, в которой система обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики является звеном цепи «Экономическая безопасность государства – Стабильность социально-экономического развития – Стабильность развития денежно-финансовой сферы – Безопасность кредитно-банковской системы – Создание условий стабильного и эффективного функционирования банковской системы – Обеспечение надежности функционирования банковского сектора экономики».

Проведенные исследования позволили описать систему обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как подсистему обеспечения экономической безопасности государства, с одной стороны, и рассмотреть систему обеспечения надежности функционирования банковского сектора экономики как самостоятельную систему, направленную на обеспечение: сохранности накоплений вкладчиков; надежности перераспределения капитала и распределения рисков; надежность осуществления платежей и взаиморасчетов; надежности сбора, хранения, обработки информации о контрагентах и ее предоставления другим экономическим агентам.

Рассмотрена известная система критериев надежности функционирования коммерческого банка, включая: финансовые критерии; состав учредителей; кредитные ставки; рейтинг банка; гарантийное обеспечение функционирования банка, срок функционирования банка; историю его деятельности; статус стейкхолдеров, осуществляющих оценку и т.д.

Установлено, что существующим определениям понятия «надежность коммерческого банка» присущи следующие недостатки:

– во-первых, при оценке надежности коммерческих банков традиционно учитываются лишь формальные показатели, в то время как на надежность банков существенное влияние оказывает их менеджмент;

– во-вторых, учитываемые при определении надежности коммерческих банков формальные показатели носят ретроспективный характер, в то время как стейкхолдеров и сотрудников банка, в первую очередь, интересует надежность банка именно в перспективном периоде;

– в-третьих, показатели надежности коммерческого банка традиционно оцениваются применительно к условиям макроэкономической стабильности, в то время как степень надежности банка объективно является нелинейной функцией уровня макроэкономической нестабильности.

С учетом перечисленных недостатков существующим определением понятия «надежность коммерческого банка» автором предложено уточненное понятие надежности функционирования коммерческого банка.

Надежность коммерческого банка – это его способность выполнять взятые обязательства и оцениваемого в рамках рассматриваемого диапазона рыночных изменений через интегрирование как текущих формальных показательных финансово-хозяйственной деятельности (включая показатели ликвидности, кредитоспособности, платежеспособности и др.), так и показателей эффективности менеджмента банка, отражающих его предпринимательские способности в части способности прогнозировать, предвосхищать и локализовывать негативное влияние макроэкономической нестабильности, выражаемой в качестве диагностики будущей динамики экономической нестабильности, мобильности и результативности системы адаптации деятельности коммерческого банка к изменяющимся условиям экономической нестабильности и др., и влияющих на такие группы показателей деятельности коммерческих банков как деловая активность, инновационная активность, предпринимательская уверенность и др.

### Литература

1. *Андреева Е.А.* Обеспечение экономической безопасности российского многофилиального банка с иностранным участием: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.05 / Андреева Евгения Андреевна; [Место защиты: Ин-т экономики РАН]. – Москва, 2014. – 25 с.
2. *Асаева, О.Н.* Развитие и совершенствование системы мер обеспечения устойчивости банковской системы Российской Федерации / О. Н. Асаева. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2018. – № 50 (236). – С. 111-114.
3. *Барановский А.И.* Финансовая безопасность: монография. Институт экономического прогнозирования. – К.: Феникс, 1999. – 338 с.
4. Бизнес-словарь <https://vocabulary.ru/slovari/biznes-slovar.html>
5. *Декарт Р.* Рассуждение о методе, чтобы верно направлять свой разум и отыскивать истину в науках и другие философские работы / Пер. с лат. – Москва: Академический проект, 2011. – 335 с.
6. Золото впервые обошло доллар в резервах России ЦБ прекратил покупки драгметалла, но в 2020 году он подорожал на 25%. <https://www.rbc.ru/economics/11/01/2021/5ffc6e4d9a79471b76da7381>
7. *Зубарев Ю.А.* Энциклопедический словарь терминов по менеджменту, маркетингу, экономике, предпринимательству. В 2 т. Т. I [Электронный ресурс]: учеб. пособие / А. И. Шамардин, Ю. А. Зубарев. – Волгоград: ВГАФК, 2012. – 560 с. Режим доступа: <https://rucont.ru/efd/233210>
8. *Кондратенко Н.А.* Модель оценки устойчивости банковской системы Российской Федерации и прогнозирования ее развития: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Кондратенко Надежда Александровна; [Место защиты: Гос. ун-т упр.]. – Москва, 2015. – 26 с.
9. *Коноплицкий В.А., Филина А.И.* Экономический словарь. Толково-терминологический словарь. Справочное издание. – Киев: КНТ, 2007. – 624 с.
10. *Криволевич Е.А.* Направления обеспечения стабильности банковской системы. Финансы и кредит. – 2011. – N.2. – С. 28-34.

11. Курс Биткоина по отношению к доллару. <https://mainfin.ru/crypto/chart-bitcoin>
12. *Ларионова, И.В.* Стабильность банковской системы в условиях переходной экономики: дис. д-ра экон. наук: 08.00.10 /И.В. Ларионова. – Москва, 2001. — 415 с.
13. *Максимов В.В.* Специфика экономического анализа банковской деятельности как основополагающего критерия определения надежности коммерческих банков. Материалы Международного семинара Сочи, 6- 9 февраля 2003 – Краснодар: Изд-во КГУ 2003.
14. *Мельник Д.Ю.* Экономическая безопасность банковской системы: теоретические и практические аспекты //Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 9, No5(2017). <https://naukovedenie.ru/PDF/02EVN517.pdf>
15. *Патладзе З.А.* Проблемы обеспечения надежности коммерческого банка в условиях макроэкономической нестабильности. // Журнал экономических исследований. Том: 6 Номер: 4 Год: 2020, с. 47-54.
16. *Помулев А.А.* Банковский сектор России: проблемы и перспективы в условиях новых вызовов // Теневая экономика. – 2020. – Том 4. – № 3. – С. 127-138.
17. *Суглобов А.Е.* Внутренний контроль в системе обеспечения экономической безопасности кредитных организаций [Текст] / Суглобов А. Е., Светлова В. В. – Москва: Городец, 2015. – 137 с.
18. *Тебекин А.В., Тебекин П.А., Егорова А.А.* Выбор подхода к формированию стратегии, обеспечивающей выход из глобального социальноэкономического кризиса 2020 года. // Теоретическая экономика. – 2020. – № 5 (65). – С. 44–67.
19. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики: монография / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – Москва: КНОРУС, 2014. – 280 с.
20. Финансовый словарь проекта «Финам». Проект [www.finam.ru/dictionary](http://www.finam.ru/dictionary)
21. *Халилова, Л.А.* Обеспечение финансовой устойчивости банковской системы России / Л. А. Халилова, В. А. Захарова. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. – 2019. – № 37 (275). – С. 65-68.
22. *Цапиева О.К.* Методологические проблемы исследования взаимодействия банковского сектора и реальной экономики: региональный аспект. // Региональная экономика: теория и практика. –№22. – 2010. – С. 2-7.
23. Экономическая безопасность: Производство – Финансы – Банки / Под ред. В.К. Сенчагова – Москва: ЗАО «Финстатинформ», 1998. – 621 с.
24. Рейтинговые агентства. [https://investfuture.ru/edu/articles/rejtingovye\\_agentstva](https://investfuture.ru/edu/articles/rejtingovye_agentstva) © Investfuture.ru

### Literature

1. Andreeva E.A. Ensuring the economic security of a Russian multi-branch bank with foreign participation: abstract of dis. ... candidate of economic sciences: 08.00.05 / Andreeva Evgeniya Andreevna; [Place of defense: Institute of Economics, Russian Academy of Sciences]. - Moscow, 2014. - 25 p.
2. Asaeva, ON Development and improvement of the system of measures to ensure the stability of the banking system of the Russian Federation / ON Asaeva. - Text: direct // Young scientist. - 2018. - No. 50 (236). - S. 111-114.
3. Baranovskiy A.I. Financial security: monograph. Institute for Economic Forecasting. - K.: Phoenix, 1999. - 338 p.
4. Business Dictionary <https://vocable.ru/slovari/biznes-slovar.html>
5. Descartes R. Discourse on the method to correctly guide your mind and seek the truth in the sciences and other philosophical works / Per. from lat., Moscow: Academic project, 2011.335 p.

6. Gold for the first time bypassed the dollar in the reserves of Russia The Central Bank stopped buying precious metals, but in 2020 it rose in price by 25%. <https://www.rbc.ru/economics/11/01/2021/5ffc6e4d9a79471b76da7381>
7. Zubarev, Yu. A. Encyclopedic dictionary of terms on management, marketing, economics, entrepreneurship. In 2 volumes. T. I [Electronic resource]: textbook. allowance / A. I. Shamardin, Yu. A. Zubarev. - Volgograd: VGAFK, 2012. - 560 p. - Access mode: <https://rucont.ru/efd/233210>
8. Kondratenko N.A. Model for assessing the stability of the banking system of the Russian Federation and forecasting its development: abstract of thesis. ... candidate of economic sciences: 08.00.10 / Kondratenko Nadezhda Aleksandrovna; [Place of protection: State. un-t control]. - Moscow, 2015. - 26 p.
9. Konoplitkiy VA, Filina AI Economic Dictionary. Explanatory and terminological dictionary. Reference edition. - Kiev: KNT, 2007. - 624 p.
10. Krivolevich E.A. Areas of ensuring the stability of the banking system. Finance and credit. - 2011. - N.2. - S. 28-34.
11. The rate of Bitcoin in relation to the dollar. <https://mainfin.ru/crypto/chart-bitcoin>
12. Larionova, I. V. Stability of the banking system in a transitional economy: dis. Dr. econ. Sciences: 08.00.10 / I.V. Larionov. - Moscow, 2001. - 415 p.
13. Maximov V.V. The specifics of the economic analysis of banking as a fundamental criterion for determining the reliability of commercial banks. Materials of the International Seminar Sochi, February 6-9, 2003 - Krasnodar: KSU Publishing House 2003.
14. Melnik D.Yu. Economic security of the banking system: theoretical and practical aspects // Online magazine "Science" Volume 9, No5 (2017). <https://naukovedenie.ru/PDF/02EVN517.pdf>
15. Patladze Z.A. Problems of ensuring the reliability of a commercial bank in conditions of macroeconomic instability. // Journal of Economic Research. Volume: 6 Issue: 4 Year: 2020, p. 47-54.
16. Pomulev A.A. Banking sector of Russia: problems and prospects in conditions of new challenges // Shadow Economy. - 2020. - Volume 4. - No. 3. - S. 127-138.
17. Suglobov A.E. Internal control in the system of ensuring the economic security of credit institutions [Text] / Suglobov A. E., Svetlova V. V. - Moscow: Gorodets, 2015. - 137 p.
18. Tebekin A.V., Tebekin P.A., Egorova A.A. Choosing an approach to the formation of a strategy that provides a way out of the global socio-economic crisis of 2020. // Theoretical Economics. 2020. No. 5 (65). S. 44-67.
19. Stability of the banking system and development of banking policy: monograph / team of authors; ed. O.I. Lavrushin. - M.: KNORUS, 2014. - 280 p.
20. Financial vocabulary of the Finam project. Project [www.finam.ru/dictionary](http://www.finam.ru/dictionary)
21. Khalilova, L. A. Ensuring the financial stability of the banking system of Russia / L. A. Khalilova, V. A. Zakharova. - Text: direct // Young scientist. - 2019. - No. 37 (275). - S. 65-68.
22. Tsapieva O.K. Methodological problems of studying the interaction between the banking sector and the real economy: a regional aspect. // Regional economy: theory and practice. No. 22, 2010. P.2-7.
23. Economic security: Production - Finance - Banks / Ed. VC. Senchagova - M.: ZAO Finstatinform, 1998. - 621 p.
24. Rating agencies. [https://investfuture.ru/edu/articles/rejtingovye\\_agentstva](https://investfuture.ru/edu/articles/rejtingovye_agentstva) © Investfuture.ru