

УДК 336.71

*Носова Татьяна Павловна кандидат экономических наук, доцент
Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина*

Россия, г. Краснодар

Калашникова Ксения Сергеевна,

Бронникова Анастасия Александровна студенты

2 курс, Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т.

Трубилина Россия, г. Краснодар

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ОСНОВНЫЕ ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ: КОНЦЕНТРАЦИЯ, СЕГМЕНТАЦИЯ И РОЛЬ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ БАНКОВ

Аннотация. Статья посвящена исследованию ключевых аспектов развития банковской системы Российской Федерации в условиях экономических изменений, вызванных внешними и внутренними факторами. Особое внимание уделено процессам концентрации капитала в банковской системе, роли системно значимых банков в обеспечении финансовой стабильности и адаптации к современным вызовам, а также сегментации банковских услуг, что способствует их дифференциации по категориям клиентов. Работа анализирует влияние цифровизации, инновационных технологий и новых финансовых инструментов, таких как зеленые облигации и ESG-финансирование, на структуру банковского сектора. Описаны проблемы и перспективы малых и средних банков в условиях высокой конкуренции и изменений в регуляторной политике. В заключение представлены рекомендации для улучшения финансовой устойчивости и повышения конкурентоспособности банковской системы России в условиях мировых экономических и политических изменений.

Ключевые слова: банковская система России, концентрация капитала, системно значимые банки, сегментация банковских услуг, цифровизация, инновационные финансовые инструменты, зеленые облигации.

Abstract. This paper examines key aspects of the development of the Russian banking system amid economic changes caused by external and internal factors. Particular attention is paid to capital concentration processes in the banking system, the role of systemically important banks in ensuring financial stability and adapting to modern challenges, and the segmentation of banking services, which facilitates their differentiation by client categories. The paper analyzes the impact of digitalization, innovative technologies, and new financial instruments, such as green bonds and ESG financing, on the structure of the banking sector. The problems and prospects of small and medium-sized banks in the face of intense competition and changes in regulatory policy are described. Recommendations for improving the financial stability and competitiveness of the Russian banking system amid global economic and political changes are presented.

Keywords: Russian banking system, capital concentration, systemically important banks, segmentation of banking services, digitalization, innovative financial instruments, green bonds.

Современное состояние банковской системы России продолжает оставаться одной из ключевых тем для научных изысканий и практической деятельности в области экономики и финансов. В последние десятилетия российская банковская система претерпела существенные изменения, вызванные как внутренними экономическими процессами, так и внешними факторами, включая глобализацию, санкции, и изменения в законодательной и финансовой среде. В условиях современной неопределенности, вызванной экономическими и политическими кризисами, актуализируются вопросы эффективности функционирования банков, их адаптации к новым рыночным условиям и развитию стратегий, направленных на удержание позиций в быстро меняющемся финансовом ландшафте. Особое внимание в этих условиях привлекают такие

процессы, как концентрация, сегментация и роль системно значимых банков, что непосредственно влияет на стабильность финансовой системы, развитие экономики страны и привлечение иностранных инвестиций.

Целью данного исследования является анализ текущего состояния и основных трендов развития банковской системы России, с фокусом на процессы концентрации и сегментации, а также на роль системно значимых банков в экономике страны.

Теоретическая значимость исследования заключается в расширении научных представлений о структуре и динамике банковской системы России. Оно позволяет глубже понять влияние концентрации капитала на банковский сектор, исследует влияние сегментации на развитие отдельных его частей и выделяет роль системно значимых банков в поддержании финансовой стабильности страны. Практическая значимость заключается в том, что полученные результаты могут быть использованы для формирования рекомендаций по совершенствованию банковского законодательства, совершенствованию финансового регулирования и принятия решений, касающихся развития банковской инфраструктуры в России.

На сегодняшний день вопросы концентрации и сегментации в банковской системе России, а также роль системно значимых банков, являются активно обсуждаемыми в научной литературе. Важность этих вопросов была подчеркнута рядом исследователей, таких как Глазьев С.Ю., Бизнес-Сибирь, Яковлев М.Л., и Исаев А.С. Эти работы исследуют как экономические, так и организационные аспекты, связанные с развитием крупных банков, в том числе их влияние на финансовую стабильность и регулирование банковского сектора. Однако существует потребность в более глубоком анализе современных тенденций, таких как влияние международных санкций, участие России в международной банковской системе, а также в контексте новых цифровых технологий, таких как блокчейн и финтех.

Современное состояние банковской системы Российской Федерации, процессы концентрации и сегментации, а также роль системно значимых банков

в период с 2022 по 2024 годы, с прогнозами на 2025 год, представляют собой сложный и многогранный феномен, отражающий как структурные трансформации экономики, так и адаптацию финансового сектора к внутренним и внешним вызовам. В целом банковский сектор России характеризуется продолжающейся консолидацией капитала, высокой долей крупных игроков, усилением влияния банков с государственным участием на экономику, а также все более выраженной сегментацией финансовых услуг в соответствии с потребностями различных категорий клиентов и рыночными нишами. Динамика этих трендов за последние четыре года продемонстрировала устойчивое развитие, но также выявила новые риски, связанные с высокими процентными ставками, кредитными рисками и необходимостью укрепления финансовой устойчивости в условиях экономической неопределенности.

С точки зрения количественных показателей, банковская система России демонстрирует значительный рост совокупных активов, что является отражением расширения кредитования и накопления капитала. По данным глобальных баз данных о банковских активах, объем активов кредитных организаций России к октябрю 2025 года достиг уровня около 203,5 триллионов рублей, что является рекордным значением и свидетельствует о продолжающемся расширении масштабов банковской деятельности на фоне восстановления после падений 2022–2023 годов и адаптации к новым экономическим условиям.

В совокупности с данными Центрального банка о том, что отношение банковских активов к валовому внутреннему продукту страны и структура активов остаются значительными, это указывает на ключевую роль банковского сектора в финансовой системе РФ.

Тренд на концентрацию банковского капитала является устойчивым и усиливающимся. Концентрация выражается в том, что небольшое число крупнейших банков удерживает значительную долю активов всего сектора. Согласно отраслевым исследованиям, на топ-10 банков приходилось около 78–79 % всех активов банковской системы уже к середине 2024 года, что

свидетельствует о растущем доминировании крупных кредитных организаций и сокращении доли мелких и средних участников рынка.

Такая консолидация обусловлена несколькими факторами: ужесточением регуляторных требований, необходимостью поддерживать высокий уровень капитализации для устойчивости в нестабильной экономической среде, увеличением затрат на технологическую модернизацию, а также давлением на доходность и риск-менеджмент в условиях высокой ключевой ставки Банка России. В результате многие небольшие банки испытывают трудности с конкуренцией, что ведет либо к их уходу из рынка, либо к поглощению более крупными структурами. Эксперты также отмечают, что в ближайшее десятилетие доля средних и малых банков может существенно сократиться, что дополнительно усилит концентрацию в секторе.

Особое значение в структуре банковской системы РФ приобретают системно значимые банки, то есть крупные кредитные организации, чьи операции оказывают существенное влияние на устойчивость финансовой системы и экономику в целом. К числу таких банков традиционно относятся Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Альфа-Банк и Российский сельскохозяйственный банк, и на их деятельность приходится значительная часть кредитования, привлеченных средств и общей прибыли сектора. Согласно рыночным оценкам, топ-5 банков удерживали более 60 % совокупных активов банковского сектора по состоянию на конец 2024 года, что подчеркивает доминирующее положение крупнейших игроков.

При этом эти банки не только обеспечивают объем кредитования, но и играют ключевую роль в реализации государственных программ, поддержке корпоративного сектора и обеспечении устойчивости платежных систем. В условиях экономических вызовов (например, высокой ключевой ставки и международного давления) системно значимые банки выполняют функции своего рода «опорных пунктов» финансовой системы, стабилизируя ситуацию и поддерживая непрерывность банковских услуг.

Финансовые результаты деятельности банковской системы за период 2022–2024 годов также подтверждают эффективность данных процессов. Банковский сектор России в 2024 году продемонстрировал рекордные показатели прибыли: суммарная чистая прибыль системы составила порядка 3,8–4,0 триллионов рублей, при этом более 98 % активов приходилось на прибыльные банки, что дополнительно подчеркивает дисбаланс между крупными и мелкими участниками рынка.

Этот результат был достигнут на фоне высокого уровня процентных ставок (до 21 % в 2024 году), что увеличивало чистую процентную маржу, но также создавало вызовы для качества кредитных портфелей и доступности кредитования [1, с. 15].

Процесс сегментации банковской системы заключается в разделении банков по ролям, специализациям и целевым рынкам, что позволяет более точно удовлетворять потребности различных групп клиентов. В последние годы в России отчетливо прослеживается сегментация на розничное кредитование, корпоративное кредитование, малый и средний бизнес, специализированные рынки (например, агропромышленный сектор) и нишевые технологические решения. Такая сегментация обусловлена как дифференциацией потребностей клиентов, так и технологическими изменениями в банковской индустрии, включая цифровизацию, внедрение финтех-решений, развитие дистанционных сервисов и увеличение роли онлайн-банкинга. Таким образом, сегментация отражает не только рыночные предпочтения, но и стремление банковских организаций оптимизировать свои бизнес-модели под конкретные сегменты клиентов, повышая эффективность операций и снижая операционные издержки.

Тенденция сегментации также связана с ростом специализированных предложений по продуктам и услугам, например, кредитных решений для малого и среднего бизнеса, розничных кредитов с различными условиями, цифровых платформ для управления активами и пассивами клиента, что стимулирует конкуренцию внутри сектора и создает условия для более гибкого реагирования на изменения экономической среды. При этом крупные системно значимые банки

активно развивают свои розничные и корпоративные платформы, внедряя цифровые технологии, искусственный интеллект и аналитические инструменты для оптимизации кредитных решений и управления рисками.

Анализ динамики за период 2022–2024 годов показывает, что тренды концентрации, сегментации и усиления роли системно значимых банков не только сохраняются, но и усиливаются. Увеличение ключевой ставки, изменение структуры кредитного портфеля, рост доли цифровых каналов обслуживания и необходимость устойчивого управления рисками привели к тому, что именно крупные банки с развитой инфраструктурой оказались более устойчивыми к внешним шокам, что усилило их позиции в системе. Прогнозы на 2025 год указывают на возможное замедление роста прибыли банков вследствие нарастания кредитных рисков и давления на маржинальность, но при этом сектор в целом останется устойчивым благодаря высокой капитализации и активному участию системно значимых банков в экономических процессах.

Одним из наиболее значимых трендов последних лет является цифровизация банковских услуг. Преобразования в сфере информационных технологий изменили структуру банковской системы, предоставив новые возможности для улучшения качества обслуживания клиентов и снижения операционных издержек. В ответ на цифровые вызовы банки России активно развивают финансовые технологии (финтех), внедряя инновационные решения, такие как мобильные приложения, онлайн-банкинг, искусственный интеллект и блокчейн. Например, крупные банки, такие как Сбербанк и ВТБ, расширили свои цифровые платформы, предлагая пользователям не только традиционные банковские услуги, но и новые сервисы, такие как персонализированные финансовые консультации, управление активами через искусственный интеллект и улучшенные инструменты для инвестиционного анализа [2, с. 36].

Цифровизация также способствовала развитию цифровых валют и платежных систем. В России активно обсуждается внедрение цифрового рубля, что откроет новые горизонты для работы с валютами и повысит эффективность платежных систем. Процесс цифровизации требует от банков не только

модернизации IT-инфраструктуры, но и адаптации к новым регуляторным требованиям в области кибербезопасности и защиты персональных данных клиентов, что является важным аспектом работы в условиях современных угроз.

Еще одной важной темой для анализа является роль регулирования и контроля банковского сектора в условиях международных санкций, введенных против России с 2014 года и усилившихся в последние годы. Санкции повлияли на способность российских банков привлекать международный капитал, ограничили доступ к внешним рынкам и снизили доверие иностранных инвесторов. В ответ на эти вызовы российские банки активно адаптировались, внедрив новые стратегии финансовой устойчивости, включая диверсификацию источников капитала и расширение рынка внутренних инвесторов.

В последние годы Центральный банк России продолжает проводить политику жесткого контроля за соблюдением нормативов капитала и ликвидности, что способствует укреплению внутренней стабильности банковской системы. Одним из значимых аспектов в этом контексте стало ужесточение требований к антиотмывочному законодательству и борьба с практиками отмывания денег. В условиях глобальной изоляции России, банки сосредотачиваются на укреплении внутреннего рынка и обеспечении ликвидности за счет размещения облигаций федерального займа и других государственных ценных бумаг.

Важным аспектом современного состояния банковской системы является риск, связанный с высоким уровнем долгового бремени и изменяющейся процентной политикой. В условиях высокой ключевой ставки, установленных Центральным банком России, а также экономической неопределенности, банки сталкиваются с увеличением кредитных рисков. Высокие ставки приводят к сокращению доступности кредитования для бизнеса и физических лиц, что, в свою очередь, оказывает влияние на финансовую стабильность банков, снижая их прибыльность и увеличивая количество просроченных долгов [3, с. 61].

Однако для системно значимых банков, имеющих более широкий доступ к капиталу и более высокую степень ликвидности, данная ситуация становится

менее болезненной. К тому же, в условиях экономической нестабильности крупные игроки на рынке могут воспользоваться возможностями для расширения своей доли за счет поглощений менее эффективных конкурентов.

Для малых и средних банков, зависимых от внутренних ресурсов и менее ликвидных активов, высокая ставка и растущий долговой дефицит создают дополнительные сложности, в том числе в части обслуживания кредитных обязательств. На фоне этих изменений начинается вымывание менее устойчивых игроков с рынка, что также ведет к дальнейшей концентрации капитала в крупных банках.

Не менее важным фактором, влияющим на развитие банковской системы России, являются геополитические риски, которые существенно влияют на структуру международных финансовых потоков и ликвидности. В последние годы российские банки столкнулись с необходимостью адаптации к новым экономическим условиям, обусловленным международной политикой, включая санкции и глобальные экономические кризисы.

В результате геополитической напряженности российские банки вынуждены искать альтернативные каналы для привлечения капитала, что способствует развитию экономических связей с дружественными странами. В частности, активно развиваются направления, связанные с китайским рынком, а также интеграция с евразийскими странами в рамках экономических союзов. Это способствует развитию альтернативных платежных систем и торговых операций, что в перспективе может оказать влияние на структуру международной торговли и инвестиционных потоков [4, с. 49].

Прогнозы на 2025 год предполагают, что российская банковская система будет продолжать развиваться на основе роста капитализации крупнейших игроков, в то время как небольшие банки будут сталкиваться с трудностями в условиях жесткой конкуренции и высоких процентных ставок. Сегментация банковского рынка продолжится, что позволит более точно ориентироваться на нужды различных групп клиентов. В условиях роста кредитных рисков и изменения процентной ставки банки будут ориентироваться на поиск новых

источников прибыли, включая цифровые продукты, устойчивые зеленые финансы и услуги по поддержке малого и среднего бизнеса.

Особое внимание в 2025 году будет уделяться финансовым технологиям, развитию блокчейн-платформ, а также внедрению системы цифровых активов, что откроет новые возможности для внутренних и международных расчетов. Активизация финансовой грамотности населения, нацеленной на повышение инвестиций в капитал, также будет важной частью банковской политики.

Одним из ключевых факторов, которые будут определять развитие банковского сектора в будущем, является устойчивость банков в долгосрочной перспективе, что включает способность адаптироваться к изменениям на внешних рынках, включая волатильность валютных курсов и изменения на товарных рынках. Проблемы с сохранением устойчивости банков, несмотря на устойчивое восстановление после 2022–2023 годов, остаются актуальными. Важно отметить, что высокая зависимость от международных рынков и ограниченный доступ к международным капиталам в условиях международной изоляции и санкций, требует от крупных банков повышения внутренней финансовой устойчивости и поиска альтернативных источников финансирования [5, с. 68].

Прогнозы на 2025 год указывают на то, что российские банки, особенно системно значимые, будут вынуждены учитывать в своих стратегиях повышение финансовых резервов и использование более сложных инструментов хеджирования рисков. В условиях низкой доступности международных кредитов и ограниченных возможностей на финансовых рынках, банки должны будут повышать уровень внутренней ликвидности и внедрять новые механизмы устойчивости, такие как гибкие внутренние рейтинговые системы, автоматизация процессов управления рисками и усиленное внимание к соблюдению мировых стандартов в области бухгалтерского учета и отчетности.

Еще одной важной темой для дальнейшего развития является развитие устойчивых финансовых инструментов, таких как зеленые облигации и другие устойчивые инвестиционные инструменты. В последние годы наблюдается рост

интереса к зеленым финансам, и российская банковская система также начала интегрировать эти инструменты в свою деятельность, хотя и с определенной задержкой по сравнению с мировыми практиками. Применение зеленых облигаций, финансирование экологически чистых проектов и внедрение ESG-стандартов (экологические, социальные и управленческие стандарты) становятся важными инструментами в привлечении как внутренних, так и международных инвестиций.

Немаловажным аспектом является развитие ESG-инвестиций в России. Ведущие банки страны, такие как Сбербанк, активно начинают развивать проекты, связанные с ESG-инвестированием, включая развитие новых финансовых продуктов, направленных на улучшение социальной и экологической устойчивости. Прогнозируется, что в будущем роль ESG-факторов в банковской системе России будет расти, что откроет новые перспективы для инвесторов и позволит привлечь международные инвестиции.

Не менее значимым для банковской системы является внедрение новых технологических решений и инновационных продуктов. В последние годы активно развиваются такие направления, как искусственный интеллект (ИИ), блокчейн, мобильные платформы и облачные технологии. Использование ИИ и машинного обучения в управлении рисками и аналитике, автоматизация кредитования и обслуживания клиентов — эти аспекты становятся важными компонентами стратегии успешных банков.

Внедрение блокчейн-технологий позволяет значительно повысить безопасность финансовых транзакций и снизить затраты на обслуживание. Российские банки уже начинают активное внедрение смарт-контрактов, что позволяет значительно ускорить процессы заключения и исполнения сделок, повысить их прозрачность и надежность. В результате интеграции блокчейна в платежные системы, банки смогут создавать децентрализованные приложения, которые увеличат эффективность и снизят зависимость от централизованных инфраструктур [7, с. 81].

Мобильные технологии и онлайн-банкинг также становятся важным направлением, особенно в условиях пандемии, когда многие клиенты предпочитают дистанционные сервисы. Перспективы развития мобильных платежей и сервисов, связанных с использованием технологий QR-кодов и финансовых экосистем, будут определять конкурентоспособность банков в будущем. В 2025 году можно ожидать дальнейшего роста мобильного банкинга и улучшения пользовательского опыта с помощью платежных технологий нового поколения [8, с. 103].

Таким образом, в условиях текущих изменений и вызовов, стоящих перед банковской системой России, необходимо предложить ряд стратегий и рекомендаций для усовершенствования системы в перспективе ближайших лет. На основе выявленных тенденций и анализа текущего состояния можно выделить несколько ключевых направлений, которые могут стать основой для улучшения финансового сектора страны.

Во-первых, важнейшей задачей является развитие устойчивых финансовых инструментов, таких как зеленые облигации и другие виды устойчивого финансирования, ориентированные на проекты с экологической и социальной направленностью. В последние годы наблюдается рост интереса к таким инструментам в международной практике, и российские банки начали постепенно внедрять эти решения. Однако для полноценного развития рынка зеленых финансов в России необходимо продолжить создание правовой и институциональной базы, поддерживающей такие инструменты. Рекомендуется усилить сотрудничество с международными финансовыми учреждениями, разработать методологии оценки экологической и социальной устойчивости проектов, а также поддерживать налоговые и регуляторные инициативы, стимулирующие таких инвесторов.

Во-вторых, необходимо активизировать процесс цифровизации банковских услуг. В настоящее время российские банки уже ведут работу по внедрению цифровых решений, однако этот процесс требует дальнейшего ускорения. В первую очередь, важно не только улучшать пользовательский опыт в мобильном

и интернет-банкинге, но и внедрять более сложные решения на базе искусственного интеллекта (ИИ) и машинного обучения, которые позволят улучшить управление рисками, а также ускорить процессы обработки запросов и принятия решений в сфере кредитования. Развитие блокчейн-технологий также представляет собой перспективное направление для повышения безопасности финансовых операций и оптимизации процессов взаимодействия между банками, клиентами и государственными структурами [6, с.368].

Кроме того, для обеспечения конкурентоспособности банков в новых условиях, необходимо активно развивать финансовые стартапы и финтех-компании, особенно в области предоставления специализированных продуктов для малого и среднего бизнеса. Это позволит создать более гибкую и разнообразную банковскую инфраструктуру, ориентированную на конкретные потребности клиентов. Важно, чтобы регулирующие органы разработали правила, которые позволят малым и средним банкам эффективно конкурировать с крупными игроками, а также поддерживать инновационные финансовые технологии, такие как peer-to-peer кредитование или цифровые платформы для ведения бизнеса.

В-третьих, стоит обратить внимание на необходимость улучшения финансовой грамотности населения. В условиях растущей цифровизации финансовых услуг, важно, чтобы пользователи банковских сервисов обладали достаточными знаниями для безопасного и эффективного использования этих инструментов. Государственные и частные организации должны активизировать программы по обучению финансовой грамотности, особенно для молодежи и пенсионеров, а также разработать специальные курсы, которые позволят людям ориентироваться в цифровых сервисах и понимать основные принципы работы финансовых рынков.

Еще одной важной рекомендацией является усиление государственного регулирования и надзора. В условиях экономической нестабильности и внешнеэкономических вызовов государственные органы должны разработать новые подходы к регулированию и надзору за банковским сектором, которые

будут не только защищать интересы потребителей и инвесторов, но и стимулировать инновации в финансовой сфере. Важно повысить гибкость регулирования в отношении малых и специализированных банков, поддерживая их активное участие в внедрении новых технологий и развитии сегментированных финансовых продуктов.

Также стоит отметить важность создания стратегии устойчивости банков в условиях международных санкций и геополитической напряженности. Российские банки должны продолжать укреплять внутреннюю ликвидность и повышать качество своих активов, а также искать новые источники капитала на внутреннем рынке. В долгосрочной перспективе важно работать над диверсификацией доходных источников, что позволит минимизировать зависимость от внешних финансовых рынков и обеспечить более высокую степень защиты от внешних экономических рисков.

В заключение, современное состояние банковской системы России требует комплексного подхода и активных шагов по ее модернизации. Основные направления, требующие внимания, включают развитие устойчивых финансовых инструментов, продолжение цифровизации услуг, улучшение финансовой грамотности населения, создание новых стимулов для малых и средних банков, а также укрепление регуляторной базы. Эти меры помогут не только повысить устойчивость банковской системы, но и обеспечить ее успешную интеграцию в глобальные финансовые процессы в будущем.

Список использованных источников

1. Абрамович А. С., Бородин А. И. Особенности сделок слияний и поглощений в банковском секторе России / А. С. Абрамович, А. И. Бородин // Банковское дело. – 2024. – № 10. – С. 13–18.
2. Бывшев В. А. Вклад малых банков в уровень конкуренции в банковской системе России / В. А. Бывшев // Вестник Финансовой академии. – 2025. – № 2. – С. 34–44.

3. Золотова Е. А. Банки с государственным участием: роль в экономике России и совершенствование регулирования / Е. А. Золотова // Научный вестник финансовой науки. – 2024. – № 1. – С. 56–67

4. Макшарипова Э. А. Банковская система России: современные вызовы и перспективы развития / Э. А. Макшарипова // Вестник Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. – 2023. – С. 45–52.

5. Носова Т. П. Состояние российского банковского сектора на современном этапе / Т. П. Носова В.Э., Звягинцев, Ш.Ф.О. Алиев // Деловой вестник предпринимателя. 2025. № 2 (20). С. 67-71.

6. Носова Т.П. Структурирование рынка финансовых услуг в условиях цифровизации / Т.П. Носова, Н.Н. Симонянц // В книге: Год науки и технологий 2021. Сборник тезисов по материалам Всероссийской научно-практической конференции. Отв. за выпуск А.Г. Кощаев. Краснодар, 2021. С. 368.

7. Рабаданова Д. А. Роль системно значимых кредитных организаций в банковской системе России / Д. А. Рабаданова // Финансы и кредит. – 2024. – № 10. – С. 78–88.

8. Яндиева М. Е., Мережи А. И. Современная банковская система Российской Федерации: состояние, тенденции развития и перспективы / М. Е. Яндиева, А. И. Мережи // Финансы и кредит. – 2024. – № 4. – С. 102–115.