5.15. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ГРУЗИИ: ОТЛИЧИТЕЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Сирбиладзе К.К., магистрант,
факультет Прикладной математики и информационных технологий

Финансовый университет при Правительстве РФ, г. Москва

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

В статье определены современные тенденции в области банковской сферы Грузии с учетом влияния мирового финансового кризиса, представлены результаты сравнительного анализа банковских систем Грузии и Российской Федерации, выявлены проблемы, а также определены отличительные особенности и перспективы дальнейшего развития.

Роль банковской системы велика в социально-экономическом развитии государства, в том числе и Грузии. Банковская деятельность напрямую связана с производством услуг особого рода, в частности, обеспечением хозяйственного оборота платежными средствами, банки осуществляют расчеты и кредитование, тем самым оказывают услуги почти всему обществу. То есть банки обеспечивают денежными ресурсами различные предприятия, отрасли, способствуя социальной стабильности и экономическому росту в государстве. Все вышесказанное подтверждает актуальность темы исследования.

Так, Грузия имеет двухуровневую банковскую систему (как, собственно, и Российская Федерация): на первом уровне находится Национальный банк Грузии, на втором – коммерческие банки. В настоящее время банковская система Грузии представлена 19 банками (по данным на январь 2016 г.). Почти 12 лет Национальный банк Грузии руководствуется 25 Базельскими принципами эффективного надзора. Активы банков быстро растут, обгоняя, как и в большинстве других стран, рост капитала [16]. Значительная часть валютных поступлений (до 9% валового внутреннего продукта, ВВП) идет от трансграничных переводов мигрантов, а на РФ приходится около половины этого объема. Банкам Грузии достаточно неплохо удается «впитать» эти денежные поступления – только на долю срочных безотзывных депозитов населения приходится около 20% пассивов банковского сектора, что в целом создает надежную базу для фондирования. Несмотря на достаточно высокие риски, связанные с нестабильностью этого источника денежных поступлений, способность их трансформации весьма высоко характеризует банковский сектор страны [19].

На 1 июля 2014 г. из 20 банков в Грузии в 18 представлен иностранный капитал (на 1 февраля 2015 г. уже в 16 банках), при этом три банка являются филиалами зарубежных кредитных организаций. Суммарно на долю иностранцев приходится 75-77% в уставном капитале банковского сектора Грузии. В общее число грузинских банков входят три филиала азербайджанских и турецких банков.

Итак, как мы можем видеть на данной диаграмме (рис. 1), тенденция повышения основных показателей деятельности в банковской системе Грузии сохраняется и в последние годы, что еще раз подтверждает ее стремление к полному восстановлению в посткризисный период.

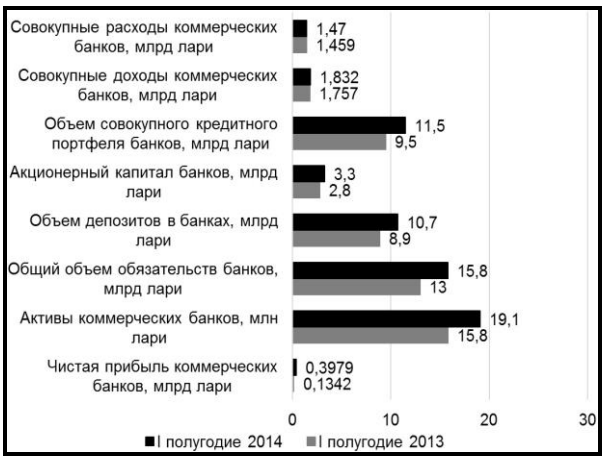

Рис. 1. Ключевые показатели деятельности коммерческих банков Грузии (2013-2014 г.) [19]

Грузия, несмотря на выход из состава Содружества Независимых Государств (СНГ) в 2009 г., была представлена в рейтинге крупнейших банков стран СНГ в 2014 г. Банком Грузии (табл. 1).

Причиной того, что страна была рассмотрена в рейтинге, явился тот факт, что банковский сектор Грузии имеет тесную связь с банками стран СНГ.

Для удобства сравнения с российскими показателями выделено пять крупнейших банков РФ и два крупнейших грузинских банка. Суммарные активы грузинских банков увеличились на 14,2% и достигли примерно 8,7 млрд. долларов. Более чем две трети активов грузинской банковской системы контролируются Банком Грузии и TBC Bank.

Если мы посмотрим на данную таблицу, то можно увидеть, что активы Банка Грузии за 2012 г. поднялись примерно на 24% и составили более 3 млрд. долларов.

Соответственно в сравнении с 2012 г., банк поднялся на семь позиций и оказался на 75-м месте в рейтинге в 2013 г., а по состоянию на 2014 г. занимает уже 73-е место.

Банки Грузии, которые были включены в рейтинг, за 2013 г. нарастили активы на 10 и 9%. Так, концентрация банковского бизнеса в Грузии несколько снижается. Теперь на два самых крупных банка в 2014 г. приходилось 63,5% всех активов по сравнению с 66,6% в 2013 г.

Что касается РФ, то здесь, к сведению, активы Сбербанка почти в два раза больше всех активов нероссийских банков, которые представлены в рейтинге. По причине того, что рубль ослаб, активы банков РФ за год выросли только примерно на 8%. Такая тенденция продолжается, и ее причины состоят в продолжении негативных тенденций на рын-

ке потребительского кредитования и замедления экономики в целом.

Таблица 1

РЕЙТИНГ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ РФ И ГРУЗИИ ПО ОБЪЕМУ ЧИСТЫХ АКТИВОВ [13]

Место	Страна, коммерческий банк	Активы на 1 января		Прирост активов, %		Доля банка[1], %
		2014 г.	2013 г.	2013 г.	2012 г.	
1	Россия, Сбербанк России	498,34	447,17	11,4	38,2	29,6
2	Россия, ВТБ	161,31	142,01	13,6	9,6	9,6
3	Россия, Газпромбанк	109,15	91,10	19,8	22,3	6,5
4	Россия, ВТБ 24	62,14	48,47	28,2	33,1	3,7
5	Россия, Россельхозбанк	55,61	51,95	7,1	20,8	3,3
73	Грузия, Банк Грузии	3,76	3,46	10,0	23,8	37,8
102	Грузия, TBC Bank	2,56	2,34	8,9	20,1	25,8

По сравнению с грузинской банковской системой, для российского банковского сектора характерна высокая концентрация активов [12]. На долю Сбербанка как самого крупного банка в РФ приходится примерно 30% банковской системы, а по доле трех крупнейших банков (примерно 46%) банковская система занимает 6-е место в СНГ. При этом следует отметить, что роль банковского сектора в развитии российской экономики постоянно увеличивается [2, 7], при этом очень важно усиление его значимости в контексте повышения активности малого и среднего бизнеса [3]. При этом, как показывают проведенные исследования, огромное значение имеет и грамотная выстроенная система антикризисного управления предприятия на основе модели реинжиринга бизнес-процессов [14, 15].

Национальный банк Грузии осуществляет свою деятельность в соответствии с международными стандартами и методологиями, которые производят и распространяют статистические данные финансового и нефинансового сектора, а также по обеспечению эффективного и бесперебойного функционирования платежных систем в стране. Банк имеет исключительное право на территории банкнот в качестве законного платежного средства, выбросы, и сократить обращение памятные монеты или в нумизматических целях.

Национальный банк имеет право предоставлять банковские услуги иностранным правительствам, иностранным центральным банкам и монетарных властей, а также международных организаций. Национальный банк участвует в работе международных организаций, целью которой является развитие международного сотрудничества в макроэкономической и финансовой стабильности.

Представляется важным изучение мнения финансовых аналитиков и позиций экономистов по вопросу оценки современного состояния банковской системы Грузии. Так, согласно информации на сайте «Business FM Челябинск», Грузия имеет одну из самых надежных финансовых систем в мире [18]. Грузинские банки отличает низкий уровень проблемной задолженности по кредитам и высокий показатель рентабельности капитала – 19,2%. Банки этой страны генерируют 24% всей банковской прибыли таких стран, как Азербайджан, Армения, Молдавия и Украина, в то время как совокупная доля банковских активов Грузии составляет 6%. Отмечается высокая надежность грузинских банков, существенный рост кредитного портфеля и капитала. В то же время следует отметить высокий темп роста просрочки по кредитам, хотя расходы, которые связаны с обесценением, не превышают 10% операционного дохода банков. По словам финансовых аналитиков, очевидной главной целью Национального банка Грузии является сохранение стабильности цен в макроэкономических рамках.

По причине того, что ресурсы в национальных экономиках ограничены, Грузия сделала упор в развитии банковского сектора на иностранных инвесторов и привлечение в банки средств, получаемых денежных переводов мигрантов. Учитывая небольшой объем доступного фондирования для банков этой страны можно отметить неплохой уровень использования существующих возможностей. Таким образом, стратегия развития банковских систем в этой стране, которая была непосредственно выбрана, показала свою неплохую эффективность в целом.

В общем говоря, ни один из коммерческих банков Грузии не обанкротился – банковский сектор выдержал тяжелый экзамен. Это объясняется относительной независимостью банковской системы от привлеченных средств из-за строгого надзора и высоких требований, а также относительно слабым воздействием финансового кризиса.

Необходимо выявить проблемы, которые имеются в банковской системе Грузии. По данным, представленным выше, картина кажется достаточно неплохой. Однако, например, в рейтинге глобальной конкурентоспособности, представленной Всемирным экономическим форумом, банки Грузии имеют низкие показатели. По данным 2012 г., Грузия занимает 79-е место среди 142 стран по простоте выдачи банковских кредитов, а по «здоровости» банковской системы – всего лишь 104-е.

Каковы причины данных показателей? И. Леквинадзе, генеральный директор «Georgian Business Inside», рейтинг глобальной конкурентоспособности – серьезное исследование, и стране необходимо задуматься о своем экономическом положении. Он соглашается с оценками данного исследования и говорит о том, что банковский сектор, конечно, заметно опережает уровень экономического развития Грузии, но при этом население оказывается неплатежеспособным, показатели риски становятся высокими. Банки отрываются от экономики страны. Подтверждением данного факта является тот факт, что в 2011 г. прибыль банковского сектора составляла более 350 млн. лари, а другие отрасли экономики ориентировались на более низкую маржу прибыли.

[1] В активах банковской системы страны.

О доступности кредитов Леквинадзе говорит то, что для бизнесменов кредиты очень дороги, это мешает развитию конкурентоспособности игроков на рынке. Он считает, что для ее поднятия необходимы дешевые финансовые ресурсы [18].

Перейдем к сравнительной характеристике грузинской и российской банковских систем. В целях обеспечения наглядности результаты исследования представлены в табл. 2.

Таблица 2

СХОДСТВА И РАЗЛИЧИЯ БАНКОВСКИХ СИСТЕМ ГРУЗИИ И РФ

Критерий сравнения	Грузия	РФ
Отличительные особенности	Для нее характерна высокая степень трансформации денежных переводов мигрантов в банковские сбережения. Банки отличаются высокой степенью ликвидности и платежеспособности.	Включает следующие виды банков: центральные (эмиссионные), инвестиционные, коммерческие, специального назначения (ипотечные, сберегательные, потребительского кредита)
Количество уровней банковской системы	Два	Два
Основные цели главного банка страны	Гарантирование функционирования кредитно-денежной системы страны [8]; поддержание и само непосредственное достижение покупательной способности национальной валюты и ценовой стабильности, а также обеспечение платежеспособности, ликвидности и устойчивого функционирования финансовой и кредитной систем на рыночной основе [10]	Главная цель Центрального банка РФ (ЦБ РФ) – защита и обеспечение устойчивости рубля (согласно Конституции РФ). Целями деятельности ЦБ РФ являются: защита и обеспечение устойчивости рубля; развитие и укрепление банковской системы РФ и обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы (согласно Закону «О Центральном банке РФ (Банке России)») [9]
Государственная собственность в банковских системах	Грузия приватизировала все бывшие госбанки и полностью «избавилась» от государственной собственности в банковской системе [7]	Государственное участие в банковской системе постепенно выходит на центральный план [6]
Уровень участия банков с иностранным капиталом	Наблюдается наиболее высокий уровень участия банков с иностранным капиталом	Иностранный банковский капитал играет заметную, однако далеко не доминирующую роль

Важно отметить положительный опыт Грузии в вопросе стимулирования развития бизнеса в стране. Так, за 15 лет страна сумела сделать практически невозможное – Грузия стала одним из самых лучших мест ведения бизнеса – 8-е место в мире (для сравнения, РФ занимает 92-е место). Грузинская экономика развивается стабильно, а ее финансовая система капитализирована хорошо.

Банковская система Грузии в 2008 г. прошла так называемый стресс-тест, касающийся выплат деньги клиентам. Деньги были выплачены огромному числу клиентов. Одновременно с этим Грузия пока не может считаться развитой страной. Проценты по депозитам сегодня составляют от 5,5% до 6,5% годовых (в долларах США). Если сравнивать этот показатель с РФ, то там в долларах он составляет максимум 2-3%. Причем TBC Bank два года назад предлагал 8-10% на годовые депозиты, а за последнее время в Грузию поступили инвестиционные деньги из Азии и США, что еще раз подтверждает бурное развитие экономики страны.

Уровень государственного долга адекватен, составил 34,8% от валового внутреннего продукта (ВВП), конечно, не самый низкий, как, например, в Австралии и Чили. Платежеспособность Центрального банка страны является низкой. В 2012 г. показатель собственного капитала Национального банка составил всего лишь 0,48% от общего объема активов.

Коммерческие банки Грузии имеют большое превосходство перед российскими банками – высокий уровень ликвидности. Например, последний годовой отчет TBC Bank показывает, что на его счетах содержится 23,76% денежных средств от депозитов, что является очень сильным показателем.

Запас прочности (платежеспособность грузинских банков) также является отличным. Вся банковская система Грузии имеет показатель чистого капитала, равный 16,59% от общего числа активов. Показатель TBC Bank составляет 16,09%.

Более того, представляется важным сравнить банковские системы Грузии и РФ, задав вопрос: как эти страны справились с кризисом и затронули ли их банковские системы военные действия 2008 г?

Итак, начнем с Грузии. После 2008 г. многие эксперты опасались того, что грузинская банковская система не переживет финансовый кризис. Однако уже с января 2011 г. министерство экономики Грузии заявило, что банковская система Грузии является одним из лидеров на Южном Кавказе, да и на всем постсоветском пространстве. С чем связаны предпосылки опасений краха грузинской банковской системы? Ответ очевиден: конфликт августа 2008 г. парализовал экономику страны в целом, включая и всю ее банковскую систему, затем на Грузию сразу обрушился финансовый кризис.

Экономические последствия были ужасными, в частности, банковские операции были заморожены. Такое положение грузинской банковской системы ухудшал тот факт, что после этих событий большинству коммерческих банков нужно было выплачивать большие кредиты международным банкам-донорам. Возможно, будет и громко сказано, но Грузии грозила опасность пройти очень тяжелый и долгий путь восстановления государственности.

В самом начале такой тяжелой ситуации огромную финансовую помощь Грузии показало международное сообщество, благодаря ей банки смогли рас-

платиться с кредитами, восстановили банковские операции, следовательно, из кризиса вышла строительная индустрия, промышленная деятельность и сферы обслуживания были возобновлены, инвестиционная привлекательность страны вновь возросла.

Банковская система страны действительно ожила, и сегодня развивается с каждым годом все активнее. Наглядный пример – Банк Грузии, который после войны и кризиса понес огромные убытки, уже за три квартала 2010 г. смог улучшить свои главные показатели. Прибыль за III квартал достигла примерно 95 млн. лари, сумма срочных депозитов резко возросла, следовательно, доверие вкладчиков увеличилось. Банк Грузии по итогам трех кварталов 2010 г. занял 34,2% всего грузинского рынка.

Другой пример – второй по величине коммерческий банк – TBC Bank. Меньше чем за год после войны прибыль банков сократилась, внимание, с 32 млн. до 2 млн. лари! Благодаря финансовой помощи уже за 2010 г. этот активы банка уже превышали 2 млрд. лари, прибыль аналогично возросла. Долгосрочные депозитные вклады стали составлять примерно 600 млн. лари, что еще раз подтверждает доверие вкладчиков к грузинской банковской системе.

В целом грузинская банковская система показала хороший результат после кризиса, несмотря на все проблемы: процентные ставки снизились, кредитование физических и юридических лиц упростилось и активизировалось.

Что касается РФ, то здесь страна преодолела кризис, перешла во 2-м полугодии 2010 г. на следующую ступень развития. Наступила стабилизация доли плохих активов, восстановление рентабельности и «размораживание» кредитования [11].

В 2010 г. после стагнации банковского бизнеса совокупные активы банков увеличились на 15%, а кредитный портфель на 13%. С помощью мер ЦБ РФ и Правительства РФ в посткризисное время стали наблюдаться положительные тенденции: рост инвестиций в новые технологии, повышение качества банковского менеджмента, оптимизация издержек, совершенствование банковского законодательства и надзора.

Однако ключевая проблема в банковском секторе РФ сегодня сохраняется – банковская система не способна полноценно удовлетворять потребности национальной экономики и обеспечивать ресурсами модернизацию нашей страны. Причины очевидны – на сегодняшний момент из-за отсутствия долгосрочных и дешевых финансовых ресурсов самих банков сдерживаются возможности банков по финансированию потребностей реального сектора экономики. Во время кризиса нас спасали в этом внешние займы. Из-за оттока капиталов из РФ банкам после кризиса приходится пользоваться кредитами ЦБ РФ на краткосрочный период, а депозитами физических лиц – на среднесрочный.

Другой проблемой, которая коснулась РФ после кризиса, является слабая заинтересованность банков в финансировании инвестиционных проектов. Основные причины заключаются в отсутствии надежных заемщиков, высоких инвестиционных рисков, недостаточной ресурсной базе самих частных банков, многочисленные проблемы в законодательстве и всевозможные юридические трудности. Соответственно, из этого вытекает следующая проблема – ограничение потенциала роста клиентов банка, бизнеса самих кредитных организаций [5].

На рис. 2 отражено положение основных показателей банковской системы Грузии. Заметим, что банки страны столкнулись с различными проблемами на фоне военных действий и глобального финансового кризиса. Как видно на графике, показатели совокупных активов, общих кредитов и совокупного капитала достигали своих наименьших значений именно в пик кризиса – в 2009 г. Зато теперь, как подтвердили нам статистические данные, Грузия не только возвращает докризисные показатели развития банковской системы, но и увеличивает их в размере.

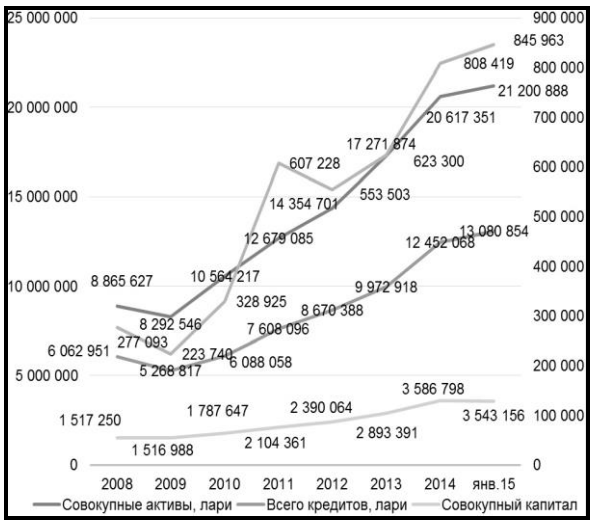

Рис. 2. Динамика основных показателей банковской системы Грузии [19]

Перейдем к выводам. Несмотря на то, что произошел финансовый кризис и на все тяжелые последствия войны августа 2008 г., на сегодняшний момент Грузия сумела сохранить положительные темпы роста ВВП (+2,1%), относительную стабильность национальной валюты, запланированный уровень инфляции, стабильность государственных финансов, а также дееспособность денежно-кредитной и монетарной политики. Ни один из общего числа коммерческих банков не был обанкрочен. Данные результаты достигнуты с помощью использования внутренних ресурсов и огромной финансовой помощи со стороны США и членов Евросоюза, международных финансовых организаций. Часть выданных средств уже освоена, другая их часть будет использована в ближайшее время.

Банковский сектор Грузии можно назвать довольно консервативным – на сегодняшний день стандарты вынуждают заемщиков платить большие процентные ставки по депозитам. Однако многие эксперты сходятся в одном – банки Грузии долгое время будут считаться интересным вариантом для вкладов.

Если говорить о дальнейших прогнозах, то в будущем ожидается, что снизится темп роста экономики, больше сократятся иностранные инвестиции, а также сложности в развитии реального сектора экономики, вырастет дефицит внешней торговли, произойдет рост уровня безработицы. Нерешенность проблем, которые стоят перед государством, может повлечь за собой финансово-монетарные противоречия. Известно, что для решения данных проблем грузинское правительство разработало в 2009 г. среднесрочную стратегию (2010-2013 гг.), которая является фрагментарной и несовершенной. Для того чтобы решить проблемы, стоящие перед государством, нужно переработать, дополнить и преобразовать в реальную программу действий принятый документ.

Литература

1. Балынин И.В. Кредитование юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в Российской Федерации в 2010-2014 гг. [Текст] / И.В. Балынин // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №6. – С. 197-203.
2. Балынин И.В. Развитие банковского сектора Российской Федерации в 2010-2014 гг. [Текст] / И.В. Балынин, С.А. Балынина // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №3. – С. 193-197.
3. Балынин И.В. Развитие малого предпринимательства в Российской Федерации в 2011-2013 гг. [Текст] / И.В. Балынин // Theoretical & Applied Science. – 2015. – №1. – С. 184-189.
4. Банки бывших советских республик: рейтинг надежности финансовых систем [Электронный ресурс] / Business FM Челябинск. URL: http://bfm74.ru/industry/finances/banki-byvshikh-sovetskikh-respublikreiting-nadezhnosti-finansovykh-sistem.
5. Банковская система в современной экономике [Текст] : учеб. пособие / Колл. авторов ; под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 2-е изд., стер. – М. : КНОРУС, 2012. – 360 с.
6. Верников А.В. Доля государственного участия в банковской системе России [Электронный ресурс] / А.В. Верников. URL: http://www.cbr.ru/publ/Money AndCredit/vernikov_11_09.pdf.
7. Информационно-аналитический доклад : 2011 [Электронный ресурс] / Тематическая группа по взаимодействию в банковской сфере. URL: http://www.mfc-moscow.com/assets/files/analytics/doklad_svod.pdf.
8. Конституция Грузии [Электронный ресурс]. Электронный ресурс. URL: http://www.refworld.org.ru/pdfid/ 54193b0e4.pdf.
9. Моисеев С.Р. Зачем нужен Центральный Банк? [Электронный ресурс]. URL: http://research.synergy.edu.ru/ general/upload/content_list/cei/moiseev08-08.pdf.
10. О Национальном Банке Республики Грузия [Электронный ресурс] : закон Республики Грузия от 23 июня 1995 г. Режим доступа: http://www.refworld.org.ru.
11. Особенности развития банковского сектора в посткризисный период: что дальше? [Текст] сб. науч. тр. Финансового ун-та под ред. М. Соколинской. – М. : Центр стратегической конъюнктуры, 2014. – 154 с.
12. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/-publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9525.
13. Рейтинг по данным публичной отчетности банков [Электронный ресурс]. URL: http://riarating.ru/-infografika/20130701/610571386.html.
14. Титов К.М. Антикризисное управление предприятием на основе модели реинжиниринга бизнес-процессов [Текст] / К.М. Титов // Экономические науки. – 2008. – №40. – С. 198-202.
15. Титов К.М. Антикризисное управление предприятием на основе модели реинжиниринга бизнес-процессов [Текст] / К.М. Титов // Микроэкономика. – 2008. – №3. – С. 13-15.
16. Щенин Р.К. Банковские системы стран мира [Текст] / Р.К. Щенин. – М. : КНОРУС, 2015. – 398 с.
17. Эксперт РА [Электронный ресурс]. URL: http://www.-raexpert.ru/rankingtable/?table_folder=/researches/cis/-table13/.
18. Business Грузия [Электронный ресурс]. URL: http://-bizzone.info/banking/2012/1334775184.php.
19. National bank of Georgia [Electronic resource] // Bulletin of monetary and banking statistics. – 2014. – No. 185. URL: https://www.nbg.gov.ge/uploads/publications/bulletinstatistics/-statbiul/2013/bulletinjuly2014eng.pdf.

Ключевые слова

Банкротство; мировой финансовый кризис; Национальный банк Грузии; реальный сектор экономики.

Сирбиладзе Кетеван Китаевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы исследования обусловлена значимостью банковского сектора в развитии экономики любого государства. В настоящее время банковский сектор Грузии сталкивается с серьезными проблемами, что требует разработку результативных способов и методов их решения.

Сирбиладзе К.К. осуществила детальный анализ развития банковского сектора Грузии, базируясь на результатах самостоятельно проведенного расчета как общеэкономических показателей, так и специальных (характеризующих развитие непосредственно банковской системы государства). Более того, в процессе исследования автором проведен сравнительный анализ банковской системы Грузии и Российской Федерации, в результате которого определены отличительные особенности каждой из них на основании пяти ключевых критериях сравнения. Все вышеперечисленное подтверждает наличие научной новизны и практической значимости исследования.

Сирбиладзе К.К. по итогам проведенного исследования сделала прогноз о продолжении снижения темпов роста грузинской экономики, сокращении иностранных инвестиций, наращиванию сложностей в развитии реального сектора экономики, росте дефицита внешней торговли, росте уровня безработицы.

Автор подчеркивает, что развитие банковского сектора Грузии во многом зависит от эффективного и грамотного решения возникающих ситуаций и задач, в том числе посредством оперативного реагирования на происходящие процессы, что позволит снизить влияние негативных факторов.

По итогам проведенного исследования авторами сделаны выводы, а также сформулированы рекомендации и предложения, имеющие важное практическое значение для развития банковской системы Грузии.

Статья рекомендуется к опубликованию.

Титов К.М., к.э.н., старший преподаватель кафедры «Экономика» Калужского филиала Финансового университета при Правительстве РФ, г. Калуга.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ