

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № 2 / 2023, Vol. 15, Iss. 2 <https://esj.today/issue-2-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/01ECVN223.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Раджабов, А. А. Применение механизмов кредитно-финансовых организаций на регулирование инвестиционной политики приграничных регионов (Республики Дагестан) / А. А. Раджабов // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № 2. — URL: <https://esj.today/PDF/01ECVN223.pdf>

For citation:

Rajabov A.A. Application of mechanisms of credit and financial organizations to regulate the investment policy of border regions (Republic of Dagestan). *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(2): 01ECVN223. Available at: <https://esj.today/PDF/01ECVN223.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

Раджабов Аслан Алиевич

ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный педагогический университет», Махачкала, Россия

Начальник учебно-методического управления

Кандидат педагогических наук

E-mail: isli.magomedova@mail.ru

Применение механизмов кредитно-финансовых организаций на регулирование инвестиционной политики приграничных регионов (Республики Дагестан)

Аннотация. В статье рассмотрены вопросы применения механизмов кредитно-финансовых организаций на регулирование инвестиционной политики приграничных регионов. В ней проведен анализ использования кредитных механизмов, как одно из регуляторов инвестиционной привлекательности приграничных регионов, таких как, Республика Дагестан. Исследованы основные направления кредитования отраслей экономики Республики Дагестан. В статье рассмотрено, что приоритетным направлением вложения средств является торговля и общественное питание и прочие отрасли. В ней выделяется структура кредитных вложений региональных банков в экономику республики в течение. В статье проводится анализ структуры кредитных вложений, который свидетельствует о том, что по всем отраслям экономики, за исключением отрасли транспорта и связи, доля которой незначительна, наметился рост объемов кредитования. В статье отмечается, что приоритетным направлением размещения средств региональными банками являются отдельные подотрасли промышленности и прочие отрасли, а также физические лица, по которым наблюдался наибольший суммарный рост кредитных вложений за прошедший год. Данные заемщики представляют собой наиболее привлекательными для кредитных организаций, так как физические лица предоставляют в качестве обеспечения высоколиквидные активы. В статье исследовано, что также важным механизмом регулирования инвестиционной политики приграничных регионов таких, Республика Дагестан выступает денежное обращение. В статье отмечается, что выдача наличных денег из касс банков Республики Дагестан без централизованных подкреплений осуществить было невозможно, что зависело от уровня поступлений денег в кассы банков, которое связано с хозяйственной деятельностью отраслей народного хозяйства и доверием населения банковской системе. Выявлена важность такого механизма регулирования инвестиционной политики в Республике Дагестан, как налоговый.

Ключевые слова: инвестиционная политика; отрасли экономики; приграничные регионы; денежное обращение; кредитный механизм; налоговый механизм; регулирование; заемщики; вложения; организации

Введение

Применение механизмов кредитно-финансовых организаций при проведении инвестиционной политики в приграничных регионах должно оказать положительное влияние для привлечения инвестиций в реальный сектор экономики этих регионов. Этот механизм позволяет привлечь капитал как в отрасли материального производства, так и в сферу услуг, последние имеют не такое приоритетное направление развития экономики, как отрасли реального сектора экономики, такие как промышленность, сельского хозяйства, топливно-энергетического комплекса (ТЭК) и отраслей инфраструктуры. Важно отметить, что рост материального благосостояния населения как страны в целом, так и приграничных регионов напрямую зависит от производства продукции ТЭК, машиностроения и других отраслей. Данный факт взаимосвязан с действием механизма денежного обращения, который напрямую оказывает влияние на инфляционные процессы. При регулировании инвестиционной политики приграничных регионов значимость налогового механизма трудно переоценить. Его оптимальное применение позволит создать условия для инвестиционной привлекательности в таком приграничном регионе, как Республика Дагестан (РД). Его важность и значимость отмечалась еще Сперанским, который считал, что даже в тех условиях необходимо было провести упорядочение действующих налогов, установить новые, а главным источником роста государственных доходов, по его мнению, выступает резкое увеличение крестьянских податей, которые предполагалось, что должны были возрасти в два раза. Он предлагал подушную подать заменить поземельным налогом и установить подоходный налог. Критиками сословной системы налогообложения выступали Чулков и Радищев. Например, предлагал ввести налоги Чулков, который отмечал, что «по имени и прибытку каждого подданного» [1–3]. Радищев же был одним из первых в истории российской экономической мысли, который посвятил детальному анализу налогов в своих специальных работах таких, как «О подушном сборе» и «О податях». Похожие идеи замены подушной подати подоходным налогом высказывали и экономистами начала XIX века. При этом ими подчеркивалось, что налоги должны начисляться только с чистого дохода, а не капитала. Помимо этого, Тургеневым высказывались пожелания, такие чтобы заработная плата рабочих не облагалась налогами, а акцизами не облагались предметы первой необходимости. Кроме этого, в проекте Сперанского, подготовленного при помощи Балугьянского касательно бюджета, отмечается, что, «расходы должны быть учреждаемы по приходам», доход же бюджета, как отмечал Тургенев, должен стать «сколь возможно менее обременителен для народа» [1]. Это предложение было новым по тем временам, так как до этого первоначально определялись расходы государства, и лишь после находили доходы для их покрытия [4–9].

Вопросы теории и практики, решающие проблемы регионального и отраслевого развития, исследовались в работах: Абдулаева М.А., Абдулкеримова Ф.К., Бабаевой З.Ш., Бадыевича Р.В., Бейбалаевой Д.К., Богданова А.А., Введенского В.Г., Девятиловой А.И., Дейнеко В., Omar Zh.T., Орловой К.Ю.

Все вышеизложенное обуславливает актуальность темы данного исследования, посвященного вопросам применения механизмов кредитно-финансовых организаций на регулирование инвестиционной политики приграничных регионов.

Цель исследования. Изучение особенностей применения механизмов кредитно-финансовых организаций на регулирование инвестиционной политики в Республике Дагестан.

Материал и методы исследования. Материалами, использованных нами при проведении исследования послужили научные изыскания ученых, посвященных инвестиционной политике и применению кредитно-финансового механизма в регионах, статистические данные и обзоры Госкомстата РД по инвестиционной деятельности в условиях межрегиональной и международной финансовой интеграции. В своих исследованиях нами

применялись такие методы, как диалектики для установления теоретических подходов применения кредитно-финансового механизма в реализации инвестиционной политики приграничных и прикаспийских регионов; системного и функционального анализа для стимулирования инвестиционной деятельности РД.

Исследование

Получение эффекта от инвестиционной деятельности приграничного региона без анализа в динамике действенности механизмов кредитно-финансовых учреждений. Считаем необходимым отметить, что регулировать инвестиционную политику приграничных регионов наиболее оптимально возможно, при оптимальном применении кредитные ресурсы как один из значимых механизмов. По данным Госкомстата РД (107–114) кредитные ресурсы республики оценивались в 2011 г. в 22197,6 млрд рублей, на 90,0 % больше чем в 2010 г.; 2016 г. в 26144,3 млрд рублей, на 85,0 % больше, чем в 2011 г., в 2020 г. в 53356,0 млрд рублей, на 49,0 % больше, чем в 2016 г., в 2021 г. — 65227,0 млрд рублей, что на 82,0 % меньше чем в 2020 г., в 2022 г. — 98400,0 млрд рублей на 66,3 % раза больше чем в 2021 г. [10]. Исследованные данные с 2011 года до 2021 г. показали, что кредитные ресурсы Республики Дагестан использовались неравномерно и в недостаточном объеме для роста инвестиционной привлекательности его как приграничного региона.

Анализ состояния кредитно-финансовой системы РД

Проводя анализ в динамике с 2016 года нами установлено, что, в 2016 году, общий объем ссуд, выданных кредитными организациями, в экономику республики составил 26144,3 млрд рублей, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2011 года на 3946,7 млн рублей или на 85 %. Показатели кредитования отраслей экономики в динамике относительно стабильны. Однако, важно отметить вышеуказанный 2016 г. и в 2021 г. объем кредитования, в котором составляет 65227,0 млрд рублей, что на 11871 млн рублей больше в сравнении с 2020 г. Данный факт связан с выходом из пандемийного 2020 года и ростом предпринимательской активности. Политика федерального правительства и Центрального банка РФ по оптимизации кредитно-финансовой системы были проведены в соответствии с необходимостью оптимизации (табл. 1) [10].

Таблица 1

Группировка действующих кредитных организаций в Республике Дагестан по величине зарегистрированного уставного капитала* (на начало года)

Число действующих кредитных организаций	2011	2016	2020	2021	2022
всего	32	8	2	2	2
в том числе по величине уставного капитала, млн руб.					
до 3	2	1	-	-	-
от 3 до 10	1	-	-	-	-
от 10 до 30	2	1	-	-	-
от 30 до 60	1	-	-	-	-
от 60 до 150	22	1	-	-	-
от 150 до 300	2	4	1	1	1
свыше 300	2	1	1	1	1

* По данным Национального банка Республики Дагестан

Важно также исследовать и количество кредитно-финансовых организаций, зарегистрированных на территории Республики Дагестан (табл. 2). Их количество с 2011 года уменьшилось с 32 до 20, что связано с отзывом лицензий, банкротства и других причин [10], которые связаны с распоряжениями регулятора Центрального Банка РФ, направленные на оптимизацию кредитно-финансового сектора страны.

Таблица 2

Количество кредитных организаций в Республике Дагестан* (на начало года)

Показатели	2011	2016	2020	2021	2022
Число кредитных организаций, зарегистрированных на территории Республики Дагестан	32	23	20	20	20
В том числе, имеющих прав на осуществление банковских операций (действующих):	31	8	2	2	2
число филиалов действующих кредитных организаций на территории Республики Дагестан	76	15	4	3	3
зарегистрированный уставный капитал действующих кредитных организаций, млн рублей	3335,0	1192,8	285,6	285,6	285,6
Число кредитных организаций, имеющих лицензии (разрешения), предоставляющие право:					
на привлечение вкладов населения	22	4	2	2	2
на осуществление операций в иностранной валюте	16	5	2	2	2
на генеральные лицензии	2	0	0	0	0
на проведение операций с драгоценными металлами	1	0	0	0	0

* По данным Национального банка Республики Дагестан

Структура кредитных вложений банков в экономику Республики Дагестан приведена в таблице 3.

Таблица 3

Финансовые вложения организаций по видам
экономической деятельности в Республике Дагестан (млн рублей)

Виды деятельности	2010			2015			2019			2020			2021		
	всего	в том числе:		всего	в том числе:		всего	в том числе:		всего	в том числе:		всего	в том числе:	
		долго-срочные	кратко-срочные		долго-срочные	кратко-срочные		долго-срочные	кратко-срочные		долго-срочные	кратко-срочные			
Всего	2993,2	1260,9	1732,3	4683,9	864,4	3819,5	46289,2	13,4	46275,8	45521,9	209,3	45312,7	18896,6	1670,9	17225,7
В том числе:															
сельское хозяйство	13,5	9,4	4,1	3,7	3,7	-	2,1	-	2,1	3,2	-	3,2	-	-	-
добыча полезных ископаемых	474,7	309,6	165,1	491,9	304,0	187,9	-	-	-	25,6	-	25,6	11,2	-	11,2
обрабатывающие производства	457,1	84,3	372,8	2260,1	365,4	1894,7	46037,2	13,4	46023,8	40544,3	50,4	40493,9	9787,2	1670,9	8116,3
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	302,0	62,9	239,1	0,3	0,3	-	188,5	-	188,5	256,6	-	256,6	84,2	-	84,2
строительство	1082,5	572,7	509,8	614,3	26,1	588,2	54,4	-	54,4	4024,2	-	4024,2	7153,1	-	7153,1
оптовая и розничная торговля	155,3	19,7	135,6	40,3	0,0	40,3	-	-	-	91,1	-	91,1	7,6	0,0	7,6
транспорт и связь	304,6	191,6	113,0	243,1	111,9	131,2	-	-	-	91,9	-	91,9	1658,0	-	1658,0
финансовая деятельность	-	-	-	8,6	-	8,6	-	-	-	0,9	-	0,9	2,0	-	2,0
операции с недвижимым имуществом	203,5	10,7	192,8	108,6	35,7	72,9	-	-	-	0,9	-	0,9	2,0	-	2,0
образование	-	-	-	48,2	0,0	48,2	7,0	-	7,0	204,3	158,9	45,4	-	-	-
предоставление прочих услуг	0,0	-	0,0	864,8	17,3	847,5	-	-	-	-	-	-	11,1	-	11,1

Как видно из таблицы 3 приоритетным направлением вложения в обрабатывающие отрасли существенной возрос в 2021 года по сравнению 2010 годом в 21,4 раза, что связано с ростом перерабатывающих производств промышленности и сельском хозяйстве. Общий объем финансовых вложений в реальный сектор экономики Республики Дагестан в 2021 г. возрос в 63,1 раза. Эти данные свидетельствуют о значительном экономическом оживлении и предпосылках выхода из ранее существующей экономической депрессии к росту и появлению тенденции устойчивого развития экономики республики [10].

Результаты

Анализ структуры кредитных вложений свидетельствует о том, что по всем отраслям экономики, за исключением отрасли транспорта и связи, доля которой незначительна в общем объеме финансирования в 2021 г. составила 0,1 %, наметился рост объемов кредитования. Приоритетным направлением размещения средств региональными банками являются отдельные подотрасли промышленности и прочие отрасли в общем объеме финансирования в 2021 г. 0,5 %.

Необходимо отметить, что за 2021 год объем средств клиентов, привлеченных кредитно-финансовых организаций в Республике Дагестан достиг почти 127 млрд рублей, что свидетельствует об увеличении за год на 8 %. Этот показатель в целом по стране увеличился на 16,2 %, а в Северо-Кавказском федеральном округе (СКФО) — на 10,8 %. Как сообщила пресс-служба Отделения Национального банка Республики Дагестан (НБ РД) «Положительная тенденция обусловлена ростом вкладов и прочих средств населения, общий объем которых за год увеличился на 5,8 % (общероссийский показатель вырос на 5,6 %, северокавказский — на 6,3 %) и достиг 89,7 млрд рублей. Депозиты юридических лиц выросли за год более чем в 2 раза и составили 5,7 млрд рублей»¹.

При этом ведомством устанавливается, что объем выданных кредитов населению за 2021 год по сравнению с 2020 годом возрос на 51,8 % — до 88,7 млрд рублей, включая потребительские займы, по которым данные свидетельствуют о росте в 47,8 %, т. е. до 60,8 млрд рублей. В свою очередь розничный портфель на 1 января 2022 года достиг уровня более 109 млрд рублей, что свидетельствует об увеличении за год на 33,3 %, а объем потребительских кредитов составил 58 млрд рублей, что на 25,5 % превышает прошлогоднее значение [10]. Кроме того, в организации добавили, что положительная динамика кредитования связана, также, с выданной населению ипотекой, доля которой была за год 31,4 % от общей суммы займов, которые были предоставлены населению республики. Заместитель управляющего Отделением Банка России в Дагестане Светлана Бацына подтвердила этот факт — «Драйвером роста кредитования населения в регионе являлась ипотека. Высокий спрос на ипотечные кредиты связан в основном с действием льготных ипотечных программ. Поддержку оказало также использование жителями республики средств материнского капитала для погашения основной суммы банковской задолженности или для выплаты первоначального взноса по ипотеке»¹.

За весь 2021 год население Республики Дагестан получили ипотечных кредитов почти в 1,5 раза больше, чем в 2020 году, который составил 27,8 млрд рублей, а на начало 2022 года составил 50,5 млрд рублей (рост на 43,6 % за год)¹.

¹ <https://www.cbr.ru/press/regevent/?id=20653> от 15.02.2022.

Обсуждение

В ходе исследования нами установлено, что также важным механизмом регулирования инвестиционной политики приграничных регионов является денежное обращение, которое в республике в 2021 г. не улучшилось. По-прежнему выдача денег из касс банков намного превышала их поступления. В среднем более 70,0 % выдач из касс банков произведены за счет централизованных подкреплений (табл. 4).

Таблица 4

Показатель денежной массы в Республике Дагестан* (на начало года; миллионов рублей)

	2011	2016	2018	2019**	2020
Денежная масса М2	33462,0	58967,6	70557,6
В том числе:					
наличные деньги в обращении вне банковской системы МО	10786,9	4067,1	3669,7
безналичные средства	22675,1	54900,5	66887,9
Удельный вес МО в М2, в %	32,2	6,9	5,2

* По данным Национального Банка Республики Дагестан; ** Начиная с августа 2018 г. Национальный Банк Республики Дагестан Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) не предоставляет данные по объему денежной массы (М2) в связи с реорганизацией Сбербанка РФ

Важно отметить, что выдача наличных денег из касс банков РД без централизованных подкреплений было сложно осуществить, поскольку данный процесс зависит от уровня поступлений денег в кассы банков, что связано с хозяйственной деятельностью отраслей экономики Республики Дагестан и доверием населения банковской системе. В ходе анализа невозможно не заметить и явную политику ограничения денежной массы, соответственно, денежного обращения в республике. По данным территориального банка ЦБ РФ и Дагестанстата, за период 2010–2020 гг. — после официальные данные не публиковались, денежная масса (наличные и безналичные средства, денежный агрегат М2) в экономике республики увеличилась в 1,57 раза, а валовый региональный продукт (ВРП) РД за этот же период увеличился в 2,2 раза. Наличные деньги в обращении уменьшились в этом же периоде в 4,32 раза или в процентном соотношении с 35,5 % до 5,5 %. Для справки: наличные деньги в РФ составляли более 20 % от денежного агрегата М2 в целом по стране. В таблице 4 представлена общая картина динамики денежной массы и ВРП в Республике Дагестан в 2010–2020 гг. [10].

Если бы не было такой ограничительной денежной политики, рост ВРП республики за анализируемый период был бы намного выше и, вероятно, удалось бы избежать длительной стагнации экономики региона: для стимулирования экономического роста темпы роста денежной массы должны были, наоборот, опережать темпы роста ВРП в 1,2–1,5 раза. В 2010–2017 годах отношение денежной массы в РД к ВРП республики сократилось с 16,4 % до 11,9 %, что явилось одним из основных факторов ограничения спроса, стагнации и кризисного состояния экономики. По РФ, например, соотношение денежной массы М2 и (задолженность) ВВП составляет сейчас около 54 % и даже такое их соотношение не позволяет запустить механизм устойчивого роста в стране [10].

Выводы

Все вышеизложенное свидетельствует о том, что сокращение кредитных организаций в РД явилось следствием массовой ликвидации финансово-кредитных организаций и их филиалов с правом осуществления банковских операций, количество которых резко

сократились с 2010 г. в десятки раз, что было рассмотрено выше. На данный момент развитие банковской системы Республика Дагестан потеряла свои лидерские позиции по сравнению с другими субъектами РФ в начале 2000-х годов на одно из последних мест в России. Так, начиная с 2013 г. по 2014 г. в экономике республики, как приграничного региона заметно снизились не только объемы вложений кредитных ресурсов, но и общий объем денежной массы, далее в 2015–2017 гг. существенно сократились инвестиции а, если учесть снижения реальных доходов населения республики, создалась ситуация, ведущая к стагнации и кризису в социально-экономическом развитии Дагестана. Кредитно-денежная система в экономике РД медленно начала восстанавливаться лишь в 2018–2020 гг., хотя и суммы кредитных и инвестиционных вложений в реальный сектор экономики и денежных доходов населения еще не достигли своего уровня в 2012–2014 г. Исходя из вышеизложенного, можно предположить, что увеличение темпов прироста денежных доходов населения и инвестиций, наполнение региональной экономики денежной массой и заметный рост кредитования бизнеса и населения на оптимальных и адекватных для всех сторон условиях служат существенными условиями для стабилизации ситуации в экономике республики и дальнейшего устойчивого социально-экономического развития Дагестана.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бейбалаева, Д.К. Структуризация территориально-отраслевых отношений в экономике депрессивного региона (на примере Республики Дагестан): монография / Д.К. Бейбалаева; ДГПУ. — Махачкала: ИП Овчинников, 2010. — 360 с. — ISBN: 978-5-904017-55-2.
2. Babaeva, Z.S. Development of methods of financial support for investments / Z.S. Babaeva, Y.I. Sigidov, S.V. Dokholyan, E.M. Eminova, R.A. Yalmaev // Scientific Papers. Series: Management, Economic Engineering and Rural Development. — 2018. — Т. 18. № 3. — Р. 27. (0,8 п.л., в т. ч. авт. 0,4).
3. Babaeva, Z.S., State-legal regulation of foreign investment: international experience / G. Sagynbekova, L.M. Allanina, Z.S. Babaeva, N.D. Dzhabrailova, K.D. Gaybatova // Orpcion. — 2018. — Т. 34. № 85. — Р. 840–853. (0,8 п.л., в т. ч. авт. 0,4).
4. Орлова, К.Ю. Механизмы и инструменты создания эффективной системы экономической безопасности кредитно-финансовой организации / К.Ю. Орлова // В сборнике: Экономика и государство: проблемы и перспективы развития. Российский университет транспорта (МИИТ), Российская открытая академия транспорта. 2020. С. 316–319.
5. Девятилова, А.И. Оценка инвестиционной политики инновационного развития региона / А.И. Девятилова // Естественно-гуманитарные исследования. 2020. № 32(6). С. 139–144.
6. Абдулкеримов, Ф.К. Инвестиционная политика в системе устойчивого развития региона (на примере Республики Дагестан) / Абдулкеримов Ф.К. // Молодой ученый. 2020. № 25(315). С. 136–139.
7. Абдулаев, М.А. Направления развития инвестиционной политики регионов / М.А. Абдулаев, З.К. Абдулаева, Т.А. Шихвеледова // Горное сельское хозяйство. 2020. № 2. С. 28–31.

8. Omar, Zh.T. Region investment policy and its impact on the economic structure / Zh.T. Omar, A.T. Abdikarimova // Vestnik of the Russian University of Cooperation. 2020. № 1(39). С. 64–72.
9. Бадылевич, Р.В. Анализ кредитных инструментов наращивания финансово-инвестиционного потенциала региона / Р.В. Бадылевич, Е.А. Вербиненко // Север и рынок: формирование экономического порядка. 2020. № 4(70). С. 161–173.
10. Социально-экономическое положение Республики Дагестан. Доклад Госкомстата РД. — г. Махачкала. 2021.

Rajabov Aslan Alievich

Dagestan State Pedagogical University, Makhachkala, Russia
E-mail: isli.magomedova@mail.ru

Application of mechanisms of credit and financial organizations to regulate the investment policy of border regions (Republic of Dagestan)

Abstract. The article discusses the issues of applying the mechanisms of credit and financial organizations to regulate the investment policy of border regions. It analyzes the use of credit mechanisms as one of the regulators of investment attractiveness of border regions, such as the Republic of Dagestan. The main directions of crediting branches of the economy of the Republic of Dagestan are investigated. The article considers that the priority direction of investment is trade and catering and other industries. It highlights the structure of credit investments of regional banks in the economy of the republic during. The article analyzes the structure of credit investments, which indicates that in all sectors of the economy, with the exception of transport and communications, the share of which is insignificant, there has been an increase in lending volumes. The article notes that the priority direction of the placement of funds by regional banks are separate sub-sectors of industry, etc.

Keywords: investment policy; economic sectors; border regions; monetary circulation; credit mechanism; tax mechanism; regulation; borrowers; investments; organizations

REFERENCES

1. Beibalaeva, D.K. Structuring of territorial-sectoral relations in the economy of a depressed region (on the example of the Republic of Dagestan): monograph / D.K. Beibalaeva; DSPU. — Makhachkala: IP Ovchinnikov, 2010. — 360 p. — ISBN: 978-5-904017-55-2.
2. Babaeva, Z.S. Development of methods of financial support for investments / Z.S. Babaeva, Y.I. Sigidov, S.V. Dokholyan, E.M. Eminova, R.A. Yalmaev // Scientific Papers. Series: Management, Economic Engineering and Rural Development. — 2018. — Vol. 18. No. 3. — P. 27. (0.8 p.l., including auth. 0.4).
3. Babaeva, Z.S., State-legal regulation of foreign investment: international experience / G. Sagynbekova, L.M. Allanina, Z.S. Babaeva, N.D. Dzhabrailova, K.D. Gaybatova // Opcion. — 2018. — Vol. 34. No. 85. — P. 840–853. (0.8 pp., including auth. 0.4).
4. Orlova, K.Yu. Mechanisms and tools for creating an effective system economic security of a credit and financial organization / K.Y. Orlova // In the collection: Economy and the state: problems and prospects of development. Russian University of Transport (MIIT), Russian Open Academy of Transport. 2020. pp. 316–319.
5. Devyatilova, A.I. Evaluation of the investment policy of innovative development of the region / A.I. Devyatilova // Natural sciences and humanities research. 2020. No. 32(6). pp. 139–144.
6. Abdulkerimov, F.K. Investment policy in the system of sustainable development of the region (on the example of the Republic of Dagestan) / Abdulkerimov F.K. // Young scientist. 2020. No. 25(315). pp. 136–139.

7. Abdulaev, M.A. Directions of development of investment policy of regions / M.A. Abdulaev, Z.K. Abdulaeva, T.A. Shikhveledova // Mountain agriculture. 2020. No. 2. pp. 28–31.
8. Omar, Zh.T. Region investment policy and its impact on the economic structure / Zh.T. Omar, A.T. Abdikarimova // Vestnik of the Russian University of Cooperation. 2020. No. 1(39). pp. 64–72.
9. Badylevich, R.V. Analysis of credit instruments for increasing the financial and investment potential of the region / R.V. Badylevich, E.A. Verbinenko // The North and the market: the formation of an economic order. 2020. No. 4(70). pp. 161–173.
10. Socio-economic situation of the Republic of Dagestan. Report of the Goskomstat RD. — Makhachkala. 2021.