

МИНОБРАНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра «Финансы и кредит»

**Коммерческие банки в банковской системе РФ
(на примере ПАО "Сбербанк России")**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 5 курса 562 группы экономического факультета
направления 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Мукминовой Дианы Марсовны

Научный руководитель
зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов, 2019

Введение

Банковская система является одной из важнейших и неотъемлемых составляющих современной рыночной экономики. Абсолютно все изменения, которые в ней происходят, оказывают огромное влияние на национальную экономику. Четкая и рациональная организация банковской системы необходима для правильного функционирования всего производственно-хозяйственного и торгового секторов государства. В условиях современной рыночной экономики именно стабильное состояние и эффективная работа банковской системы имеет первоочередное значение для высокоэффективного осуществления современной социально-экономической политики государства.

Банковская система в настоящий период времени выступает тем ключевым каналом, через который передаются различные импульсы определенного денежно-кредитного регулирования экономике страны. Соответственно, исследование проблемы совершенствования состояния банковской системы является особенно актуальной.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение состояния банковской системы на современном этапе общественного и экономического развития, а также разработка мероприятий по ее совершенствованию.

Для достижения этой цели потребовалось решить следующие задачи:

- исследовать теоретические аспекты функционирования банковской системы и выявить специфические черты ее современного состояния;
- изучить проблемы и тенденции развития банковской системы РФ;
- рассмотреть методические подходы к оценке эффективности функционирования современной банковской системы;
- проанализировать организацию деятельности ПАО «Сбербанк России» и оценить ее эффективность;
- предложить мероприятия по совершенствованию состояния ПАО «Сбербанк России» и обосновать их экономическую эффективность и целесообразность.

Объектом исследования послужила деятельность ПАО «Сбербанк России».

Предметом исследования выступила совокупность операций, услуг и продуктов, оказываемых ПАО «Сбербанк России», которые генерируют конкретные финансовые результаты и определяют рыночную и конкурентную позицию банка.

Теоретической основой данной выпускной квалификационной работы стали труды ведущих отечественных и зарубежных специалистов, раскрывающие закономерности развития банковской системы, основы функционирования коммерческих банков, их места и роли в рыночной экономике. В ходе исследования использовались труды ученых-экономистов Т.В. Борисовой, Т.Н. Ветровой, А.М. Карминского, Т.М. Костриной, Н.В. Коротаевой, О.И. Лаврушина, Л.В. Майоровой, Е.В. Трофимовой и др.

Теоретическая значимость работы состоит в систематизации теоретико-методических аспектов исследования состояния банковской системы Российской Федерации.

Практическая значимость работы заключается в разработке мероприятий, которые способны обеспечить совершенствование состояния коммерческого банка, придать ему новый вектор развития и поддержать создание его цифровой экосистемы.

В первой главе «Теоретико-методические аспекты исследования состояния банковской системы РФ на современном этапе» рассмотрены теоретико-методические аспекты исследования состояния банковской системы РФ на современном этапе. Как следует из результатов изучения данной темы, архитектура современной банковской системы РФ сформировалась в результате реструктуризации денежно-кредитной системы, сложившейся в период централизованной плановой экономики.

В настоящее время банки в национальной экономике России создаются и работают на основании Федерального закона «О банках и банковской деятельности», в котором четко определяются понятия «коммерческий банк» и «небанковская кредитная организация», дается перечень видов банковских

операций, продуктов и услуг, определен порядок организации, регулирования и прекращения деятельности субъектов банковского бизнеса и т.д. Действующее законодательство в сфере банковской деятельности фиксирует основные принципы организации банковской системы РФ, в число которых входят принцип двухуровневой структуры, принцип отнесения функции банковского регулирования и надзора к полномочиям ЦБ РФ, принцип универсальности деятельности субъектов банковского бизнеса и принцип коммерческой цели их деятельности.

Банковская система России, включенная в национальную экономику, представляет собой сложный механизм, состоящий из значительного числа блоков и их элементов (рис. 1).

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА		
<p>I. Фундаментальный блок</p> <ul style="list-style-type: none"> • Банк как денежно-кредитный институт • Правила банковской деятельности 	<p>II. Организационный блок</p> <ul style="list-style-type: none"> • Виды банков и небанковских кредитных организаций • Основы банковской деятельности • Организационная основа банковской деятельности • Банковская инфраструктура 	<p>III. Регулирующий блок</p> <ul style="list-style-type: none"> • Государственное регулирование банковской деятельности • Банковское законодательство • Нормативные положения Центрального банка Российской Федерации • Инструктивные материалы, разработанные коммерческими банками в целях регулирования их деятельности

Рисунок 1 – Банковская система как совокупность элементов

Данные блоки банковской системы, с подчиненными им элементами, образуют функционирующий целостный механизм денежного обращения, наполняющего национальную экономику финансовыми и денежными ресурсами.

Банковская система, как совокупность взаимосвязанных и взаимообусловленных элементов, обладает определенными признаками: содержит элементы, подчиненные установленному единству, отвечающие единым целям; имеет характерные, присущие только ей, свойства; функционирует как единое целое; является изменяющейся системой; обладает признаками системы «закрытого» типа; выступает типом саморегулируемой системы; является

управляемой системой.

Структура банковской системы представляет собой взаимосвязь элементов, в которую входят Центральный банк, субъекты банковского бизнеса, а также банковское законодательство и формализованные институты банковской инфраструктуры.

Банковская система РФ специфична, она выражает свойства, характерные для нее самой в отличие от прочих отраслей, действующих в национальной экономике. Специфика банковской системы РФ предопределяется ее элементами и взаимоотношениями, складывающимися между ними.

Оценка эффективности функционирования банковской системы необходима для того, чтобы внешние (государство, общество, производство) и внутренние (кредитные и инфраструктурные организации банковского сектора) имели четкое представление о состоянии и перспективах развития банковского бизнеса.

Исследование основных показателей эффективности банковской системы позволяет сформировать информационную базу, на основании которой можно получить данные о качественных характеристиках ее деятельности: структурный оптимум банковской системы; социальная и экономическая эффективность банковской системы; степень финансовой устойчивости банковского сектора; результативное функционирование кредитно-денежного рынка; эффективная деятельность на валютном рынке.

К основным методическим подходам, используемых для оценки эффективности банковской системы, можно отнести следующие (рис. 2).

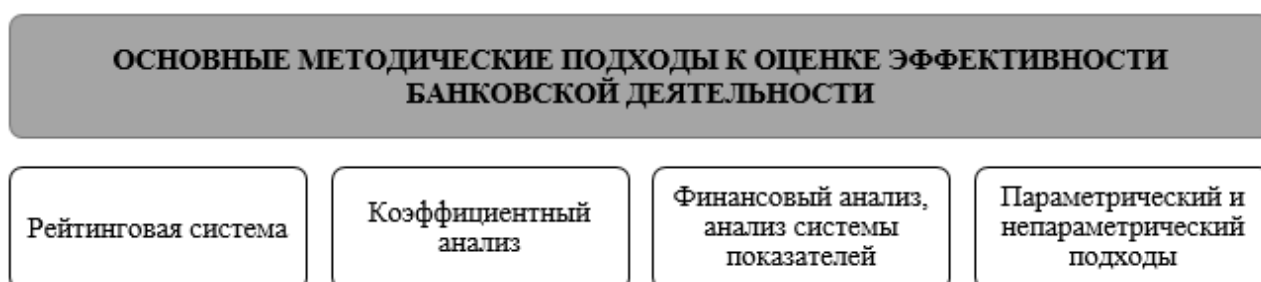


Рисунок 2 – Основные методические подходы к оценке эффективности банковской деятельности

Каждый из методических подходов имеет определенные преимущества и

недостатки и не может считаться идеальным. Для каждого конкретного случая должна выбираться та методика, которая наиболее полно обладает средствами достижения поставленной цели оценки.

Надежность и эффективность функционирования банковской системы является основным фактором устойчивого развития национальной экономики. А надежность банковской системы государства обуславливается показателями надежности отдельных кредитных организаций. Но события последних нескольких лет свидетельствуют о том, что темпы роста российской экономики снижаются, а положение домохозяйств ухудшается.

Анализ состояния банковского сектора РФ позволил проследить ряд существенных тенденции: происходит резкое сокращение числа коммерческих банков; усиливается концентрация крупных коммерческих банков; увеличивается дисбаланс между регионами РФ по показателям обеспеченности банковскими услугами; сохраняются неравные условия конкуренции; нерациональная структура баланса у большинства кредитных организаций; снижается стабильность пополнения ресурсной базы для банковского бизнеса; увеличиваются риски банковского бизнеса.

Все выявленные проблемы банковского бизнеса обеспечивают определение конкретных направлений совершенствования банковской системы, таких как: обеспечение информационной открытости и прозрачности деятельности субъектов банковского бизнеса; упрощение и снижение стоимости процедур реорганизации кредитных организаций; повышение качества банковского обслуживания населения, представителей малого и среднего предпринимательства.

Более конкретное представление стратегий развития кредитных организаций, сгруппированных по их типам и масштабности деятельности, представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Стратегии развития кредитных организаций, сгруппированных по их типам и масштабности деятельности

Группа кредитных организаций	Стратегия развития
Банки с государственным участием в капитале	<p>Внутренний рынок: ориентация на развитие нишевых сегментов с высоким потенциалом спроса и слабым интересом со стороны частных банков.</p> <p>Внешний рынок: покупка зарубежных банковских активов (ориентация на банки, работающие с розницей и МСБ, а также на рынке международного финансирования)</p>
Крупные частные банки	<p>Внутренний рынок: ориентация на высокомаржинальные сегменты, максимально использующие потенциал скоринговых систем и поточного кредитования (беззалоговое кредитование, кредитные фабрики для МСБ).</p> <p>Внешний рынок: покупка небольших зарубежных банков в странах, в которых осуществляют деятельность крупные российские клиенты, развитие на их основе операций торгового финансирования</p>
Малые и средние региональные банки	<p>Банковское обслуживание состоятельных клиентов.</p> <p>Создание синдикаций в рамках банков одного региона для финансирования крупных региональных инвестиционных проектов.</p> <p>Присоединение к мультибанковским платежным системам.</p> <p>Привлечение предприятий малого и среднего бизнеса на комплексное обслуживание, включая предоставление консультационных услуг (структурирование бизнеса, поиск партнеров, налоговый и управленческий консалтинг, разработка бизнес-планов).</p> <p>Ипотечное кредитование</p>

В заключении следует отметить, что на современном этапе особую роль национальной банковской системе придает то, что она обеспечивает стабильный экономический рост, расширяет возможности предприятий по получению финансовых ресурсов из банковского сектора экономики, в сохранении и приумножении сбережений населения. Для активного участия банковского бизнеса России в модернизации экономики, расширения инвестиционного кредитования необходим значительный финансовый капитал. Именно поэтому капитализация российских кредитных организаций выступает стратегическим направлением развития отечественного банковского бизнеса.

Во второй главе «ПАО «Сбербанк России» в банковской системе РФ» проведен анализ современного состояния кредитной организации.

Объектом исследования в настоящей работе выступает Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО «Сбербанк России»), которое представляет собой самую крупную отечественную финансово-кредитную организацию, осуществляющую деятельность через аффилированные структуры не только на территории нашего государства, но и за рубежом.

Отделения банка располагаются не только практически в каждом городе Российской Федерации, но и успешно функционируют в странах СНГ, Германии и Швейцарии, Китае, Турции и Индии.

Стабильная работа финансового институт гарантируется самим государством, так как именно ему принадлежит контрольный пакет акций в лице Центрального Банка РФ (50,00% + 1 акция).

В сложившихся экономических условиях ПАО «Сбербанк России» имеет дополнительные возможности для успешной реализации стратегии развития, основными направления которой являются: повышение доверия и лояльности клиентов через углубление знаний о клиентах и использование обратной связи, ускорение реформ системы продаж и системы управления, укрепление позиций на российском рынке; укрепление технологического лидерства за счет повышения надежности и доступности услуг для клиентов, построения экосистемы банка на основе прорывных технологий, ускорения вывода на рынок новых продуктов, внедрения Agile-методов создания продуктов и услуг, перехода на единую ИТ-платформу; модернизация системы управления путем применения клиентоцентричного подхода и кросс-функционального взаимодействия в управлении сервисами, процессами и проектами; радикальное повышение эффективности на каждом участке работы банка за счет управления затратами и соотношением риска и доходности, снижения операционного риска, повышения эффективности бизнес-процессов, внедрения новых бизнес-моделей; развитие аналитики данных посредством системного внедрения технологии в целях выявления «узких мест» и превентивного реагирования на возможности и отклонения; развитие новых компетенций сотрудников через обучение их новым навыкам и внедрение новой корпоративной культуры.

Осуществляя деятельность в организационно-правовой форме публичного акционерного общества «Сбербанк России» управляется через систему корпоративного управления, под которым понимается система взаимоотношений между собственниками банковской структуры, его Наблюдательным советом, менеджментом и иными заинтересованными

лицами, устанавливающую правила и процедуры принятия корпоративных решений, обеспечивающую управление и контроль деятельности Банка.

Организационная структура банка представлена следующим образом: Центральный аппарат; территориальные банки; отделения; офисы; дочерние банки. Все органы управления Банком формируются на основании Устава Сбербанка России и в соответствии с законодательством РФ.

Все подразделения системы ПАО «Сбербанк России» осуществляют свою деятельность в соответствии с Положением о соответствующих подразделениях функции и т.д. Кроме того, банк вправе создавать дочерние учреждения с правом юридического лица, собственным капиталом и контрольным пакетом акций, принадлежащих банку как на территории Российской Федерации, других государств СНГ, так и за границей.

Для определения результатов деятельности и оценке текущего состояния коммерческого банка был проведен технико-экономический анализ, который показал, что в целом ПАО «Сбербанк России» имеет достаточно устойчивое финансовое положение. Об этом свидетельствует значительное увеличение активов как в абсолютных, так и относительных величинах.

ПАО «Сбербанк России» также рационально использует трудовые ресурсы. Он активно работает на рынке банковских услуг, но принципиальное изменение видов и типов банковских операций и услуг вызвал необходимость в сокращении штата сотрудников. Несмотря на сокращение численности персонала, объемы доходов увеличиваются достаточными темпами, о чем свидетельствует рост производительности труда. Иными словами, ПАО «Сбербанк России» на протяжении всего анализируемого периода удается сохранить хорошие темпы экономического развития.

Но в то же время, ПАО «Сбербанк России» проводит слишком рискованную политику в части размещения средств в доходных операциях. В первую очередь это может быть связано с тем, что банк не слишком активно реагирует на изменение потребностей клиентов в новых услугах и банковских продуктах. В дальнейшем столь недальновидная политика может привести к проблемам и снижению доходности и рентабельности деятельности.

Для оценки эффективности деятельности ПАО «Сбербанк России» целесообразно использовать методики, которые позволят: определить абсолютную эффективность банковской деятельности, которая рассматривается большинством внешних пользователей и заинтересованных лиц как надежность его функционирования на банковском рынке; оценить относительную эффективность банка, которая позволит определить рыночную позицию банка по сравнению с другими участниками.

Оценка абсолютной эффективности банка проведена по отечественной методике, разработанной В. Кромоновым, которая нашла достаточно широкое применение среди экспертного сообщества в практике оценки результатов деятельности банков в силу своей открытости и доступности.

Как следует из расчетов частных показателей надежности деятельности, ПАО «Сбербанк России» обладает высоким уровнем надежности, поскольку: суммарный объем всех выданных кредитов и других рискованных вложений банка не превышает 20% от величины его собственного капитала; средства на счетах «До востребования» вкладчиков более чем в два покрываются ликвидными активами; риску подвергаются менее 15% суммарных обязательств при требуемых 30%; ликвидными активами и защищенным капиталом обеспечены все совокупные обязательства банка; собственный капитал банка полностью инвестирован в ценности и недвижимость, которые обладают минимальным риском потери стоимости, в том числе и вследствие инфляционного обесценения; собственный капитал банка более чем сорок раз превышает взносы учредителей при требуемой величине данного показателя (3 раза). Значения интегрального показателя надежности ПАО «Сбербанк России» от 95,2 пунктов (в 2016 г.) до 117,97 пунктов (в 2018г.) при требуемых 100 пунктах для «оптимального» банка свидетельствуют о высокой надежности и эффективности функционирования банка.

Оценка относительной эффективности банковской деятельности проводится при помощи определения конкурентной позиции кредитной организации на банковском рынке и предполагает выполнение трех последовательных этапов: выявление потенциальных конкурентов;

определение показателей, характеризующих востребованность кредитной организации на рынке банковских услуг; выделение отличительных преимуществ кредитной организации относительно банков-конкурентов.

На основании данной методики проведен анализ конкурентной среды ПАО «Сбербанк России».

На первом этапе посредством рейтинга, составляемым регулятором отечественного банковского рынка (ЦБ РФ) по основным параметрам (кредитам; депозитам; активам; надежности; разветвленности филиальной сети), были определены ближайшие конкуренты ПАО «Сбербанк России»: ПАО «Банк ВТБ»; «Газпромбанк» (АО); АО «Россельхозбанк»; АО «Альфа-Банк»; ПАО «Московский кредитный банк».

Исходя из результатов анализа видно, что на сегодняшний день ПАО «Сбербанк России» является абсолютным лидером российской банковской системы. По своим рыночным позициям, по объёму активов и капитала, по привлекаемым средствам о вклады и выдаваемым кредитам, а также по масштабам инфраструктуры ПАО «Сбербанк России» в несколько раз превосходит своих ближайших конкурентов.

На втором этапе при помощи метода структурной оценки были получены следующие результаты: рынок банковских услуг является умеренно концентрированными, представляет собой олигополистический тип конкуренции, поскольку на рынке можно выделить несколько коммерческих банков, занимающих лидирующее положение. Распределение долей является неоднородным: 50 % капитала сконцентрировано в руках четырех крупнейших банков (ПАО «Сбербанк России», ПАО «Банк ВТБ», «Газпромбанк» (АО), а также АО «Россельхозбанк»). А национальный долгосрочный рейтинг показывает, что ПАО «Сбербанк России» относится к группе банков с самым низким риском дефолта.

На третьем этапе оценка сравнительных преимуществ ПАО «Сбербанк России» проводилась в разрезе основных факторов конкурентоспособности коммерческого банка на современном этапе развития национальной экономики по 10-ти балльной шкале. Для наглядного представления результатов

взвешенной оценки конкурентного положения ПАО «Сбербанк России» и ближайших конкурентов был построен многоугольник конкурентоспособности (рис. 3).



Рисунок 3 – Многоугольник конкурентоспособности ПАО «Сбербанк России» относительно ближайших банков-конкурентов

Конкурентными преимуществами ПАО «Сбербанк России» являются стратегия маркетинга, квалификация персонала и его удовлетворенность работой, что обеспечивает высокое качество предоставляемых банковских услуг. Но ПАО «Сбербанк России» уступает своим конкурентам по ряду позиций: качеству обслуживания с точки зрения скорости принятия решений; ценовой политике, которая отличается консервативностью и более высокими тарифами за обслуживание и более низкими ставками по депозитам и вкладам; продвижению услуг банка из-за низкой эффективности использования двух важнейших конкурентных преимуществ банка: сбытовой сети и клиентской базы.

Итак, при рассмотрении и анализе самых успешных, крупных и надежных банков, выявляется неизменная годами тенденция лидерства по всем направлениям у ПАО «Сбербанк России». Тем не менее, выявленные проблемные аспекты деятельности (скорость принятия решений, ценовая политика, продвижение услуг) могут привести в будущем к снижению эффективности и потере лидирующей позиции, поэтому ПАО «Сбербанк России» необходимо провести ряд мер по совершенствованию деятельности.

В третьей главе «Меры совершенствования влияния ПАО «Сбербанк России» в банковской системе» предложены и экономически обоснованы мероприятия по совершенствованию современного состояния ПАО «Сбербанк России».

Выявленные проблемы в деятельности ПАО «Сбербанк России» обусловили необходимость разработки и внедрения мероприятий по следующим направлениям:

- организация собственной краудинвестиционной платформы;
- совершенствование мер обеспечения безопасности транзакций клиентов посредством валидации по отпечатку пальца.

Организация собственной краудинвестиционной платформы. В общем виде типовая модель краудинвестинга выглядит следующим образом (рис. 4).

Организация собственной краудинвестиционной платформы предполагает, что ПАО «Сбербанк России» будет обеспечивать работу автоматизированной платформы-посредника в первую очередь, в сети Интернет. Работа такой платформы легко может быть встроена в экосистему банка, под которой понимается система взаимодействия компаний-провайдеров услуг, регуляторов и потребителей, которая включает в себя как конкуренцию, так и сотрудничество, для того чтобы предоставить пользователю тот или иной сервис.

Организация краудинвестиционной платформы выглядит следующим образом. ПАО «Сбербанк России», формируя базу данных компаний, нацеленных на привлечение инвестиций через его краудинвестиционную платформу, ранжирует их по рейтингу надежности и технически сопровождает инвестиционную сделку. Прямой доход банка от реализации данного

мероприятия будет складываться из сумм комиссии по каждой сделке.

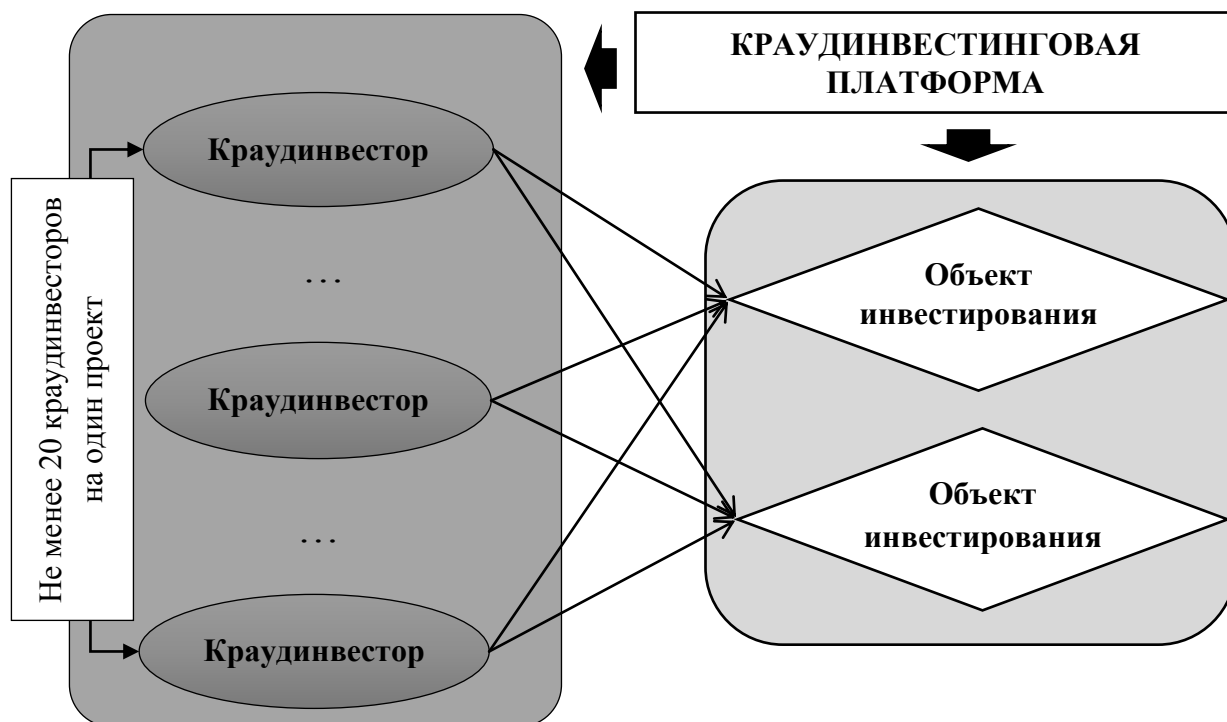


Рисунок 4 – Типовая модель краудинвестинга

Реализация денного мероприятия обеспечит ПАО «Сбербанк России» совершенствование его деятельности за счет использования цифровых технологий, которые стали новой идеей для развития fintech-стартапов — целой объемной инвестиционной сферой, для развития которой необходим не столько хороший инвестиционный климат, сколько молодой и амбициозный средний класс предпринимателей, который стремительно растет именно в странах с развивающимся рынком. Реализация идеи финансовой инклюзивности — уменьшение неэкономических барьеров финансовых операций для менее обеспеченных клиентов. Создание цифровой экосистемы в ПАО «Сбербанк России» требует особой ориентированности банка и предполагает сопоставление общей стратегии развития банка и стратегии внедрения IT-технологий в инфраструктуры банка.

Совершенствование мер обеспечения безопасности транзакций клиентов посредством валидации по отпечатку пальца. Валидация транзакции по отпечатку пальцев представляет собой современный и распространенный способ защиты информации. После их считывания в систему передается алфавитно-цифровая последовательность, а не дактилографический образ

отпечатка, что гарантирует защиту персональных данных пользователя и их защиту в системе.

Преимущества биометрических устройств аутентификации посредством сканирования отпечатков пальцев представлены на рис. 5.

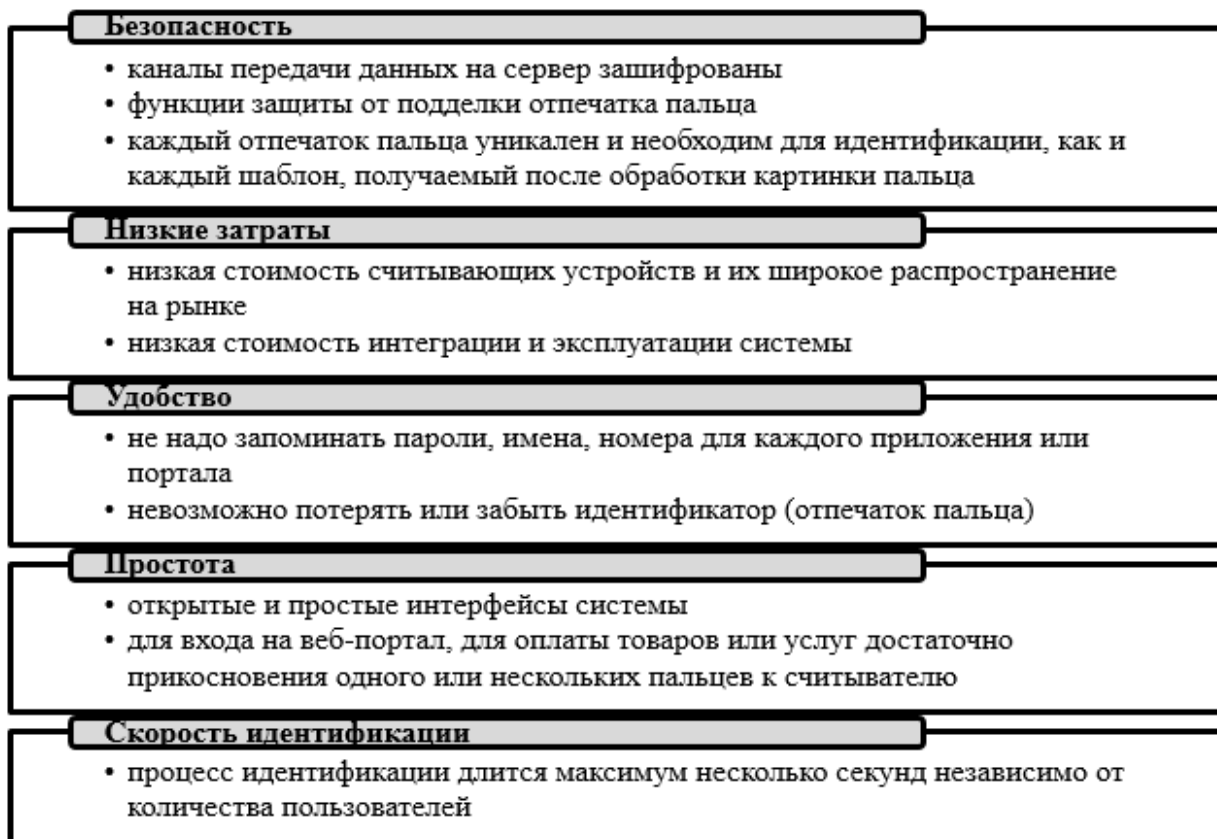


Рисунок 5 – Преимущества биометрических устройств аутентификации посредством сканирования отпечатков пальцев

Как видим, использование биометрических устройств имеет ряд неоспоримых преимуществ. Но практическому применению их в повседневной жизни препятствует ряд негативных факторов: ошибки распознавания биометрических данных; случайное изменение биометрических параметров клиентов; возможность мошенничества с отпечатками; психологический фактор.

Тем не менее, в банковском бизнесе все активнее начинает использоваться биометрия, поскольку такую информационную базу удобно хранить в электронном виде и для обеспечения их безопасности не нужно модифицировать существующие хранилища или оборудовать новые. Безопасность данных обеспечивается современными методами их шифрования,

что обуславливает уверенность банков в надежной защите полученных биометрических данных от несанкционированного доступа и использования в мошеннических операциях. Тем более, что есть возможность использования комплексной идентификации, которая предполагает сочетание сканирования биометрических данных с вводом клиентами PIN-кодов при перечислении крупных сумм денежных средств.

На сегодняшний день ПАО «Сбербанк России» в полной мере обладает технологиями и финансовыми возможностями для внедрения таких технологий в свою деятельность не только в магазинах. Кроме того, это позволит ему выстроить законченную цифровую экосистему за счет более полного встраивания современных инструментов мобильного банкинга и интегрироваться в мировую систему финансовых услуг.

Алгоритм транзакций клиентов посредством валидации по отпечатку пальца представлен на рис. 21.

После регистрации в системе клиент может производить транзакции, прикладывая палец к специальному POS-терминалу со встроенным биометрическим сканером. Такая система не требует предъявления карты или ввода дополнительных данных (например, пин-кода). На дисплее кассового терминала выводится итоговая сумма, система автоматически списывает средства со счета и отправляет сообщение его владельцу на мобильный телефон.

Как видим, клиент при осуществлении транзакций посредством валидации по отпечатку пальцев получает ряд неоспоримых преимуществ.

Помимо клиента банк получает ряд преимуществ от использования биометрических устройств при транзакции клиентов посредством валидации по отпечатку пальца, так как применение биометрической системы облегчит работу банка и процесс оформления финансовых продуктов для его клиентов.

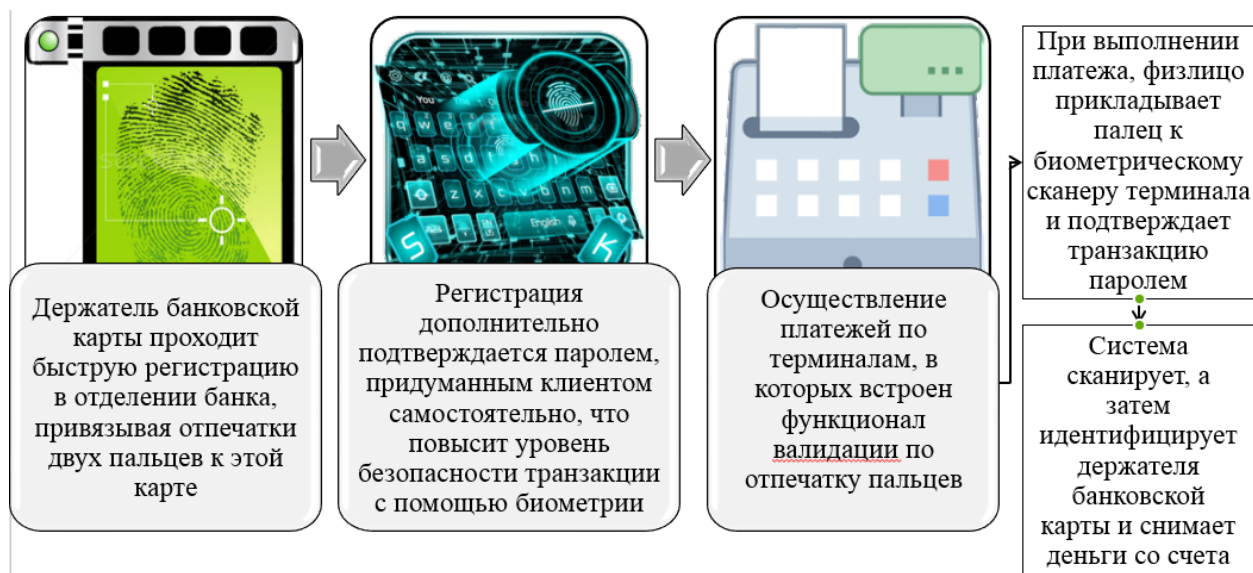


Рис. 21. Алгоритм транзакций клиентов посредством валидации по отпечатку пальца

Клиент банка может оформить любой его продукт (вклад, банковскую карту или кредит) в любое время и в любом месте по телефону или в интернет-банке. Банковские услуги станут доступнее людям из удаленных регионов, где выбор банков ограничен или отсутствует.

Для подтверждения целесообразности внедрения данных мероприятий в бизнес коммерческого банка была проведена оценка их экономической эффективности, которая свидетельствует, что они являются экономически выгодными, принесут банку значительный чистый доход в общей сумме 13900,03 млн. руб., окупятся в короткие сроки, обладают достаточной рентабельностью и не высоким уровнем риска. Поэтому их реализация может быть целесообразна.

В заключении сделаны выводы и предложения.