

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

Научная статья

УДК 336.71

doi:10.46554/1993-0453-2026-4-258-9-21

Инвестиционная привлекательность банковского сектора и его роль в системе финансового рынка

Елена Сергеевна Матерова¹, Кайрат Владимирович Баякишев²,
Тохиржон Баходурович Тоиров³

^{1,2,3} Самарский государственный экономический университет, Самара, Россия

¹ Nedlen63@yandex.ru

² Baykishev2017@yandex.ru

³ Toirov@yandex.ru

Аннотация. Банковский сектор играет системообразующую роль в экономике России, выступая ключевым элементом финансовой инфраструктуры. Через банки проходит основная часть денежных потоков: они обеспечивают расчеты между предприятиями, аккумулируют сбережения населения и трансформируют их в кредиты для бизнеса и частных лиц. Без стабильно функционирующей банковской системы невозможны ни устойчивый экономический рост, ни эффективное перераспределение ресурсов между отраслями. Кроме того, банки являются важным инструментом реализации денежно-кредитной политики Банка России, влияя на инфляцию, курсовую стабильность и доступность финансирования. Инвестиционная привлекательность банковского сектора Российской Федерации остается одной из ключевых тем для экономистов, инвесторов и регуляторов. В условиях глобальной нестабильности, санкционного давления и изменяющейся монетарной политики оценка инвестиционного потенциала российских банков требует особого внимания. Актуальность исследования инвестиционной привлекательности банковского сектора РФ обусловлена рядом факторов. Во-первых, после 2022 г. сектор столкнулся с беспрецедентными вызовами, включая ограничения доступа к международным финансовым рынкам, отток иностранного капитала и ужесточение регулирования. Во-вторых, несмотря на внешние шоки, российские банки демонстрируют устойчивость, что делает их потенциально интересными для инвесторов, ориентированных на развивающиеся рынки. В-третьих, государственная поддержка, цифровизация и рост розничного кредитования создают новые возможности для развития сектора. Кроме того, в условиях трансформации мировой финансовой архитектуры российский банковский рынок может стать площадкой для инвестиций со стороны стран БРИКС и других дружественных государств.

Ключевые слова: инвестиционная банковская привлекательность, инвестиционная активность банков, финансовый рынок

Основные положения:

♦ инвестиционная привлекательность банка, как комплексная характеристика, состоит из ключевых элементов, системное взаимодействие которых создает основу для объективной оценки банка как инвестиционного актива;

♦ банковский сектор играет ключевую роль на российском финансовом рынке, выступая одновременно и как объект, и как субъект инвестирования, формируя таким образом многоуровневый подход к оценке своей инвестиционной привлекательности;

♦ доминирование банковского сектора в финансовой системе обусловлено традиционной ориентацией экономики на банковское кредитование, ограниченным доступом компаний к фондовому финанси-

рованию и активной ролью ЦБ в регулировании ликвидности, однако такая модель содержит риски чрезмерной концентрации финансовых потоков и уязвимости к шокам ликвидности.

Для цитирования: Матерова Е.С., Баякишев К.В., Тоиров Т.Б. Инвестиционная привлекательность банковского сектора и его роль в системе финансового рынка // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2026. № 4 (258). С. 9–21. doi:10.46554/1993-0453-2026-4-258-9-21.

ECONOMIC THEORY

Original article

Investment attractiveness of the banking sector and its role in the financial market system

Elena S. Materova¹, Kairat V. Bayakishev², Tokhirjon B. Toirov³

^{1,2,3} Samara State University of Economics, Samara, Russia

¹ Nedlen63@yandex.ru

² Bayakishev2017@yandex.ru

³ Toirov@yandex.ru

Abstract. The banking sector plays a system-forming role in the Russian economy, acting as a key element of the financial infrastructure. The main part of cash flows goes through banks: they provide inter-enterprises payments, collect savings of the population and transform them into loans for businesses and individuals. Without a stable functioning banking system, neither sustainable economic growth nor effective redistribution of resources between industries is possible. In addition, banks are an important tool for implementing the monetary policy of the Bank of Russia, influencing inflation, exchange rate stability and availability of financing. The investment attractiveness of the Russian banking sector remains one of the key topics for economists, investors and regulators. In the context of global instability, sanction pressure and changing monetary policy, the assessment of the investment potential of the Russian banks requires special attention. The relevance of the study of the investment attractiveness of the Russian banking sector is determined by a number of factors. Firstly, after 2022, the sector faced unprecedented challenges, including restrictions on access to international financial markets, outflow of foreign capital, and increased regulation. Secondly, despite external shocks, the Russian banks are demonstrating resilience, which makes them potentially interesting for investors focused on emerging markets. Thirdly, government support, digitalization and the growth of retail lending provide new opportunities for the development of the sector. Furthermore, in terms of global financial architecture transformation, the Russian banking market can become a platform for investments from the BRICS countries and other friendly states.

Keywords: investment banking attractiveness, investment activity of banks, financial market

Highlights:

- ◆ the investment attractiveness of a bank, as a complex characteristic, consists of key elements, the systemic interaction of which creates the basis for an objective assessment of the bank as an investment asset;
- ◆ the banking sector plays a key role in the Russian financial market, acting both as an object and as a subject of investment, thus forming a multi-level approach to assessing its investment attractiveness;
- ◆ the dominance of the banking sector in the financial system is due to the traditional orientation of the economy towards bank lending, limited access of companies to equity financing and the active role of the Central Bank in regulating liquidity, however, this model contains risks of excessive concentration of financial flows and vulnerability to liquidity shocks.

For citation: Materova E.S., Bayakishev K.V., Toirov T.B. Investment attractiveness of the banking sector and its role in the financial market system // Vestnik of Samara State University of Economics. 2026. No. 4 (258). Pp. 9–21. (In Russ.). doi:10.46554/1993-0453-2026-4-258-9-21.

Введение

Проведение исследования инвестиционной привлекательности банковского сектора РФ позволит определить место этого сектора в условиях изменения финансовой системы. Рассмотрение инвестиционной привлекательности банковского сектора как сложного, интегрального показателя даст возможность сформировать ключевые элементы этой привлекательности: финансовая устойчивость, качество корпоративного управления, эффективная бизнес-модель, технологическая адаптивность и потенциал роста, которые формируются под влиянием как внутренних факторов (стратегия менеджмента, операционная эффективность), так и внешних условий (макроэкономическая среда, регуляторная политика).

Целью данного исследования является выявление роли и значимости банковского сектора на финансовом рынке России и их влияние на инвестиционную банковскую привлекательность. Для достижения этой цели необходимо решить следующие задачи:

1. Сформулировать авторское определение инвестиционной привлекательности банка и выделить ее элементы.
2. Систематизировать факторы инвестиционной привлекательности банка, баланс которых влияет на принятие решений инвестора.
3. Выделить основные элементы финансового рынка России как сложной многокомпонентной системы.
4. Определить роль, место и значимость банковского сектора в российской финансовой системе.

Новизна данного исследования заключается в положении о том, что оценка инвестиционной привлекательности российского банковского сектора должна быть многоуровневой и учитывать его роль на современном финансовом рынке и как объекта, и как субъекта инвестирования. Научный вклад состоит в расширении теоретических и практических основ анализа инвестиционной активности банков на финансовом рынке.

Методы

В ходе исследования используются комплексные методы, позволяющие выявлять закономерности (индукция и дедукция), структурировать информацию (анализ и синтез), устанавливать взаимосвязи (сравнение и аналогия), наглядно представлять данные (графический метод) и опираться на практический опыт (эмпирический метод) в рамках системного, экономического и финансового анализа.

Результаты

В настоящем исследовании под инвестиционной привлекательностью банковского сектора понимается интегральный показатель, характеризующий совокупность экономических, финансовых и институциональных условий, определяющих целесообразность и эффективность вложения средств в кредитные организации, который включает объективные параметры их деятельности (доходность, ликвидность, устойчивость капитала), качество корпоративного управления, благоприятность регуляторной среды, способность адаптироваться к внешним вызовам, а также перспективы развития сектора в среднесрочной и долгосрочной перспективе, формирующие приемлемое соотношение риска и доходности для потенциальных инвесторов.

Это определение интегрирует экономическую сущность (доходность/риск), институциональный контекст (роль регулятора) и стратегические факторы (технологическое развитие), что позволяет оценивать привлекательность сектора системно – как для портфельных инвесторов, так и для стратегических.

Банк как объект инвестирования представляет собой сложный финансовый институт, деятельность которого сочетает черты высокодоходного бизнеса и инфраструктурного элемента экономики. Для инвесторов банки привлекательны, во-первых, благодаря возможности получать доход как за счет роста стоимости акций, так и через дивидендные выплаты (в случае публичных банков).

Во-вторых, банковский сектор демонстрирует относительную устойчивость даже в периоды экономических спадов, поскольку сохраняет системообразующую роль в финансовой системе. Особый интерес для инвесторов представляет способность банков генерировать стабильный процентный доход за счет кредитования и операций на финансовых рынках, а также потенциал роста за счет цифровой трансформации и экспансии на новые рыночные ниши.

Следующим элементом инвестиционной привлекательности банка выступают качество корпоративного управления и уровень прозрачности. Эффективная система корпоративного управления подразумевает четкое разделение полномочий между акционерами, советом директоров и менеджментом, наличие независимых директоров в совете, а также действенные механизмы управления рисками и внутреннего контроля. Для инвесторов принципиальное значение имеет степень независимости принимаемых решений от влияния отдельных акционеров или групп интересов, так как это напрямую связано со стратегической стабильностью банка и защитой прав миноритарных акционеров. Прозрачная структура собственности и управленческая отчетность перед акционерами снижают инвестиционные риски и повышают предсказуемость бизнеса. Инвесторы особенно внимательно оценивают полноту раскрытия информации о связанных сторонах и аффилированных лицах, качество описания риск-профиля и методов управления рисками, а также достоверность предоставляемых финансовых показателей. Банки с высокими стандартами раскрытия информации получают конкурентное преимущество при привлечении финансирования, так как снижают информационную асимметрию и издержки инвесторов на проведение проверок.

Рыночные позиции и бизнес-модель банка как элемент инвестиционной привлекательности отражают способность генерировать устойчивую прибыль в конкурентной среде. Доля рынка по основным показателям (активы, кредитный портфель, депозиты) свидетельствует о масштабах операций и способности банка извлекать синергию от экономии на масштабе, в то время как диверсификация бизнес-модели

(соотношение процентных и непроцентных доходов, географическое и продуктовое распределение активов) определяет устойчивость финансовых результатов к отраслевым шокам. Особую ценность для инвесторов представляют банки с уникальными конкурентными преимуществами – сильным брендом, запатентованными технологиями или эксклюзивными партнерствами, которые позволяют поддерживать рентабельность выше среднеотраслевой.

Немаловажным элементом, формирующим фундаментальные условия инвестиционной привлекательности банковского сектора, выступают макроэкономические и отраслевые факторы. Стабильность экономики (динамика ВВП, уровень инфляции, курсовая волатильность) напрямую влияет на качество кредитного портфеля и спрос на банковские услуги, тогда как монетарная политика ЦБ (ключевая ставка, нормативы резервирования) задает параметры доходности основных банковских операций. Особую значимость эти факторы приобретают в условиях структурных преобразований экономики и изменения международной конъюнктуры, когда способность банковского сектора адаптироваться к новым реалиям становится важным критерием для долгосрочных инвесторов.

В условиях цифровой трансформации финансового сектора значимость приобретает технологическая адаптивность банка. Способность кредитной организации внедрять инновационные решения напрямую влияет на ее операционную эффективность, качество клиентского сервиса и способность противостоять конкуренции со стороны финтех-компаний. Инвесторы особое внимание уделяют масштабам цифровизации основных процессов (доля онлайн-каналов в обслуживании, уровень автоматизации), инвестициям в IT-инфраструктуру (в процентах от операционных расходов) и кибербезопасность, что в совокупности определяет устойчивость бизнес-модели в долгосрочной перспективе.

Банки – лидеры по технологическому развитию демонстрируют более высокую маржинальность за счет снижения операционных издержек и способности монетизировать цифровые продукты, что делает их приоритетными

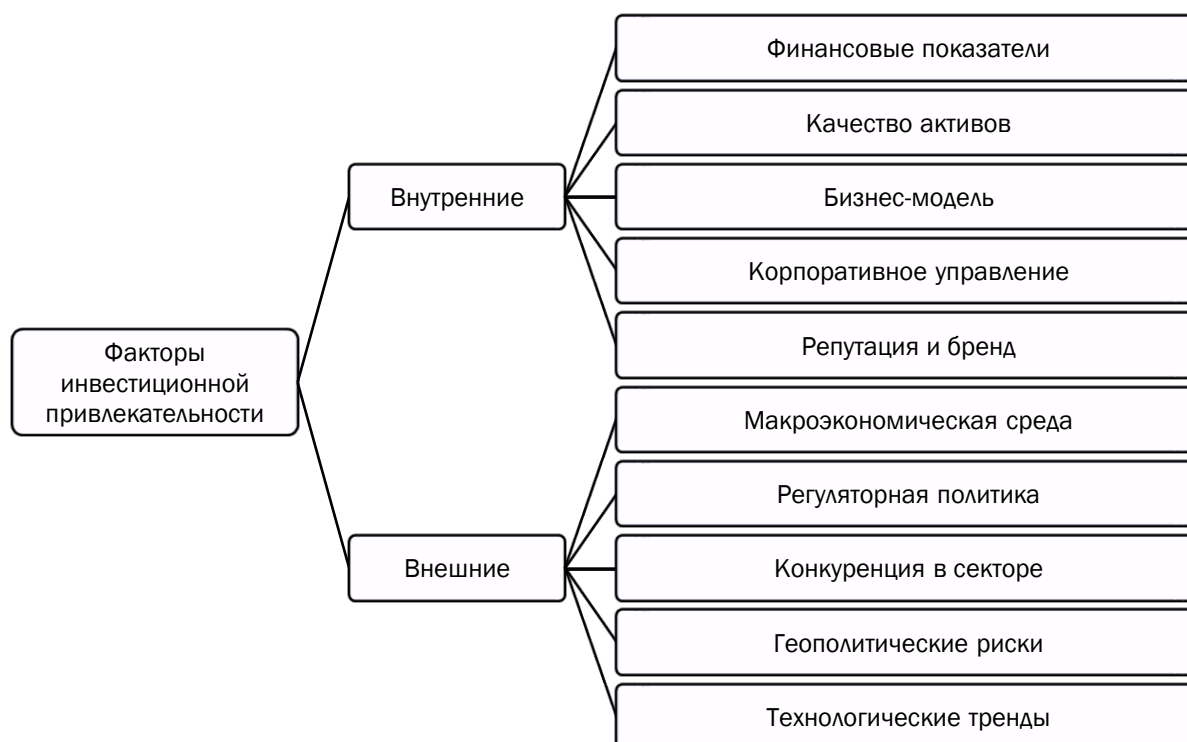


Рис. 1. Факторы инвестиционной привлекательности банка

объектами для инвестиций в эпоху четвертой промышленной революции.

Стратегическим элементом инвестиционной привлекательности является потенциал роста банка. Для инвесторов ключевое значение имеют такие факторы, как возможности выхода на новые географические или продуктовые ниши (например, создание экосистемных сервисов), способность банка использовать государственные программы поддержки, а также потенциал масштабирования успешных бизнес-моделей.

Совокупность представленных элементов формирует инвестиционную привлекательность банка, которая является отправной точкой при принятии решения об инвестировании. Представленные элементы также являются своего рода факторами инвестиционной привлекательности банка, которые условно можно разделить на внутренние (управляемые банком) и внешние (не зависящие от него) (рис. 1).

Баланс представленных факторов определяет, насколько банк интересен для портфельных и стратегических инвесторов. Например, высокая рентабельность может нивелироваться рисками санкций, а сильная цифрови-

зация – потерять значение при ухудшении макроэкономической стабильности.

Обсуждение

Финансовый рынок России представляет собой сложную многокомпонентную систему, включающую банковский сектор, фондовый и валютный рынки, рынок долговых инструментов, а также сегмент альтернативных инвестиций. Он играет ключевую роль в экономике, обеспечивая перераспределение капитала между секторами, аккумулируя сбережения и трансформируя их в инвестиции, а также создавая условия для эффективного управления рисками. Через механизмы кредитования и инвестирования финансовый рынок способствует развитию реального сектора, поддерживает ликвидность экономики и влияет на макроэкономическую стабильность. Однако его функционирование остается зависимым от внешнеполитической конъюнктуры, действий регуляторов и глобальных рыночных тенденций, что формирует как возможности, так и вызовы для участников. Рассмотрим основные элементы финансового рынка.

Системообразующим элементом финансового рынка России остается банковский сек-

тор, который выступает основным каналом перераспределения денежных потоков в экономике. На его долю приходится около 60% активов всей финансовой системы. Ведущую роль играют государственные банки (Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк), которые контролируют более 65% рынка. В последние годы в данном секторе наблюдается усиление концентрации капитала, ужесточение регулирования и рост значения рублевого финансирования на фоне санкционного давления.

Следующий элемент – фондовый рынок представлен в основном Московской биржей, где обращаются акции и депозитарные расписки крупнейших российских компаний. Однако его роль в финансировании экономики остается ограниченной – капитализация составляет около 50% ВВП (для сравнения: в США – 200% ВВП). После 2022 г. рынок столкнулся с оттоком иностранных инвесторов, сокращением ликвидности и переориентацией на внутренних участников.

Другой важный элемент – рынок облигаций включает как государственные (ОФЗ), так и корпоративные долговые инструменты. Этот сегмент приобрел особое значение в условиях санкций, став альтернативным источником заемного финансирования для бизнеса. Банки на этом рынке также выступают ключевыми инвесторами, формируя значительную часть портфелей за счет облигаций.

Нестабильное положение (менее 5%) на финансовом рынке занимают альтернативные инвестиции (венчурный капитал, структурированные продукты), хотя демонстрируют высокие темпы роста. Особый интерес представляет рынок ПИФов и ИИС, где банки активно развивают брокерские и доверительные услуги.

Более подробно структура финансового рынка и ее динамика в разрезе активов представлена на рис. 2.

В 2024 г. совокупные активы российской финансовой системы продолжили расти, прибавив 28% к соответствующему значению 2023 г. Традиционно основной вклад внесла банковская система (+33 трлн руб.), однако в процентном отношении этот показатель оказался не самым большим за счет высокой базы. Следующими по значимости сегмен-

тами, продемонстрировавшими значительный существенный рост, стали активы на брокерском обслуживании (+8 трлн руб., или +23%) и чистые активы ПИФ (+5 трлн руб., или +26%).

Банковская система продолжает оставаться основным источником привлечения средств российскими компаниями. Несмотря на некоторое снижение доли банков в совокупных активах, доминирующее положение банков в российской финансовой системе сохраняется. По данным ЦБ, рынок облигаций дополняет банковское финансирование. Рост рынка облигаций способствовал увеличению объема средств на брокерских счетах и в доверительном управлении. В то же время именно банки остаются ключевыми покупателями корпоративных облигаций.

Финансовый рынок России формируется под влиянием ключевых групп участников, каждая из которых выполняет специфические функции. Коммерческие банки выступают центральным звеном системы, обеспечивая кредитование экономики, расчетные услуги и инвестиционную деятельность, при этом госбанки (Сбербанк, ВТБ) доминируют на рынке. Институциональные инвесторы (пенсионные фонды, страховые компании, управляющие активы) играют важную роль в долгосрочном финансировании, вкладывая средства в облигации и акции. Частные инвесторы, чье число резко выросло в 2020–2021 гг. благодаря ИИС и цифровым платформам, обеспечивают ликвидность фондового рынка, хотя их влияние остается ограниченным. Государство регулирует рынок через ЦБ и Минфин, выступая одновременно крупнейшим заемщиком (через ОФЗ) и стратегическим инвестором (через госкомпании и фонды развития). Взаимодействие этих групп определяет динамику рынка, однако сохраняется дисбаланс – свыше 70% активов контролируют государственные структуры и подконтрольные им организации.

Таким образом, один из ключевых компонентов финансовой системы – банки выступают одновременно как субъект и объект инвестирования. Роль субъекта инвестирования банки реализуют посредством формирования кредитного рынка и размещения привлеченных денежных средств субъектов экономики. Как объект инвестирования банки представ-

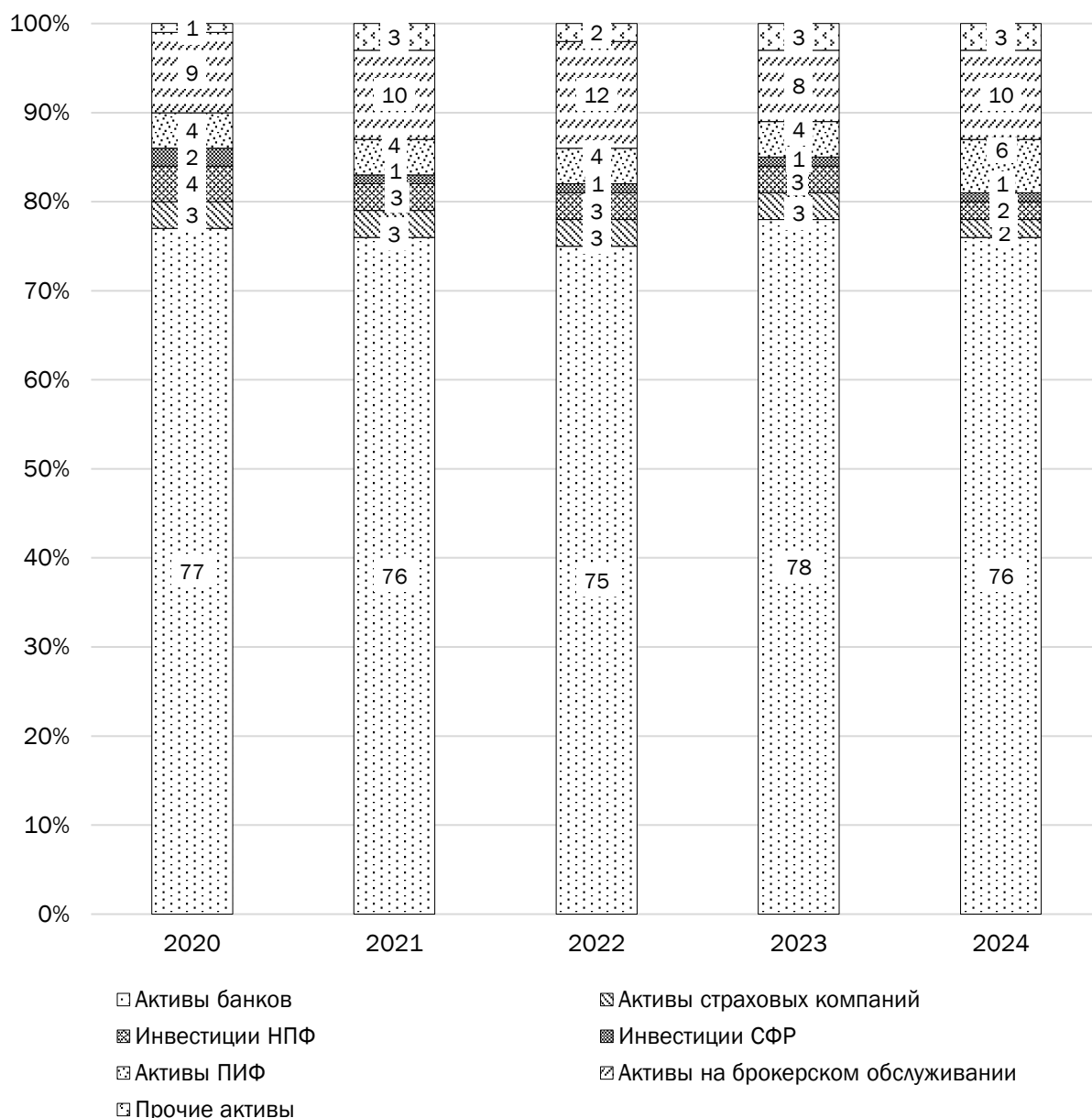


Рис. 2. Доли активов финансовых организаций в совокупных активах финансовой системы за 2020–2024 гг.

лены на фондовом рынке и при привлечении вкладов. Банки выступают ключевыми посредниками на кредитном рынке, трансформируя имеющиеся средства в займы для бизнеса и населения. В 2024 г. розничное и корпоративное кредитование быстро увеличивалось (рис. 3).

Годовой рост рублевого портфеля значительно ускорился в первой половине 2024 г. Ужесточение денежно-кредитной политики во второй половине 2024 г. не успело существенно затормозить динамику кредитования до конца года. Сохранению активного роста

кредитования способствовал ряд факторов, различающихся в зависимости от сегмента. Так, динамика розничного портфеля объяснялась повышенной потребительской активностью, ростом доходов населения и наличием льготных программ. Рост корпоративного кредитования поддерживался спросом со стороны предприятий на финансирование текущих и инвестиционных расходов, замещением внешних заимствований, а также рядом других факторов.

Как объект инвестирования банки непосредственно представлены на фондовом

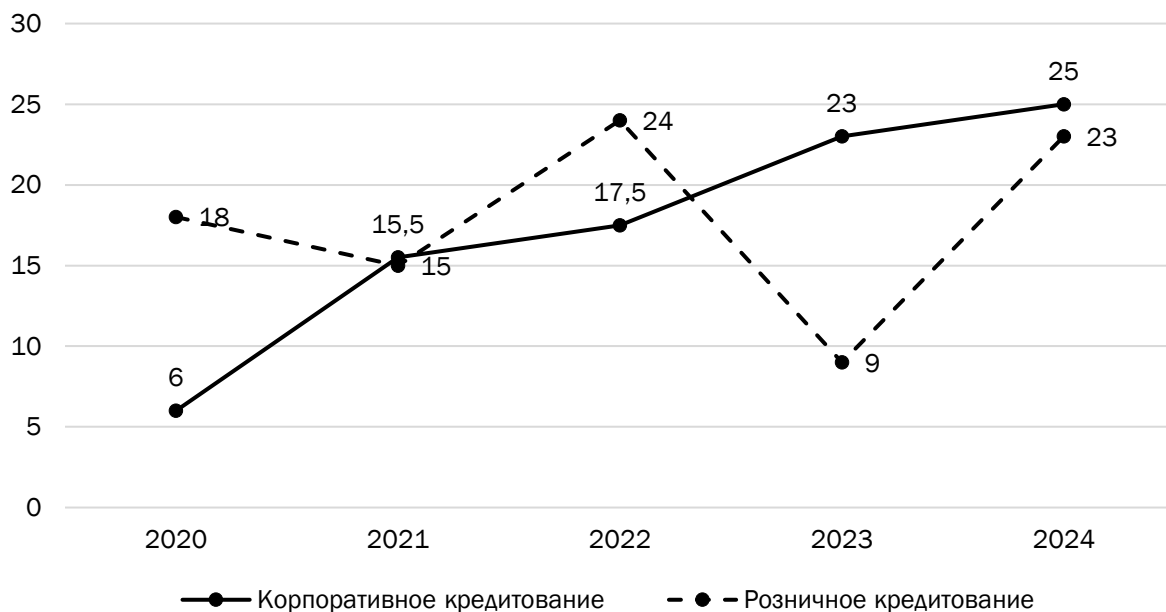


Рис. 3. Динамика рублевого кредитного портфеля за 2020–2024 гг., %

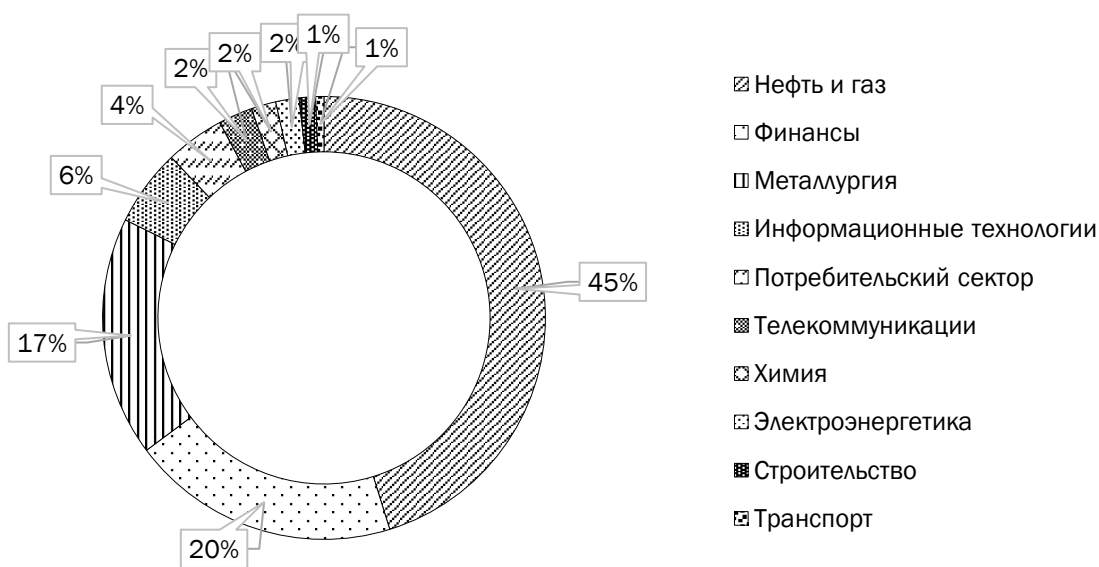


Рис. 4. Индекс Мосбиржи в разрезе отраслей на 2025 г., %

рынке, где торгуются их акции. На сегодняшний день на российском фондовом рынке представлены акции 16 банков с общей капитализацией 9168 млрд руб. (17% от общего объема). Согласно индексу Мосбиржи, акции финансового сектора составляют 19,6%, уступая только нефтегазовому сектору (рис. 4).

Такое положение указывает на то, что банки являются одним из ключевых объектов инвестирования и достаточно большое количество сделок совершаются с акциями данного сектора. Однако наибольший поток инвестиро-

вания в банковский сектор осуществляется посредством размещения депозитов и денежных средств на банковских счетах. Динамика данного показателя в разрезе физических и юридических лиц представлена на рис. 5.

В течение 2021–2024 гг. происходило ускорение роста средств физических лиц в банках, поддержанное увеличением доходов населения и усилением склонности к сбережениям. Во второй половине 2023 г. на фоне повышения ставок ускорились годовые темпы роста срочных депозитов при замедлении в ди-



Рис. 5. Динамика рублевых средств физических и юридических лиц в банках за 2020–2025 гг., %

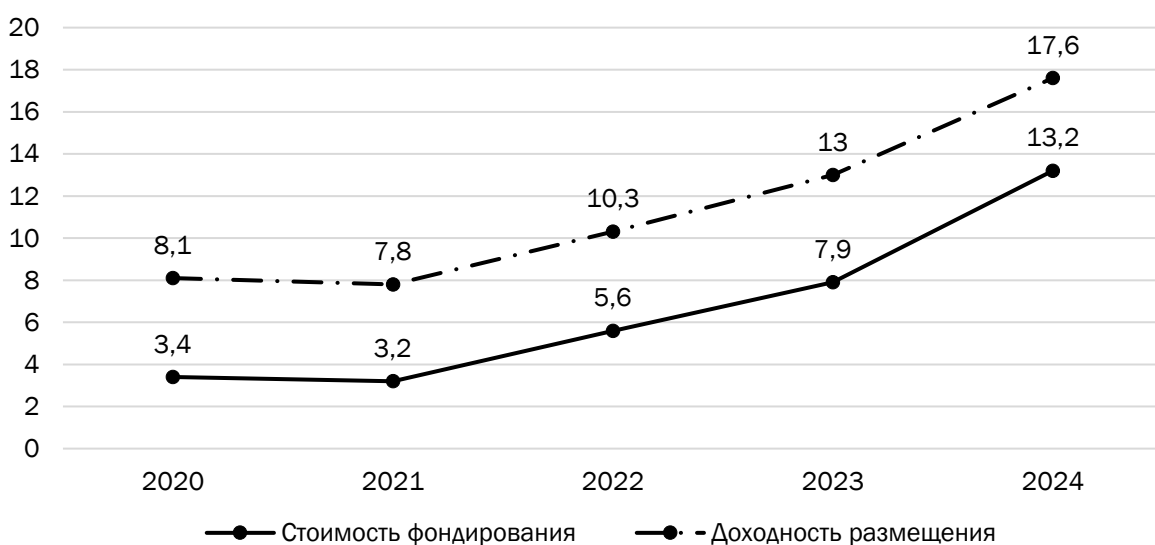


Рис. 6. Динамика доходности размещения и стоимости фондирования за 2020–2025 гг., %

наاميке средств на счетах – начался переток средств населения с текущих счетов на срочные вклады. В результате увеличения ставок по депозитам по итогам 2024 г. темп прироста депозитов населения составил 26%. Годовой прирост средств корпоративных клиентов уступил значениям 2022 и 2023 гг. Объем валютных средств юридических лиц в банках в 2024 г. снизился с поправкой на валютную переоценку.

Крайне важным элементом оценки деятельности банков как субъекта инвестирования является итоговая оценка стоимости фондирования и доходности размещения привлеченных средств (рис. 6).

Начиная с 2021 г. наблюдается рост стоимости фондирования, что произошло в основном из-за удорожания средств компаний (2,5%), а по физлицам рост был более сдержанным (1,9%). На динамику повлияли повышение ключевой ставки в октябре 2024 г. до 21% и усиление конкуренции за клиентские средства из-за необходимости выполнять требования невозобновляемой кредитной линии. Стоимость фондирования по средствам юрлиц росла быстрее, чем по физлицам, в том числе за счет того, что средства компаний чувствительнее к изменению процентной ставки из-за более короткого срока их размещения. Так, на срок до 30 дней у компаний приходится ~60%

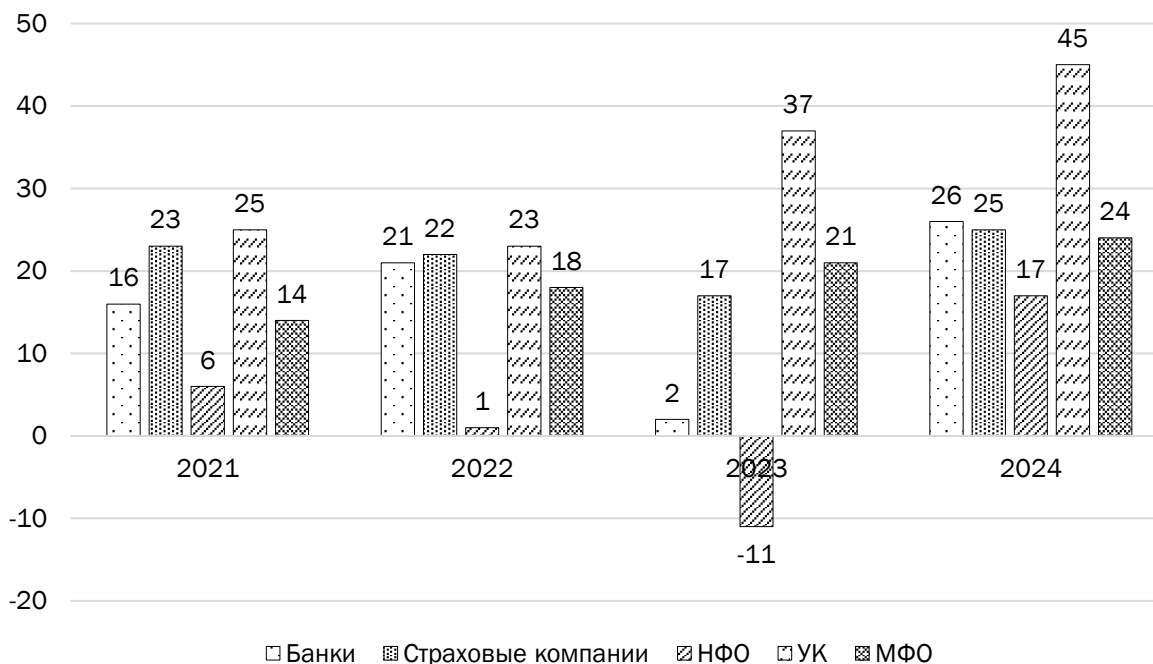


Рис. 7. Рентабельность капитала финансовых организаций по чистой прибыли за 2021–2024 гг., %

средств (~30% у физлиц), и они быстрее обернулись по новым ставкам, чем вклады физлиц (которые в основном размещаются более чем на 3 месяца). Рост доходности размещения также объясняется ростом ключевой ставки.

Помимо доходности и фондирования эффективность инвестиций показывает коэффициент рентабельности капитала. Динамика данного показателя банков в сравнении с другими категориями инвесторов представлена на рис. 7.

На протяжении анализируемого периода банковский сектор показывает стабильный рост рентабельности капитала, за исключением 2022 г., когда сектор понес существенные затраты на преодоление кризисов, вызванных санкционным давлением. Однако в 2024 г. прибыль во всех секторах увеличивается за счет роста доходов от инвестиционной деятельности – во многом за счет положительной переоценки валютных активов на фоне ослабления рубля. По сравнению с другими участниками рынка банки имеют меньшую рентабельность, однако их показатели отличаются большей стабильностью.

Заключение

Инвестиционная привлекательность банка представляет собой комплексную характери-

стику, отражающую его способность обеспечивать инвесторам оптимальное соотношение доходности и риска в долгосрочной перспективе. Ключевыми элементами этой привлекательности выступают финансовая устойчивость, качество корпоративного управления, эффективная бизнес-модель, технологическая адаптивность и потенциал роста, которые формируются под влиянием как внутренних факторов (стратегия менеджмента, операционная эффективность), так и внешних условий (макроэкономическая среда, регуляторная политика). Именно системное взаимодействие этих элементов создает основу для объективной оценки банка как инвестиционного актива, позволяя инвесторам принимать взвешенные решения с учетом не только текущего состояния кредитной организации, но и ее перспектив в меняющихся рыночных условиях.

Представленный анализ финансового рынка в РФ позволяет сделать вывод, что банки, помимо прочего, являются крупными инвесторами, размещая депозитные финансовые средства, что сказывается на их доходности и, следовательно, на инвестиционной привлекательности. В настоящее время банковский сектор продолжает доминировать в финансовой системе, что обусловлено традиционной ориентацией экономики на банковское

кредитование, ограниченным доступом компаний к фондовому финансированию и активной ролью ЦБ в регулировании ликвидности. Однако такая модель содержит риски чрезмерной концентрации финансовых потоков и уязвимости к шокам ликвидности, что можно было заметить при анализе рентабельности типов финансовых организаций.

Таким образом, на современном российском финансовом рынке существенную роль

играет банковский сектор, который генерирует существенные финансовые потоки, а сами банки выступают как объект и субъект инвестирования.

Такое положение делает оценку их инвестиционной привлекательности многоуровневой, требуя детально изучить их инвестиционную активность и полученные на ее основе количественные и качественные показатели [см.: 1–21].

Список источников

1. Василенко Д.Е., Морозко Н.И. Методы оценки инвестиционной привлекательности компании // Вестник Евразийской науки. 2023. № 1.
2. Выгодчикова И.Ю., Форкунов Н.П., Трофименко А.В. Стратегия интегрального ранжирования коммерческих банков по инвестиционной привлекательности // Стратегии бизнеса. 2022. № 10 (8). С. 201–206.
3. Галкина А.С. Оценка роли банковского сектора в современных условиях // Молодой ученый. 2023. № 14 (461). С. 95–97.
4. Золотова Л.В., Павлова М.М., Портнова Л.В. Современное состояние, тенденции и перспективы развития банковского сектора и рынка банковских услуг. Волгоград : Сфера, 2025. 96 с.
5. Инвестиции в России, 2024 : статистический сборник / под ред. Д. Д. Кенчадзе. Москва : Росстат, 2024. 229 с.
6. Крутова Н.А., Коробейникова Е.В., Высоцкая А.А. Анализ современных тенденций развития финансового рынка в России // Вестник Евразийской науки. 2025. Т. 15, № 3.
7. Лайко М.М. Инвестиционная деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Инновации. Наука. Образование. 2024. № 32. С. 819–823.
8. Ларионов А.В. Методологический подход к оценке инвестиционной привлекательности отрасли для банковского сектора // Вопросы статистики. 2022. № 12. С. 52–60.
9. Лукьянов Л.И. Инвестиционная деятельность коммерческих банков и направления ее развития // Вестник Евразийской науки. 2024. Т. 16, № 2.
10. Мельник М.А. Современное состояние инвестиционной деятельности банковского сектора России // Форум молодых ученых. 2020. № 11 (39). С. 291–294.
11. Усин Р.У., Патласов О.Ю. Разработка комплексной модели оценки инвестиционной привлекательности компании // Наука о человеке: гуманитарные исследования. 2024. № 2. С. 225–235.
12. Храменко А.А., Белоусова А.С., Ефименко А.А. Оценка инвестиционной деятельности коммерческих банков // Вестник Академии знаний. 2023. № 44 (3). С. 291–297.
13. Инвестиции и инвестиционная деятельность : учебник / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева [и др.] ; под общ. ред. Л.И. Юзвович. Екатеринбург : Изд-во Уральского университета, 2021. 496 с.
14. Яблоков А.В. Российский и зарубежный опыт государственного регулирования банковского сектора // Молодой ученый. 2024. № 29 (528). С. 172–176.
15. Ersoy Yu. Performance evaluation of airports during the COVID-19 pandemic // Gospodarka Narodowa : The Polish Journal of Economics. Warsaw School of Economics, 2021. Iss. 4. Pp. 23–53.
16. An empirical evaluation on the performance of food service industry in Malaysia with TOPSIS model / W.H. Lam, W.S. Lam, K.F. Liew [et al.] // Journal of Physics : Conference Series. 2020. Vol. 1706.
17. Madenoğlu F.S., Ünlüsoy Ö.F., Yılmaz Ç. Performance evaluation of energy companies with a novel integrated multi-criteria decision making method // Kafkas University Journal of Economics and Administrative Sciences Faculty. 2022. No. 13 (26). Pp. 640–658.
18. Банковский сектор. IV квартал 2024 : аналитический обзор / Банк России. Москва, 2025. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55211/analytical_review_bs-2024-4.pdf (дата обращения: 10.02.2026).

19. Обзор российского финансового сектора, 2024 : аналитический материал / Банк России. Москва, 2025. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49075/fs_review_2023.pdf (дата обращения: 10.02.2026).

20. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и период 2025 и 2026 годов : одобрены Советом директоров Банка России / Банк России. Москва, 2025. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf (дата обращения: 10.02.2026).

21. Фундаментальный анализ ключевых рыночных показателей. Банки / Smart-Lab. Москва, 2025. URL: https://smart-lab.ru/q/shares_fundamental4/?sector_id%5B%5D=2&field=p_b (дата обращения: 10.02.2026).

References

1. Vasilenko D.E., Morozko N.I. Methods of assessing the investment attractiveness of a company // Bulletin of Eurasian Science. 2023. No. 1.

2. Vygodchikova I.Yu., Forkunov N.P., Trofimenko A.V. Strategy of integral ranking of commercial banks by investment attractiveness // Business strategies. 2022. No. 10 (8). Pp. 201–206.

3. Galkina A.S. Assessment of the role of the banking sector in modern conditions // Young Scientist. 2023. No. 14 (461). Pp. 95–97.

4. Zolotova L.V., Pavlova M.M., Portnova L.V. Current state, trends and prospects of development of the banking sector and the banking services market. Volgograd : Sphere, 2025. 96 p.

5. Investments in Russia, 2024 : statistical collection / edited by D. D. Kenchadze. Moscow : Rosstat, 2024. 229 p.

6. Krutova N.A., Korobeynikova E.V., Vysotskaya A.A. Analysis of modern trends in the development of the financial market in Russia // Bulletin of Eurasian Science. 2025. Vol. 15, No. 3.

7. Laiko M.M. Investment activity of commercial banks in the securities market // Innovations. Science. Education. 2024. No. 32. Pp. 819–823.

8. Larionov A.V. Methodological approach to assessing the investment attractiveness of the industry for the banking sector // Questions of statistics. 2022. No. 12. Pp. 52–60.

9. Lukyanov L.I. Investment activity of commercial banks and directions of its development // Bulletin of Eurasian Science. 2024. Vol. 16, No. 2.

10. Melnik M.A. The current state of investment activity in the Russian banking sector // Forum of Young Scientists. 2020. No. 11 (39). Pp. 291–294.

11. Usin R.U., Patlasov O.Yu. Development of a comprehensive model for assessing the investment attractiveness of a company // Science of man: humanitarian research. 2024. No. 2. Pp. 225–235.

12. Khranchenko A.A., Belousova A.S., Efimenko A.A. Evaluation of investment activity of commercial banks // Bulletin of the Academy of Knowledge. 2023. No. 44 (3). Pp. 291–297.

13. Investments and investment activity : textbook / L.I. Yuzvovich, M.S. Maramygin, E.G. Knyazeva [et al.]; under the general editorship of L.I. Yuzvovich. Yekaterinburg : Publishing House of the Ural University, 2021. 496 p.

14. Yablokov A.V. Russian and foreign experience of state regulation of the banking sector // Young Scientist. 2024. No. 29 (528). Pp. 172–176.

15. Ersoy Yu. Performance evaluation of airports during the COVID-19 pandemic // Gospodarka Narodowa : The Polish Journal of Economics. Warsaw School of Economics, 2021. Iss. 4. Pp. 23–53.

16. An empirical evaluation on the performance of food service industry in Malaysia with TOPSIS model / W.H. Lam, W.S. Lam, K.F. Liew [et al.] // Journal of Physics : Conference Series. 2020. Vol. 1706.

17. Madenoğlu F.S., Ünlüsoy Ö.F., Yılmaz Ç. Performance evaluation of energy companies with a novel integrated multi-criteria decision making method // Kafkas University Journal of Economics and Administrative Sciences Faculty. 2022. No. 13 (26). Pp. 640–658.

18. The banking sector. IV quarter of 2024 : analytical review / Bank of Russia. Moscow, 2025. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55211/analytical_review_bs-2024-4.pdf (date of access: 10.02.2026).

19. Review of the Russian financial sector, 2024 : analytical material / Bank of Russia. Moscow, 2025. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49075/fs_review_2023.pdf (date of access: 10.02.2026).

20. The main directions of development of the financial market of the Russian Federation for 2024 and the period 2025 and 2026 : approved by the Board of Directors of the Bank of Russia / Bank of Russia.

Moscow, 2025. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf (date of access: 10.02.2026).

21. Fundamental analysis of key market indicators. Banks / Smart-Lab. Moscow, 2025. URL: https://smart-lab.ru/q/shares_fundamental4/?sector_id%5B%5D=2&field=p_b (date of access: 10.02.2026).

Информация об авторах

Е.С. Матерова – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономической теории Самарского государственного экономического университета;

К.В. Баякишев – магистрант Самарского государственного экономического университета;

Т.Б. Тоиров – аспирант Самарского государственного экономического университета.

Information about the authors

E.S. Materova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Economic Theory of the Samara State University of Economics;

K.V. Bayakishev – undergraduate student of the Samara State University of Economics;

T.B. Toirov – postgraduate student of the Samara State University of Economics;

Статья поступила в редакцию 27.02.2026; одобрена после рецензирования 10.03.2026; принята к публикации 21.04.2026.

The article was submitted 27.02.2026; approved after reviewing 10.03.2026; accepted for publication 21.04.2026.