

УДК 336.025, 336.027

О.М. Турыгин

Институт экономики Уральского отделения Российской академии наук,
г. Екатеринбург, email: turigin@mai.ru

КРЕДИТНЫЕ РЕСУРСЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Ключевые слова: кредитование, обрабатывающие производства, увеличение выпуска, инфляция, банковская система.

Увеличение темпов экономического роста и повышение его качества связано в первую очередь с ростом выпуска продукции обрабатывающих производств, что требует увеличения финансирования предприятий соответствующих отраслей. Целью работы является рассмотрение возможностей увеличения кредитования предприятий обрабатывающих производств российской банковской системой, при условии сохранения инфляции на допустимом уровне. Инфляционные процессы возникают при более высоких темпах роста денежной массы по сравнению с увеличением товарной массы. На основе методов статистического и экономического анализа, с использованием методов логической дедукции и индукции, рассмотрена динамика кредитования и производства предприятий обрабатывающей промышленности в российской экономике за период 2017-2022 гг. Данные свидетельствуют о существенном отставании роста объемов кредитования от роста производства. Сделан вывод о возможности существенного увеличения кредитования предприятий обрабатывающей промышленности без возрастания риска увеличения инфляции. Предложены меры по корректировке денежно-кредитной политики, в частности, снижение процентной ставки по кредитам промышленным предприятиям и снижение требований по залоговому обеспечению кредитов. Корректировка механизмов финансового регулирования банковской системы позволит увеличить объем кредитования предприятий обрабатывающей промышленности и создать благоприятные условия для увеличения объемов производства, что является главной предпосылкой роста экономики в целом.

О.М. Turugin

Institute of Economics, Ural Branch of the Russian Academy of Sciences, Ekaterinburg,
email: turigin@mai.ru

CREDIT RESOURCES FOR FINANCING THE MANUFACTURING INDUSTRY

Keywords: lending, manufacturing, output increase, inflation, banking system.

Economic growth and improvement of its quality is associated primarily with the growth of output of manufacturing industries, which requires an increase in financing of enterprises in the relevant industries. The purpose of the work is to consider the possibilities of increasing lending to manufacturing enterprises by the Russian banking system, subject to limiting inflation. Inflationary processes occur at higher rates of growth of the money supply compared to the increase in the mass of commodities. The paper uses methods of statistical and economic analysis, logical deduction and induction. We used for the period 2017-2022, examined the dynamics of lending and production of manufacturing enterprises in the Russian economy. The data indicate a significant lag in the growth of lending volumes from the growth in production. The conclusion is that it is possible to increase lending to manufacturing enterprises without increasing the risk of increasing inflation. Proposed measures to adjust the monetary policy, in particular, lowering the interest rate on loans to industrial enterprises and lowering the requirements for collateral for loans. Correction of the mechanisms of financial regulation of the banking system will increase the volume of lending to manufacturing enterprises and create favorable conditions for increasing production volumes, which is the main prerequisite for economic growth.

Развитие обрабатывающей промышленности является основой прогрессивного экономического развития и роста благосостояния населения. Повышение темпов роста выпуска существующих видов продукции и освоение новых видов инновационной продукции требует увеличения финансирования инвести-

ций. Собственных ресурсов предприятий для этого в большинстве случаев бывает недостаточно. Привлечение внешних источников финансирования является важной задачей. Основным источником внешнего финансирования в российской экономике является банковское кредитование. В связи с этим

важно рассмотреть возможность увеличения объема кредитования российских предприятий обрабатывающей промышленности. Особенно актуальной эта задача становится после введения против России многочисленных санкций, ограничивающих взаимодействие российских и зарубежных компаний. Санкции касаются не только непосредственно недружественных страны, но и влияют на другие страны, которые, опасаясь вторичных санкций, также избегают взаимодействия с Россией. В этих условиях увеличение кредитования предприятий обрабатывающей промышленности российской банковской системой является важной задачей.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования является кредитование предприятий российской обрабатывающей промышленности. Рост выпуска продукции обрабатывающих производств является основой увеличения благосостояния населения. Помимо прямого эффекта от создания дополнительной продукции для потребительского и промышленного сектора, это увеличивает спрос на высококвалифицированную, высокооплачиваемую рабочую силу, что приводит к увеличению общего уровня доходов населения.

В российской экономике, как и странах континентальной Европы, а также в большинстве развивающихся стран, основным источником внешнего финансирования предприятий является банковское кредитование. Увеличение кредитования предприятий отечественной банковской системой является важным условием роста инвестиций и увеличения выпуска продукции. Так как современная денежная система большинства стран мира, в том числе и России, является фиатной, то для целей развития экономики, потенциально, может быть создан любой объем кредитов. Ограничением является платежеспособность заемщиков и увеличение инфляции. Регулированием и проведение денежно-кредитной политики в российской экономике осуществляется Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), который формирует основные направления единой государственной денежно-кредитной политики [1]. Глав-

ной декларируемой целью ЦБ является поддержание ценовой стабильности в экономике, следствием чего будет поддерживаться устойчивость курса рубля, а это, в соответствии с Конституцией Российской Федерации, является основной функцией ЦБ РФ. Помимо этого, в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [2], целями деятельности ЦБ РФ помимо обеспечения устойчивости рубля, также должны быть развитие и укрепление банковской системы РФ и обеспечение стабильности финансового рынка. Этих целей ЦБ должен достигать во взаимодействии с Правительством РФ. Однако для российской экономики, помимо текущих, краткосрочных целей обеспечения финансовой стабильности, более важным должны являться более долгосрочные цели – создание условий для экономического роста и увеличения благосостояния населения. Без роста и развития, которые неизбежно сопровождаются некоторым риском, невозможно и достижение целей стабильности в долгосрочном периоде. Таким образом, задачи экономического роста и поддержания стабильности не являются независимыми. Необходимым условием экономического роста является рост инвестиций, это требует увеличения кредитования промышленных предприятий. Хотя при этом необходимо учитывать, что избыточное кредитование экономики может приводить к увеличению инфляции.

Факторы, которые приводят к росту инфляции можно разделить на две основные группы:

- факторы, вызывающие инфляцию спроса;
- факторы, вызывающие инфляцию предложения (издержек).

Формирование финансовой политики, обеспечивающей такой уровень кредитования экономики при котором достигается оптимальное соотношение между развитием и стабильностью является важной задачей. Особенно сложной она стала после перехода от товарных денег к фиатным (декретным) деньгам, когда денежная эмиссия не имеет физических ограничений. При решении этого вопроса, исторически, применялись различные подходы. Согласно ко-

личественной теории денег, возникшей в XVIII в. и влившейся в классическую экономическую теорию, уровень цен в среднем пропорционален количеству денег [3]. С этими же выводами согласуется и теория монетаризма [4]. Если количество денег избыточно, то это приводит к падению их ценности, то есть к инфляции. В таком случае, согласно этим подходам, необходимо сократить денежную массу. Это возможно путем увеличения стоимости денег. Рост стоимости кредита осуществляемый путем увеличения процентной ставки приводит к снижению спроса на деньги и, следовательно, к сокращению денежной массы и снижению инфляции. То есть при определении количества денег в экономике фактически используются те же подходы, что и на товарных рынках – на основе баланса спроса и предложения. Согласно теории монетаризма, количество денег в экономике должно увеличиваться в соответствии с реальным ростом экономики. Если увеличение денег происходит слишком быстро, то возникает инфляция, которая оказывает негативное влияние на экономический рост. Но и недостаток денежной массы также оказывает губительное влияние на экономику, так как вызывает уменьшение потребления и, соответственно, сокращение ВВП.

В российской экономике, как и в экономике большинства развивающихся стран и стран с переходной экономикой, предполагалось что цели экономического развития могут быть достигнуты если финансирование предприятий будет осуществляться преимущественно за счет частных инвестиций. Особые надежды возлагались на иностранных инвесторов. Считалось что задачей государства является лишь создание благоприятного инвестиционного климата. Предполагалось, что механизмы рыночных сил и конкуренции приведут к формированию развитой системы производства. Однако эти надежды не оправдались. Иностранные инвесторы предпочитают вкладывать капитал не в производство, а в отрасли добычи сырья, торговли и финансов. Это привело к значительному снижению финансирования промышленных предприятий и, следовательно, к снижению произ-

водства товаров. В результате, в международном разделении труда, за Россией закреплялась роль поставщика ресурсов и потребителя продукции обрабатывающих производств как потребительского так промышленного сектора.

Основным источником финансирования российских предприятий могла бы стать отечественная банковская система. Предполагалось что действие механизмов рыночной системы приведет к тому банковская система будет распределять финансовые ресурсы экономики оптимальным образом для развития страны. Считалось, что механизм рыночной конкуренции автоматически приведет к тому, что финансирование будет направляться в наиболее эффективные отрасли, то есть в те, в которых российская экономика, имеет наибольшие сравнительные преимущества, что и создаст наиболее благоприятные условия для экономического развития. Однако с точки зрения рыночного подхода, наиболее эффективными являются отрасли, имеющие наиболее высокую текущую доходность. В первую очередь, это оказались отрасли добычи полезных ископаемых и низкой степени их переработки. На продукцию этих отраслей имелся стабильный и значительный спрос на внешнем рынке, соответственно эти отрасли имели наибольший потенциал роста и предъявляли наибольший спрос на кредитные ресурсы в российской экономике. Отрасли производства продукции высокой степени переработки не имели такого же высокого спроса на внешнем и внутреннем рынке, что привело к более низкому уровню доходности и, соответственно сокращению предоставления им кредитов банковской системой. Развитие обрабатывающих производств, как и любой другой отрасли, требует высокого спроса на ее продукцию и высокого уровня инвестиций, для чего необходимо значительное увеличение объемов привлекаемых финансовых ресурсов. Денежно-кредитная политика государства играет решающую роль в обеспечении экономики финансовыми ресурсами необходимыми для достижения экономического роста. Исторический опыт свидетельствует [5] о том, что умеренный рост денежного предложе-

ния при умеренных колебаниях ключевых монетарных показателей оказывал стимулирующее влияние на производство в наибольшей степени, по сравнению другие факторы.

В основе современной банковской системы большинства стран мира лежит исторический процесс, приведший к учреждению Банка Англии в 1694 г. [6, с.141-142]. Суть процесса заключалась в установлении денежного соглашения между частными инвесторами и государством заключавшееся в том, что если директора Банка Англии, которые были представителями денежного класса, согласятся финансировать короля (на условиях, которые они определяют сами), то король в рамках договоренностей откроет банку доступ к праву на выпуск денег. То есть долговые обязательства банка получают поддержку в виде королевского авторитета. Таким образом, банк обеспечивал бы правительство кредитами и, в свою очередь, получил бы право на выпуск частных денег, пользующихся поддержкой государства. Поддержка власти позволяла долговым обязательствам банка циркулировать и приниматься по всей стране. Без гарантий правительства Банк не имел бы авторитета, без Банка правительство не имело бы кредита. Так как Банк принадлежал не правительству, а денежному классу и он им управлял, то это повышало доверие финансовых кругов и увеличивало кредитоспособность правительства. Идея создания государственного банка, когда вкладчики инвестируют средства в банк, а банк выдает кредиту правительству была реализована в Средиземноморском регионе еще со времен Средневековья [6, с.140]. Однако, новым в создании Банка Англии было то, что он представлял из себя некоторую форму частно-государственного партнерства. На банк возлагалась обязанность выдавать кредиты правительству, но управление им передавалось в руки торгового класса, который служил гарантом ограничения в кредитовании правительства и грамотного распоряжения кредитами. В свою очередь, банк получил привилегию выпуска банкнот, то есть собственных денежных обязательств, подтвержденных авторитетом правительства. Ни один

частный эмитент не имеет таких возможностей требовать соблюдения условий договора как государство, и, следовательно, не вызывает такого доверия. Система, когда создание денег и управление ими практически полностью передаются частным банкам, а государственный авторитет позволяет гарантированно осуществлять взаиморасчеты между хозяйствующими субъектами, является предком денежных систем, доминирующих в мире сегодня [6, с.143]. В российской финансовой системе также большую часть кредитов формируется частными банками, или частными банками с государственным участием. Предполагается что банки, помимо получения прибыли, как основной цели функционирования коммерческой организаций, будут нацелены также на достижение целей государства, важнейшей из которых является увеличение темпов экономического роста, для чего необходимо увеличение кредитования промышленных предприятий.

Данные и методы

Рассмотрим динамику кредитования обрабатывающей промышленности российской экономики на среднесрочной перспективе. Первоначально, рассмотрим динамику производства, так как для увеличения выпуска и реализации продукции, рост объемов кредитования не должен отставать от роста объемов производства. Данные о динамике объема обрабатывающих производств в реальном выражении по за период 2017-2022 гг. приведены в табл.1.

Данные об объемах накопленных кредитов, полученных предприятиями обрабатывающих производств от российской банковской системы за период 2017-2022 гг. приведены в табл.2. Так как предприятия нуждаются в увеличении кредитования пропорционально росту цен на закупаемое сырье и материалы, то для получения корректных сопоставимых значений необходимо учитывать не столько номинальные значения показателей, сколько их реальные значения, то есть необходимо проводить корректировку показателей на инфляцию. Приведение к реальным значениям осуществлялось с помощью индекса цен производителей промышленных товаров.

Таблица 1

Индекс производства, обрабатывающие производства, Российская Федерация, март соответствующего года, март 2017 = 1

2018	2019	2020	2021	2022
1.02	1.03	1.10	1.15	1.67

Источник: расчеты автора по данным Росстата.

Таблица 2

Индекс задолженности по кредитам российских банков юридических лиц-резидентов и индивидуальных предпринимателей в рублях, в реальном выражении, обрабатывающие производства, Российская Федерация, 2017-2022 гг., март соответствующего года, март 2017 = 1

2018	2019	2020	2021	2022
1.02	1.21	1.28	1.25	1.20

Источник: расчеты автора по данным ЦБ РФ и Росстата.

Таблица 3

Показатели задолженности по кредитам, предоставленным юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям, в рублях и иностранной валюте, по разделам ОКВЭД 2, 01.05.2022

	Задолженность, млрд. руб.	Просроченная задолженность, млрд. руб.	Доля просроченной задолженности в общем объеме задолженности, %
А – сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	2 907	н.д.	н.д.
В – добыча полезных ископаемых	2 786	н.д.	н.д.
С – обрабатывающие производства	11 270	466	4,1
Е – строительство	н.д.	232	н.д.
Г – торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспорта	4 464	410	9,2
К – деятельность финансовая и страховая	7 329	1 054	14,4
Л – деятельность по операциям с недвижимым имуществом	3 418	312	9,1
М – деятельность профессиональная, научная	3 711	165	4,4
прочее	8 823	351	4,0

Источник: расчеты автора по данным ЦБ РФ

Примечание: н.д. – нет данных.

Из данных табл.2 можно сделать вывод что максимальный уровень кредитования предприятий обрабатывающих производств был достигнут в 2020 г., что, по-видимому, связано с предпринятыми правительством мерами по предотвращению снижения экономической активности, связанной с мерами по борьбе

с коронавирусной инфекцией. В 2021, 2022 гг. произошло относительное снижение уровня кредитования. Основной причиной низких объемов кредитования предприятий реального сектора, в том числе обрабатывающей промышленности, является проводимая ЦБ РФ денежно-кредитная политика. Высокое зна-

чение ключевой ставки – выше уровня рентабельности большинства отраслей промышленности, что, с учетом банковской маржи делает ставку по кредитам еще более высокой, делает для многих предприятий нецелесообразным привлечение банковского кредитования. Величина ключевой ставки является ограничителем минимальной ставки кредитования, так как даже если банки выдают кредиты без привлечения финансирования от ЦБ, то банки могут гарантировано получать безрисковый доход на уровне ключевой ставки от размещения денежных средств на депозитах в ЦБ.

Рассматривая риски кредитования по отраслям российской экономики, необходимо отметить, что они максимальны в финансовой и страховой деятельности (отрасль К). Эта отрасль вносит наибольший вклад в объем просроченной задолженности как в абсолютном, так и в относительном выражении (отношение просроченной задолженности к общей задолженности), см. табл.3. И хотя риск отраслей, связанных с финансами, торговлей и операциям с недвижимым имуществом превосходит риск обрабатывающих производства более чем в два раза, ограничение кредитования, выражающееся в значительной величине ключевой ставки, распространяется на всю экономику, в том числе и на обрабатывающие производства.

Обсуждение

Банки имеют низкие стимулы кредитования промышленности, так как существуют направления вложений, которые приносят более высокую доходность, такие как финансовые вложения, валютные спекуляции, потребительское кредитование. Потребительское кредитование характеризуется тем что риск на одного заемщика существенно ниже, чем при кредитовании предприятий, кроме того риск значительно снижается за счет эффекта диверсификации при большом числе заемщиков. В результате наблюдается тенденция более быстрого роста потребительского кредитования по сравнению с кредитованием промышленности [7]. Это приводит к более значительному увеличению спроса по сравнению, с увеличением предложения в результате увеличения производства. Таким обра-

зом усиливается инфляционное давление, обуздания которое ЦБ пытается путем увеличения ключевой ставки. Однако, это приводит к увеличению стоимости кредитования для экономики в целом, в том числе и для производителей продукции. Следствием увеличения издержек является рост стоимости продукции, а это и, следовательно, инфляции.

Согласно декларациям ЦБ, его целью является поддержание финансовой и банковской стабильности. Но цель стабильности не должна быть достигнута за счет развития. Хотя любое развитие, как на уровне предприятия, так и на уровне страны в целом, неизбежно сопровождается некоторым риском, этот риск является необходимым. Без принятия некоторого риска (в разумных пределах), не может развиваться ни предприятие, ни страна. Если значительную часть финансовых ресурсов пытаться сохранять на случай неблагоприятного развития событий в виде резервов, не направляя их на развитие, то это приводит к отставанию от конкурентов, что увеличивает риск отставания в развитии в долгосрочной перспективе. Не предпринимаемая активных мер по увеличению кредитования предприятий обрабатывающей промышленности, этот риск увеличивается. Доля российской экономики в мировом ВВП сокращается уже длительное время, что увеличивает общий уровень риска для страны. Недостаточные объемы финансирования многих критически важных отраслей обрабатывающей промышленности, в частности производства компьютеров и электронных компонентов, делают российскую экономику уязвимой к риску неполучения необходимых компонентов необходимых для выпуска продукции во многих отраслях промышленности как гражданского, так и военного сектора. Так, развитие глобальной системы разделения труда привело к тому, что большая часть производства микропроцессоров и других электронных компонентов оказалась сосредоточенной на Тайване. В случае неблагоприятных природных или политических событий, возрастает риск прекращения поставок этих критически важных компонентов для потребителей во всему миру, в том числе и для России. Этот риск уже реализовался в 2021-

2022 гг., когда в результате технических и ресурсных проблем с производством электронных компонентов на Тайване, останавливалось производство некоторых марок автомобилей как в России, так и в других странах мира [8]. Осознав эту проблему, некоторые страны уже начали предпринимать активные меры, например, правительство США выделило значительные суммы на возврат производства процессоров в США [9].

Итак, в целях поддержания текущей краткосрочной финансовой стабильности, меры правительства и ЦБ направлены преимущественно на получение текущего дохода, структура которого сформировалась в результате сложившегося невыгодным для страны положения России в мировом разделении труда как экспортера сырья. Большинство мер регулирования, в частности, заниженный курс национальной валюты, свободное движение капитала принимается в интересах сырьевых экспортеров. Однако это мешает достижению цели увеличения использования рубля в международных расчётах и приводит к увеличению инфляции.

Увеличение банковского кредитования предприятий обрабатывающих производств позволит им получить необходимые ресурсы для роста инвестиций и увеличения выпуска продукции. Ключевая проблема заключается в том, что современные банки не только в России, но и во многих других странах, в очень малой степени производят «продуктивное кредитование», то есть кредитование инвестиций в новые средства производства или исследования и разработки. Кроме того, банки предоставляют кредиты в основном под залог имеющегося имущества, главным образом недвижимости, акций и облигаций. При этом во многих случаях целью кредитования является не столько получение процентного дохода от кредитования, сколько получение прав собственности на находящиеся в залоге активы. С другой стороны, не все заемщики используют кредиты для создания новых производственных мощностей. Некоторые заемщики могут использовать кредит для покупки существующих активов, в частности компаний, офисных зданий, жилой недвижимости, объектов инфра-

структуры, находящихся в государственной собственности (за доступ к которой впоследствии взимается арендная плата). Кредитование под цели приобретения активов приводит к повышению цен на них, которые можно рассматривать как инфляцию активов. Кроме того, зачастую долги переносятся на баланс приобретаемых компаний, что становится для них тяжелым бременем. Во многих случаях кредит становится всё более грабительским и не позволяет должникам заработать достаточно средств для его оплаты. Таким образом корпоративные рейдеры «финансиализируют» промышленность и это подрывает накопление материального капитала [10, с. 33].

С точки зрения рыночной эффективности, рациональным является такой вид использования финансовых ресурсов, который приносит наибольшую доходность, с учетом риска. При абсолютизации этого принципа промышленность в целом и обрабатывающие производства в частности не являются для банков отраслями, представляющими существенный интерес, так как имеют низкую доходность. Для решения этих проблем, в правительстве РФ обсуждается вопрос о необходимости корректировки приоритетов при формировании промышленной политики от достижения преимущественно рыночных или коммерческих целей к целям обеспечения технологического суверенитета и развития российской экономики [11]. Необходимым условием достижения этих целей является существенная корректировка приоритетных отраслей и объемов банковского кредитования. В частности, это требует увеличения кредитования банками предприятий обрабатывающей промышленности. Одним из инструментов, позволяющих сделать финансирование предприятий более прозрачным и более понятным для банков могло бы стать более широкое использование проектного финансирования. В настоящее время его объемы крайне невелики, и оно используется преимущественно в жилищном строительстве.

Выводы

Достижение целей увеличения темпов экономического роста и стабильного развития страны неразрывно связано

с увеличением выпуска продукции обрабатывающих производств. Увеличение банковского кредитования является необходимым для этого условием. При соблюдении баланса между товарной и денежной массой, увеличение кредитования, не приводит к инфляции. В российской экономике есть значительный резерв увеличения кредитования предприятий обрабатывающей промышленности, как с точки зрения сохранения финансовой устойчивости предприятий, так и с точки зрения предотвращения усиления инфляционных процессов. Как показано в исследовании, кредитование российской банковской системой предприятий обрабатывающей промышленности за период 2017-2022 гг. существенно отставало от роста производства продукции. Следовательно, можно сделать вывод о недостаточно эффективной

политике ЦБ РФ регулирования финансовой системы. Первоочередными мерами по корректировке этой политики являются снижение процентной ставки по кредитам предприятиям обрабатывающей промышленности, а также снижение требований по залоговому обеспечению кредитов. В частности, необходимо разработать меры по более широкому использованию банками таких инструментов кредитования как проектное финансирование. Применение этих мер позволит существенно увеличить кредитование предприятий обрабатывающей промышленности, что является необходимым условием увеличения темпов роста российской экономики.

Статья подготовлена в соответствии с утвержденным планом НИР Института экономики УрО РАН.

Библиографический список

1. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2022 год и период 2023 и 2024 годов (утв. Банком России). [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_400129 (дата обращения 14.09.2022).
2. Федеральный закон № 86-ФЗ от 10 июля 2002 года "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570 (дата обращения 14.09.2022).
3. Фишер И. Покупательная сила денег. Ее определение и отношение к кредиту, проценту и кризисам; пер. с англ. М.: Финансовое изд-во НКФ СССР, 1925. 400 с.
4. Фридмен М. Количественная теория денег; пер. с англ. М.: Эльф-пресс, 1996. 131 с.
5. Ануреев С.В. Денежно-кредитная политика, диспропорции и кризисы: монография. М.: КНОРУС, 2009. 448 с.
6. Мартин Ф. Неофициальная биография денег; пер. с англ. М.: Синбад, 2017. 352 с.
7. Орешкин упрекнул ЦБ в зажимании инвестиционных кредитов. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rbc.ru/economics/28/06/2019/5d16594a9a7947df4570e642/> (дата обращения 14.09.2022).
8. Мировой автопром уходит в штопор из-за дефицита электроники. [Электронный ресурс]. URL: https://www.gazeta.ru/auto/2021/08/15_a_13856882.shtml (дата обращения 14.09.2022).
9. Глобальное переустройство индустрии чипов: версия 2022. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.it-world.ru/it-news/market/186649.html> (дата обращения 14.09.2022).
10. Хадсон М. Убийство Хозяина. Как финансовые паразиты и долговое рабство разрушают мировую экономику. М.: Издательство "Наше завтра", 2021. 618 с.
11. Мантуров призвал отойти от рыночной промышленной политики // Ведомости. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.vedomosti.ru/economics/news/2022/07/15/931572-manturov-prizval-rinочноi-promishlennoi-politiki> (дата обращения 14.09.2022).