

## НАУЧНАЯ СТАТЬЯ

УДК 336.7

DOI: 10.26730/2587-5574-2026-2-32-39

ВЛИЯНИЕ КОНЦЕНТРАЦИИ ФИНАНСОВОГО КАПИТАЛА НА ФИНАНСОВУЮ  
УСТОЙЧИВОСТЬ ЭКОНОМИКИ

Медведев Д.Н., Кузьмина О.Ю.

Самарский государственный экономический университет



## Информация о статье

Поступила:

15 марта 2026 г.

Одобрена после рецензирования:

20 мая 2026 г.

Принята к публикации:

20 мая 2026 г.

**Ключевые слова:** концентрация, централизация, финансовый капитал, банковский сектор, банки с государственным участием, санкции, финансовая устойчивость.

## Аннотация.

Современное развитие национальных экономик зачастую тесно связано с усилением процессов концентрации и централизации финансового капитала, что особенно ярко проявляется в банковском и инвестиционном секторах. Для экономики Российской Федерации данная тенденция приобретает особое значение в последние годы, особенно в условиях санкционного давления, структурной трансформации внешнеэкономических связей и затрудненного доступа к международным рынкам капитала. Такие явления, как сокращение числа кредитных организаций, рост доли крупных банков в совокупных активах сектора, усиление роли государства в надзоре за финансовой сферой, формируют специфическую модель финансовой концентрации. Актуальность данного исследования обусловлена прежде всего необходимостью научного осмысления того, в какой степени и в каких случаях концентрация и централизация финансового капитала способствуют повышению устойчивости российской экономики, а когда формируют дополнительные системные риски для ее развития. Целью статьи является оценка влияния концентрации и централизации финансового капитала на устойчивость российской экономики за последние годы. В статье раскрываются теоретические основы процесса концентрации финансового капитала, дана эмпирическая оценка этого процесса на примере банковского и инвестиционного секторов российской экономики, осуществлена попытка качественного анализа взаимосвязи между концентрацией капитала и макроэкономической устойчивостью государства.

*Для цитирования:* Медведев Д.Н., Кузьмина О.Ю. Влияние концентрации финансового капитала на финансовую устойчивость экономики // Экономика и управление инновациями. 2026. № 2 (37). С. 32-39. DOI: 10.26730/2587-5574-2026-2-32-39, EDN: ZCIQTH

THE IMPACT OF FINANCIAL CAPITAL CONCENTRATION ON THE FINANCIAL  
STABILITY OF THE ECONOMY

Dmitry N. Medvedev, Olga Yu. Kuzmina

Samara State University of Economics



## Article info

Submitted:

15 March 2026

## Abstract.

The modern development of national economies is often closely linked to the increasing concentration and centralization of financial capital, which is particularly evident in the banking and investment sectors. For the Russian economy, this trend has acquired particular significance in recent years, especially in the context of sanctions pressure, the structural transformation of foreign economic relations, and limited access to international capital markets. Phenomena such as the decline in the number of credit institutions, the growing share of large banks in the sector's total assets, and the strengthening role of the state in financial oversight are shaping a specific pattern of financial concentration. The relevance of this study is primarily due to the need for a scientific understanding of the extent and cases in

Approved after reviewing:  
20 May 2026

Accepted for publication:  
20 May 2026

**Keywords:**

concentration, centralization, financial capital, banking sector, state-owned banks, sanctions, financial stability

which the concentration and centralization of financial capital contribute to the stability of the Russian economy, and when they pose additional systemic risks to its development. The purpose of this article is to assess the impact of the concentration and centralization of financial capital on the stability of the Russian economy in recent years. The article explores the theoretical foundations of the concentration of financial capital, provides an empirical assessment of this process using the banking and investment sectors of the Russian economy as an example, and attempts to qualitatively analyze the relationship between capital concentration and the state's macroeconomic stability.

**For citation:** Medvedev D.N., Kuzmina O.Yu. The impact of financial capital concentration on the financial stability of the economy. *Economics and Innovation Management*, 2026, no. 2 (37), pp. 32-39. DOI: 10.26730/2587-5574-2026-2-32-39, EDN: ZCIQTH

## 1 Introduction / Введение

Концентрация и централизация финансового капитала в экономике – это процессы, приводящие к увеличению и сосредоточению финансовых ресурсов в руках небольшого числа участников рынка, другими словами, это рост индивидуальных капиталов. Детальное изучение данных процессов можно встретить в трудах К. Маркса, К. Каутского, Р. Гильфердинга и ряда других авторов-представителей марксистского или социал-демократического направлений. В марксистской теории рост накопления капитала и его концентрация рассматриваются как неотъемлемый процесс развития капиталистического способа производства. С точки зрения Й. Шумпетера, только благодаря рыночной власти и монополизации производства компании могут эффективно использовать ресурсы для создания инновационных продуктов [1]. В финансовом секторе концентрация капитала проявляется в доминировании небольшого количества крупных финансовых организаций, например, системно значимых банков.

Существует два основных подхода оценки концентрации финансового капитала: «концентрация-стабильность» и «концентрация-неустойчивость». Сторонник первой теории Д. Бэйн утверждает, что за счет высокой концентрации рынка банки имеют свободу в накоплении более крупных резервных фондов, что позволяет им оставаться на плаву с большей вероятностью в периоды кризисов и застоев в экономике [2, с. 28]. Помимо этого, государству проще контролировать один крупный банк, нежели несколько мелких, что приводит к снижению вероятности системных кризисов в банковской отрасли. Наконец, чем крупнее банк, тем проще ему диверсифицировать риски кредитного портфеля. Последователи второй теории имеют диаметрально противоположный взгляд на высокую концентрацию, видя в ней угрозу. Они аргументируют это тем, что банки, имея высокую поддержку со стороны государственных органов, все чаще начинают участвовать в более рискованных операциях. Также крупные банки, пользуясь своим монопольным положением, повышают ставки по кредитам более высокими темпами, что непременно приводит к увеличению шанса невозврата денег со стороны заемщиков. Помимо всего вышесказанного, слишком высокая диверсификация рисков снижает эффективность управления, что влечет за собой уменьшение операционной прибыли банков. Все риски, названные выше, могут привести к нестабильности рынка и кризисам в стране [3].

Учитывая продолжающуюся научную полемику, связанную с неоднозначным влиянием концентрации и централизации финансового капитала на экономическое процветание и устойчивость государства, особенно в неразвитых или развивающихся экономиках, где институциональный контекст играет не последнюю роль, встает необходимость эмпирического анализа национальных трендов развития финансового рынка конкретного государства в определенный временной интервал его развития. Двойственный характер воздействия концентрации капитала на экономику, когда она в результате наращивания эффекта масштаба приводит к снижению издержек финансовых операций и в то же самое время подрывает начала функционирования конкурентной рыночной структуры экономики, сдерживая процесс широкомасштабного удовлетворения потребностей субъектов финансовой сферы, особенно ярко проявляется в российских реалиях, что делает его изучение особенно актуальным. Учет разнонаправленных векторов влия-

ния позволит не только верифицировать существующие теории концентрации финансового капитала, но и выявить существующие на практике проблемы финансового рынка, которые формируются в условиях доминирования ограниченного круга системообразующих организаций.

## **2 Material and Methods / Материалы и методы**

Исследование выстраивается с учетом традиционной методологии, а именно инструментов формальной логики, которые позволяют раскрыть суть происходящих процессов в финансовой сфере, выявить имеющиеся причинно-следственные связи между событиями, а также вскрыть ключевые противоречия, проявляющиеся в двойственной природе финансовых структур как квазиобщественных организаций. Особое внимание уделяется методу кейс-стадий в целях учета институционального контекста развития финансовой системы. Качественный анализ влияния концентрации финансового капитала на финансовую устойчивость экономики дополнен статистическими методами анализа данных.

Информационной базой исследования послужили материалы с сайтов Банка России, АБР, системообразующих кредитных организаций, данные рейтинговых и информационных агентств.

## **3 Results and Discussion / Результаты и обсуждение**

Банковские институты играют системообразующую роль в экономике, выступая центральным механизмом аккумуляции сбережений и их последующей трансформации в производственный капитал. Осуществляя качественный и количественный мониторинг внутренних и внешних факторов своего функционирования, они способны предотвратить провалы финансового рынка. В рамках своей деятельности банки направляют финансовые ресурсы в отрасли с наибольшей отдачей и приростом капитала, участвуют в снижении информационной асимметрии, что в итоге приводит к минимизации системных рисков для национальной экономики.

Анализ эволюции банковского сектора и его каналов воздействия на реальную экономику представляет собой область высокой научной и практической значимости. Особую актуальность в данном контексте приобретает исследование влияния уровня концентрации финансового капитала на операционную эффективность кредитных организаций, результаты которого, на наш взгляд, должны лечь в основу выстраивания макропруденциальной и антимонопольной политики государства. Наблюдаемая в последние десятилетия глобальная тенденция к консолидации банковского капитала привела к возобновлению научной дискуссии о ее последствиях для многих сфер экономики: авторы рассуждают о воздействии концентрации на норму прибыли финансовых институтов и на стоимость услуг для конечных потребителей, спорят о том, насколько эффективно происходит перераспределение ресурсов в экономике с монополизированным сектором банковских услуг, становится ли в кризисных условиях такая финансовая система уязвимой.

Процесс концентрации капитала банковского сектора в Российской Федерации прошел несколько этапов. Если в 1990-е годы консолидация носила скорее хаотичный характер, связанный с полной перестройкой финансового сектора государства, то с 2013 года она стала результатом целенаправленной политики Банка России, направленной на «оздоровление» банковского сектора. Отмечался масштабный отзыв лицензий у финансово неустойчивых банков, что впоследствии привело к резкому перетоку клиентов в более крупные и надежные банки с государственным участием [4]. Банк России и по сей день придерживается политики, нацеленной на повышение информационной прозрачности финансового сегмента, что, безусловно, ведет к укрупнению масштабов деятельности его участников. Именно этот масштаб во многом и обеспечил то, что за последние 3 года экономика Российской Федерации сумела адаптироваться к санкционным ограничениям западных стран, при этом сохранив макроэкономическую стабильность. Анализ статистических данных подтверждает, что банковский сектор на данный момент демонстрирует как достаточность капитала, так и рост совокупных активов (Рис. 1). При этом отмечается и увеличение концентрации активов в финансовом секторе. По информации аналитического агентства «Эксперт РА» доля топ-10 российских банков в 2025 составила рекордные 80,9% в общих активах банковского сектора, что на 1,9% больше, чем в прошлом году, и на 3,6% больше, чем в 2022 году (Рис. 2).

Отключение российских финансовых институтов от SWIFT, закрытие для них западных рынков капитала привели к тому, что обслуживание внешнеэкономической деятельности и крупных корпоративных клиентов сосредоточилось в узком кругу системообразующих банков, име-

ющих необходимую инфраструктуру, достаточный уровень капитала и государственную поддержку. В кризисные моменты, особенно в 2022 году, структурный профицит ликвидности сменился дефицитом. Монополизированная модель сектора позволила Банку России оперативно «вливать» ликвидность в финансовую систему через ограниченное число участников, которые затем перераспределяли ее по межбанковскому рынку. Крупные банки выступили «якорями» доверия населения, предотвратив панический отток депозитов и помогая стабилизировать валютный рынок, все это позволило сохранить ликвидность на требуемом уровне.

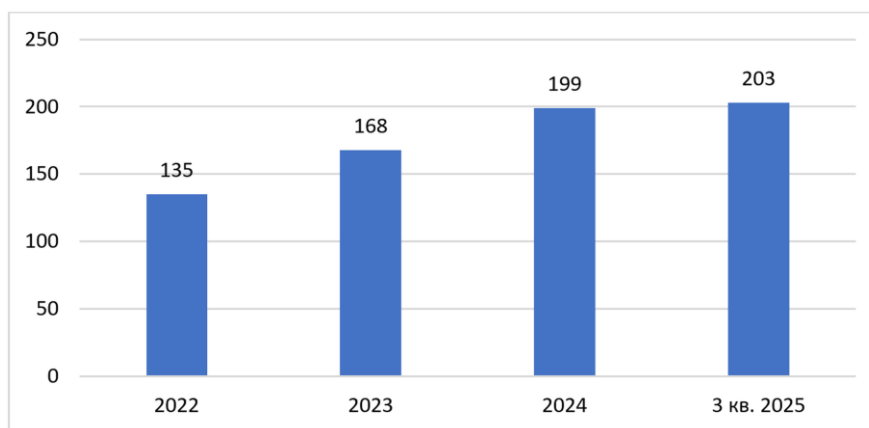


Рис. 1. Стоимость активов банковского сектора Российской Федерации, трлн руб.

Fig. 1. Value of assets in the banking sector of the Russian Federation, trillion rubles

Источник: [5]

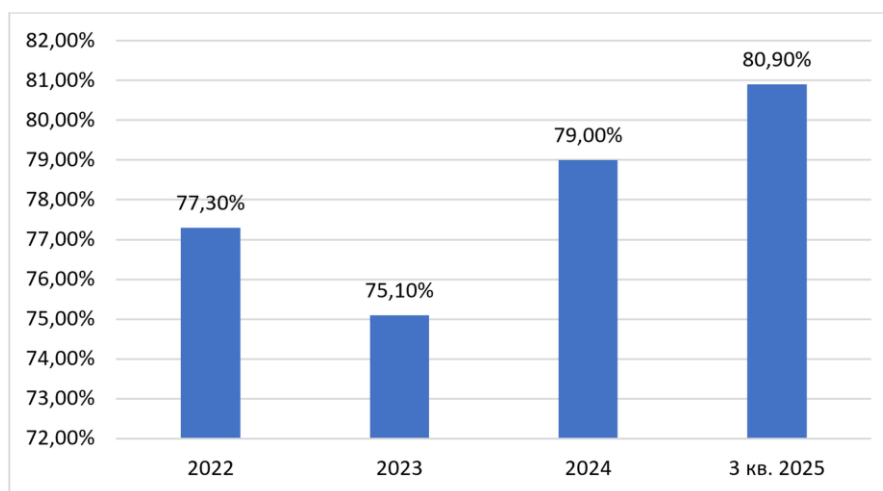


Рис. 1. Доля ТОП-10 российских банков в общей стоимости активов банковского сектора, %

Fig. 2. Share of the TOP 10 Russian banks in the total value of the banking sector's assets, %

Источник: [6]

Блокировка западными странами иностранных активов российских банков, а также применяемые зарубежными партнерами операционные ограничения на проведение отечественными монетарными институтами расчетов в основных мировых резервных валютах сделали эти валюты «токсичными» как для внутреннего оборота, так и в международных отношениях с дружественными странами. С 2022 банки более не могут удовлетворять заявки клиентов на снятие активов с «токсичных» валютных счетов из-за прекращения оптовых поставок этой валютной наличности в РФ. Возникли трудности с проведением российскими банками международных и внутренних переводов в «токсичных» валютах – в первую очередь массовых клиентских платежей, не связанных с расчетами по внешней торговле. Высокая концентрация банковского сектора позволила легко реализовать Банку России меры, благодаря которым население смогло вывести

средства и воспользоваться частью «токсичной наличности» для своих целей. Были минимизированы риски блокировки активов российских граждан в иностранной недружественной валюте путем деноминации их в рубли, стоимость которых была привязана к валютному курсу.

Высокая концентрация в банковском сегменте упростила администрирование масштабных государственных программ, таких как льготная ипотека, кредитование МСП и финансирование оборонно-промышленного комплекса. По данным 2024 года, топ-10 банков России обеспечили более 85% выдачи ипотечных кредитов [7], что поддержало строительную отрасль и смежные сектора, внесло положительный вклад в динамику ВВП. Крупные банки позволили сохранить высокую скорость оборота денег в экономике за счет масштабных инвестиций в проекты цифровизации.

Банк России в своем документе о задачах развития финансового рынка от 2022 года [8] отметил, что кредитные организации в условиях структурной трансформации российской экономики должны иметь активную роль в финансировании проектов, направленных на развитие экономического суверенитета, особенно тех, которые имеют долгосрочный или среднесрочный горизонт реализации. Если учитывать, что пассивы банков в основном краткосрочные, мелким представителям данного сектора тяжело участвовать в таких мероприятиях. В этом случае высокая концентрация сектора является большим преимуществом, именно у крупных банков, особенно с государственным участием, есть возможность финансировать масштабные долгосрочные проекты.

Качественный и количественный анализ подтверждает, что на современном этапе рассматривать институты фондового рынка в качестве ключевых источников аккумуляции денежных ресурсов страны, к сожалению, не представляется возможным. Сдерживающим фактором, который российский рынок ценных бумаг пока преодолеть не может, остается низкий уровень вовлеченности населения в фондовые операции. Несмотря на то, что участие частных лиц в финансировании организаций через биржевые инструменты является основным показателем зрелости любой развитой экономики, в России оно сталкивается с глубоким кризисом доверия. Считается, что в нашей стране до сих пор сохраняется критически низкий уровень финансовой грамотности населения, что препятствует реализации модели инвестиционного поведения [9, 10]. Не менее значимым является и фактор недоверия, исторически обусловленный потерей денег населением в результате вложения их в финансовые пирамиды 1990-х и начала 2000-х годов, а также многочисленными случаями недобросовестных практик на рынке в последующие периоды. Данный исторический опыт создал психологический барьер, который не позволяет домашним хозяйствам более активно вливать свои средства в финансовые инструменты фондового рынка. По данным Московской биржи, на конец 2024 года частными клиентами было открыто приблизительно 35,1 миллиона уникальных счетов, что составляет лишь 24% от общей численности населения РФ [11]. Данный показатель сильно контрастирует с параметрами развитых экономик, в которых он преодолел планку в 50% [12].

Придется признать, что потенциал рынка ценных бумаг как механизма превращения инвестиций в сбережения реализован пока в Российской Федерации на низком уровне. Однако нельзя не заметить того факта, что в целом динамика увеличения числа физических лиц в биржевой торговле положительная (если на текущий момент количество частных клиентов брокеров составляет 35,1 млн лиц, то пять лет назад этот показатель был на уровне 3,9 млн), не последнюю роль в этом процессе играют крупные банки. Высокий уровень свободных активов помог им провести маркетинговые кампании по повышению привлекательности фондового рынка для населения, создать инструменты для обучения и цифровые площадки для удобного инвестирования. Очевидно, что мелкие финансовые организации не могут себе позволить реализовывать крупномасштабные просветительские акции, а именно такие акции способны, пусть и частично, решить проблему низкого доверия граждан к финансовым институтам, способствуя массовому участию населения в операциях на фондовом рынке. Крупные банки, смещая акценты деятельности с кредитной сферы на инвестиционную, могут нарастить объемы и скорость процесса трансформации сбережений домашних хозяйств в производительный капитал, создавая дополнительный источник роста благосостояния, который не будет связан с заработной платой или другими доходами. Все это приведет к росту финансовой устойчивости как домашних хозяйств, так и государства в целом, расширит базу внутреннего потребительского спроса, поскольку привлечение капитала силами населения через приобретение рублевых облигаций и акций снизит

зависимость организаций и государства от внешних заимствований, что сыграет важную роль в условиях санкционных ограничений и закрытия рынков капитала недружественных стран.

Помимо положительных факторов, которые были перечислены ранее, важно также отметить и риски, которые несет в себе высокий уровень концентрации финансового сектора. Сосредоточение более 80% активов на балансах незначительного числа банков сильно повышает уязвимость финансовой системы к отраслевым и макроэкономическим шокам. Ошибки в риск-менеджменте одной из системообразующих организаций могут потребовать эмиссионного финансирования для спасения банка, что разгонит инфляцию. Концентрация активов в банках с существенным государственным участием может создать ситуацию, при которой риски коммерческой деятельности будут переложены на бюджетные отношения. Также, например, при проблемах в одном из крупных банков он может потянуть за собой и более мелких контрагентов, которые тесно связаны с ним. Банкротство крупного банка может привести к дисфункции всей финансовой системы, обрушив ее как «карточный домик», создаст панику у населения, исторически закрепив во времени низкий уровень доверия граждан к банковскому сектору.

Общеизвестно, что в условиях олигополистической структуры функционирования финансового капитала конкуренция имеет свойство трансформироваться из ценовой в неценовую, проявляясь в инновациях, качестве сервиса и диверсификации продуктовых линеек, олигополия предполагает борьбу за крупных корпоративных клиентов или поиск нишевых сегментов. Помимо этого, в условиях олигополии снижается эластичность процентных ставок. Зачастую крупные банки медленнее, чем это делают более мелкие организации, повышают ставки по депозитам вслед за ключевой ставкой, но при этом оперативно поднимают ставки по кредитам, тем самым увеличивая чистую процентную маржу, что негативно сказывается на эффективности денежно-кредитной политики Банка России.

Существует угроза того, что в долгосрочной перспективе крупные банки, активно вкладывающиеся на современном этапе в развитие финтех-индустрии, потеряют мотивацию к наращиванию затрат в этой области, получив стабильную долю рынка, они утратят стимулы к совершенствованию финансовых продуктов и сервисов по их продвижению, что сразу скажется на снижении уровня удовлетворенности потребностей их клиентов.

Для обеспечения баланса между стабильностью финансового сектора и его эффективностью необходимо разработать комплекс мер, корректирующих нынешнюю регуляторную нагрузку. По нашему мнению, государственная политика должна быть нацелена не на механическое снижение концентрации рынка, что, собственно, невозможно и нецелесообразно в текущих условиях, а на создание противовесов. Необходимо активно поощрять развитие специализированных финансовых институтов, ориентированных на финансирование, например, малого и среднего бизнеса или технологических стартапов. Это могут быть кооперативные банки, венчурные фонды с государственным участием или отраслевые фонды развития, целью которых станет создание альтернативных каналов финансирования, не конкурирующие напрямую с деятельностью системообразующих банков. Требуется создать такую финансовую систему, где наряду с крупными банками существуют нишевые конкуренты, реализуются такие государственные инициативы, которые сдерживают невыгодные государству и обществу монопольные силы крупных финансовых структур. Так, например, активное внедрение цифрового рубля, оператором которого является Банк России, поможет снизить зависимость транзакционной системы от частных интересов коммерческих банков и уменьшить их монопольную ренту от эквайринга. Равномерное развитие цифровой инфраструктуры на всей территории страны станет фактором, снижающим значение географической концентрации финансового капитала.

#### **4 Conclusion / Заключение**

В исследовании сделан вывод о наличии двойственной роли влияния концентрации финансового капитала на устойчивость экономической модели Российской Федерации. В краткосрочной перспективе высокая степень консолидации банковского сектора и преобладание государственного участия в нем выступают фундаментальным фактором устойчивого роста экономики. Они позволяют сохранить управляемость системы, обеспечить бесперебойность расчетов, финансирование трансформации экономики и адаптации ее к новым реалиям. Однако консервация текущей структуры сохраняет в себе риски «институциональной ловушки». Чрезмерная концентрация ограничивает рыночную конкуренцию и блокирует развитие инноваций, искажает стоимость кредитных ресурсов, создает угрозу накопления невидимых, на первый взгляд, системных

рисков. Экономический рост за последний год замедлился, корпоративная прибыль многих банков постепенно снижается, а долговая нагрузка растет, концентрируясь у крупнейших заемщиков. Дальнейшее повышение устойчивости российской экономики требует не столько наращивания капитала крупных игроков, сколько развития альтернативных каналов финансирования и создания условий для роста региональных и нишевых финансовых институтов.

#### Список источников

1. Гречушникова Ю.С. Концентрация капитала с точки зрения политической экономии // Политэкономические императивы развития: Монография / Отв. Ред. М.Л. Альпидовская, А.Г. Грязнова. – М.: ООО «Перспектив», 2019. – С. 234-242.
2. Bain J.S. Barriers to New Competition: Their Character and Consequences in Manufacturing Industries. – Cambridge: Harvard University Press, 1956. – 356 p.
3. Molyneux P., Schaeck K., Zhou T. «Too-Big-to-Fail» and Its Impact on Safety Net Subsidies and Systemic Risk // Bangor University Working Paper. – 2010. – Vol. 9. – pp. 1-34.
4. Ибрагимов К.Х., Таштамиров М.Р., Муханова Х.Ж. Тенденции процессов концентрации банковского капитала в российской банковской системе // Вестник евразийской науки. – 2022. – Т. 14. № 6. – URL: <https://esj.today/PDF/21ECVN622.pdf> (последнее обращение 30.02.2026).
5. Банк России. Аналитический обзор. Банковский сектор III квартал 2025 г. URL: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59426/analytical\\_review\\_bs-2025-3.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59426/analytical_review_bs-2025-3.pdf) (последнее обращение: 30.02.2026).
6. Эксперт РА. Доля топ-10 банков в совокупных активах впервые превысила 80%. URL: [https://raexpert.ru/researches/publications/prime\\_oct07\\_2025/?ysclid=ml26j6rim1125673876](https://raexpert.ru/researches/publications/prime_oct07_2025/?ysclid=ml26j6rim1125673876) (последнее обращение: 25.01.2026).
7. Эксперт РА. Ипотечное кредитование, 2023 год. URL: [https://raexpert.ru/rankingtable/bank/ipoteka\\_2023/tab2/](https://raexpert.ru/rankingtable/bank/ipoteka_2023/tab2/) (последнее обращение: 26.01.2026).
8. Банк России. Финансовый рынок: новые задачи в современных условиях. Документ для общественного обсуждения. URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf) (последнее обращение: 20.01.2026).
9. Аркадьев В.А. Влияние уровня финансовой грамотности на развитие рынка частных инвестиций // Страховое дело. – 2025. – № 1(382). – С. 64-72.
10. Жилюк Д.А., Скороход А. Ю. Тенденции развития финансового поведения и финансовой грамотности в современных экономических условиях // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2025. – № 4(154). – С. 20-26.
11. Московская биржа. Статистика по клиентам. URL: <https://www.moex.com/s986> (последнее обращение: 28.01.2026).
12. Smart-lab.ru. Частные инвесторы. Количество и доля от общего населения по странам. URL: <https://smart-lab.ru/blog/1149204.php> (последнее обращение: 28.01.2026).

#### Конфликт интересов

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

© 2025 Авторы. Издательство Кузбасского государственного технического университета имени Т.Ф. Горбачева. Эта статья доступна по лицензии Creative Commons «Attribution» («Атрибуция») 4.0 Всемирная (<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>)

#### Авторы

*Медведев Дмитрий Николаевич* – аспирант  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Россия, Самара, ул. Советской Армии, 141  
e-mail: [dimasik020306@mail.ru](mailto:dimasik020306@mail.ru)

*Кузьмина Ольга Юрьевна* – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической теории  
Самарский государственный экономический университет  
443090, Россия, Самара, ул. Советской Армии, 141  
e-mail: [pisakina83@yandex.ru](mailto:pisakina83@yandex.ru)

#### References

1. Grechushnikova Yu.S. Koncentraciya kapitala s tochki zreniya politicheskoy ekonomii // Politekonomicheskie imperativy razvitiya: Monografiya [Capital Concentration from the Perspective of Political Economy // Political Economic Imperatives of Development: Monograph / Ed. M.L. Alpidovskaya, A.G. Gryaznova]. Moscow: Prospekt Ltd, 2019. pp. 234-242.
2. Bain J.S. Barriers to New Competition: Their Character and Consequences in Manufacturing Industries. Cambridge: Harvard University Press, 1956. 356 p.

3. Molyneux P., Schaeck K., Zhou T. «Too-Big-to-Fail» and Its Impact on Safety Net Subsidies and Systemic Risk. Bangor University Working Paper. 2010. Vol. 9. pp. 1-34.

4. Ibragimov K.H., Tashtamirov M.R., Muskhanova H.Zh. Tendencii processov koncentracii bankovskogo kapitala v rossijskoj bankovskoj sisteme [Trends in banking capital concentration processes in the Russian banking system]. Vestnik evrazijskoj nauki = Bulletin of Eurasian Science. 2022. Vol. 14. Iss. 6. URL: <https://esj.today/PDF/21ECVN622.pdf> (last accessed: 30.02.2026).

5. Bank Rossii. Analiticheskij obzor. Bankovskij sektor III kvartal 2025 g. [Bank of Russia. Analytical Review. Banking Sector Q3 2025]. URL: [https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59426/analytical\\_review\\_bs-2025-3.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/59426/analytical_review_bs-2025-3.pdf) (last accessed: 30.02.2026).

6. Expert RA. Dolya top-10 bankov v sovokupnyh aktivah v pervye prevysila 80 [The share of the top 10 banks in total assets exceeded 80% for the first time. Expert RA website]. URL: [https://raexpert.ru/researches/publications/prime\\_oct07\\_2025/?ysclid=ml26j6pim1125673876](https://raexpert.ru/researches/publications/prime_oct07_2025/?ysclid=ml26j6pim1125673876) (last accessed: 30.02.2026).

7. Expert RA. Ipotechnoe kreditovanie, 2023 god [Mortgage Lending, 2023]. URL: [https://raexpert.ru/ranking-table/bank/ipoteka\\_2023/tab2/](https://raexpert.ru/ranking-table/bank/ipoteka_2023/tab2/) (last accessed: 30.02.2026).

8. Bank Rossii. Finansovyy rynek: novye zadachi v sovremennyh usloviyah. Dokument dlya obshchestvennogo obshchdeniya [Bank of Russia. Financial Market: New Challenges in Modern Conditions. Public Discussion Document]. URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial\\_market\\_20220804.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/139354/financial_market_20220804.pdf) (poslednee obrashchenie: 20.01.2026).

9. Arkadyev V.A. Vliyaniye urovnya finansovoy gramotnosti na razvitiye rynka chastnyh investitsiy [The Impact of Financial Literacy on the Development of the Private Investment Market]. Strahovoe delo = Insurance Business. 2025. Vol. 1(382). pp. 64-72.

10. Zhilyuk D.A., Skorohod A. Yu. Tendencii razvitiya finansovogo povedeniya i finansovoy gramotnosti v sovremennyh ekonomicheskikh usloviyah [Trends in the Development of Financial Behavior and Financial Literacy in Modern Economic Conditions]. Izvestiya Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta = Bulletin of the St. Petersburg State University of Economics. 2025. Vol. 4(154). pp. 20-26.

11. Moskovskaya birzha. Statistika po klientam [Moscow Exchange. Client Statistics]. URL: <https://www.moex.com/s986> (last accessed: 30.02.2026).

12. Smart-lab.ru. Chastnye investory. Kolichestvo i dolya ot obshchego naseleniya po stranam [Private Investors. Number and Share of the Total Population by Country]. URL: <https://smart-lab.ru/blog/1149204.php> (last accessed: 30.02.2026).

### Conflicts of Interest

The authors declare no conflict of interest.

© 2025 The Authors. Published by T. F. Gorbachev Kuzbass State Technical University. This is an open access article under the CC BY license (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).

### Authors

*Dmitry Medvedev* – graduate student  
Samara State University of Economics  
443090, Russia, Samara, Sovetskoy Armii Street, 141  
e-mail: [dimasik020306@mail.ru](mailto:dimasik020306@mail.ru)

*Olga Kuzmina* – PhD in Economics, Associate Professor, Department of Economic Theory  
Samara State University of Economics  
443090, Russia, Samara, Sovetskoy Armii Street, 141  
e-mail: [pisakina83@yandex.ru](mailto:pisakina83@yandex.ru)

