

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика

Научная статья

УДК 330; 336

DOI 10.37493/2307-907X.2023.3.7

## ВЛИЯНИЕ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ ТЕНДЕНЦИЙ НА СОВРЕМЕННЫЙ БАНКОВСКИЙ БИЗНЕС РОССИИ

Золотова Елена Алексеевна, Калашникова Екатерина Юрьевна  
Коттоева Диана Хусейновна, Немцова Елена Сергеевна,  
Чувилова Оксана Николаевна

*Последствия геополитического кризиса и «бесконечных» санкций отразились на развитии всех отраслей экономики России, включая банковский сектор, который пережил ошутимый удар. Актуальность статьи обусловлена выработкой комплекса решений, направленных на достижение целей «русификации» современного банковского бизнеса, но с учетом мировых стандартов. Целью исследования стала разработка мероприятия по предотвращению (вплоть до нивелирования) влияния санкций и геополитических ограничений на банковский бизнес на основе мониторинга текущей ситуации в банковской системе, количественные и качественные параметры которой формируются в настоящее время. Научная новизна работы состоит в оценке влияния геополитических тенденций на современный банковский бизнес. Методологическая составляющая включает оценку изменения вектора банковского обслуживания в современных условиях, качественную оценку проблем банковского бизнеса. В результате разрабатываются мероприятия по решению данных проблем. Делается вывод о приоритетности разработки собственных направлений развития банковского бизнеса.*

**Ключевые слова:** геополитика России, геополитические тенденции в 2021 году, банковский бизнес, влияние геополитических тенденций на банковский бизнес России, геополитика и финансовый рынок России

### THE IMPACT OF GEOPOLITICAL TRENDS ON MODERN BANKING BUSINESS IN RUSSIA

Elena Zolotova, Ekaterina Kalashnikova, Diana Kottoeva,  
Elena Nemtsova, Oksana Chuvilova

*The consequences of the geopolitical crisis and «endless» sanctions affected the development of all sectors of the Russian economy, including the banking sector, which suffered a significant blow. The relevance of the article is due to the development of a set of solutions aimed at achieving the goals of «Russification» of modern banking business, but taking into account world standards. The aim of the study was to develop measures to prevent (up to leveling) the impact of sanctions and geopolitical restrictions on the banking business based on monitoring the current situation in the banking system, the quantitative and qualitative parameters of which are currently being formed. The scientific novelty of the work lies in the assessment of the influence of geopolitical trends on modern banking business. The methodological component includes an assessment of the change in the vector of banking services in modern conditions, a qualitative assessment of the problems of the banking business. As a result, measures are being developed to address these problems. The conclusion is made about the priority of evolving their own directions for the development of the banking business.*

**Key words:** geopolitics of Russia, geopolitical trends in 2021, banking business, impact of geopolitical trends on the banking business of Russia, geopolitics and the financial market of Russia

**Введение / Introduction.** Геополитика представляет собой науку и в то же время концепцию, которая предлагает иной взгляд на политику государства, созданную на основании внешнеполитической и внутриполитической деятельности, эволюции экономической, социальной, политической систем под влиянием географических факторов.

В последнее время, в особенности с 2020 года, наблюдается сложная геополитическая ситуация, связанная с мировой пандемией коронавируса, которая повлияла не только на современный банковский бизнес, но и на политику, экономику, социальное положение населения во многих странах мира.

Всемирное давление эпидемии подвергло переоценке возможные пути мирового прогресса. Страны мира предложили свои решения по преодолению последствий пандемии. Поначалу предлагаемые меры в основном были сосредоточены на сохранении экономической стабильности и оказании социальной поддержки.

В разных странах меры по гармонизации экономической и социальной стабильности сработали. Однако в большинстве из них имели краткосрочный эффект, который нивелировался в условиях введения санкций со стороны западных держав в отношении России.

Данная проблема поставила в позицию неопределенности финансовый рынок, тем самым ухудшая деятельность банковского бизнеса, частных инвесторов и прочих участников рынка.

Если на начало 2022 года финансовый рынок смог адаптироваться к «нетипичным» колебаниям, вызванным рисками эпидемии, то в 2023 году санкционное давление привело к еще большей нестабильности на мировых финансовых рынках.

Изменение партнерских отношений и логистических связей в мировой экономике вынуждает переходить к мерам краткосрочного планирования и непрерывного анализа влияния внешних рисков на современный банковский бизнес в России.

**Материалы и методы / Materials and methods.** Цель исследования – разработка мероприятия по предотвращению (вплоть до нивелирования) влияния санкций и геополитических ограничений на банковский бизнес на основе мониторинга текущей ситуации в банковской системе, количественные и качественные параметры которой формируются в настоящее время.

Можно говорить, с одной стороны, о негативном влиянии санкций, а с другой – о позитивных тенденциях в банковском бизнесе начиная с 2022 года. «Заработал» закон № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах и цифровой валюте», обусловленный повсеместным внедрением в коммерческих банках системы быстрых платежей, имеют место «прорывное» внедрение биометрии в банковский бизнес, применение элементов искусственного интеллекта.

Задачи исследования: оценка эффективности денежно-кредитной политики Центрального банка в условиях геополитической нестабильности, усилившейся в 2022 году; выявление проблемных областей в работе банковского бизнеса в условиях санкций; разработка мероприятий по стабилизации банковского обслуживания в современных условиях.

Количественные и качественные методы оценочного аппарата включают подходы к рейтинговой оценке, производимой как самими банками, так и рейтинговыми агентствами.

Основные методы качественного анализа – это прежде всего оценка качества банковских услуг как в разрезе отдельных банков, так и банковского бизнеса в целом. Она позволяет контролировать качество обслуживания, предоставляет аналитическую базу для принятия эффективных управленческих решений, обеспечивает обратную связь.

По нашему мнению, в методологический аппарат в условиях геополитической нестабильности необходимо включить методы оценки рисков: формирование резервов для покрытия возможных потерь по предоставленным ссудам, формирование эффективной структуры банка в целях оптимизации кредитного и операционного рисков.

**Результаты и обсуждение / Results and discussion.** Изменения в мировой экономике и экономической политике приводят к углублению инфляционного влияния, усилению долговых проблем, в частности в государствах с образующимися рынками, большой неоднозначностью ожидания подъема экономики мира.

На мировые экономические связи большое влияние оказывают геополитические факторы, способные усугубить проведение групп мероприятий, допускающее плотное международное содействие, устанавливать вероятность поправки предпочтений иностранных инвесторов и усиленной изменчивости потоков капитала.

Как видно, геополитика уже прочно вошла в обыденную жизнь бизнеса, поэтому не рекомендуется игнорировать ее влияние на коммерцию, а, наоборот, взять на заметку факторы, которые могут помешать в дальнейшем.

В настоящее время проявляется ограниченность предложения иностранной валюты, тем не менее в течение 2022 года экспортеры осуществляли валютную выручку для выплаты налогов на добычу полезных ресурсов и рентного налога на экспорт. В 2023 году таких объемов на продажу не наблюдалось. В связи с этим банки направляли своих клиентов-покупателей на биржевые торги, так как встречные потоки не действовали.

Подвижное укрепление рубля к иностранным валютам, в том числе доллар США, создается на фоне установленных мер контроля движения капитала вместе со значительным спадом импорта. В течение 2023 года рубль постепенно укреплялся по отношению к доллару.

На сегодняшний день на мировых рынках рубль также продолжает укрепляться по отношению к доллару США.

Рассмотрим анализ тенденций 2021 года, потерявший значимость в результате существенных изменений экономического и рыночного состояния на начало 2022 года.

Приведем некоторые тенденции, повлиявшие на изменения финансового рынка, а также на современный банковский бизнес.

Независимо от высоких ставок по менее рискованным банковским вкладам, неожиданно созрел интерес населения к инструментам финансового рынка. Подобная тенденция иллюстрировалась увеличением потребителей с незначительной степенью дохода. Одновременно реализация структурных продуктов ощутимо упала, этому способствовали меры Банка России по защите прав потребителей.

С ужесточением денежно-кредитной политики отмечались отрицательная переоценка ценных бумаг и опережающий рост процентных расходов банков. Воздействие относительного риска на банковский сектор по результатам 2021 года было скромным. Тогда банки стали энергичнее выпускать кредитные продукты, менее склонные к риску изменения процентной ставки, а именно кредиты по плавающим ставкам, позволяющие повысить кредитные риски в условиях роста ставок в экономике.

В 2022 году Банк России перешел к мягкой денежно-кредитной политике в ответ на дезинфляционные риски с позиции спроса, относящиеся к эпидемии, что вызвало перестройку в работе банков и корректировку их бизнес-моделей, хотя ответное действие российского банковского сектора глубоко отличалось от действий в развитых странах. Прежде всего это выразилось краткосрочным периодом мягкой денежно-кредитной политики в России.

Рассмотрим наглядно на рисунках 1–2 ситуацию с переходом к денежно-кредитной политике, который послужил ускорению роста рублевого кредитного портфеля в двух сегментах:

- а) в розничном кредитовании;
- б) в корпоративном кредитовании.

В условиях мягкой денежно-кредитной политики банки могут предпринять осуществление более рискованных схем (см. рис. 2). Несмотря на это, перестройки в функционировании банков не повлияли на конкретное падение свойств их активов. Кроме того, на протяжении 2020–2022 гг. активы были сохранены благодаря регуляторным послаблениям, что отражено на рисунке 3.

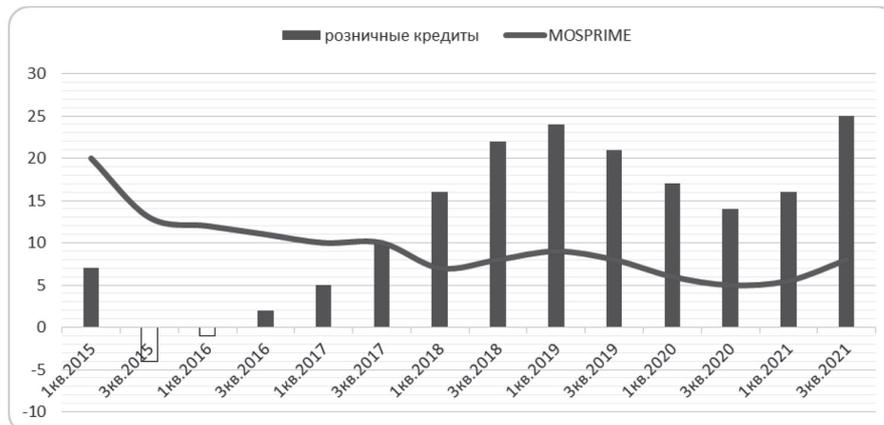


Рис. 1. Динамика ставки MOSPRIMEи годового роста розничного кредитования  
\*составлено по данным ЦБ РФ [4]



Рис. 2. Динамика ставки MOSPRIMEи годового роста корпоративного кредитования  
\*составлено по данным ЦБ РФ [4]

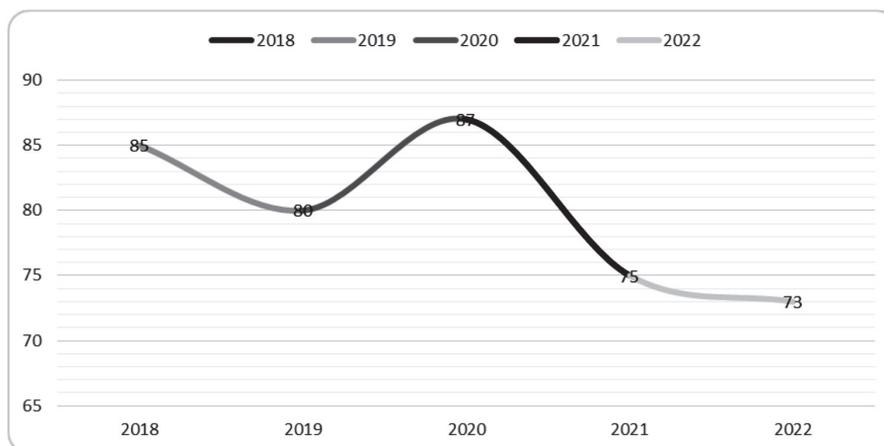


Рис. 3. Отношение взвешенных по риску активов к балансовым активам  
\*составлено по данным ЦБ РФ [4]

Часть проблемных и безнадежных ссуд в условиях мягкой денежно-кредитной политики выросли в стоимостном выражении исключительно в корпоративном портфеле. К тому же на протяжении периода действия ослабленных процентных ставок возникло незначительно снижение среднего риск-веса активов.

На российском финансовом рынке развивался процесс консолидации. Поэтому за 2021 год количество компаний в различных сегментах финансового рынка сократилось от 3 до 9 %, а за 10 лет – в 3–6 раз.

В 2021 году число финансовых компаний на российском рынке стабильно падало, чему способствовали слияния и поглощения компаний.

Прослеживается сокращение количества компаний, на которые приходится значимый объем рынка в каждом сегменте. На конец 2021 года в финансовом секторе на долю 10 крупнейших банков приходилось 74 % активов. Банки совместно с дочерними организациями создали топ-10 финансовых групп на российском рынке, из которых пять сегментов представлены во всех изучаемых частях финансового рынка. Присутствие финансовых ресурсов, эффект масштаба, технологий, клиентской базы головных банков допускает топ-10 группам занимать особые доли рынка и в смежных сегментах. За два года в состоянии пандемии доля топ-10 финансовых групп в широком сегменте (банковском) незначительно выросла.

Например, доходность ПАО Сбербанк на начало января 2022 года по результатам РСБУ (Российские стандарты бухгалтерского учета) увеличилась на 15,6 %, тем самым достигнув 100,2 млрд руб.

Чистая процентная маржа сохранялась устойчивой на основе роста процентных ставок по корпоративным кредитам с плавающей процентной ставкой и все еще сильного качества кредитов, несмотря на недавнюю волатильность на рынке.

В силу обстоятельств повышения процентных ставок благоприятная ситуация для чистой процентной маржи может продолжаться до конца 2022 года, и возможно, ROE на уровне более 20 %.

Под давлением геополитических рисков акции упали в цене на 34 % с пиков середины октября 2022 года (когда индекс Московской биржи снизился на 21 %, а акции ВТБ – на 28 %). На 01.01.2023 они торговались на уровне  $0,9 \times P/BV$ ;  $4,7 \times P/E$ , генерируя дивидендную доходность на уровне 10,6–11,1 % по обыкновенным и привилегированным акциям одновременно. Геополитическая неконкретность, сохранившаяся в течение 2023 года, оказала значительное влияние на банковский бизнес.

Отметим, что в представленной проблеме с негативными тенденциями банковской политики есть, в свою очередь, положительный эффект в модернизации ИТ-систем. Аналитики Gartner предсказывали с учетом скорректированных эпидемических условий в 2021 году вероятное увеличение затрат на 6,6 % в области информационных технологий. Фактически, за два года (2021 и 2022 гг.) затраты в области ИТ выросли в 2,5 раза.

В таких условиях скачок на безбумажный документооборот стал неизбежным в связи с принятыми ограничениями и уклонением потребителей от посещения отделений банков. Однако эта ситуация не стала для крупных банков неожиданностью, поскольку было заявлено о готовности к такому переходу еще в феврале 2021 года.

Такие изменения повлияли на некоторые сервисы в банковской сфере: банки стали чаще предоставлять электронное оформление операций через регистрационную палату, услуги страхования и прочие сервисы. Но при этом анализ показывает, что проявляется существенный рост комиссионных доходов банков.

Однако это не все положительные стороны, которые можно выделить. В результате геополитических тенденций в поисках решения представленных сложностей вырабатываются некие новшества или тренды в обслуживании банков.

► **1. Изменение ставок по кредитам и вкладам.** В 2020 году Банк России для поддержки экономики в период пандемийных локдаунов понизил ключевую ставку за год с 6,25 % до 4,25 % годовых, а банки со временем сокращали ставки по кредитам и вкладам. И в марте

2021 года регулятор перешёл к нейтральной денежно-кредитной политике и к циклу повышения ставки. В итоге за 2021 год ключевая ставка увеличилась с 4,25 % до 8,5 % годовых. Ставки по банковским кредитам и вкладам возрастали с меньшей задержкой следом за ключевой ставкой Банка России.

Решение о снижении ключевой ставки было направлено на восстановление доступности кредитных ресурсов в экономике для поддержки структурной перестройки экономики и ограничения масштабов снижения экономической активности.

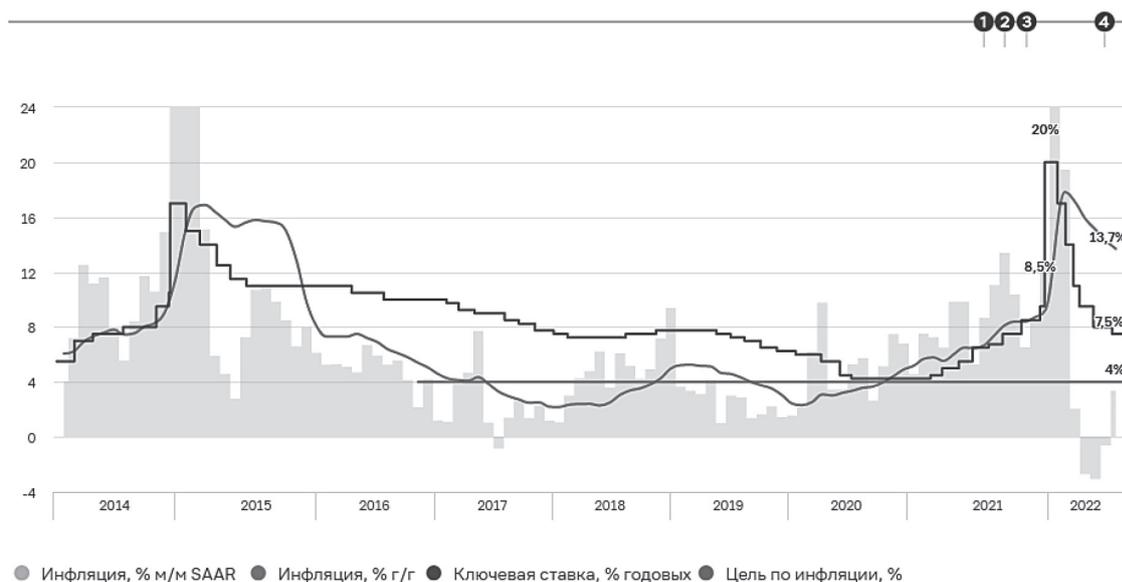


Рис.4. Динамика ключевой ставки Банка России и инфляции

Ставка в размере 7,5 % сохраняется до сих пор, и ее изменение будет зависеть от фактической и ожидаемой динамики инфляции, структурной перестройки экономики, а также от оценки риска внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков. Также Банк России строит прогнозные сценарии развития экономики в целом и банковского сектора, в частности. При этом внутренними факторами являются скорость адаптации граждан и бизнеса к новым условиям, а внешними – влияние санкций.

► **2. Развитие цифровых сервисов.** В 2021 году банки продолжали развитие экосистемы для физических лиц и бизнеса. Бизнес юга России и Северного Кавказа более активно начали использовать сервисы экосистемы Сбербанка, стремясь к цифровой трансформации. На территории обслуживания Юго-Западного банка к концу 2021 года «СберБанк Онлайн» пользовались 9,5 млн человек. Основным драйвером такого роста послужили подписки СберПрайм и СберПрайм+. На сегодняшний день сложно представить банк без цифровых услуг, ведь почти все продукты Росбанка доступны в приложении «Мобильный банк», более того, около 50 % кредитов выдаются в онлайн-формате.

Существует версия, что с помощью вводимых санкций и антисанкций, банки смогут поднять внутреннюю эффективность бизнес-процессов, построить новые линии поставок, обновленные системы финансирования в современном геополитическом ландшафте.

Продолжится процесс диджитализации платежей и расчётов, усовершенствуются кредитование, маркетплейсы, нефинансовые услуги.

На сегодняшний день государство принимает такие меры, чтобы банки и клиенты пережили разгар экономического кризиса с минимально возможными потерями. Хотя при сравнении с результатами 2021 года прибыль банков в 2022 году сократилась, а рост кредитования замедлится.

Также Банк России строит прогнозные сценарии развития экономики в целом и банковского сектора в частности. При этом внутренними факторами выступают скорость адаптации граждан и бизнеса к новым условиям, а внешними – влияние санкций.

В рамках базового сценария мировая экономика будет развиваться в рамках уже существующих трендов, например, ответом на высокую инфляцию станет более жесткая денежно-кредитная политика, что приведет к замедлению мирового экономического роста. В рамках этого сценария российская экономика на протяжении первой половины 2023 года будет сокращаться, подстраиваясь под внешние условия, а к росту перейдет во второй половине года. Рост продолжится в 2024 году, а стабилизация ожидается в 2025 году. Также ожидается снижение темпов инфляции с 12–13 % в 2022 году до 5–7 % в 2023 году, а к 4 % она вернется также в 2024 году. Ключевая ставка в 2023 году составит 6,5–8,5 % годовых и снизится до диапазона в 6–7 % в 2024 году, а к 2025 году ключевая ставка вновь войдет в долгосрочный нейтральный диапазон (таблица).

Таблица

**Базовый сценарий развития банковского сектора в России**

Показатели	2021 (факт)	2022	2023	2024	2025
Инфляция в целом за год	8,4	12,0–13,0	5,0–7,0	4,0	4,0
Валовой внутренний продукт	4,7	(-3,5)–(-3,0)	(-4,0)–(-1,0)	1,5–2,5	1,5–2,5
в %, IV квартал к IV кварталу предыдущего года	5,0	(-7,8)–(-6,4)	0,0–1,5	0,5–1,5	1,5–,5
Ключевая ставка, % годовых, в среднем за год	5,7	10,6	6,5–8,5	6,0–7,0	5,0–6,0
Требования банковской системы к экономике в рублях и иностранной валюте, в том числе:	13,9	9–12	8–13	9–14	8–13
• к организациям	10,7	10 – 13	7–12	8–13	8–13
• к населению, в том числе:	22,0	7–10	9–14	9–14	8–13
• ипотечные жилищные кредиты	26,7	14–17	10–15	10–15	10–15

Альтернативный сценарий «Ускоренная адаптация» подразумевает более быстрый переход российской экономики к новым условиям, но для этого необходима положительная динамика экспорта за счет формирования новых экономических связей и расширения механизма параллельного импорта. В части экспорта также необходимы новые маршруты и способы доставки энергоресурсов, а также эффективные механизмы снижения транспортных, страховых и иных логистических издержек.

Также Банк России рассматривает альтернативный сценарий «Глобальный кризис», возможный при усилении фрагментации мировой экономики, когда торговля между странами будет все больше концентрироваться в региональных блоках. Всё в большей степени страны будут ориентироваться на увеличение локализации производств и всё в меньшей – на использование сравнительных преимуществ. На этом фоне в начале 2023 года возможно проявление следующих двух усиливающих друг друга рисков: ухудшение состояния мировой экономики и усиление геополитической напряженности в мире. Этот сценарий приведет к снижению цены и объемов экспорта, осложнит структурную перестройку и адаптацию к новым условиям, более быстрому сокращению ВВП в 2023 и 2024 годах по сравнению с 2022 годом, и возврату к экономическому росту только в 2025 году. Рост инфляции при этом сценарии составит 13–16 % на фоне ослабления рубля и усиления ограничений рыночных предложений, снова будет расти ключевая ставка вплоть до 2025 года.

**Заключение / Conclusion.** Региональная смешанность в динамике кредитов, депозитов и процентных ставок поясняется макроэкономическими свойствами отдельных регионов, а не оригинальностью местного банковского сектора.

В настоящее время новая макроэкономическая турбулентность связана с давлением на отечественный банковский сектор, порождённым введением против российской экономики санкционного пакета мер. Средний размер эффекта от введённых Центральным банком послаблений регулирования в банковском функционировании в части уровня достаточности основного капитала для банковских структур, деятельность которых ориентирована на корпоративный сектор, в том числе и для ПАО «Сбербанк», к концу I полугодия 2022 года принял значение ниже одного процентного пункта. Увеличение в феврале 2022 года уровня ключевой ставки Центрального банка не обусловило значительное давление на параметр чистой процентной маржи банковских структур, деятельность которых ориентирована на ипотечное кредитование, взаимодействие с организациями малого и среднего сектора предпринимательства, а также на инвестиционные операции и предоставление услуг расчётно-кассового обслуживания. Наименьшее давление от существенного роста ключевой ставки Центрального банка, произошедшего в конце февраля 2022 года, получили банковские структуры, деятельность которых ориентирована на рынок ипотечного кредитования в связи с существенным объёмом выданных кредитных средств в соответствии с льготами по ипотечным программам, при этом доходность таких банков напрямую коррелирует со значением ключевой ставки Центрального банка.

В 2022 году в условиях жестких санкций роль Центрального банка оказалась решающей для удержания экономики России от краха.

Сейчас Банк России выстроил 3 возможных прогнозных сценария развития экономики в целом и банковского сектора в частности: базовый, «ускоренная адаптация» и «глобальный кризис». Сейчас банк придерживается базового сценария.

#### ЛИТЕРАТУРА И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Морозов И. Л. Стратегия национальной безопасности России 2021 года – сравнительный анализ реальных и декларируемых геополитических угроз // Общество. Политика. Экономика. Право. 2022. № 1. С. 17–21.
2. Влияние геополитики на бизнес «Сбербанка». URL: <https://www.finam.ru/analysis/marketnews/vliyanie-geopolitiki-na-biznes-sberbanka-na-dannyiy-moment-ogranicheno-20220208-141500>
3. Влияние современной геополитической обстановки на финансовом рынке / Российский юридический портал. URL: <https://jur24pro.ru/news/vliyanie-sovremennoy-geopoliticheskoy-obstanovki-na-finansovyy-rynok>
4. Сайт Центрального Банка России. URL: <https://cbr.ru/archive/db/mosprime>
5. Седых Н. В., Сухина Н. Ю., Олифиренко Я. В. и др. Современное состояние банковской системы России и перспективы ее развития / Общественная академия инновационного устойчивого развития // Экономика устойчивого развития. 2019. № 4 (40). С. 235–239.
6. Тренды 2021 года в банковском бизнесе и прогнозы на 2022 год. URL: <https://expertsouth.ru>

#### REFERENCES AND INTERNET RESOURCES

1. Morozov I. L. Strategiya nacional'noj bezopasnosti Rossii 2021 goda – sravnitel'nyj analiz real'nyh i deklariruemyh geopoliticheskikh ugroz (Russia's National Security Strategy 2021 – Comparative analysis of real and declared Geopolitical threats) // Obschestvo. Politika. ekonomika.Pravo. 2022. No 1. P. 17–21.
2. Vliyanie geopolitiki na biznes «Sberbanka» (The impact of geopolitics on Sberbank business). URL: <https://www.finam.ru/analysis/marketnews/vliyanie-geopolitiki-na-biznes-sberbanka-na-dannyiy-moment-ogranicheno-20220208-141500>
3. Vliyanie sovremennoj geopoliticheskoy obstanovki na finansovom rynke / Rossijskij juridicheskij portal (The impact of the current geopolitical situation on the financial market/ Russian Legal Portal). URL: <https://jur24pro.ru/news/vliyanie-sovremennoy-geopoliticheskoy-obstanovki-na-finansovyy-rynok>

4. Sait Central'nogo Banka Rossii (Website of the Central Bank of Russia). URL: <https://cbr.ru/archive/db/mosprime>
5. Sedyh N. V., Suhina N. Yu., Olifirenko Ya. V. i dr. Sovremennoe sostoyanie bankovskoy sistemy Rossii i perspektivy ee razvitiya (The current state of Russian banking system and its development prospects) // Ekonomika ustoichivogo razvitiya / Obshchestvennaya akademiya innovatsionnogo ustoichivogo razvitiya. 2019. № 4 (40). P. 235–239.
6. Trendy 2021 goda v bankovskom biznese i prognozy na 2022 god (Trends of 2021 in the banking business and forecasts for 2022). URL: <https://expertsouth.ru>

#### ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

**Золотова Елена Алексеевна**, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита Института экономики и управления СКФУ. E-mail: [zolotowa@mail.ru](mailto:zolotowa@mail.ru)

**Калашникова Екатерина Юрьевна**, кандидат экономических наук, доцент кафедры цифровых бизнес-технологий и систем учета Института экономики и управления СКФУ. E-mail: [ekalashnikova@ncfu.ru](mailto:ekalashnikova@ncfu.ru)

**Коттоева Диана Хусейновна**, студентка 2 курса магистратуры направления 38.04.08 Финансы и кредит СКФУ. E-mail: [kottoeva.diana@yandex.ru](mailto:kottoeva.diana@yandex.ru)

**Немцова Елена Сергеевна**, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономической безопасности и аудита Института экономики и управления СКФУ. E-mail: [enemtsova@ncfu.ru](mailto:enemtsova@ncfu.ru)

**Чувилова Оксана Николаевна**, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и кредита Института экономики и управления СКФУ. E-mail: [ochuvilova@ncfu.ru](mailto:ochuvilova@ncfu.ru)

#### INFORMATION ABOUT THE AUTHORS

**Elena Zolotova**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, the Institute of Economics and Management, North-Caucasus Federal University. E-mail: [zolotowa@mail.ru](mailto:zolotowa@mail.ru)

**Ekaterina Kalashnikova**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor of the Department of digital business technologies and accounting systems, the Institute of Economics and management, North-Caucasus Federal University. E-mail: [ekalashnikova@ncfu.ru](mailto:ekalashnikova@ncfu.ru)

**Diana Kottoeva**, 2nd year Student, the Master's program 38.04.08. "Finance and Credit" NCFU. E-mail: [kottoeva.diana@yandex.ru](mailto:kottoeva.diana@yandex.ru)

**Elena Nemtsova**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor of the Department of Economic Security and Audit, Institute of Economics and Management, North-Caucasus Federal University. E-mail: [enemtsova@ncfu.ru](mailto:enemtsova@ncfu.ru)

**Oksana Chuvilova**, Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, the Institute of Economics and Management, North-Caucasus Federal University. E-mail: [ochuvilova@ncfu.ru](mailto:ochuvilova@ncfu.ru)