



**Механизм минимизации финтех-рисков, влияющих на экономическую  
безопасность коммерческих банков**

**Шкодинский С.В.**, д.э.н., профессор, заведующий лабораторией промышленной политики и экономической безопасности Института проблем рынка РАН; профессор кафедры Бизнес-информатика Московского государственного технического университета имени Н.Э. Баумана (национальный исследовательский университет), Москва, Россия

**Павлов А.А.**, соискатель, Институт проблем рынка РАН, Москва, Россия

**Аннотация.** Финтех-риски, обусловленные широким и повсеместным распространением финансовых инноваций, являются относительно новым видом рисков, которые могут негативно влиять на экономическую безопасность банковской деятельности, повышая тем самым уязвимость коммерческих банков. В данной статье систематизированы основные классы финтех-рисков, присущих банковской деятельности, показано влияние этих рисков на экономическую безопасность коммерческих банков в зависимости от того, какую бизнес-модель выбирают банки. Предложен механизм минимизации финтех-рисков, направленный на повышение экономической безопасности деятельности коммерческих банков в современных условиях развития и распространения различных финансовых технологий.

**Ключевые слова:** банк, банковская деятельность, бизнес-модель, риски, финтех-риски, механизм, экономическая безопасность

**A mechanism for minimizing fintech risks affecting the economic security of  
commercial banks**

**Shkodinsky S.V.**, Doctor of Sci. (Econ.), Professor, Head of the Laboratory of Industrial Policy and Economic Security of the Market Economy Institute of RAS,

Moscow, Russia; Professor of the Department of Business Informatics of the Bauman Moscow State Technical University, Moscow, Russia.

**Pavlov A.A.**, PhD candidate, Market Economy Institute of RAS, Moscow Russia

**Annotation.** Fintech risks, caused by the widespread and widespread diffusion of financial innovations, are a relatively new type of risk that can negatively affect the economic security of banking activities, thereby increasing the vulnerability of commercial banks. This article systematizes the main classes of fintech risks inherent in banking activities, and shows the impact of these risks on the economic security of commercial banks, depending on what business model the banks choose. A mechanism for minimizing fintech risks is proposed, aimed at increasing the economic security of the activities of commercial banks in modern conditions of the development and spread of various financial technologies.

**Key words:** bank, banking activity, business model, risks, fintech risks, mechanism, economic security

**Введение.** Согласно определению, которое дал Банк международных расчётов, под современным финтехом следует понимать “... технологически обусловленные финансовые инновации, которые могут привести к появлению новых бизнес-моделей, включая приложения, процессы или продукты, обладающих существенным влиянием на финансовые рынки, учреждения и на предоставление (оказание) финансовых услуг.” [1]. Из этого определения чётко следует, что помимо новых возможностей, современный финтех может нести в себе риски, угрожающие стабильному функционированию и устойчивому развитию банковского сектора. Иными словами, современный финтех может создавать существенные угрозы экономической безопасности банковской деятельности [2, 3].

Соответственно, финтех-обусловленные риски – это риски, которые могут приводить к финансовому ущербу, иным экономическим и репутационным потерям, связанным с использованием различных финансовых инноваций в тех случаях, когда такие инновации не отвечают требованиям макрорегулятора (в

данном случае Банка России) к организации и ведению, банковской деятельности, что в свою очередь снижает устойчивость бизнес-моделей коммерческих банков, и, следовательно, создаёт лакуны для экономической уязвимости.

**Обзор литературы и исследований.** Современный финтех – это прямое следствие развития технологий информатизации и цифровизации, уровень проникновения которых в экономику, государственное управление, социально-бытовой сектор превышает в некоторых странах 90% (Россия относится именно к таким странам). Финтех-решения можно разделить на две основные группы по функциональному и организационному признаку [1, 4, 5]:

1) функционально принято различать технологии, которые формируют базис современного финтеха и используются для выполнения конкретных функций в тех или иных бизнес-процессах коммерческих банков и на макропруденциальном уровне: распределенные реестры, большие данные, искусственный интеллект, интернет вещей, облачные вычисления, цифровые двойники, дополненная и виртуальная реальность, проч.;

2) организационно принято различать технологии, которые формируют платформы использования вышеперечисленных технологий: цифровые банки, инновационные платежные услуги, кредитные и инвестиционные интернет-площадки, построение информационной и кибербезопасности, экосистем, энейблинг маркетплейсов и метавселенных, проч.

Каждая организационно-функциональная группа содержит в себе потенциал проявления финтех-обусловленных рисков, влияющих на экономическую безопасность банковской деятельности. Поэтому в современной научной литературе принято классифицировать финтех-риски следующим образом [6 – 8]:

- класс или совокупность рисков, возникающих по технико-технологическим причинам: использование несовершенной или устаревшей технологической инфраструктуры, недостаточное внимание к вопросам информационной безопасности и защищённости от кибератак, неполная

роботизация рутинных операций и использование недостаточно квалифицированного труда вместо роботизации и автоматизации;

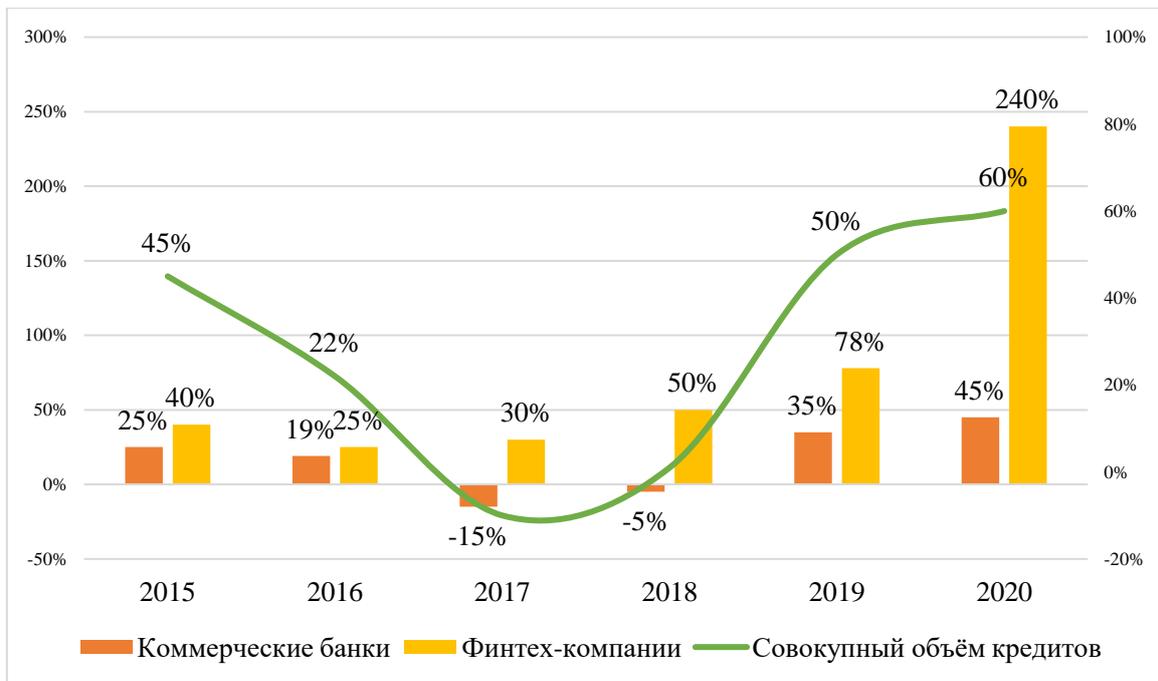
- класс или совокупность рисков, возникающих вследствие неэффективной работы институтов в банковской среде: слишком ограничивающие регуляторные и нормативные требования к использованию финтеха либо, напротив, отсутствие таких норм и правил, недостаточная финансовая инклюзия банковских услуг для них или иных категорий населения, неразвитые или недостаточные меры по предотвращению мошенничества, отсутствие финансового комплаенса и потребителей;

- класс или совокупность рисков, непосредственно связанных с операционной деятельностью коммерческого банка, его кредитной и депозитной политикой, уровнем принятия различных рисков (операционных, кредитных, рыночных), генеральной и функциональными стратегиями.

Каждый класс или каждая совокупность перечисленных финтех-рисков могут снижать уровень экономической безопасности банковской деятельности, приводя при этом коммерческий банк к различным потерям вплоть до банкротства кредитной организации.

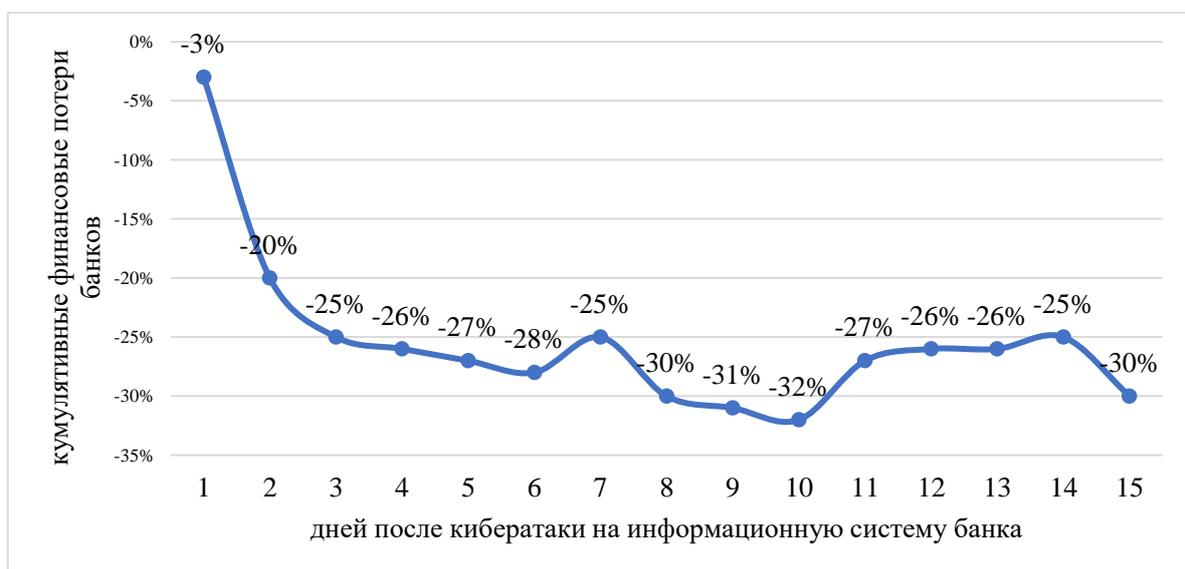
**Материалы и методы.** В рамках данной статьи проведён контент-анализ российских и зарубежных публикаций по теме влияния финтех-обусловленных рисков на функционирование и развитие коммерческих банков, а также по теме влияния указанных рисков на экономическую безопасность банковской деятельности. На основе проведенного анализа, который включал в том числе оценку стоимостного влияния финтех-рисков на результаты банковской деятельности, был сформирован механизм минимизации таких рисков в целях повышения экономической безопасности коммерческих банков.

**Результаты и обсуждение.** Бурное развитие современного финтеха имеет два ключевых следствия для результатов банковской деятельности. С одной стороны, это стимулирует рост объёмов в первую очередь активных операций, при этом наибольшие темпы прироста наблюдаются в сегменте небанковских структур (рис. 1).



**Рис. 1 – Темпы роста выдачи ипотечных кредитов коммерческими банками и финтех-компаниями [9]**

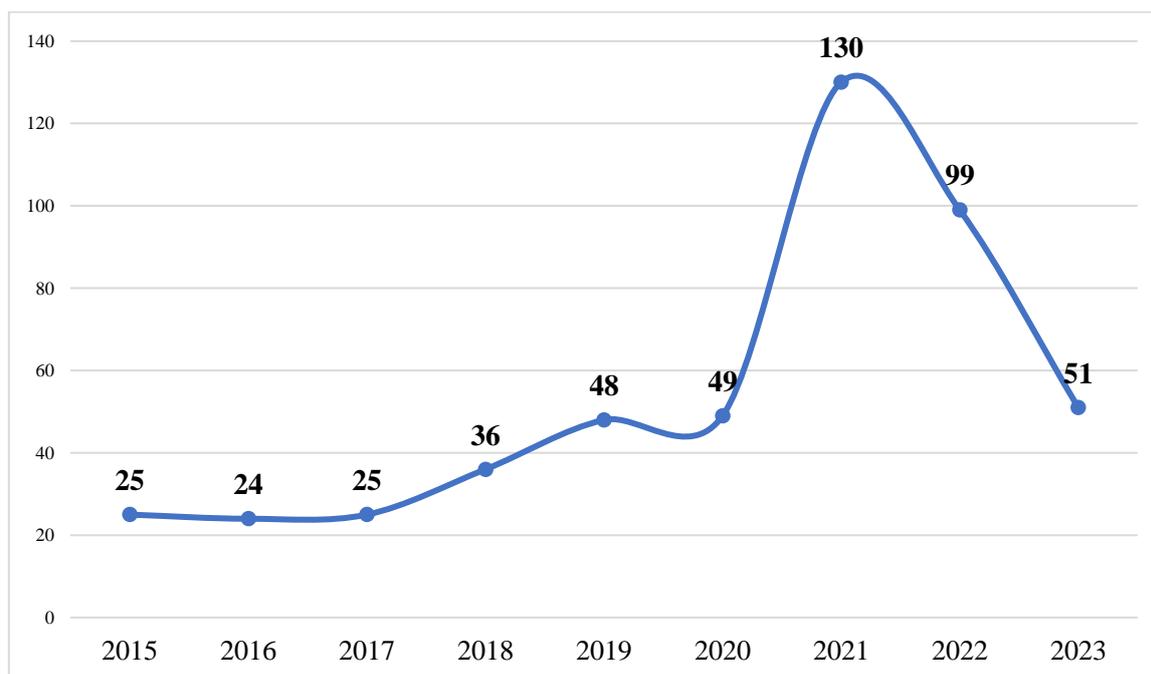
С другой стороны, растёт уязвимость банковского сектора на фоне снижения информационной безопасности, что в конечном счёте негативно влияет на экономическую безопасность банковской деятельности (рис. 2).



**Рис. 2 – Динамика убытков, которые несут коммерческие банки из-за проблем обеспечения кибербезопасности (информационной безопасности) [9]**

При этом на фоне геополитических флуктуаций, роста финансовых мошенничеств, кибератак на коммерческие банки и финтех-компании,

существенно снизились объёмы инвестиций в развитие современного финтех (рисунок 3). Если на протяжении 2019 – 2021 гг. наблюдался стремительный рост глобальных инвестиций в современный финтех (с 48-50 млрд долларов США до 130 млрд долларов США), то, начиная с 2022 года, инвестиции в современный финтех снизились соответственно до 99 и 51 млрд долларов США. Однако общий накопленный объём глобальных инвестиций в современный финтех (с 2015 по 2023 год включительно) приблизился к отметке в 500 млрд долларов США.



*Рис. 3 – Динамика глобальных инвестиций в современный финтех, млрд. долларов США [10]*

Вместе с тем, можно говорить и о том, что современный финтех в настоящее время достиг пика своей инвестиционной ёмкости и теперь требуется диверсификация инвестиций – из сферы создания новых финтех-решений, ориентированных на потребителя, в сферу создания финтех-решений, ориентированных на потребности обеспечения всех видов безопасности коммерческих банков (включая информационную, физическую и экономическую безопасность). Это объясняется ещё и тем, что коммерческие банки вынуждены конкурировать в финтех-сфере с высоким регулятивным обременением и высокими издержками в части содержания ранее созданной материально-технической (физической) инфраструктуры.

Но современный финтех развивается очень быстрыми темпами по всему миру, что в целом закономерно, поскольку экономика, социальные и иные интеракции уже являются глобальными. Поскольку современный финтех — это не только новые возможности для коммерческих банков и новые удобства для потребителей услуг, но ещё и риски для обеих сторон, то следует рассмотреть механизмы управления и минимизации таких рисков.

И в этом аспекте можно выделить несколько основных подходов, которые зависят от того какую бизнес-модель, агрегирующую финтех, использует или планирует использовать коммерческий банк [11 – 13].

Для коммерческих банков, выбирающих бизнес-модель, в которой традиционные банковские сервисы объединяются с финансово технологичными, открываются новые возможности по снижению издержек и максимизации финансовых выгод за счёт: улучшения качества, безопасности, быстроты и разнообразия транзакций, а также за счёт упрощения обратной связи с потребителями; создания новой ценности в банковских продуктах и услугах; оптимизации внутреннего и внешнего документооборота; повышения скорости управленческих и операционных решений. Но вместе с этими возможностями появляются и финтех-обусловленные риски, которые следует своевременно идентифицировать и минимизировать, чтобы снизить их негативное влияние на экономическую безопасность банковской деятельности. Это достигается следующими мерами и способами:

- во-первых, разработкой и внедрением новых цифровых интерфейсов для проведения транзакций и взаимодействия с потребителями, либо с макрорегулятором и другими надзорными, контролирующими органами:

- во-вторых, внедрением новых цифровых инструментов для обработки данных, их хранения, защиты и обмена ими внутри банка и за его пределами, включая государственный сектор, сектор электронной коммерции, виртуальные сервисы и прочее;

- в-третьих, интеграцией существующей системы электронного документооборота с новой цифровой системой обработки данных с уточнением

и обновлением иерархии доступа сотрудников к базам данных и базам документов;

- в-четвертых, созданием сложной и не менее чем двухфакторной системы идентификации клиентов (контрагентов) коммерческого банка в целях предотвращения мошенничества, а также в целях сохранения приверженности клиентов (контрагентов) финансовому комплаенсу.

Фактически, коммерческие банки, выбирающие такую бизнес-модель, должны инвестировать и в поддержание экономической безопасности в своём традиционном направлении деятельности (фронт и бэк-офисы, банкоматы, терминалы оплаты, консультационные стойки, т.п.), и в поддержание экономической безопасности в своём цифровом направлении деятельности. Следовательно, такая бизнес-модель может быть использована крупными банками, которые обладают достаточным финансовым, физическим, интеллектуальным капиталом.

Коммерческие банки, которые выбирают полностью цифровую бизнес-модель, – это обычно новые игроки на финансовом рынке: самостоятельные, либо являющиеся частью какой-либо экосистемы (например, банки создаваемые в качестве энейблеров различных маркетплейсов), либо являющиеся бизнес-единицей крупной финтех-компании. Такие банки, как правило, не обременены существующей физической инфраструктурой, у них нет необходимости в создании филиалов, офисов – вся организационная структура банка собрана в одном офисе, в одной географической локации, взаимодействие клиентов с банком доступно через приложения или интернет-платформы. Такие банки обычно именуется нео-банками, и поскольку они практически не имеют присутствия в физической среде, то для снижения финтех-рисков и обеспечения экономической безопасности им необходимо:

- во-первых, поддерживать высокий уровень защищённости и одновременно высокий уровень ёмкости каналов связи с потребителями, регуляторными и контрольными органами;

- во-вторых, проводить постоянное тестирование устойчивости и безопасности функционирования своих приложений, платформ, а также необходимо регулярно проводить обновление технологической инфраструктуры;
- в-третьих, решить проблему безопасного масштабирования своей инфраструктуры для расширения перечня предоставляемых банковских сервисов и продуктов.

Нео-банки могут инвестировать в обеспечение своей экономической безопасности за счёт экономии на издержках, диверсифицированной операционной, кредитной и депозитной политики, а также за счёт увеличения комиссионных доходов, получаемых от большого количества розничных автоматизированных и роботизированных транзакций. Также нео-банки могут использовать не универсальную цифровую бизнес-модель, но нишевую бизнес-модель, т.е. проводить фрагментацию финансовых услуг, специализируясь лишь на одном или двух сервисах [14, 15].

Нишевая бизнес-модель может представлять собой, например, инвестиционную платформу, где с одной стороны представлены потенциальные инвесторы (частные, государственные, фонды, институты), а с другой стороны – потенциальные получатели инвестиций (физические и юридические лица, включая индивидуальных предпринимателей). Такая бизнес-модель позволяет еще больше снизить операционные издержки и повысить комиссионные доходы (поскольку банк в данном случае играет только роль посредника). Однако большое количество различных акторов, представленных на одной платформе, увеличивает финтех-обусловленные риски и, соответственно, может снижать экономическую безопасность нишевой банковской деятельности. Здесь целесообразно использовать следующие меры и способы минимизации рисков:

- во-первых, построение онлайн-партнёрства с государственными и частными информационными системами, агрегирующими различные данные, которые могут подтвердить гражданский, финансовый статус, деловую репутацию того или иного пользователя упомянутой выше платформы, но без раскрытия персональных данных или конфиденциальных сведений;

- во-вторых, активное использование технологий распределённых реестров (*Distributed Ledger Technology – DLT*), в которых используются дублируемые и синхронизированные массивы цифровых данных, исправление которых в тех или иных целях невозможно, поскольку реестр данных распределён среди множества компьютерных узлов.

Кроме этого следует упомянуть о малых и средних банках (как правило, это либо локальные / региональные банки, либо банки, предпринимающие попытки выйти на федеральный уровень), которые пытаются оцифровать некоторые бизнес-процессы, либо какие-то рутинные операции. Такие коммерческие банки в большей степени подвержены рискам, поскольку вынуждены одновременно обеспечивать и физическую, и информационную безопасность, но ограничены в вопросах инвестирования в безопасность из-за специфики и масштаба своей деятельности. Малые и средние банки, первоначально использовавшие традиционные бизнес-модели, вынуждены не только их модернизировать, но и одновременно конкурировать с нео-банками и небанковскими финансово-технологичными структурами (финтех-компаниями).

Острота конкуренции, которая сейчас имеет место на российском финансовом рынке, увеличивает экономическую уязвимость малых и средних банков, которые предпринимают попытки надстройки финтеха на традиционную архитектуру своих бизнес-процессов. Следовательно, для такого построения бизнес-модели меры, направленные на снижение финтех-рисков и повышение экономической безопасности, имеют высокую стратегическую значимость. В общем виде механизм обеспечения экономической безопасности за счёт минимизации финтех-рисков может быть представлен в следующем виде (рис.4).

Механизм, представленный на рисунке, включает пять основных звеньев, которые предлагается рассмотреть несколько подробнее. Первое звено – это идентификация финтех-рисков, которые возникают или могут возникать под влиянием внешних и внутренних факторов. Внешние факторы включают в себя основные элементы финтех-индустрии, т.е.: разработку технологий, производство программных и аппаратных средств, клиентов, контрагентов и

конкурентов коммерческих банков, регуляторные требования и пруденциальные политики. Внутренние факторы – это организационная структура и корпоративное управление, технологическая и физическая инфраструктура, кадровые обеспечение, достаточность капитала для осуществления банковской деятельности под рисками.



*Рис. 4. Механизм минимизации финтех-рисков в целях повышения экономической безопасности банковской деятельности [разработано авторами]*

Второе звено механизма – это качественный анализ финтех-рисков. Здесь требуется построить карту указанных рисков, дать их лингвистическое описание, включая описание причин финтех-рисков и последствий их влияния на

экономическую безопасность банковской деятельности. Важно также определить иерархию влияния финтех-рисков – от наиболее значимых к менее значимым, учитывая при этом, что менее значимые риски могут быть “джокер”-событиями или «чёрными лебедями», т.е. иметь малую вероятность возникновения, но при малой вероятности сила негативного влияния таких рисков на экономическую безопасность максимальная.

Третье звено – это количественный анализ влияния финтех-рисков на экономическую безопасность банковской деятельности. Как правило, анализ влияния (силы и степени влияния) финтех-рисков осуществляется с использованием математических и эконометрических методов. В настоящее время банковские информационные системы обычно имеют модули поддержки принятия управленческих решений, поэтому количественный анализ финтех-рисков, оказывающих негативное влияние на экономическую безопасность банковской деятельности, может быть дополнен компьютерным моделированием нескольких риск-сценариев.

Четвёртое звено – это определение наиболее значимых зон финтех-рисков, которые могут привести к экономической уязвимости банковской деятельности. Здесь важно учитывать влияние финтех-рисков на: управление капиталом и инвестициями, на активные и пассивные операции (включая отношения с клиентами банка), интеграцию технологий в области безопасности, конфиденциальности и издержек банковских операций. Одновременно следует сопоставить возможные меры минимизации финтех-рисков с регуляторными требованиями и пруденциальными политиками.

Пятое звено – это определение зон рисков для будущих финтех-инноваций, которые планирует внедрять коммерческий банк в свою деятельность в будущем. Здесь важно рассмотреть возможности модернизации бизнес-модели, значимые аспекты безопасности (информационной, физической, экономической) при работе пользователей с приложениями, продуктами и услугами, при работе сотрудников банка с программными и аппаратными средствами и т.п.

Описанный выше механизм находит документальное отражение, во-первых, в стратегии управления рисками и, во-вторых, в политиках безопасности, одной из которых должна стать политика обеспечения экономической безопасности банковской деятельности. Положения стратегии управления рисками и положения политики экономической безопасности интегрируются в корпоративную стратегию (стратегию развития) коммерческого банка.

**Выводы.** Подводя итоги этой статьи, следует отметить, что финтех-риски, равно как и другие риски (операционные, кредитные, рыночные и т.д.), являются имманентными банковской деятельности, следовательно, их нельзя полностью исключить из функционирования и развития коммерческого банка. Но, безусловно, финтех-риски – это относительно новый для коммерческих банков вид рисков, которые могут существенно и преимущественно негативно влиять на экономическую безопасность банковской деятельности. В данной статье было представлено описание основных классов финтех-рисков и рассмотрено их влияние на экономическую безопасность банковской деятельности с учетом различных бизнес-моделей, которые на практике используются коммерческими банками. Кроме того, в статье представлен механизм минимизации финтех-рисков в целях повышения экономической безопасности банковской деятельности.

Механизм включает пять звеньев, каждое из которых имеет собственное функциональное назначение – от идентификации, качественной, количественной оценки финтех-рисков и до определения наиболее уязвимых зон (в контексте влияния финтех-обусловленных рисков) в текущей и будущей банковской деятельности. Использование механизма в практике стратегического управления развитием коммерческих банков позволяет повысить их экономическую безопасность и одновременно усилить (укрепить) их рыночные позиции по отношению к другим банкам, либо финтех-компаниям.

### **Библиографический список:**

- 1) BIS: Sound Practices: implications of fintech developments for banks and bank supervisors (19.02.2018). URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d431.htm> (дата обращения 06.02.2024)
- 2) Лещенко Ю. Г., Медведева Е.А. Риск-Fintech как скрытая угроза экономической безопасности национальной банковской системы // Экономическая безопасность. – 2018. – Т. 1. – №. 4. – С. 323-336.
- 3) Алешина А. В., Михайлов К. С., Падалко А. П. Финтех (Fintech) и новые вопросы регулирования // Финансовые рынки и банки. – 2021. – №. 4. С. 112-119.
- 4) Stulz R. M. FinTech, BigTech, and the future of banks // Journal of Applied Corporate Finance. 2022. Vol. 34. №1. pp. 106-117.
- 5) Li G., Elahi E., Zhao L. FinTech, bank risk-taking, and risk-warning for commercial banks in the era of digital technology // Frontiers in Psychology. 2022. Vol. 13. pp. 934053.
- 6) Зверькова Т.Н. Банки, fintech, экосистемы: новые формы взаимодействия в финансовом посредничестве // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2020. – Т. 9. – №. 2 (31). – С. 159-163.
- 7) Бардина И.В. Доступный финтех: возможности и новые вопросы // Экономика устойчивого развития. – 2020. – №. 1. – С. 224-227.
- 8) Chaudhry S. M. et al. Tail risk and systemic risk of finance and technology (FinTech) firms // Technological Forecasting and Social Change. 2022. Vol. 174. pp. 121191.
- 9) IMF: Стремительное развитие отрасли финтех осложняет работу органов регулирования (15.04.2022). URL: <https://www.imf.org/ru/Blogs/Articles/2022/04/13/blog041322-sm2022-gfsr-ch3> (дата обращения 6.02.2024)
- 10) TADVISER: Финтех-рынок. URL: <https://www.tadviser.ru> (дата обращения 30.01.2024)
- 11) Дудин М.Н., Шкодинский С.В., Усманов Д.И. Ключевые тенденции и закономерности развития цифровых бизнес-моделей банковских сервисов в Индустрии 4.0 // Финансы: теория и практика. – 2021. – Т. 25. – №. 5. – С. 59-78.

12) Середина А.В., Соловьев Д.Ю., Зареченская Е.А. Роль финансовых технологий в современной экономике // Ответственный редактор. – 2023. – С. 35.

13) Юнусова Р.Ф. Экосистема как модель бизнеса банка в эпоху дистанционного банкинга // Сибирская финансовая школа. – 2023. №. 2. С. 75-78.

14) Орлова А.А. Развитие цифрового банкинга: необанки // Инновации в менеджменте. – 2019. – №. 3. – С. 66-73.

15) Семеко Г.В. Необанки: мировой опыт и особенности России // Социальные и гуманитарные науки: Отечественная и зарубежная литература. Сер. 2, Экономика: Реферативный журнал. – 2019. – №. 3. – С. 93-99.

### **References:**

1) BIS: Sound Practices: implications of fintech developments for banks and bank supervisors (02/19/2018). URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d431.htm> (access date 02/06/2024)

2) Leshchenko Yu. G., Medvedeva E.A. Risk-Fintech as a hidden threat to the economic security of the national banking system // Economic Security. – 2018. – Т. 1. – № 4. – pp. 323-336.

3) Aleshina A.V., Mikhailov K.S., Padalko A.P. Fintech and new regulatory issues // Financial markets and banks. – 2021. – № 4. pp. 112-119.

4) Stulz R. M. FinTech, BigTech, and the future of banks // Journal of Applied Corporate Finance. 2022. Vol. 34. № 1. pp. 106-117.

5) Li G., Elahi E., Zhao L. FinTech, bank risk-taking, and risk-warning for commercial banks in the era of digital technology // Frontiers in Psychology. 2022. Vol. 13. pp. 934053.

6) Zverkova T.N. Banks, fintech, ecosystems: new forms of interaction in financial intermediation // Azimuth of scientific research: economics and management. – 2020. – Т. 9. – № 2 (31). – pp. 159-163.

7) Bardina I.V. Accessible fintech: opportunities and new issues // Economics of sustainable development. – 2020. – № 1. – pp. 224-227.

8) Chaudhry S. M. et al. Tail risk and systemic risk of finance and technology (FinTech) firms // Technological Forecasting and Social Change. – 2022. Vol. – 174. pp. 121191.

9) IMF: The rapid development of the fintech industry complicates the work of regulators (04/15/2022). URL: <https://www.imf.org/ru/Blogs/Articles/2022/04/13/blog041322-sm2022-gfsr-ch3> (accessed 02/6/2024)

10) TADVISER: Fintech market. URL: <https://www.tadviser.ru> (access date 01/30/2024)

11) Dudin M.N., Shkodinsky S.V., Usmanov D.I. Key trends and patterns in the development of digital business models of banking services in Industry 4.0 // Finance: theory and practice. – 2021. – Т. 25. – № 5. – pp. 59-78.

12) Seredina A.V., Solovyov D.Yu., Zarechenskaya E.A. The role of financial technologies in the modern economy // Responsible editor. – 2023. – P. 35.

13) Yunusova R.F. Ecosystem as a bank business model in the era of remote banking // Siberian Financial School. – 2023. № 2. pp. 75-78.

14) Orlova A.A. Development of digital banking: neobanks // Innovations in management. – 2019. – № 3. – pp. 66-73.

15) Semeko G.V. Neobanks: world experience and features of Russia // Social and humanitarian sciences: Domestic and foreign literature. Ser. 2, Economics: Abstract journal. – 2019. – № 3. – pp. 93-99.

**Для цитирования:** Шкодинский С.В., Павлов А.А., Механизм минимизации финтех-рисков, влияющих на экономическую безопасность коммерческих банков / Российский экономический интернет-журнал. – 2024. – № 1. URL:

© Шкодинский С.В., Павлов А.А., Российский экономический интернет-журнал, 2024, № 1