

---

# ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

---

## PROBLEMS AND PROSPECTS OF THE FINANCIAL SECTOR DEVELOPMENT

---

Оригинальная статья / Original article

УДК 336

<https://doi.org/10.21869/2223-1552-2024-14-3-183-193>



### Тенденции развития финансовой системы в условиях экономического кризиса

О. В. Ваганова<sup>1✉</sup>, Н. С. Мельникова<sup>1</sup>, Н. И. Быканова<sup>1</sup>, А. С. Савицкая<sup>1</sup>,  
П. В. Борисовская<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Белгородский государственный национальный исследовательский университет  
ул. Победы, д. 85, г. Белгород 308015, Российская Федерация

✉ e-mail: [vaganova@bsu.edu.ru](mailto:vaganova@bsu.edu.ru)

#### Резюме

**Актуальность.** В связи с актуальностью рассматриваемой проблемы в современных условиях, когда мир характеризуется глобальной финансовой нестабильностью и геоэкономической фрагментацией, изучение особенностей функционирования финансовой системы в периоды различных финансовых кризисов приобретает особое значение и может способствовать их лучшему пониманию.

**Цель** проведенного исследования заключается в выявлении тенденций развития финансовой системы в условиях экономического кризиса.

**Задачи.** В соответствии с поставленной целью предопределены следующие задачи, требующие своего решения: проанализировать влияние глобальных финансовых кризисов на состояние финансовой системы; на основе полученных в результате анализа особенностей кризисов 1990–1991, 2007–2008, 2020 и 2022 гг. выявить закономерности их возникновения и протекания, сравнить эти кризисы; обосновать полученные выводы.

**Методология.** В статье использованы общенаучные методы изучения/познания, логико-сравнительный метод, причинно-следственный анализ, а также графический и табличный методы отражения результатов исследований.

**Результаты.** В статье рассмотрено влияние глобальных финансовых кризисов на состояние финансовой системы. На основе анализа особенностей кризисов 1990–1991, 2007–2008, 2020 и 2022 гг. были выявлены закономерности их возникновения и протекания. Результатом исследования является сравнительная таблица финансовых кризисов 2008 и 2020 гг., а также 2020 и 2022 гг. Установлено, что анализируемые финансовые кризисы, несмотря на существенные различия, имеют также определённые схожие черты.

**Выводы.** Полученные авторские заключения могут быть использованы для прогнозирования развития финансовой системы и разработки государственной политики России в части обоснования превентивных мер по уменьшению рисков возникновения будущих кризисов.

---

**Ключевые слова:** финансовая система; финансовый кризис; финансовый рынок; финансовые активы; цикличность.

**Конфликт интересов:** В представленной публикации отсутствует заимствованный материал без ссылок на автора и (или) источник заимствования, нет результатов научных работ, выполненных авторами публикации лично и (или) в соавторстве, без соответствующих ссылок. Авторы декларируют отсутствие конфликта интересов, связанных с публикацией данной статьи.

---

© Ваганова О. В., Мельникова Н. С., Быканова Н. И., Савицкая А. С., Борисовская П. В., 2024

Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент /  
Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management. 2024; 14(3): 183–193

**Для цитирования:** Тенденции развития финансовой системы в условиях экономического кризиса / О. В. Ваганова, Н. С. Мельникова, Н. И. Быканова, А. С. Савицкая, П. В. Борисовская // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2024. Т. 14, № 3. С. 183–193. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2024-14-3-183-193>

Поступила в редакцию 12.04.2024

Принята к публикации 10.05.2024

Опубликована 28.06.2024

## Trends in the development of the financial system during the economic crisis

Oksana V. Vaganova<sup>1</sup>✉, Natalia S. Melnikova<sup>1</sup>, Natalya I. Bykanova<sup>1</sup>,  
Alina S. Savitskaya<sup>1</sup>, Polina V. Borisovskaya<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Belgorod State National Research University  
85 Pobeda Str., Belgorod 308015, Russian Federation

✉ e-mail: [vaganova@bsu.edu.ru](mailto:vaganova@bsu.edu.ru)

### Abstract

**Relevance.** Due to the relevance of the problem under consideration in modern conditions, when the world is characterized by global financial instability and geo-economic fragmentation, the study of the characteristics of the functioning of the financial system during periods of various financial crises is of particular importance and can contribute to their better understanding.

**The purpose** of the study is to identify trends in the development of the financial system in conditions of the economic crisis.

**Objectives:** In accordance with the goal, the following tasks are predetermined and require solutions: to analyze the impact of global financial crises on the state of the financial system; based on the characteristics of the crises of 1990–1991, 2007–2008, 2020 and 2022 obtained as a result of the analysis, identify patterns of their occurrence and course, compare these crises; justify the findings.

**Methodology.** The article uses general scientific methods of study/cognition, logical-comparative method, cause-and-effect analysis, as well as graphical and tabular methods of reflecting research results.

**Results.** The article examines the impact of global financial crises on the state of the financial system. Based on an analysis of the characteristics of the crises of 1990–1991, 2007–2008, 2020 and 2022, patterns of their occurrence and course were identified. The result of the study is a comparative table of the financial crises of 2008 and 2020, as well as 2020 and 2022. It has been established that the analyzed financial crises, despite significant differences, also have certain similar features.

**Conclusions.** The author's conclusions obtained can be used to predict the development of the financial system and develop Russian public policy in terms of justifying preventive measures to reduce the risks of future crises.

**Keywords:** financial system; financial crisis; financial market; financial assets; cyclicity.

**Conflict of interest:** In the presented publication there is no borrowed material without references to the author and (or) source of borrowing, there are no results of scientific works performed by the authors of the publication, personally and (or) in co-authorship, without relevant links. The authors declares no conflict of interest related to the publication of this article.

**For citation:** Vaganova O. V., Melnikova N. S., Bykanova N. I., Savitskaya A. S., Borisovskaya P. V. Trends in the development of the financial system during the economic crisis. *Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment* = *Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management*. 2024;14(3):183–193. (In Russ.) <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2024-14-3-183-193>

Received 12.04.2024

Accepted 10.05.2024

Published 28.06.2024

\*\*\*

### Введение

Финансовая система является одним из самых важных составляющих эконо-

мики страны, которая обеспечивает формирование и использование денежных средств государства, организаций и всего населения. Обеспечение стабильного

функционирования финансовой системы является одной из основных задач государственного управления. На протяжении последних 30 лет мировой финансовый рынок столкнулся с четырьмя крупными кризисами, которые сильно повлияли на функционирование всей системы мировых финансов. Например, кризис 2020 г. носил циклический характер и был вызван, в том числе, проблемами системы здравоохранения в Китае [1]. На данный момент последствия данного кризиса еще имеют место в мировой финансовой системе, а следовательно, он не может считаться полностью преодоленным. В 2022 г. появились новые глобальные вызовы, которые повлияли на всю систему международных отношений, в т. ч. и на финансовые рынки. Новый финансовый кризис 2022 г. фактически является последствием нерешённого финансового кризиса 2020 г. и ещё ряда причин: ужесточения экономических санкций западных стран в отношении России, ее граждан и организаций, перестройки системы международных связей и др. [2].

В связи с вышеизложенным представляется актуальным изучение тенденций развития финансовой системы в условиях кризиса. Поэтому целью данного исследования является научное обобщение причин возникновения и тенденций развития кризисных явлений в финансовой системе России, а также выработка рекомендаций и предложений по преодолению финансовых кризисов на основе и с учетом выявленных специфических особенностей циклического характера финансового кризиса.

В своих научных исследованиях, направленных на изучение глобального экономического кризиса, многие авторы считают, что негативные тенденции в экономике России связаны с глобальным кризисом. Как справедливо отмечает В. Г. Жулего, «финансовые проблемы кризиса 2020 года циклически» – это влияет как на цикл спроса, так и на предложение [3, с. 314]. А. В. Полбин [4] считает,

что понижение рейтинга корпоративного долга в США и периферийного суверенного долга в Еврозоне подтолкнуло крупных инвесторов с фиксированным доходом, включая пенсионные фонды, к покупке облигаций с более высоким рейтингом, что, в свою очередь, привело к крупномасштабной продаже облигаций с более низким рейтингом, что привело к более широкому спреду и даже росту продаж. Л. П. Кураков пишет, что в течение короткого периода времени с середины марта 2020 г. мир был на грани полного краха финансового рынка [5].

Опираясь на проведенные в последние годы научные исследования, возникает возможность обобщения причин возникновения и особенностей протекания кризисных периодов в финансовой системе и обоснования на этой основе рекомендаций по отдельным аспектам формирования финансовой стратегии РФ.

## Материалы и методы

В статье использованы общенаучные методы изучения/познания, логико-сравнительный метод, причинно-следственный анализ. Графический метод визуально отображает динамику изменения показателей состояния финансовой системы в период финансового кризиса. Табличный метод использован для сравнения особенностей двух кризисов. Цепочка логических рассуждений в исследовании базируется на методах научной индукции, анализа и противопоставления, демонстрируя схожесть процессов в финансовых кризисах разных периодов.

## Результаты и их обсуждении

В периоды финансовых кризисов внутренние ресурсы страны, в т. ч. управленческие, мобилизуются для направленного воздействия на стабилизацию финансовой системы, пытаясь выяснить причины и нейтрализовать последствия кризисов. В разные периоды времени в развитых странах были приме-

нены целые пакеты актов, которыми управляли правительства по всему миру. Россия не стала исключением. История показывает, что в мировой экономике было несколько финансовых кризисов:

1. Кризис 1990-1991, который уходит корнями в крах фондового рынка в 1987 г. и рост процентных ставок, результатом которого стала повсеместная инфляция и резкое снижение процентных ставок [6]. Кризис 1990 г. был вызван преимущественно несостоятельностью банковской национальной системы (в Азии, в СССР, в Мексике и др.). Национальные финансовые системы не справились с тем, что банки, небанковские организации и корпорации слишком много привлекали заемных средств, а иностранные банки и частные инвесторы слишком много предоставляли кредитов.

2. Глобальный финансовый кризис 2007-2008 гг. из-за высокого роста спроса на ипотеку спровоцированного большим количеством ипотечных кредитов, с помощью которых банки увеличивали свою капитализацию за счет кредитования недобросовестных клиентов и сомнительных ипотечных ценных бумаг. Триггерный эффект вызвал рост безработицы, отток сбережений из банковской системы США, пик задолженности по кредитным картам в 2011 г. Кризис 2008 г. фактически произошел во время рецессии в США и более чем через год после краха двух хедж-фондов Bear Stearns, что ознаменовало начало мирового финансового кризиса [7].

Отличительной чертой данного кризиса было то, что банки не стали объектами какой-либо специальной поддержки со стороны государства, которая способствовала бы быстрому их выходу из кризисной ситуации. Банки были равными участниками этого кризиса и переживали все последствия, преимущественно самостоятельно.

Кризис 2007-2008 гг. из-за его воздействия на банки и финансовую си-

стему повлиял не только на финансовые рынки, но и отразился в других сферах жизни. Что касается экономики России, кризис 2008 г. отразился лишь ужесточением условий для выдачи банковских кредитов, следовательно, уменьшение объемов кредитования и торгового финансирования.

3. Кризис 2020 г., когда человечество столкнулось с коронавирусной инфекцией, мировая экономика подверглась неожиданной и искусственной депрессии [7]. Кризис 2020 г. начался как вспышка COVID-19 в Китае, Ухане, а затем, когда инфекция стала быстро распространяться по миру, началась настоящая паника на мировых финансовых рынках. Инвесторы стали спешно продавать активы, карантинные меры и запреты только подогревали ажиотаж, и ситуация становилась неуправляемой, были отмечены рекордные за 30 лет падения акций многих крупных международных компаний. Однако данный кризис показал, что национальные правительства и центральные банки, в т. ч. и России, способны поддерживать экономику и финансовый сектор. Так, были выделены беспрецедентные суммы финансовой поддержки для банковских организаций и других компаний финансовой сферы, т. е. во всем мире ситуацию спасли масштабные правительственные программы центральных банков по стимулированию и поддержке предприятий. Благодаря этим мерам было остановлено вероятное перерастание шока от блокировок и пандемии в глобальный банковский и экономический кризис.

Рассмотрим сравнение кризисов 2008 и 2020 гг. (табл. 1).

Для подтверждения эффективности правительственных программ центральных банков по стимулированию и поддержки предприятий в период мирового экономического кризиса, вызванного ко-

ронавирусной инфекцией, целесообразно рассмотреть экономики стран лидеров мировой финансовой системы.

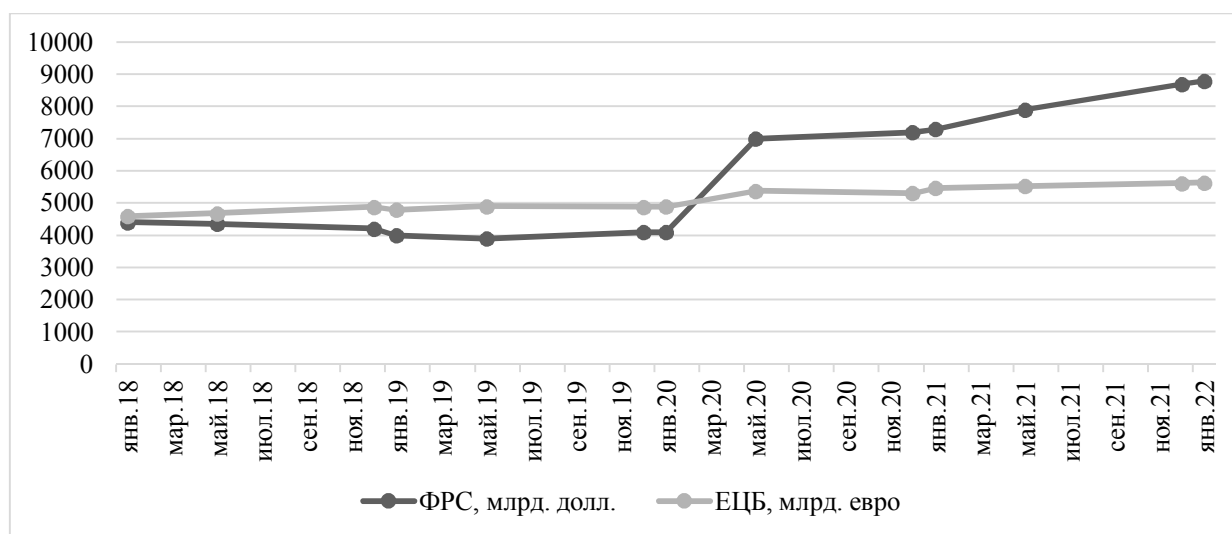
В США Федеральная резервная система поддерживала рынки казначейских облигаций США и рынки муниципальных облигаций, что привело к росту ее активов во втором квартале 2020 г. (рис. 1). Массивная поддержка со стороны ФРС и схемы правительства по «бесплатным деньгам» подняли

стоимость фондового рынка США выше «технологического бума» 1999 г.

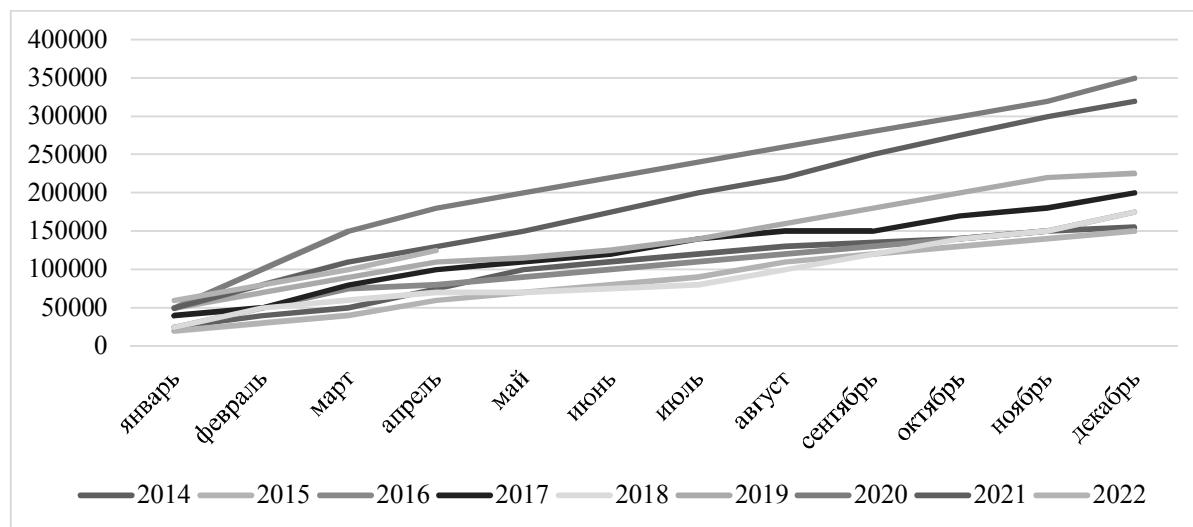
Что касается Китая, масштабные программы стимулирования с марта 2020 г. способствовали стремительному росту годового кумулятивного совокупного объема финансирования реальной экономики (рис. 2). В 2021 г. Пекин предпринял еще одну попытку сократить долю заемных средств, что поспособствовало «прорыву инфраструктуры».

**Таблица 1.** Сравнение кризисов 2008 и 2020 гг.

| Основание                | Финансовый кризис                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          | 2008                                                                                              | 2020                                                                                                                                                                                                               |
| Источник                 | Кризис рынка недвижимости, распространился из США                                                 | COVID-19 распространился из Китая, Ухани                                                                                                                                                                           |
| Природа                  | Не имеет цикличности                                                                              | Имеет ациклический характер. Появился как шок предложения, потом трансформировался в шок спроса                                                                                                                    |
| Роль банков              | Банки и другие финансовые учреждения не имели средств для выхода из кризиса и являлись его частью | Для банков предоставляются специальные государственные гарантии по кредитованию, и они выходят из кризиса                                                                                                          |
| Количественное смягчение | Около 700 млрд долл.                                                                              | Около 4 трлн долл.                                                                                                                                                                                                 |
| Восстановление           | Длительность данного кризиса составила 18 месяцев, и он был преодолен полностью                   | Ожидалось, что финансовая мировая система восстановится к 2021 г., однако это произошло лишь частично, т. к. в 2022 г. наступили новые глобальные события, которые усложнили ситуацию на мировых финансовых рынках |



**Рис. 1.** Баланс федеральной резервной системы США и ЕЦБ [8; 9]



**Рис. 2.** Годовой кумулятивный совокупный объем финансирования реальной экономики в Китае, млн юань [10]

Следовательно, по сравнению с двумя предыдущими кризисами, рецессия COVID-19 выросла с 0 до 100 баллов очень быстро, а затем восстанавливается гораздо быстрее, чем в предыдущие два кризиса.

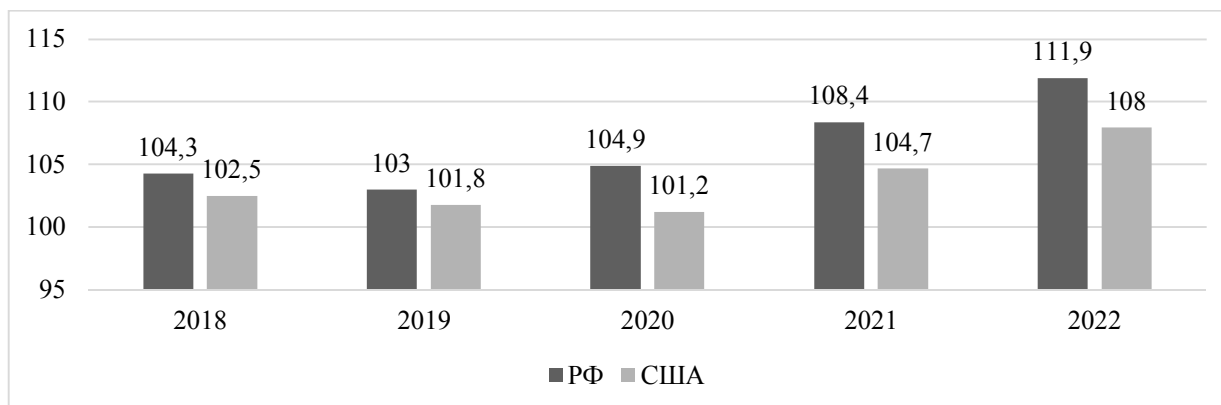
4. В 2022 г. произошли кардинальные изменения в мировой экономике и финансовой системе, приведшие в движение тенденции, которые продолжатся и углубятся в 2024 г. [11]. Наиболее значительным сдвигом в экономическом и финансовом ландшафте стало развитие глобальной инфляции до самого высокого уровня за последние четыре десятилетия [12].

Во имя «борьбы с инфляцией» США предпринимают самые резкие меры в по-

вышении процентных ставок со времен главы ФРС Пола Волкера в начале 1980-х гг. в рамках войны против рабочего класса, которую возглавила администрация Рейгана в США и правительство Тэтчер в Великобритании.

Темп инфляции растет и в России, увеличивается стоимость жизни граждан, особенно по показателям роста цен на потребительские товары (рис. 3).

Приведенные на рисунке 3 данные позволяют выявить следующую тенденцию: индекс потребительских цен (инфляция) в России в 2022 г. составил 111,9%, при этом за пять лет он вырос на 7,6 процентных пункта. В США показатель вырос на 5,5% и составил 108% в 2022 г.



**Рис. 3.** Динамика индекса потребительских цен (инфляции) в России и США в 2018–2022 гг., % [13; 14; 15]

Таким образом, индекс потребительских цен в России в 2018 г. составлял 104,3% (уровень инфляции 4,3%), а к 2022 г. увеличился до 111,9% (уровень инфляции 11,9%), т. е. уровень инфляции в России за пять лет вырос почти в 3 раза.

Для урегулирования инфляционных процессов Правительство России принимают ряд мер, одно из которых – управление ключевой ставкой Банком России. Ключевая ставка оказывает воздействие на многие экономические сферы и влияет на множество макроэкономических индикаторов [16]. По своей сути ключевая ставка является главным инструментом денежно-кредитной политики государства в рамках принятой стратегии инфляционного таргетирования.

В ходе происходящих геополитических процессов с 2022 г. давление санкций на экономику России могло привести к неконтролируемым изменениям в уровне инфляции в стране. Для недопущения развития кризисных явлений в этот период в отношении политики тре-

тирования инфляции Банком России было принято беспрецедентное решение об увеличении значения ключевой ставки до уровня 20%. Такие антикризисные меры были реализованы для того, чтобы защитить рубль и не допустить потери сбережений в связи с их возможным обесцениванием, а также не допустить дефолт. Далее в течение 2022 г. данная ставка была постепенно снижена до уровня 9,5% в связи с тем, что темпы инфляции замедлились, при этом экономическая активность в стране была постоянно высокой и темпы ее роста превысили темпы инфляции. В 2023 г. в связи с частичной стабилизацией экономики и российского рубля было принято решение о снижении ставки до 7,5%. Однако в октябре 2023 г. ключевая ставка Банка России была пересмотрена и составила 15%, этот шаг был предпринят для «укрошения» слишком высокого темпа инфляции. Рассмотрим изменение ключевой ставки ЦБ РФ с 2013 по 2022 гг. (рис. 4).

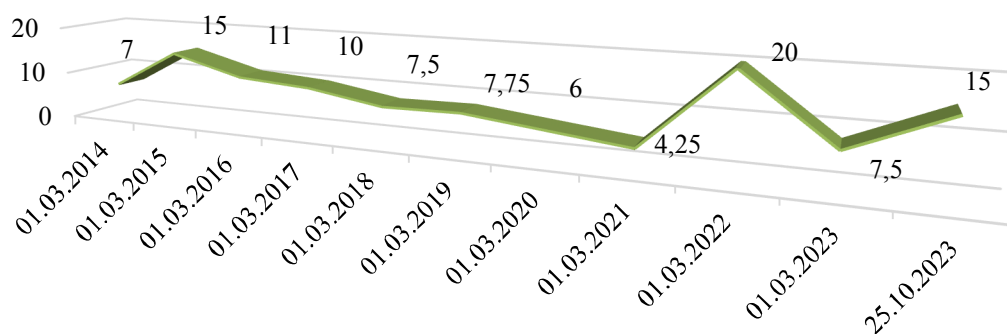


Рис. 4. Изменение ключевой ставки ЦБ РФ с 2013 по 2022 гг., % [17]

Экономическая сущность ключевой ставки влияет на многие экономические процессы на рынке. Так, при ее снижении вкладчики начинают опасаться снижения доходов по инвестиционной деятельности. По существу, ключевая ставка низкого уровня означает, что деньги в стране стоят дешево, при дальнейшем снижении ставки деньги еще больше удешевляются. Это может привести к росту кредитования в стране, т. к. оно становится более

доступным для населения и бизнеса [18]. При этом при росте финансовых возможностей населения и организаций за счет привлекаемых кредитов происходит увеличение экономической активности и обеспечивается экономический рост. Одновременно с этим, когда ставка Банка России снижается, сокращаются возможности для спекуляций, поэтому коммерческие банки проводят активный выкуп иностранной валюты. Тогда при выбытии

иностранной валюты с рынка объемы национальной валюты становятся большими, что приводит к сокращению курса рубля. Тогда в ответ на такую ситуацию Банк России может предпринять ответные меры – повысить ключевую ставку. Тем самым запускается обратный процесс валютного обращения и российский рубль повышается в курсе. Необходимо отметить, чтобы российский рубль широко использовался внешними контрагентами, необходимо наличие ёмкого внутреннего рынка и производственной базы, развитого финансового рынка, а страна должна занимать значимое место в глобальной торговле [18].

Кроме указанных положений очень низкая ключевая ставка может негативным образом сказаться на росте долговой нагрузки.

Также существует негативное влияние на экономику страны от роста ключевой ставки. Когда ставка Банка России слишком высока, то расходы по кредитным обязательствам существенно превышают доходы от инвестиционных вложений, это, в свою очередь, сокращает уровень инвестиционной активности в стране и препятствует потреблению в рыночной структуре. Усугубление такой ситуации может привести к дефляции и рецессии [20; 21; 22; 23].

## Выводы

По результатам проведенного исследования может быть сделан ряд существенных выводов относительно цели и задач исследования.

Кризис 2022 г. носит, скорее, асимметричный характер, т. е. он по-разному влияет на экономику стран мира, а также на экономику России, которая оказалась под жесточеным давлением санкций. Современный кризис характеризуется непредсказуемостью его будущего развития в связи с нестабильной военно-политической ситуацией в Украине.

Правительство РФ проводит активную антикризисную политику, которая

преимущественно выражается в пересмотре внешнеторговых связей, государственной поддержке российского бизнеса и управлении ключевой ставкой Банком России для таргетирования инфляции. Следовательно, можно сделать вывод, что макроэкономическая политика Российской Федерации довольно успешно проходит через кризисы и избегает длительной рецессии, но в значительной мере помогает ей в этом нефтегазовый экспорт. Поэтому зависимость экономики от нефтегазового экспорта будет негативно сказываться на финансовой системе РФ в последующие мировые кризисы.

В ходе проведенного исследования было выявлено, что в периоды финансового кризиса финансовая система любого государства является нестабильной и угрожает национальной экономической безопасности. Для стабилизации финансовой системы проводится политика Центрального Банка страны, направленная на регулирование ключевой ставки и снижение последствий кризисных явлений в экономике.

Полагаем, что рассмотренные кризисы не первые. И не последние в истории мирового финансового рынка и для того, чтобы Российская Федерация смогла противостоять будущим появляющимся вызовам, необходима разработка четкой стратегии развития экономики, которая позволит выращивать свои инновации на базе обособленных территориальных научно-промышленных единиц, формирование которых должно способствовать устранению разрывов в инновационной цепи и позволит снизить зависимость от мирового спроса на углеводороды и металлы. Более того, необходимо учитывать ошибки прошлых лет в различных анализируемых кризисах, имеющих схожие черты, которые будут способствовать нейтрализации рисков в экономике и станут основой для принятия решений в будущем.

# Список литературы

1. Пехтерева Е. А. Реформирование системы здравоохранения Китая и развитие рынка медицинских услуг в период пандемии COVID-19 // Экономические и социальные проблемы России. 2021. № 2 (46). С. 12–32.
2. Званский А. А., Зайцев И. С., Ярыгина И. З. Влияние кризиса 2022 года на российский финансовый сектор // Московский экономический журнал. 2022. Т. 7, № 5. С. 18.
3. Жулего В. Г., Балякин А. А., Агаларов А. М. Пандемия коронавируса и мировой экономический кризис // Россия: тенденции и перспективы развития. 2021. № 16-2. С. 313-316.
4. Полбин А.В. Экономический кризис 2020 года: причины и меры по его преодолению и дальнейшему развитию России. URL: <https://institutiones.com/general/3585-ekonomicheskii-krisis-2020.html> (дата обращения: 23.03.2024).
5. Кураков Л. П. Микроэкономика. М.: Издательство ИАЭП, 2017. 412 с.
6. Петров В. А. Генезис экономического кризиса 1990-х годов // Экономика и социум. 2021. № 11 (90). С. 291–298.
7. Данилов Ю. А. К вопросу о предвидении глобальных финансово-экономических кризисов // Финансы: теория и практика. 2020. Т. 24, № 1. С. 87–104.
8. ЕЦБ. URL: [https://data.ecb.europa.eu/data/datasets/GFS/GFS.Q.N.I9.W0.S13.S1.C.A.LE.F.\\_Z.\\_Z.XDC.\\_T.S.V.N.\\_T](https://data.ecb.europa.eu/data/datasets/GFS/GFS.Q.N.I9.W0.S13.S1.C.A.LE.F._Z._Z.XDC._T.S.V.N._T) (дата обращения: 17.03.2024).
9. ФРС США. URL: [https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/bst\\_recenttrends.htm](https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/bst_recenttrends.htm) (дата обращения: 17.03.2024).
10. Статиста. URL: <https://www.statista.com/statistics/1256095/china-financing-volume-of-sharing-economy/> (дата обращения: 17.03.2024).
11. Kazarenkova N. P., Kolmykova T. S. Modern growth points of the Russian banking sector and their impact on economic development of the country // Journal of Applied Economic Sciences. 2017. Vol. 12, N 4(50). P. 985-994.
12. Kazarenkova N. P., Kolmykova T. S., Ovcharova O. N. Assessment of interaction between banking and real sectors of the economy based on the convergence effect // International Journal of Economics and Financial Issues. 2015. Vol. 5, N 3S. P. 281-286.
13. ЕМИСС. URL: <https://www.fedstat.ru> (дата обращения: 21.03.2024).
14. Федеральная служба государственной статистики. URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/11193> (дата обращения: 21.03.2024).
15. Статиста. URL: <https://www.statista.com/> (дата обращения: 21.03.2024).
16. Киргизова Н. П. Анализ факторов экономического кризиса 2020 года // StudNet. 2020. № 9. С. 799–804.
17. Статистика // Банк России. URL: <https://cbr.ru/statistics/> (дата обращения: 21.03.2024).
18. Липчиу Н. В. Инфляция в России // Деловой вестник предпринимателя. 2020. № 2 (2). С. 61–63.
19. Шаповалов В. В. Вопросы обеспечения технологического суверенитета и независимости финансовой инфраструктуры на примере КНР // Международный бизнес. 2022. № 2 (2). С. 21-30.
20. Ваганова О. В., Лихошерстова Г. Н. Структуризация экономики с учетом инновационной активности в регионах России // Российское предпринимательство. 2011. № 4-2. С. 36-39.
21. Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов VIII Международной научно-практической конференции (г. Белгород, 15 сентября 2020 г.) / под редакцией О. В. Вагановой, Н. Е. Соловьевой. 2-е изд., испр. и доп. Белгород: Издательство Белгородского государственного национального исследовательского университета, 2023. 456 с.
22. Быканова Н. И. Тренды в банковской отрасли в эпоху развития цифровых технологий // Научный результат. Экономические исследования. 2022. Т. 8, № 2. С. 107-118. <https://doi.org/10.18413/2409-1634-2022-8-2-0-11>
23. Пашкова Е. Н., Ваганова О. В. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке // Научный результат. Экономические исследования. 2023. Т. 9, № 3. С. 149-158. <https://doi.org/10.18413/2409-1634-2023-9-3-1-3>

## References

1. Pekhtereva E.A. Reform of the Chinese healthcare system and the development of the medical services market during the COVID-19 pandemic. *Ekonomicheskie i sotsial'nye problemy Rossii = Economic and Social Problems of Russia*. 2021;(2):12–32. (In Russ.)
2. Zvansky A.A., Zaitsev I.S., Yarygina I.Z. The impact of the 2022 crisis on the Russian financial sector. *Moskovskii ekonomicheskii zhurnal = Moscow Economic Journal*. 2022;7(5):18. (In Russ.)
3. Zhulego V.G., Balyakin A.A., Agalarov A.M. The coronavirus pandemic and the global economic crisis. *Rossiia: tendentsii i perspektivy razvitiya = Russia: Trends and Development Prospects*. 2021;(16-2):313–316. (In Russ.)
4. Polbin A.V. Economic crisis of 2020: causes and measures to overcome it and further development of Russia. (In Russ.) Available at: <https://institutiones.com/general/3585-ekonomicheskii-krisis-2020.html> (accessed 23.03.2024).
5. Kurakov L.P. Microeconomics: a textbook for universities. Moscow: Izdatel'stvo IAEP; 2017. 412 p. (In Russ.)
6. Petrov V.A. Genesis of the economic crisis of the 1990s. *Ekonomika i sotsium = Economy and Society*. 2021;(11): 291–298. (In Russ.)
7. Danilov Yu.A. On the issue of foreseeing global financial and economic crises. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*. 2020;24(1): 87–104. (In Russ.)
8. ECB. (In Russ.) Available at: [https://data.ecb.europa.eu/data/datasets/GFS/GFS.Q.N.I9.W0.S13.S1.C.A.LE.F.\\_Z.\\_Z.XDC.\\_T.S.V.N.\\_T](https://data.ecb.europa.eu/data/datasets/GFS/GFS.Q.N.I9.W0.S13.S1.C.A.LE.F._Z._Z.XDC._T.S.V.N._T) (accessed 17.03.2024).
9. US Federal Reserve. (In Russ.) Available at: [https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/bst\\_recenttrends.htm](https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/bst_recenttrends.htm) (accessed 17.03.2024).
10. Statistics. (In Russ.) Available at: <https://www.statista.com/statistics/1256095/china-financing-volume-of-sharing-economy/> (accessed 17.03.2024).
11. Kazarenkova N.P., Kolmykova T.S. Modern growth points of the Russian banking sector and their impact on economic development of the country. *Journal of Applied Economic Sciences*. 2017;12(4):985–994.
12. Kazarenkova N.P., Kolmykova T.S., Ovcharova O.N. Assessment of interaction between banking and real sectors of the economy based on the convergence effect. *International Journal of Economics and Financial Issues*. 2015;5(3S):281–286.
13. EMISS. (In Russ.) Available at: <https://www.fedstat.ru> (accessed 21.03.2024).
14. Federal State Statistics Service. (In Russ.) Available at: <https://rosstat.gov.ru/folder/11193> (accessed 21.03.2024).
15. Statistics. (In Russ.) Available at: <https://www.statista.com/> (accessed 21.03.2024).
16. Kirgizova N.P. Analysis of factors of the economic crisis of 2020. *StudNet*. 2020;(9): 799–804. (In Russ.)
17. Statistics. Bank of Russia. (In Russ.) Available at: <https://cbr.ru/statistics/> (accessed 21.03.2024).
18. Lipchiu N.V. Inflation in Russia. *Delovoi vestnik predprinimatel'ya = Business Bulletin of the Entrepreneur*. 2020;(2): 61–63. (In Russ.)
19. Shapovalov V.V. Issues of ensuring technological sovereignty and independence of financial infrastructure on the example of China. *Mezhdunarodnyi biznes = International Business*. 2022;(2):21–30. (In Russ.)
20. Vaganova O.V., Likhoshershtova G.N. Structuring the economy taking into account innovative activity in the regions of Russia. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo = Russian Entrepreneurship*. 2011;(4-2):36–39. (In Russ.)
21. Vaganova O.V., Solovjeva N.E. (eds.) *Aktual'nye problemy razvitiya ekonomicheskikh, finansovykh i kreditnykh sistem: sbornik materialov VIII Mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii (g. Belgorod, 15 sentyabrya 2020 g.) = Actual problems of the development of economic, financial and credit systems: A collection of materials of the VIII International Scientific and Practical Conference, 15 September 2020, Belgorod*. 2nd ed. Belgorod: Izdatel'stvo Belgorodskogo gosudarstvennogo natsional'nogo issledovatel'skogo universiteta; 2023. 456 p. (In Russ.)

22. Bykanova N.I. Trends in the banking industry in the era of digital technology development. *Nauchnyi rezul'tat. Ekonomicheskie issledovaniya = Research Result. Economic Research*. 2022;8(2):107-118. (In Russ.) <https://doi.org/10.18413/2409-1634-2022-8-2-0-11>

23. Pashkova E.N., Vaganova O.V. Integration of the bank, insurance and leasing companies in the financial market. *Nauchnyi rezul'tat. Ekonomicheskie issledovaniya = Research Result. Economic Research*. 2023;9(3):149-158 (In Russ.) <https://doi.org/10.18413/2409-1634-2023-9-3-1-3>

### Информация об авторах / Information about the Authors

**Ваганова Оксана Валерьевна**, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов, Белгородский государственный национальный исследовательский университет, г. Белгород, Российская Федерация, e-mail: [vaganova@bsu.edu.ru](mailto:vaganova@bsu.edu.ru), ORCID: 0000-0001-7609-8153

**Oksana V. Vaganova**, Doctor of Sciences (Economics), Professor, Head of the Department of Innovative Economics and Finance, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation, e-mail: [vaganova@bsu.edu.ru](mailto:vaganova@bsu.edu.ru), ORCID: 0000-0001-7609-8153

**Мельникова Наталия Сергеевна**, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры инновационной экономики и финансов, Белгородский государственный национальный исследовательский университет, г. Белгород, Российская Федерация, e-mail: [melnikova\\_n@bsu.edu.ru](mailto:melnikova_n@bsu.edu.ru)

**Natalia S. Melnikova**, Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation, e-mail: [melnikova\\_n@bsu.edu.ru](mailto:melnikova_n@bsu.edu.ru)

**Быканова Наталья Игоревна**, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры инновационной экономики и финансов, Белгородский государственный национальный исследовательский университет, г. Белгород, Российская Федерация, e-mail: [bykanova@bsu.edu.ru](mailto:bykanova@bsu.edu.ru)

**Natalya I. Bykanova**, Candidate of Sciences (Economics), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Innovative Economics and Finance, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation, e-mail: [bykanova@bsu.edu.ru](mailto:bykanova@bsu.edu.ru)

**Савицкая Алина Сергеевна**, студент, Белгородский государственный национальный исследовательский университет, г. Белгород, Российская Федерация, e-mail: [1557947@bsu.edu.ru](mailto:1557947@bsu.edu.ru)

**Alina S. Savitskaya**, Student, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation, e-mail: [1557947@bsu.edu.ru](mailto:1557947@bsu.edu.ru)

**Борисовская Полина Валерьевна**, магистрант, Белгородский государственный национальный исследовательский университет, г. Белгород, Российская Федерация, e-mail: [1309218@bsu.edu.ru](mailto:1309218@bsu.edu.ru)

**Polina V. Borisovskaya**, Undergraduate, Belgorod State National Research University, Belgorod, Russian Federation, e-mail: [1309218@bsu.edu.ru](mailto:1309218@bsu.edu.ru)