

СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ В УСЛОВИЯХ НОВОЙ ЭКОНОМИКИ И ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ РИСКОВ (итоги научной дискуссии в честь 115-летия университета)

К. В. Ордов, Е. В. Семенкова, О. В. Саввина, И. П. Хоминич, М. А. Марков
Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова,
Москва, Россия

В статье, написанной в период обострения политических и санкционных рисков в мировой экономике, делается акцент на особенностях современных гибридных войн и экономических санкциях как одной из форм их реализации. Отмечено отсутствие альтернативы финансам устойчивого развития и показаны ключевые разделы их будущей теоретической парадигмы. Статья содержит основные положения, выводы, результаты научной дискуссии, развернувшейся в рамках конференции в честь 115-летия университета. Раскрыты ключевые тренды российского финансового рынка в целом и его сегментов – банковского, фондового, страхового, – связанные с платформенной экономикой, цифровыми финансовыми технологиями, зеленым движением в направлении устойчивого роста. В качестве наиболее важных отмечены инвестиционные зеленые корпоративные стратегии, нефинансовая публичная отчетность компаний, связанная с климатом, формирование инфраструктуры и институциональной структуры зеленого финансового рынка. Наряду с характеристиками особенностей и преимуществ зеленых финансов, банкинга, страхования, инвестирования и экосистем финансового рынка отмечены присущие им риски и механизмы их минимизации. Вскрыты трудности в развитии зеленой экономики на российском финансовом рынке, отличия отечественной и зарубежной практик в этой области.

Ключевые слова: гибридная война, санкции, зеленый банкинг, платформенная экономика, экосистемы, инвестиционные стратегии.

TODAY'S FINANCE MARKETS IN CONDITIONS OF NEW ECONOMY AND GEOPOLITICAL RISKS (Results of the academic discussion dedicated to the 115-th anniversary of the University)

**Konstantin V. Ordov, Elena V. Semenkova, Oksana V. Savvina,
Irina P. Khominich, Maxim A. Markov**
Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russia

The article, written in times of intensifying political and sanction risks in global economy, focuses on specific features of today's hybrid wars and economic restrictions as a form of their implementation. The absence of any alternative for finance of sustainable development is pointed out and key sections of their future theoretical paradigm are shown. The article provides principle provisions, conclusions and outcomes of the academic discussion held within the frames of the conference dedicated to the 115th anniversary of the University. Key trends of the Russian finance markets as a whole and its segments, i. e. banking, stock, insurance were identified, as they are connected with platform economy, digital finance technologies and green movements towards sustainable development. Investment green corporate strategies, non-financial public accounting of companies dealing with climate, infrastructure development and institutional structures of green finance market were highlighted as the most important ones. In line with specificities and advantages of green finance, banking, insurance, investment and ecosystems of finance market their risks and mechanisms of their minimization were demonstrated. Key obstacles in

the development of green economy on Russian finance market were shown and differences between home and overseas practices in this field were depicted.

Keywords: hybrid war, sanctions, green banking, platform economy, ecosystems, investment strategies.

Лучший подарок университету к 115-летию – научный форум с участием преподавателей, аспирантов, студентов из Плехановки, других российских и зарубежных университетов, заинтересованных в обмене мнениями по актуальным проблемам современного развития финансовых рынков. Именно такую научную конференцию провели кафедра мировых финансовых рынков и финтеха и Высшая школа финансов.

Настоящая статья готовилась в апреле 2022 г. в условиях крайнего обострения геополитических и геофинансовых рисков. Мировое сообщество только начало приходить в себя от COVID-19, восстанавливаясь после тяжелых социальных, финансовых потрясений пандемии (расходы государств на поддержку населения и бизнеса измерялись десятками процентов национальных ВВП), когда было ввергнуто в новую катастрофу. Геополитические риски достигли предела и инициируют геофинансовые риски, в которые вовлечены многие страны мира. В этой ситуации уместно обратиться к теме санкционных, гибридных войн [1], развернувшихся особенно интенсивно на глобальном экономическом пространстве в 2014 г. и достигших апогея в марте 2022 г. За весь период времени после глобального кризиса 2007–2009 гг., который по тяжести потерь превысил Великую депрессию, мировая экономика переживала глобальные финансовые потрясения, в том числе связанные с санкционными войнами. За посткризисный период (с 2010 г.) только со стороны США были введены или ужесточены экономические санкции по крайней мере против девяти стран (России, Сирии, Ирана, Ирака, Йемена, Ливии, Судана, Южного Судана, Сомали) с заморозкой финансовых активов компаний и физических лиц, авуаров центральных банков и правительственных структур, ограничениями авиаперевозок, иных транспортных потоков, доступа

на американские биржевые и кредитные рынки.

Санкции – одна из форм современных гибридных войн так называемого мягкого давления без применения военной силы, которые в 2022 г. развернулись в полном масштабе. Однако, как свидетельствует историография мировой экономики и международных отношений, геополитические и геофинансовые риски при всей их временной продолжительности и экономической тяжести для государств в качестве целей экономического давления носят временный характер.

Стратегическое же значение сегодня имеет общемировой тренд на устойчивое развитие и зеленую экономику, который остается на повестке дня, поскольку подразумевает коренную трансформацию экономики, инфраструктуры, производства во многих отраслях в направлении экологизации, заботы о здоровье населения, чистоты окружающей среды, инновационных технологий будущего.

Наш соотечественник ученый-химик, академик В. А. Коптюг еще более двадцати лет назад назвал концепцию устойчивого развития своего рода религией XXI в. Ученый был убежден в том, что в будущем у России есть все возможности (огромные природные ресурсы, колоссальная территория, авторитет в глобальном мире) занять достойное место в общемировом движении на пути к устойчивому развитию, если она все внутренние и международные проблемы будет рассматривать сквозь призму концепции устойчивого развития» [2].

Концепция устойчивого роста включает понятие финансов устойчивого развития, которое лежит в основе новой научной парадигмы, формирующейся в настоящее время благодаря исследованиям российских и зарубежных ученых. Теория финансов устойчивого развития требует переосмысления многих устоявшихся из-

вестных концептуальных положений, которыми в течение последних десятилетий руководствовались и исследователи, и практики бизнеса государственного управления. К таковым целесообразно отнести, в частности, концепцию стоимостного анализа и соответствующих количественных и качественных показателей (EVA, ROE, SVA и др.) при оценке деятельности бизнеса в контексте долгосрочного развития компаний и обязательного учета нематериальных факторов создания новой стоимости [3]. Парадигма финансов устойчивого развития предполагает также переосмысление теоретических фундаментальных подходов к акционерным отношениям (стейкхолдерская концепция), основ корпоративного управления, социализацию национальных финансовых систем, государственного бюджетного планирования, нефинансовой корпоративной отчетности, систему оценочных показателей эффективности деятельности компаний. По мнению российских исследователей [4; 5], парадигма финансов устойчивого развития должна быть нацелена на формирование взаимовыгодных отношений бизнеса с обществом при обеспечении традиционной финансовой эффективности деятельности.

Несомненно, инновационная теория финансов устойчивого развития в качестве необходимого раздела должна включать риск-менеджмент, поскольку современные риски и преимущества платформенной экономики, экосистем, цифровизации, энергоперехода, зеленого финансирования остаются на повестке дня и лишь временно отошли в тень из-за текущего обострения геополитических рисков. Эти глобальные тренды устойчивы, долговременны и требуют адаптации глобальной, региональных и национальных экономик, финансовых систем. Для поступательного движения в их изучении необходимо продолжать научные дискуссии, исследовать их возможности и риски для бизнеса, населения, госсектора, интеграционных объединений, международных институтов развития.

Руководствуясь этими тезисами, в ходе II Международной межвузовской научно-практической конференции, посвященной 115-й годовщине со дня рождения РЭУ им. Г. В. Плеханова, развернулась научная дискуссия об актуальных тенденциях, процессах, трансформациях мировой и российской экономик, финансовых рынков, которые в совокупности обусловлены цифровизацией, влиянием пандемии COVID-19 в 2020–2021 гг. и зелеными финансами. Участники активно включились в обсуждение проблем бизнеса, потребителей финансовых услуг, фондового, биржевого, банковского, страхового сегментов финансового рынка России, зарубежных стран и мирового финансового хозяйства в целом. Глубоким, содержательным получился разговор о зеленой экономике, зеленых финансах и острых экологических вопросах, инициирующих серьезные риски для мировой экономики, их страховой защите и инвестиционных проектах в этой области.

В рамках конференции работали профильные секции, модераторами которых стали доктор экономических наук, профессор К. В. Ордов, доктор экономических наук, профессор И. П. Хоминич, доктор экономических наук, профессор Е. В. Семенкова, кандидат экономических наук, доцент М. А. Марков, доктор экономических наук, профессор О. В. Саввина. В 2022 г. было проведено заседание секции, на котором выступили иностранные ученые и российские исследователи, публикующиеся на английском языке. Вызывает надежды на будущее активное продвижение нашего ежегодного финансового научного форума следующая статистика участия в конференции: с докладами выступили 40 ученых (11 докторов наук, 12 кандидатов наук, 16 аспирантов и 7 студентов) из 11 университетов 12 стран мира (России, Беларуси, Киргизии, Узбекистана, Сирии, Иордании, Ирана, Ирака, Франции, Австралии, Эстонии, Казахстана). На площадках конференции аспиранты экономических, финансовых кафедр РЭУ им. Г. В. Плеханова и университетов-парт-

неров, в том числе Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, РГУ нефти и газа (НИУ) имени И. М. Губкина, Национального исследовательского ядерного университета «МИФИ», Белорусского госуниверситета, Ташкентского государственного экономического университета и других, представили свои научные заготовки известным профессорам и получили их ценные рекомендации. Высокую активность проявили участвующие в научном мероприятии студенты, особенно заинтересовавшиеся темой дедолларизации торговых, финансовых взаимоотношений стран – участниц региональных и трансрегиональных экономических объединений и валютных союзов.

В рамках научной дискуссии на конференции в РЭУ им. Г. В. Плеханова финансисты обсудили очевидные преимущества экосистем, зеленого финансирования, устойчивого зеленого банкинга и инвестирования, а также обратили внимание на риски. Так, вызывает беспокойство, что движение финансов устойчивого развития тормозит высокая стоимость перехода к низкоуглеродной экономике. Разумеется, для развивающихся стран, которые уже формируют свои рыночные сегменты адаптационного финансирования, оценки затрат на энергопереход пугающе высоки. В частности, для России объявлена цена перехода к зеленой энергетике в 90 трлн рублей. Очевидно, что средства планируется привлекать из федерального бюджета, а также заимствовать у крупных энергетических корпораций, которые должны быть заинтересованы в создании углеродно-нейтральной экономики, предполагающей модернизацию тепловых и электростанций и их перевод с угля и мазута на газ и водород, а также в переводе транспорта на электричество, газ, водород взамен дизельного и бензинового топлива. Попутно необходимо введение углеродного налога, который будет стимулом для такой модернизации. Отмечалось, что к настоящему времени уже сложилась расширенная ин-

фраструктура зеленого финансирования, а также определены источники поступления средств на эти цели и в России, и за рубежом. Так, например, перспективная роль отводится наряду с бюджетными, частным корпоративным источникам и многосторонним институтам развития, в том числе Евразийскому банку развития, финансовое участие которого в зеленых проектах весьма заметно в последние годы [6].

Так, по оценкам ЮНКТАД и Финансовой инициативы ЮНЕП, ежегодные потребности в инвестициях для достижения целей в области устойчивого развития во всех секторах оцениваются в 5–7 трлн долларов. При этом имеющиеся объемы финансирования далеки от требуемого. Поскольку глобальные финансовые активы сегодня оцениваются более чем в 200 трлн долларов, то очевидно, что имеется достаточно финансовых ресурсов для обеспечения финансирования расходов [7].

В рамках конференции на заседании секции «Экосистемы на финансовом рынке как современный этап конвергенции финансовых и нефинансовых услуг» были рассмотрены различные аспекты и вопросы трансформации форм и методов ведения бизнеса в современных экономических условиях и роль финансовых технологий в данном процессе. Всеми участниками секции отмечалось, что основными драйверами и факторами, обуславливающими изменения, происходящие на финансовых рынках и в финансовых сферах, как в России, так и в странах ближнего и дальнего зарубежья, а также в рамках различных экономических союзов и объединений, являются современные финансовые технологии [8]. Они делают финансовые и нефинансовые услуги более доступными, удобными и безопасными для пользователей, а также упрощают работу финансовых и иных организаций на данном рынке. Была отмечена активная роль финансовых технологий в таких сферах, как банковская и инвестиционная деятельность, таможенно-тарифное регулирование, международные

денежные переводы и ряде других финансовых направлений.

Еще одной важной тенденцией, отмеченной многими участниками в своих выступлениях, является то, что финансовые технологии способствуют сближению и объединению различных финансовых сервисов и услуг, а зачастую не только финансовых, в рамках одной организации. Это происходит путем трансформации традиционных форм ведения бизнеса в новые формы, такие как экосистемы и маркетплейсы, причем указанная конвергенция услуг и сервисов осуществляется на «бесшовной» основе [9], позволяющей пользователям экосистемы или маркетплейса получать все услуги в одном месте, в рамках одного сайта или мобильного приложения без каких-либо сложностей для себя, независимо от того, к какой финансовой или нефинансовой сфере эти услуги относятся. Это не только удобно для пользователя, но и позволяет ему экономить время, избавляя от необходимости поиска этих услуг и сервисов по различным сайтам, их сравнения и выбора наиболее оптимального для себя. Кроме того, такой вид ведения бизнеса, как экосистемы, позволяет строить потребительский портрет пользователя, на основе которого система предлагает ему адресно таргетированную рекламу, направленную на максимально полное удовлетворение его потребностей, как в финансовых, так и в иных жизненных вопросах [10].

Подобный комплексный подход предложения пользователям различных услуг, основанный на активном внедрении современных технологий, расширяет и облегчает доступ ко многим из них в тех случаях, когда это затруднено в силу различных причин. Об этом, в частности, говорили коллеги из Узбекистана, подробно раскрывая содержание цифровых процессов трансформации в деятельности местных банков, имеющих проблем и перспектив развития банковских экосистем в Республике Узбекистан [11]. Влияние экосистем на модернизацию финансовых услуг выражается

в изменении линейки и качества инвестиционных продуктов, предлагаемых российскими банками, а также значительном повышении доступности финансовых услуг для потребителей.

Вместе с тем происходящий переход ведения бизнеса на платформы в виде экосистем значительно меняет и поведение пользователей. Некоторое опасение вызывают вопросы управления и моделирования поведением пользователей экосистем, а также защита их персональных данных как внутри экосистем, так и от сторонних организаций. Защите от этих рисков, включая механизм страхования прав потребителей, следует уделять серьезное внимание на всех уровнях управления: и государственном, и со стороны регулятора, и корпоративном, и банковском.

Помимо этого, были подробно освещены проблемы учета международных денежных переводов экономических мигрантов, экономической безопасности в условиях экономических кризисов, иных изменений, наблюдаемых в мировой экономике. В качестве одной из таковых проблем отмечена тенденция дедолларизации, суверенизации валют, влекущая за собой создание и развитие новых региональных валютных союзов, расчетных и резервных валют, а также трансформации существующих валютно-кредитных отношений в целом [12]. Отмечалось участие России в указанных процессах, показана та роль, которую она в них играла.

Не обошли вниманием активный процесс разработки и создания во многих странах мира цифровых валют центральных банков, что является ответом со стороны большинства регуляторов на стремительное развитие рынка криптовалют и широкое внедрение технологии блокчейн как на финансовых рынках, так и в других сферах бизнеса и жизнедеятельности общества [13]. Особое внимание было уделено цифровому рублю, создаваемому Банком России, первое тестирование которого проходило параллельно с работой конференции. Были обсуждены не только вопро-

сы его создания и запуска, но и перспективы его внедрения в финансово-экономическую систему страны.

Необходимо отметить важную и позитивную роль современных технологий в наблюдаемых изменениях в области финансов, как на уровне отдельных организаций, так и в сфере взаимодействия отдельных стран, экономических союзов и мировой экономики в целом. В частности, имеется в виду реализация цифровой повестки Евразийского союза, развитие которого происходит в условиях гиперконкуренции трансрегиональных объединений. Одной из особенностей современного этапа развития мировой экономики является перенос акцента глобальной конкуренции с корпоративного уровня на суверенный и региональный, трансрегиональных интеграционных объединений [14]. При этом было указано, что необходимо уделять серьезное внимание проблемам экономической и информационной безопасности, защите прав и свобод потребителей, учитывать иные тенденции, происходящие в мировой экономике, а также искать способы минимизации адекватных рисков.

Глубокому исследованию подверглись противоречия зеленой экономики и риски ее внедрения на современном этапе развития российской экономики. Отмечалось, что переход к зеленой экономике потребует значительных финансовых ресурсов и анализа возникающих при этом разнообразных рисков.

Актуальность тематики выступлений участников существенно возросла в связи с решениями Европарламента ограничить импорт в Евросоюз нефти и газа из России и намерениями Европы, давно вынашивающей планы полностью перейти на зеленое топливо.

Современное состояние ESG-трансформации в мире и России существенно различаются. Имеется в виду приверженность развитых стран Западу тенденциям создания новых экологически чистых производств энергии и технологий, которые требуют серьезных исследований и боль-

ших государственных инвестиций и, несомненно, повлияют на конъюнктуру фондового рынка и роль банков как ведущих финансовых посредников. В то же время для реализации этих задач в России необходимо определить драйверы зеленой трансформации. При этом весьма сомнительной представляется роль банков как проводников изменений в экономике. Более того, турбулентность отечественного финансового рынка ставит под сомнение создание разного рода зеленых банковских продуктов, используемых для финансирования экологически чистых проектов и стимулирующих потребителей переходить на осознанное потребление. Анализ перспектив развития зеленого банкинга как особого вида банковской деятельности, в результате которого ресурсы мобилизуются на обеспечение устойчивости в таких областях, как кредитование компаний и частных лиц, приверженных экологической ответственности, и, в частности, предоставление инвестиционных продуктов, которые соответствуют ценностям инвестора, указывает на изменение приоритетов в текущей ситуации [15]. Основная задача для российских компаний – устоять на ногах, несмотря на серьезный удар западных санкций, требует использования газа и нефти, цены на которые бьют рекорды. В такой ситуации становится малоэффективным использование углеродного регулирования и программ компенсации выбросов углерода. Более реальным выглядит участие банковских учреждений России в финансировании экологических проектов через их кредитование, а также в рамках государственно-частного партнерства.

Заслуживает внимания точка зрения на экологические кредиты как самостоятельный продукт, однако отечественные банковские учреждения в них не заинтересованы из-за их низкой экономической привлекательности. Вместе с тем кредитование таких проектов в рамках государственных программ с участием бюджетных средств имеет определенные перспективы. Поэтому пред-

ставляется весьма логичным, что, несмотря на активизацию зеленого инвестирования в 2020–2021 гг., Россия отставала от других стран по объему и развитости рынка, занимая не более 0,7% глобального рынка.

В современных условиях существует множество проблем и рисков при внедрении зеленой экономики, которые должны быть учтены при использовании зеленых технологий. В первую очередь – это управление инвестированием и инвестиционными проектами с учетом факторов, которые относятся к экологическим, социальным и управленческим (ESG). Участники конференции пришли к выводу, что на практике существует потребность в формировании инвестиционных стратегий на основе ESG [16].

Повышенный интерес среди актуальных проблем зеленого финансирования вызывают вопросы качества экспертизы и оценки зеленых проектов. Особенности национальных и международных систем таксономии и верификации зеленых проектов были представлены в качестве предметов самостоятельных исследований. Зеленые технологии являются инновационным направлением развития, поэтому при оценке инвестиционных проектов с учетом ESG-факторов как по финансовым, так и нефинансовым критериям рекомендуется осуществлять многоцелевую оптимизацию. Так, например, применение зеленых технологий в аграрной отрасли обеспечивает решение экологических и социально-экономических задач.

Одной из центральных тем научной дискуссии о зеленых финансах является развитие практики публичной нефинансовой отчетности в России, которая Распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 мая 2017 г. № 876-р была оформлена в Концепции публичной не-

финансовой отчетности. За прошедшие с этого момента годы российские организации продемонстрировали повышение информационной открытости и прозрачности финансово-хозяйственной деятельности в контексте ее влияния на общество и окружающую среду, включая экономику, экологию и социальную сферу. В дискуссии прозвучала объективная оценка вклада компаний в общественное развитие; в частности, рекомендации Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (Task Force on Climate Related Financial Disclosures – TCFD), в основу оценки которой положен принцип материального ущерба. Было отмечено, что для физических рисков характерно наличие неблагоприятных климатических условий, а для рисков переходного периода – реакция инвесторов, государства на происходящие изменения климата.

Для развития отечественного рынка зеленых инвестиций и оценки его влияния на экономику страны было полезно изучение опыта стран региона Юго-Восточной Азии по формированию адекватной регуляторной базы и новых инвестиционных возможностей национальных компаний на внешних рынках. Что касается анализа российско-китайского сотрудничества в сфере альтернативной энергетики, то для его расширения препятствием являются не только антироссийские санкции, но и быстрое развитие собственной технологической базы в Китае, а также недостаточная инновационность российской экономики. В то же время перспективными направлениями сотрудничества могут стать промышленная кооперация в энергетике, совместное производство наукоемкой продукции, инвестиции в инфраструктурные проекты, электронная торговля.

Список литературы

1. Барыкин С. А. Новые возможности и вызовы для системы регулирования финансового сектора в результате развития мирового рынка финансовых технологий // *Arg Administrandi* (Искусство управления). – 2020. – Т. 12. – № 1. – С. 79–92.

2. Беспалов Р. А., Антоненко С. В. Создание «зеленого» банкинга в условиях «цифровизации» экономики // Вестник Брянского государственного университета. – 2019. – № 2 (40). – С. 143–150.
3. Данилов Ю. Устойчивые финансы: новая теоретическая парадигма // Мировая экономика и международные отношения. – 2021. – Т. 65. – № 9. – С. 5–13.
4. Ефимова О. В. Анализ устойчивого развития компаний: стейкхолдерский подход // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – № 45 (348). – С. 41–51.
5. Ефимова О. В., Волков М. А., Королёва Д. А. Анализ влияния принципов ESG на доходность активов: эмпирическое исследование // Финансы: теория и практика. – 2021. – Т. 25. – № 4. – С. 82–96.
6. Исенов А. С. Формирование институциональной структуры глобального рынка «зеленого» финансирования // Управление. – 2021. – Т. 9. – № 4. – С. 100–111.
7. Кузнецов Д. А. Феномен трансрегионализма: проблемы терминологии и концептуализации // Сравнительная политика. – 2016. – № 2 (23). – С. 14–25.
8. Махмудова Г. Н. Анализ и стратегия развития банковской системы Узбекистана в условиях цифровизации экономики // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. – 2021. – Т. 14. – № 1. – С. 47–57.
9. Миловидов В. Модель «всеобщего выигрыша» как комплексный ответ на вызовы корпоративного управления в сетевом обществе // Форсайт. – 2020. – Т. 14. – № 4. – С. 113–120.
10. Михайлишин А. Ю. Предпосылки появления и мировой опыт внедрения цифровых валют центральных банков // Актуальные проблемы экономики и права. – 2021. – № 2. – С. 294–307.
11. Наркевич С. С., Трунин П. В. Региональные резервные валюты в мировой экономике // Российский внешнеэкономический вестник. – 2012. – № 8. – С. 3–25.
12. Новая парадигма развития России в XXI веке (Комплексные исследования проблем устойчивого развития: идеи и результаты) / под ред. В. А. Коптюга, В. М. Матросова, В. К. Левашова. – М. : Academia, 2000.
13. Писаренко Ж. В., Чернова Г. В. Финансовая конвергенция как механизм повышения конкурентоспособности субъектов финансового рынка // Финансы и кредит. – 2015. – № 46 (670). – С. 10–23.
14. Регулирование рисков участия банков в экосистемах и вложений в иммобилизованные активы : доклад для общественных консультаций. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation_Paper_23062021.pdf
15. Хоминич И. П., Саввина О. В. Гибридные войны и COVID-19 // Финансы, деньги, инвестиции. – 2020. – № 3. – С. 3–8.
16. The Sustainable Development Goals Report 2020. – URL: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/about/development-agenda/>

References

1. Barykin S. A. Novye vozmozhnosti i vyzovy dlya sistemy regulirovaniya finansovogo sektora v rezultate razvitiya mirovogo rynka finansovykh tekhnologiy [New Opportunities and Challenges for the Financial Sector Regulatory System as a Result of the Development of the Global Financial Technology Market]. *Ars Administrandi (Iskusstvo upravleniya)* [The Art of Management], 2020, Vol. 12, No. 1, pp 79–92. (In Russ.).
2. Беспалов Р. А., Антоненко С. В. Sozdanie «zelenogo» bankinga v usloviyakh «tsifrovizatsii» ekonomiki [Creation of "Green" Banking in the Conditions of "Digitalization" of

the Economy]. *Vestnik Bryanskogo gosudarstvennogo universiteta* [The Bryansk State University Herald], 2019, No. 2 (40), pp 143–150. (In Russ.).

3. Danilov Yu. Ustoychivye finansy: novaya teoreticheskaya paradigma [Sustainable Finance: a New Theoretical Paradigm]. *Mirovaya ekonomika i mezhdunarodnye otnosheniya* [World Economy and International Relations, 2021, Vol. 65, No. 9, pp. 5–13. (In Russ.).

4. Efimova O. V. Analiz ustoychivogo razvitiya kompaniy: steykkholderskiy podkhod [Analysis of Sustainable Development of Companies: a Stakeholder Approach], *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* [Economic Analysis: Theory and Practice], 2013, No. 45 (348), pp. 41–51. (In Russ.).

5. Efimova O. V., Volkov M. A., Koroleva D. A. Analiz vliyaniya printsipov ESG na dokhodnost aktivov: empiricheskoe issledovanie [Analysis of the Influence of ESG Principles on Asset Profitability: an Empirical Study]. *Finansy: teoriya i praktika* [Finance: Theory and Practice], 2021, Vol. 25, No. 4, pp. 82–96. (In Russ.).

6. Isenov A. S. Formirovanie institutsionalnoy struktury globalnogo rynka «zelenogo» finansirovaniya [Formation of Institutional Structure of Global Green Finance Market]. *Upravlenie* [Management], 2021, Vol. 9, No. 4, pp. 100–111. (In Russ.).

7. Kuznetsov D. A. Fenomen transregionalizma: problemy terminologii i kontseptualizatsii [The Phenomenon of Transregionalism: Problems of Terminology and Conceptualization]. *Sravnitel'naya politika* [Comparative Politics], 2016, No. 2 (23), pp. 14–25. (In Russ.).

8. Makhmudova G. N. Analiz i strategiya razvitiya bankovskoy sistemy Uzbekistana v usloviyakh tsifrovizatsii ekonomiki [Analysis and Strategy of Development of the Banking System of Uzbekistan in the Conditions of Digitalization of the Economy]. *Nauchno-tehnicheskie vedomosti Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo politekhnicheskogo universiteta. Ekonomicheskie nauki* [Scientific and Technical Bulletin of Saint Petersburg State Polytechnic University. Economic Sciences], 2021, Vol. 14, No. 1, pp. 47–57. (In Russ.).

9. Milovidov V. Model «vseobshchego vyigrysha» kak kompleksnyy otvet na vyzovy korporativnogo upravleniya v setevom obshchestve [The "Universal Win" Model as a Comprehensive Response to the Challenges of Corporate Governance in a Networked Society]. *Forsayt*, 2020, Vol. 14, No. 4, pp. 113–120. (In Russ.).

10. Mikhaylishin A. Yu. Predposylki poyavleniya i mirovoy opyt vnedreniya tsifrovyykh valyut tsentralnykh bankov [Prerequisites for the Emergence and World Experience of the Introduction of Digital Currencies of Central Banks]. *Aktualnye problemy ekonomiki i prava* [Topical Problems of Economics and Law], 2021, No. 2, pp. 294–307. (In Russ.).

11. Narkevich S. S., Trunin P. V. Regionalnye rezervnye valyuty v mirovoy ekonomike [Regional Reserve Currencies in the World Economy]. *Rossiyskiy vneshneekonomicheskii vestnik* [Russian Foreign Economic Bulletin], 2012, No. 8, pp. 3–25. (In Russ.).

12. A New Paradigm of Russia's Development in the XXI Century (Comprehensive Studies of Sustainable Development Problems: Ideas and Results, edited by V. A. Koptyug, V. M. Matrosov, V. K. Levashov. Moscow, Academia, 2000. (In Russ.).

13. Pisarenko Zh. V., Chernova G. V. Finansovaya konvergentsiya kak mekhanizm povysheniya konkurentosposobnosti subektov finansovogo rynka [Financial Convergence as a Mechanism for Increasing the Competitiveness of Financial Market Entities], *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 2015, No. 46 (670), pp. 10–23. (In Russ.).

14. Regulirovanie riskov uchastiya bankov v ekosistemakh i vlozheniy v immobilizovannyye aktivy, doklad dlya obshchestvennykh konsultatsiy [Regulation of Risks of Banks' Participation in Ecosystems and Investments in Immobilized Assets, a Report for Public Consultation]. (In Russ.). Available at: https://cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation_Paper_23062021.pdf

15. Khominich I. P., Savvina O. V. Gibridnye voyny i COVID-19 [Hybrid wars and COVID-19]. *Finansy, dengi, investitsii* [Finance, Money, Investments], 2020, No. 3, pp. 3–8. (In Russ.).

16. The Sustainable Development Goals Report 2020. Available at: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/about/development-agenda/>

Сведения об авторах

Константин Васильевич Ордов

доктор экономических наук, доцент,
и. о. директора Высшей школы финансов
РЭУ им. Г. В. Плеханова.
Адрес: ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г. В. Плеханова», 117997,
Москва, Стремянный пер., д. 36.
E-mail: Ordov.KV@rea.ru

Елена Вадимовна Семенкова

доктор экономических наук, профессор
кафедры мировых финансовых рынков
и финтех РЭУ им. Г. В. Плеханова.
Адрес: ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г. В. Плеханова», 117997,
Москва, Стремянный пер., д. 36.
E-mail: Semenkova.EV@rea.ru

Оксана Владимировна Саввина

доктор экономических наук, профессор
кафедры государственных
и муниципальных финансов
РЭУ им. Г. В. Плеханова.
Адрес: ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г. В. Плеханова», 117997,
Москва, Стремянный пер., д. 36.
E-mail: Savvina.OV@rea.ru

Ирина Петровна Хоминич

доктор экономических наук, профессор
кафедры мировых финансовых рынков
и финтех РЭУ им. Г. В. Плеханова.
Адрес: ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г. В. Плеханова», 117997,
Москва, Стремянный пер., д. 36.
E-mail: Khominich.IP@rea.ru

Максим Александрович Марков

кандидат экономических наук, доцент
кафедры мировых финансовых рынков
и финтех РЭУ им. Г. В. Плеханова.
Адрес: ФГБОУ ВО «Российский экономический
университет имени Г. В. Плеханова», 117997,
Москва, Стремянный пер., д. 36.
E-mail: Markov.MA@rea.ru

Information about the authors

Konstantin V. Ordov

Doctor of Economics, Professor, Assistant
Professor, Acting Director of the Higher School
of Finance of the PRUE.
Address: Plekhanov Russian University
of Economics, 36 Stremyanny Lane,
Moscow, 117997, Russian Federation.
E-mail: Ordov.KV@rea.ru

Elena V. Semenkova

Doctor of Economics, Professor
of the Department for Global Financial Markets
and Fintech of the PRUE.
Address: Plekhanov Russian University
of Economics, 36 Stremyanny Lane,
Moscow, 117997, Russian Federation.
E-mail: Semenkova.EV@rea.ru

Oksana V. Savvina

Doctor of Economics, Professor
of the Department for State
and Municipal Finance
of the PRUE.
Address: Plekhanov Russian University
of Economics, 36 Stremyanny Lane,
Moscow, 117997, Russian Federation.
E-mail: Savvina.OV@rea.ru

Irina P. Khominich

Doctor of Economics, Professor
of the Department for Global Financial Markets
and Fintech of the PRUE.
Address: Plekhanov Russian University
of Economics, 36 Stremyanny Lane,
Moscow, 117997, Russian Federation.
E-mail: Khominich.IP@rea.ru

Maxim A. Markov

PhD, Assistant Professor of the Department
for Global Financial Markets and Fintech
of the PRUE.
Address: Plekhanov Russian University
of Economics, 36 Stremyanny Lane,
Moscow, 117997, Russian Federation.
E-mail: Markov.MA@rea.ru