

Рынок торгового финансирования России: современное состояние и проблемы

Татьяна К. Мирошникова

*Финансовый университет при правительстве Российской Федерации
Москва, Россия, tanmir12@mail.ru*

Аннотация. В статье рассматриваются ключевые тенденции рынка торгового финансирования России. В последние годы в связи с интенсификацией процессов цифровизации в РФ растут объемы различных форм торгового финансирования, в том числе цифровых. Автором выделены тенденции развития рынка, которые обусловлены изменениями в экономической среде и развитием технологий. Отмечено, что отечественный рынок торгового финансирования имеет потенциал для дальнейшего роста и повышения его конкурентоспособности в условиях активного использования цифровых платформ и интегрированных цепочек поставок. Выделены основные преимущества современного рынка финансирования торговли в условиях цифровых экосистем, включая новые возможности для участников рынка в области диверсификации своих финансовых инструментов, что способствует снижению рисков и повышению эффективности торгового финансирования. Однако, несмотря на положительные тенденции в развитии рынка, отмечен ряд вызовов, основные из которых связаны с геополитической нестабильностью, колебаниями курса национальной валюты, что приводит к дополнительным рискам в сделках торгового финансирования и влияет на структуру и конкурентоспособность рынка. В работе проведен аналитический обзор рынка с целью выявления его потенциала в условиях новых технологических концепций и достижения конкурентных преимуществ, адаптируясь к новым условиям национальной экономики.

Ключевые слова: финансирование торговли, инструменты торгового финансирования, fintech-компании, методы финансирования, цифровые экосистемы, торговые платформы

Для цитирования: Мирошникова Т.К. Рынок торгового финансирования России: современное состояние и проблемы // Наука и искусство управления / Вестник Института экономики, управления и права Российского государственного гуманитарного университета. 2025. № 2. С. 144–157. DOI: 10.28995/2782-2222-2025-2-144-157

Trade Finance Market in Russia. Current state and challenges

Tatiana K. Miroshnikova

*Financial University under the Government of the Russian Federation
Moscow, Russia, tanmir12@mail.ru*

Abstract. The article considers the key trends in the Russian trade finance market. In recent years, because of the intensification in digitalization processes in the Russian Federation, the volumes of various forms of trade finance, including digital ones, have been growing. The author identifies trends in market development, which are due to changes in the economic environment and the development of technology. It is noted that the internal trade finance market has the potential for further growth and increasing its competitiveness in the conditions of active use of digital platforms and integrated supply chains. The main advantages of the modern trade finance market in digital ecosystems are highlighted, including new opportunities for market participants to diversify their financial instruments, which helps to reduce risks and improve the efficiency of trade finance. However, despite the positive trends in market development, a number of challenges are noted, the main of which are related to geopolitical instability, fluctuations in the exchange rate of the national currency, which leads to additional risks in trade finance transactions and affects the structure and competitiveness of the market. In the paper, an analytical market review has been carried out in order to identify its potential under new technological concepts and to achieve competitive advantages by adapting to the new conditions of the national economy.

Keywords: trade finance, trade finance instruments, fintech companies, financing methods, digital ecosystems, trade platform

For citation: Miroshnikova, T.K. (2025), "Trade Finance Market in Russia. Current state and challenges", *Science and Art of Management / Bulletin of the Institute of Economics, Management and Law of the Russian State University for the Humanities*, no. 2, pp. 144–157, DOI: 10.28995/2782-2222-2025-2-144-157

Введение

Торговое финансирование охватывает 80–90% мировой торговли, включая различные финансовые инструменты. Развитие торгового финансирования прошло путь от традиционных финансовых инструментов, таких как торговый кредит, векселя, аккредитивы, до современных форм, используемых в условиях

цифровых экосистем, таких как онлайн-транзакции, цифровой аккредитив, цифровая банковская гарантия, смарт-контракты на базе блокчейна. Рынок торгового финансирования претерпевал структурные изменения в соответствии с тенденциями в области финансовых технологий. Активное внедрение передовых технологий, таких как искусственный интеллект и машинное обучение, в сфере торгового финансирования обеспечивает более быстрые и безопасные транзакции. Искусственный интеллект используется для осуществления прогнозов, оценки кредитных рисков, что повышает эффективность принятия решений и минимизирует ручные процессы [Лахно 2019]. Повышение прозрачности и надежности регистрации каждого этапа торгового процесса обеспечивается технологией блокчейн, что снижает риски мошенничества и возможные ошибки. Использование смарт-контрактов на базе блокчейна позволяет повысить результативность таких операций, как аккредитивы и цифровые коносаменты, обеспечивая быструю и безопасную передачу документов и средств между участниками торговых сделок [Сопилко и др. 2018].

Ускорению операций финансирования торговли способствует появление торговых финансовых платформ, выступающих в роли посредников между предприятиями, финансовыми учреждениями и поставщиками услуг. Платформа Мастерчейн, использующая технологию распределенных реестров, обеспечивает прозрачность, безопасность и оперативность финансовых операций. К основным тенденциям рассматриваемого рынка следует отнести приверженность принципам ESG, поддержку экологически чистых цепочек поставок. Кроме того, существенно растут объемы инструментов устойчивого торгового финансирования, включая зеленые облигации и кредиты, связанные с ESG. Современный рынок финансирования торговли характеризуется применением механизмов оптимизации управления финансовыми потоками, улучшения прозрачности и снижения рисков в торговых операциях. Расширение решений по финансированию поставок обусловлено потребностью бизнеса в улучшении управления денежными потоками, что в свою очередь помогает компаниям оптимизировать оборотный капитал за счет продления сроков оплаты поставщикам и обеспечения своевременных платежей [Приходько и др. 2019].

Существенное влияние на динамику рынка торгового финансирования оказывает расширение использования альтернативных инструментов финансирования, таких как фондовое финансирование; структурированное товарное финансирование; дисконтирование и факторинг, использование облигаций, форфейтинга.

Факторинг позволяет поставщику получить немедленный доступ к средствам путем продажи своей дебиторской задолженности банку, что способствует снижению рисков коммерческих сделок [Нурмухаметов и др. 2018].

В приоритетных направлениях деятельности по торговому финансированию в РФ – развитие специализированных цифровых технологий. Правительство содействует развитию цифровых экосистем торгового финансирования для стимулирования международной торговли со странами БРИКС [Сопилко, Мясникова 2021].

Банки и финансовые учреждения используют искусственный интеллект для осуществления процессов торгового финансирования. Рост мировой торговли, а также рост объемов автоматизации и цифровизации сферы торгового финансирования, увеличение инноваций в сфере финтеха обеспечивают рост емкости данного рынка [Schueffel 2017].

Анализируя основные тенденции, автор выделяет существенное влияние снижения доли участия западных финансовых институтов на динамику российского рынка торгового финансирования. В результате введения санкций произошло перераспределение объемов торгового финансирования в пользу российских и азиатских банков, что повлияло на структуру и конкурентоспособность рынка. Геополитическая нестабильность приводит к неопределенности и дополнительным рискам в сделках торгового финансирования, ограничивая использование инструментов торгового финансирования. Колебания курсов национальной валюты увеличивают финансовые риски для участников сделок. Логистические и таможенные трудности, сложная нормативная среда препятствуют росту рынка [Шумихин, Мирошникова 2024].

Теоретические основы торгового финансирования и его развитие в России

Торговое финансирование представляет собой комплекс финансовых инструментов и услуг, предназначенных для обеспечения финансовой поддержки торговых операций между предприятиями или странами. Оно включает в себя различные методы оплаты товаров и услуг, кредитование экспорта и импорта, а также инструменты для снижения рисков, связанных с международной торговлей, такие как гарантии, страхование, форфейтинг. Торговое финансирование способствует улучшению ликвидности и обеспечивает финансовую устойчивость участников торговых

операций, стимулируя развитие международной торговли и экономического роста¹.

Развитие международной торговли непосредственно зависит от эффективности и доступности торгового финансирования, обеспечивающего непрерывное движение товаров и услуг. В Российской Федерации рынок торгового финансирования характеризуется особенностями, которые обусловлены историческими характером его развития, структурой экономики страны и текущей геополитической обстановкой².

Основными инструментами торгового финансирования, широко используемыми на российском рынке, являются гарантии и аккредитивы банковских учреждений, векселя, факторинг, форфейтинг, кредит под гарантию банка покупателя, кредит от иностранного банка под страховое покрытие экспортно-кредитного агентства, кредит от поставщика под страховое покрытие экспортно-кредитного агентства, кредит от иностранного банка покупателю, кредит от банка под страховое покрытие ЭКСАР (экспортное страховое агентство), кредит от Росэксимбанка, предэкспортное финансирование под контракт поставки, покрытый и непокрытый банковский аккредитив по международным торговым операциям.

Аккредитивы занимают ведущую позицию, предоставляя сторонам сделки гарантию платежа и обеспечивая стабильность и безопасность в процессе торговли. Гарантии, выпускаемые банками по поручению одной из сторон сделки для обеспечения выполнения ее обязательств, играют существенную роль. Другим важным инструментом является инкассо, предусматривающее передачу документов, подтверждающих право собственности на товар, только после получения оплаты. Форфейтинг представляет собой процесс, при котором банк покупает у экспортера требования к импортеру со скидкой, обеспечивая тем самым ликвидность и доступность финансовых ресурсов для последнего [Крамлих и др. 2022].

В современных условиях идет процесс развития торговых отношений России с субъектами хозяйствования ЕАЭС. В целом, состояние мирового рынка торгового финансирования демонстрирует значительный рост. Ожидается, что объем рынка увеличится

¹ *Ермаков В.А.* Международное торговое финансирование: Учеб. пособие. М.: ИНФРА-М. 2023. 99 с.

² *Глориозов А.Г., Михайлов Д.М.* Внешнеторговое финансирование и гарантийный бизнес: Практич. пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2024. 905 с.

с 4,32 трлн долларов США в 2024 г. до 5,19 трлн долларов США к 2029 г. при среднем ежегодном темпе роста (CAGR) 3,74%³.

Динамика мирового рынка торгового финансирования представлена на рис. 1.

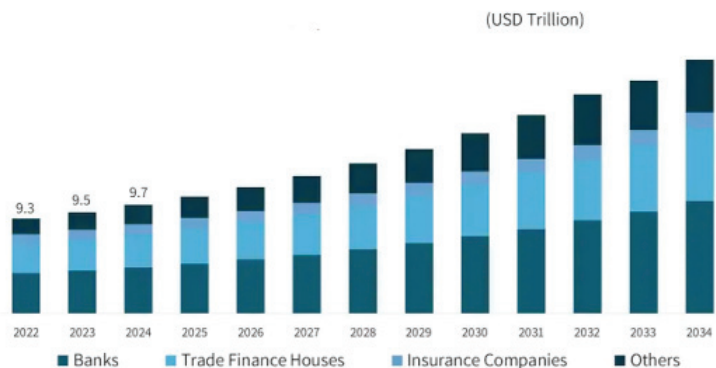


Рис. 1. Динамика мирового рынка торгового финансирования⁴

Основной вклад в этот рост вносит Азиатско-тихоокеанский регион, являясь крупнейшим и быстрорастущим рынком. Центр управления торговых операций смещается в сторону востока. Российский рынок торгового финансирования занимает незначительную часть в мировом масштабе, находясь в категории регионов с наименьшей долей рынка. Согласно результатам российских исследований, основными торговыми партнерами России являются ЕС, Китай, США и другие страны Азии и Ближнего Востока [Ярыгина 2022].

В России сфера торгового финансирования является важным элементом финансовой системы, привлекая внимание как отечественных, так и зарубежных компаний. В 2024 г. рынок торгового финансирования в РФ демонстрирует значительный рост, отражая глобальные тренды и адаптируясь к специфическим условиям национальной экономики. Доля банковского сегмента на рынке составляла более 70% в 2024 г. Банки используют блокчейн и другие технологические инновации для оптимизации процессов торгового финансирования. На основе анализа объемов операций

³ Global market insights 2024. URL: <https://www.gminsights.com/> (дата обращения 9 июня 2024).

⁴ Источник: Там же.

торгового финансирования ключевыми банками России представлена структура рынка в табл. 1.

Таблица 1

Доли российского рынка по компаниям
в отрасли торгового финансирования в России

Компания	Описание	Структура, %
Сбербанк	Один из крупнейших банков России, предлагающий широкий спектр услуг торгового финансирования, включая аккредитивы, документарные инкассо, гарантии и форфейтинг	30
ВТБ	Второй по величине банк России, предлагающий широкий спектр услуг торгового финансирования	20
Газпромбанк	Крупный банк, специализирующийся на финансировании нефтегазовой отрасли, также предлагающий услуги торгового финансирования другим отраслям	15
Россельхозбанк	Банк, специализирующийся на финансировании агропромышленного комплекса, также предлагающий услуги торгового финансирования другим отраслям	10
Внешэкономбанк	Государственный банк, специализирующийся на поддержке экспорта, предлагающий широкий спектр услуг торгового финансирования	5
Другие банки	Множество других банков, как крупных, так и региональных, предлагающих услуги торгового финансирования	20

Источник: составлено автором по данным банков, см.: <https://www.sberbank.ru/ru/legal/credits/tradefinance>; <https://www.vtb.ru/krupnyj-biznes/torgovoe-i-exportnoe-finansirovanie/>; <https://www.gazprombank.ru/corporate/page/trade-finance/>; <https://www.rshb.ru/business/ved>; <https://www.rusexporter.ru/export-support/vneshekonombank/>

Анализ долей российского рынка по компаниям в отрасли торгового финансирования демонстрирует значительную концентрацию вокруг нескольких ведущих игроков, что указывает на высокий уровень конкуренции и зрелость рынка. Примечательно, что объем международных сделок торгового финансирования Сбербанка в 2021 г. превысил 31 млрд долл. Это в 1,6 раза больше по сравнению с 2020 г. Продукты торгового финансирования доступны клиентам во всех странах присутствия группы «Сбербанк», которая активно поддерживает внешнюю торговлю РФ, отметим, что в течение года с использованием инструментов торгового финансирования состоялись сделки с контрагентами из 85 стран. Объем международных аккредитивов и гарантий за год вырос на 32%. По данным SWIFT, Сбербанк занимает первое место среди российских банков по объему импортных аккредитивов и по количеству экспортных аккредитивов. В свою очередь, ВТБ за 2021 г. реализовал свыше 500 сделок с контрагентами из более чем 45 стран. Сейчас же наблюдается значительный рост финансирования торговых операций клиентов из стран СНГ. Банки являются надежными партнерами в торговых сделках как для покупателей, так и для продавцов, используя свою финансовую капитализацию и репутацию для содействия безопасной и эффективной мировой торговле.

В России, где внешняя и внутренняя торговля играют значимую роль в экономике страны, различные формы торгового финансирования помогают компаниям осуществлять крупные сделки и поддерживать стабильные операции. Среди основных форм торгового финансирования выделяют аккредитивы, факторинг, форфейтинг, банковские гарантии [Зубенко и др. 2015]. Каждая из этих форм обладает своими особенностями и преимуществами, которые делают их востребованными в различных ситуациях. Анализ распределения долей этих форм финансирования на российском рынке позволяет понять, какие из них наиболее актуальны и эффективны, а также выявить тенденции и перспективы развития этой важной сферы финансовой деятельности. Данный анализ представлен в табл. 2.

Исследование основных форм торгового финансирования в России по их долям показывает многообразие финансовых инструментов, используемых предприятиями для поддержки своей торговой деятельности. Наибольшие доли рынка занимают аккредитивы и факторинг, что обусловлено их гибкостью и способностью удовлетворять потребности различных бизнесов.

Таблица 2

Доли рынка основных форм торгового финансирования в России

Форма финансирования	Описание	Новая/традиционная	Примерная доля рынка, %
Документарное аккредитивное финансирование (аккредитивы)	Подтвержденный аккредитив: банк продавца также подтверждает аккредитив, уменьшая риск неплатежа. Отзывный аккредитив: может быть изменен или аннулирован без согласия бенефициара (продавца). Безотзывный аккредитив: нельзя изменить или аннулировать без согласия всех сторон	Традиционная	40
Документарное инкассо	Чистое инкассо: передача документов без условий. Документарное инкассо: передача документов покупателю через банк только после выполнения определенных условий	Традиционная	25
Финансирование по факторинговым операциям (факторинг)	Факторинг с регрессом: поставщик несет риск неплатежа покупателем. Факторинг без регресса: банк или факторинговая компания несет риск неплатежа покупателем	Новая	15
Форфейтинг	Выкуп банком или финансовым учреждением долговых обязательств (например, векселей) экспортера без права регресса на него	Новая	10
Кредитование под экспортные контракты	Предэкспортное финансирование: кредиты, предоставляемые для подготовки товара к экспорту. Постэкспортное финансирование: кредиты, предоставляемые под уже осуществленные экспортные поставки	Традиционная	5
Торговый кредит	Отсрочка платежа, предоставляемая продавцом покупателю	Традиционная	5

Источник: составлено автором.

Таблица 3

Основные представители компаний, предоставляющие соответствующие виды торгового финансирования в России

Вид торгового финансирования	Описание	Представители компаний
Предэкспортное финансирование	Кредиты или авансы, предоставляемые для производства и подготовки товаров к экспорту.	Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВЭБ.РФ
Импортное финансирование	Кредиты, предоставляемые для оплаты импортных товаров, часто в форме аккредитивов или документарного инкассо.	Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВЭБ.РФ, МКБ, ФК Открытие
Финансирование по экспортным кредитам	Специальные кредиты, предоставляемые экспортными компаниями для финансирования своих иностранных покупателей.	ВЭБ.РФ, Россельхозбанк, Экспортное страховое агентство России
Страхование экспортных кредитов	Страховые полисы, которые защищают экспортёров от риска неплатежа иностранных покупателей.	Экспортное страховое агентство России, РСО-Гарант, ЭксимСтрах
Лизинг	Долгосрочная аренда оборудования или товаров с возможностью последующего выкупа.	Сбербанк Лизинг, ВТБ Лизинг, Газпромбанк Лизинг, Европлан, РЕНО Лизинг
Гарантии и поручительства	Банк или финансовое учреждение предоставляет гарантию исполнения обязательств сторон сделки.	Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВЭБ.РФ, МКБ, ФК Открытие
Письма кредитоспособности (Letter of Creditworthiness)	Письма, подтверждающие кредитоспособность покупателя перед продавцом.	Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВЭБ.РФ
Банковские гарантии	Обязательства банка выплатить определенную сумму в случае невыполнения обязательств другой стороной.	Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВЭБ.РФ, МКБ, ФК Открытие
Свопы и форварды	Использование валютных и процентных свопов и форвардных контрактов для хеджирования рисков, связанных с торговыми операциями.	Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Россельхозбанк, ВЭБ.РФ, крупные международные банки (HSBC, Citibank, Deutsche Bank)

Источник: составлено автором на основе данных основных представителей рынка 2024 г.

Рассмотрение основных видов торгового финансирования и компаний, предоставляющих данные услуги, позволяет глубже понять текущие тенденции и перспективы развития этой ключевой сферы экономики. Аналитический обзор видов торгового финансирования рынка РФ и ключевых его представителей приведем в табл. 3.

Анализ основных видов торгового финансирования в России и компаний, предоставляющих эти услуги, демонстрирует высокий уровень развития рынка. Аккредитивы активно используются для обеспечения надежности международных торговых сделок, а факторинг предоставляет предприятиям гибкость в управлении дебиторской задолженностью. Форфейтинг и банковские гарантии играют важную роль в крупных проектах и сделках, требующих долгосрочных обязательств и высоких уровней безопасности. Среди ведущих игроков на российском рынке можно выделить такие компании, как Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Альфа-Банк и Промсвязьбанк, которые предлагают широкий спектр услуг торгового финансирования и активно развивают новые продукты для удовлетворения потребностей бизнеса. Дальнейшее развитие рынка будет зависеть от экономической стабильности, технологических инноваций и способности компаний адаптироваться к изменяющимся условиям.

Прогнозируя перспективы развития рынка торгового финансирования в России, отметим, что он будет развиваться в направлении дальнейшего расширения цифровизации, внедрения блокчейн-технологий и смарт-контрактов, а также использования искусственного интеллекта. Важным аспектом станет развитие международного сотрудничества, направленного на создание единой для разных стран платформы для осуществления торгового финансирования, которая будет поддерживать взаимодействие между различными юрисдикциями и системами. Усиление внимания к ESG-критериям будет способствовать интеграции устойчивых практик и социальной ответственности в процессы торгового финансирования, что поддерживается Центральным банком Российской Федерации и другими национальными финансовыми институтами [Pilkington 2016].

Несмотря на существующие вызовы, перспективы развития данного сектора представляются весьма позитивными, обеспечивающими повышение эффективности, безопасности и устойчивости национальной и международной торговли. Центральный банк Российской Федерации и финансовые регуляторы продолжают активно поддерживать и направлять этот процесс, способствуя созданию современного и устойчивого рынка торгового финансирования в России.

Заключение

В заключение необходимо отметить, что несмотря на наличие вызовов, связанных в том числе с геополитической обстановкой, состояние рынка торгового финансирования демонстрирует значительный рост и зрелость, обеспечивающие повышение эффективности, безопасности и устойчивости национальной и международной торговли. Перспективы развития данного сектора представляются весьма позитивными. Сфера торгового финансирования является важным элементом финансовой системы государства. Центральный банк Российской Федерации и финансовые регуляторы способствуют созданию современного и устойчивого рынка. Расширение форм и инструментов торгового финансирования в соответствии с динамикой развития финансовых технологий позволяют предприятиям осуществлять крупные сделки и поддерживать рост рынка торгового финансирования.

Таким образом, можно сделать вывод, что в России очевиден потенциал рынка торгового финансирования. Финансирование торговли будет развиваться в направлении дальнейшего расширения цифровизации, внедрения блокчейн-технологий и смарт-контрактов, а также использования искусственного интеллекта. Важным аспектом станет развитие международного сотрудничества, направленного на создание единой для разных стран платформы торгового финансирования, которая будет поддерживать взаимодействие между различными системами.

Литература

- Зубенко и др. 2015 – *Зубенко В.В. Погосян Э.О. Трофимова В.В.* Российский и зарубежный опыт проведения операций торгового финансирования // Экономика и социум. 2015. № 6-2 (19). С. 1031–1037.
- Крамлих и др. 2022 – *Крамлих О.Ю. Киященко Л.Т., Латшова О.А.* Развитие бизнеса с помощью торгового финансирования в России // Управленческий учет. 2022. № 6-1. С. 103–113.
- Лакно 2019 – *Лакно Ю.В.* Особенности организации торгового финансирования в условиях индустрии 4.0 // Налоги и финансы. 2019. № 2 (42). С. 20–26.
- Нурмухаметов и др. 2018 – *Нурмухаметов Р.К., Степанов П.Д., Новикова Т.Р.* Технология блокчейн и ее применение в торговом финансировании // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2018. Т. 11. № 2 (344). С. 179–190.
- Приходько и др. 2019 – *Приходько И.В., Чумак И.А., Ляндау Ю.В.* Применение технологий блокчейн для модернизации системы управления компаниями

- финансовой сферы и торгового финансирования // Управление в России: проблемы и перспективы. 2019. № 2. С. 52–57.
- Сопилко и др. 2018 – Сопилко Н.Ю., Малимон К.Л., Каныков И.А. Технология блокчейн и способы ее продвижения в современном мире // Экономика и предпринимательство. 2018. № 1 (90). С. 606–610.
- Сопилко, Мясникова 2021 – Сопилко Н.Ю., Мясникова О.Ю. Основные тренды цифровой трансформации экономики государств ЕАЭС // Вопросы региональной экономики. 2021. № 2 (47). С. 207–213.
- Шумихин, Мирошникова 2024 – Шумихин В.В., Мирошникова Т.К. Проблемы Российского рынка торгового финансирования // Вестник Евразийской науки. 2024. Т. 16. № 4. С. 92–97.
- Ярыгина 2022 – Ярыгина И.З. Торговое финансирование ЕАЭС в современных условиях: проблемы и перспективы // Экономика. Налоги. Право. 2022. № 15 (4). С. 133–141.
- Pilkington 2016 – Pilkington M. Blockchain technology: principles and applications // Research handbook on digital transformations / Ed. by F. Xavier Olleros, Majlinda Zhegu. Cheltenham: Edward Elgar, 2016. 225 p.
- Schueffel 2017 – Schueffel P. Taming the beast: a scientific definition of fintech // Journal of Innovation Management. 2017. Vol. 4. S. 32–54.

References

- Kramlich, O.Yu., Kiyashchenko, L.T. and Lapshova, O.A. (2022), “Business development through trade finance in Russia”, *Management Accounting*, № 6-1, pp. 103–113.
- Lakhno, Yu.V. (2019), “Organization features of the trade finance in the industry 4.0”, *Taxes and Finance*, no. 2 (42), pp. 20–26.
- Nurmukhametov, R.K., Stepanov, P.D. and Novikova, T.R. (2018), “Blockchain technology and its application in trade finance”, *Financial analytics: Science and Experience*, vol. 11, iss. 2, pp. 179–190.
- Pilkington, M. (2016), “Blockchain technology: principles and applications, in: Olleros, F. Xavier and Zhegu, Majlinda (eds.), *Research handbook on digital transformations*. Edward Elgar, Cheltenham, UK.
- Prikhod'ko, I.V., Chumak, I.A. and Lyandau, Yu.V. (2019), “Application of blockchain technologies to modernize the management system of companies in the financial sphere and trade finance”, *Upravlenie v Rossii: problemy i perspektivy*, no. 2, pp. 52–57.
- Schueffel, P. (2017), “Taming the beast. A scientific definition of fintech”, *Journal of Innovation Management*, vol. 4, pp. 32–54.
- Shumikhin, V.V. and Miroshnikova, T.K. (2024), “Problems of the Russian trade finance market”, *The Eurasian Scientific Journal*, vol. 16, iss. 4, pp. 92–97.
- Sopilko, N.Yu., Malimon, K.L. and Kanyukov, I.A. (2018), “Blockchain and the ways of its promotion in the modern world”, *Journal of Economy and entrepreneurship*, no. 1 (90), pp. 606–610.

- Sopilko, N.Yu., and Myasnikova, O.Yu. (2021), "The main trends of digital transformation in the economy of the EAEU countries", *Problems of the regional economy*, no. 2 (47), pp. 207–213.
- Yarygina, I.Z. (2022), "Trade financing of the EAEU in modern conditions: problems and prospects", *Ekonomika. Nalogi. Pravo* = Economics, taxes & law, no. 15 (4), pp. 133–141.
- Zubenko, V.V., Pogosyan, E.O. and Trofimova, V.V. (2015), "Russian and foreign experience of trade finance operations", *Economy and society*, no. 6-2 (19), pp. 1031–1037.

Информация об авторе

Татьяна К. Мирошникова, кандидат экономических наук, доцент, Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Москва, Россия; 127083, Россия, Москва, ул. Верхняя Масловка, д. 15; tanmir12@mail.ru

Information about the author

Tatyana K. Miroshnikova, Cand. of Sci. (Economics), associate professor, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia; bld. 15, Verkhnyaya Maslovka Street, Moscow, Russia, 127083; tanmir12@mail.ru