

Альтернативные источники
финансирования предприятий:
основные тренды развития и перспективы
для российских компаний

Наталья Ю. Сопилко

*Российский государственный гуманитарный университет,
Москва, Россия, sheremett73@gmail.com*

Артем В. Марков

*Российский государственный гуманитарный университет,
Москва, Россия, Markov_artem@me.com*

Дмитрий С. Лошкарев

*Российский государственный гуманитарный университет,
Москва, Россия, loshkaryov02@mail.ru*

Аннотация. В статье рассматриваются проблемы, вызванные необходимостью диверсификации источников финансирования для российских предприятий в условиях глобальной экономической турбулентности, ужесточения монетарной политики и ограниченного доступа к традиционному банковскому кредитованию. Подчеркивается, что поиск и внедрение альтернативных инструментов привлечения капитала становится стратегическим императивом для обеспечения устойчивого развития и сохранения конкурентоспособности отечественных предприятий. Проведен комплексный анализ современных общемировых трендов в сфере альтернативного финансирования, систематизированы его основные виды и дана оценка перспективам их практического применения российскими компаниями с учетом текущих макроэкономических вызовов. Предложенная многокритериальная классификация позволяет систематизировать широкую линейку существующих альтернативных источников финансирования, устраняя терминологическую путаницу; сравнивать различные инструменты между собой по единой системе параметров, а также выбирать наиболее релевантные источники финансирования в зависимости от стратегических целей организации, ее размера, стадии развития и конкретных задач.

Ключевые слова: альтернативные источники финансирования, альтернативное финансирование, цифровизация финансов, краундфандинг, ESG-инвестирование

Для цитирования: Сопилко Н.Ю., Марков А.В., Лошкарёв Д.С. Альтернативные источники финансирования предприятий: основные тренды развития и перспективы использования для российских компаний // Наука и искусство управления. 2026. № 1. С. 22–35. DOI: 10.28995/3033-7232-2026-1-22-35

Alternative sources of enterprise financing: key development trends and prospects for use by Russian companies

Natalya Yu. Sopilko

*Russian State University for the Humanities
Moscow, Russia, sheremett73@gmail.com*

Artem V. Markov

*Russian State University for the Humanities
Moscow, Russia, Markov_artem@me.com*

Dmitriy S. Loshkaryov

*Russian State University for the Humanities
Moscow, Russia, loshkaryov02@mail.ru*

Abstract. The paper examines the challenges posed by the need to diversify funding sources for Russian enterprises in the face of global economic turbulence, tightening monetary policy, and limited access to traditional bank lending. It emphasizes that the search for and implementation of alternative capital raising instruments is becoming a strategic imperative for ensuring sustainable development and maintaining the competitiveness of domestic enterprises. The paper provides a comprehensive analysis of current global trends in alternative financing, systematizing its main types, and assessing the prospects for their practical application by Russian companies, taking into account current macroeconomic challenges. The proposed multi-criteria classification allows for systematization of a wide range of existing alternative financing sources, eliminating terminological confusion; comparison of various instruments using a unified system of parameters; and selection of the most relevant financing sources based on the organization's strategic goals, size, stage of development, and specific objectives.

Keywords: alternative sources of financing, alternative financing, digitalization of finance, crowdfunding, ESG investing

For citation: Sopilko, N.Yu., Markov, A.V., and Loshkaryov, D.S. (2026), “Alternative sources of enterprise financing: key development trends and prospects for use by Russian companies”, *Science and Art of Management*, no. 1, pp. 22–35, DOI: 10.28995/3033-7232-2026-1-22-35

Введение

В условиях современных трансформационных процессов в мире, охвативших практически все сферы экономики, проблема поиска эффективных источников финансирования для российских компаний приобретает особую значимость, которая объясняется экономической нестабильностью, характеризующейся санкционным давлением, ограничением доступа к международным рынкам капитала, высокой ключевой ставкой и волатильностью национальной валюты [Ефимочкина, Мясникова 2023]. Традиционная зависимость от банковских кредитов и собственной нераспределенной прибыли зачастую не может удовлетворить растущие потребности бизнеса в инвестициях для модернизации, цифровой трансформации и освоения новых рынков. В связи с этим все большую актуальность приобретают альтернативные источники финансирования (АИФ), которые позволяют диверсифицировать финансовые риски, привлечь ресурсы без увеличения долговой нагрузки и найти стратегических партнеров для развития [Butticè, Vismara 2022].

Вопросы привлечения финансирования и формирования оптимальной структуры капитала предприятий являются классическими в экономической науке и отражены в трудах таких авторов, как Ф. Модильяни и М. Миллер, заложивших основы современной теории структуры капитала [Пузанкевич 2025]. Исследованию отдельных видов альтернативного финансирования, таких как венчурные инвестиции, краудфандинг, частный капитал, посвящены работы зарубежных ученых и практиков. В России данная проблематика активно изучается в контексте адаптации международного опыта, чему способствуют исследования Д.О. Скобелева, А.А. Волосатовой, Т.В. Гусевой и других [Скобелев и др. 2022; Пятшева 2023].

Однако, несмотря на значительный объем теоретических и прикладных исследований, сохраняется дефицит комплексных работ, систематизирующих весь спектр альтернативных источников финансирования применительно к специфическим условиям современной российской экономики.

Общемировые тренды развития альтернативных источников финансирования

Многие специалисты отмечают, что необходимость активного внедрения АИФ продиктована не только конъюнктурными ограничениями, но и общемировыми трендами [Андреева 2024; Abdel-dayem, Aldulaimi 2021], основные из которых представлены в табл. 1.

Таблица 1

Систематизация общемировых трендов,
стимулирующих развитие АИФ

Предпосылки	Тренд	Суть тренда	Описание
Развитие технологических и финансовых инноваций	Цифровизация финансов	Онлайн-платформы, использующие большие данные, искусственный интеллект, блокчейн для предоставления финансовых услуг	Появление альтернативных инструментов (краудфандинг, P2P-кредитование), делающих их более доступными, дешевыми и быстрыми по сравнению с традиционными банковскими продуктами
	Расцвет моделей подписки и «экономики участия»	Смещение от единовременных продаж к постоянным потокам доходов на основе подписки	Требует гибкого финансирования для развития и удержания клиентской базы, что не всегда совместимо со строгими графиками обслуживания банковского долга
Изменение инвестиционного ландшафта и ожиданий	Рост популярности ESG-инвестирования	Инвестиции, учитывающие экологические, социальные и управленческие факторы	Позволяет привлекать капитал от растущего пула инвесторов, ориентированных на ESG, в том числе через зеленые облигации, социально-преобразующие инвестиции, что зачастую невозможно получить через стандартное банковское кредитование
	Демократизация инвестирования	Доступность инвестиций для розничных инвесторов через онлайн-платформы и мобильные приложения	Открывает для компаний, в том числе малого и среднего бизнеса, новый, массовый источник капитала (краудфандинг, краудинвестинг) вместо ограниченного набора венчурных фондов или банков

Окончание табл. 1

Предпосылки	Тренд	Суть тренда	Описание
Эволюция бизнес-моделей и стратегий	Ускорение инноваций и сокращение жизненных циклов продуктов	Необходимость постоянного внедрения новых продуктов и услуг для поддержания конкурентоспособности.	Требует быстрого и более рискованного финансирования, на которое традиционные банки, ориентированные на стабильные денежные потоки, не соглашаются; стимулирует спрос на венчурный капитал, привлечение бизнес-ангелов
	Острая конкуренция и давление на маржинальность	Высокая конкуренция на глобальных рынках снижает прибыльность компаний	Собственной нераспределенной прибыли становится недостаточно для развития; требуются внешние источники, не увеличивающие долговую нагрузку (например, стратегический инвестор)
Макроэкономическая и геополитическая нестабильность	Волатильность на рынках и высокая неопределенность	Экономические кризисы, пандемия, геополитические конфликты	Делает традиционное банковское кредитование более дорогим и труднодоступным (банки ужесточают требования), поэтому компании ищут более гибкие и устойчивые источники финансирования
	Смена глобальных цепочек поставок	Перестройка логистических и производственных цепочек	Требует значительных капиталовложений в переоснащение и поиск новых партнеров, создавая потребность в крупных инвестициях, которые может предоставить
Сдвиги в корпоративном управлении	Стремление к сохранению контроля и гибкости	Основатели и владельцы бизнеса не хотят терять контроль над компанией	Альтернативы по примеру долгового финансирования, в том числе выпуск облигаций или мезонинное финансирование, которые зачастую позволяют привлечь средства без продажи контрольного пакета акций, в отличие от IPO

Источник: составлено авторами.

Очевидно, что современные тренды создают двойной эффект: с одной стороны, они обостряют потребность в более гибком, быстром и целевом финансировании, а с другой стороны, создают технологические и институциональные возможности для удовлетворения этой потребности через новые инструменты. Ведущие зарубежные экономисты отмечают, что именно это и заставляет компании все активнее уходить от парадигмы, в которой банковский кредит является единственным или основным источником получения заемного капитала [Marina et al. 2023].

Альтернативное финансирование – это своего рода глобальный феномен, вытесняющий традиционные банковские продукты, особенно для предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ), а также стартапов.

Согласно статистическим данным, представленным в отчетах на платформах Cambridge Centre for Alternative Finance (CCAF), а также на официальном сайте Всемирного Банка (World Bank), в настоящее время глобальный объем рынка альтернативного финансирования для МСП оценивается в сотни миллиардов долларов ежегодно. Особенности основных региональных рынков альтернативных источников финансирования представлены на рис. 1.



Рис. 1. Регионы – лидеры по объему рынка альтернативного финансирования

Альтернативное финансирование стало неотъемлемой частью мировой финансовой экосистемы, предоставляя предприятиям

быстрый, гибкий и часто более доступный капитал. По данным ССАФ, в допандемийный период рынок показывал двузначный рост, в последние годы рост стабилизировался, а в таких сегментах, как, например, Р2Р-кредитование в Китае, даже сократился из-за регуляторного давления.

Перспективы развития рынка АИФ в России

В настоящее время в России наблюдается активное развитие финансовых технологий, растет популярность ESG-инвестиций и происходит смещение парадигмы корпоративного управления в сторону большей открытости. Для российских компаний эффективное использование альтернативных инструментов становится не просто тактическим маневром, а стратегическим императивом, определяющим их конкурентоспособность и устойчивость в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

В условиях ограниченного доступа к традиционным банковским кредитам, связанного с высокими процентными ставками, ужесточением требований к залоговому имуществу и возможностью получения займов на краткосрочный период, поиск альтернативных источников финансирования становится стратегической необходимостью для российских предприятий и организаций [Мясникова, Сопилко 2016]. Эти инструменты позволяют диверсифицировать риски, привлечь ресурсы для решения специфических задач и снизить стоимость капитала (табл. 2).

В табл. 2 предлагается многоаспектная классификация АИФ, позволяющая выбрать оптимальный финансовый инструмент для организации в зависимости от размера, сферы деятельности, стадии жизненного цикла и прочих факторов. Классификация построена на последовательном применении нескольких ключевых критериев, позволяющем всесторонне охарактеризовать каждый источник и определить сферу его эффективного использования в российской компании.

В литературных источниках наиболее часто встречается распределение АИФ по форме привлечения капитала, при которой они подразделяются на долевое, долговое и гибридное финансирование за счет принципиальной разницы в природе взаимоотношений между компанией и инвестором: получение собственности против возникновения долгового обязательства [Молчанова, Шанина 2022].

Таблица 2

Классификация
альтернативных источников финансирования

Критерий классификации	Вид источника финансирования	Сущность и механизм	Для каких компаний наиболее подходят
По форме привлечения капитала	Долевое финансирование	Привлечение средств через продажу доли в компании (акций, паев)	Стартапы и растущие компании (венчурные инвестиции); крупные компании для выхода на новый уровень (IPO, Private Equity)
	Долговое финансирование	Привлечение средств на возвратной основе с уплатой процентов, но не через банковский кредит	Компании со стабильным денежным потоком (выпуск облигаций) для точечного финансирования проектов (проектное финансирование)
	Гибридное финансирование	Инструменты, сочетающие черты долга и долевого финансирования	Компании на стадии активного роста, испытывающие «кассовые разрывы» (мезонинное финансирование)
По типу инвестора	Институциональные инвесторы	Крупные профессиональные организации, управляющие деньгами клиентов	Крупный и средний бизнес для масштабирования (Private Equity, Хедж-фонды)
	Публичные рынки (IPO/SPO)	Привлечение капитала через размещение акций на бирже среди неограниченного круга лиц	Успешные компании с прозрачной структурой и историей роста
	Розничные инвесторы (крауд-фандинг)	Привлечение множества мелких инвестиций от широкой публики через онлайн-платформы	Стартапы, малый бизнес, творческие и социальные проекты

Окончание табл. 2

Критерий классификации	Вид источника финансирования	Сущность и механизм	Для каких компаний наиболее подходят
По стадии жизненного цикла компании	Ранняя стадия (стартап)	Финансирование для запуска продукта и выхода на рынок	Технологические стартапы, инновационные проекты (бизнес-ангелы)
	Стадия роста	Финансирование для масштабирования бизнес-модели, выхода на новые рынки	Быстрорастущие компании с подтвержденной бизнес-моделью (венчурный капитал, краудинвестинг)
	Зрелая стадия	Финансирование для реструктуризации, выкупа долей, проведения IPO	Крупные, устойчивые компании (частный капитал, IPO, выпуск облигаций)
По целевому назначению	Проектное финансирование	Финансирование конкретного инвестиционного проекта под его будущие денежные потоки	Компании в капиталоемких отраслях (инфраструктура, энергетика, добыча)
	ESG-финансирование	Привлечение средств под конкретные «зеленые», социальные или управленческие проекты	Компании, внедряющие устойчивые практики («зеленые» и социальные облигации)
	Факторинг и форфейтинг	Финансирование оборотного капитала через уступку прав требования по дебиторской задолженности	Компании с длинным операционным циклом и большой дебиторской задолженностью (торговля, производство)

Источник: составлено авторами.

При классификации по типу инвестора внимание фокусируется на субъекте, предоставляющем капитал, – от профессиональных институциональных инвесторов до неограниченного круга лиц на публичных рынках и розничных инвесторов. Этот критерий важен для понимания требований к компании и сложности процедуры привлечения [Пыркова 2017].

Также следует учитывать, что эффективность того или иного источника финансирования напрямую зависит от зрелости бизнеса. Данный подход обеспечивает практическую ориентированность при выборе АИФ, помогая компаниям идентифицировать подходящие им инструменты на разных этапах развития – от стартапа до зрелой стадии.

По целевому назначению на практике выделяются специализированные инструменты, созданные для финансирования конкретных задач, таких как реализация крупного инфраструктурного проекта, выполнение ESG-повестки или пополнение оборотных средств.

По данным Центрального Банка России, совокупный объем рынка альтернативного финансирования для бизнеса в настоящее время оценивается в десятки миллиардов рублей, что во много раз меньше объема мировых лидеров рынка АИФ. Также эти показатели можно считать низкими по сравнению с объемом рынка банковского кредитования МСП, объем которого, по данным ЦБ РФ, составляет несколько триллионов рублей.

Российский рынок альтернативного финансирования значительно меньше мирового и имеет свою специфику [Спешилова и др. 2022], представленную в табл. 3.

Таблица 3

Сравнительная характеристика рынка АИФ России
и США / Европейского союза

Параметр	США / Европейский союз	Россия
Лидирующие модели	Акционерный краудфандинг, P2P-кредитование, венчурный капитал	Факторинг, краудлендинг (P2P-кредитование)
Объем рынка	Сотни миллиардов долларов в год	Десятки миллиардов Р в год (без учета крупного факторинга)
Зрелость рынка	Высокая: устоявшееся регулирование, высокая диверсификация	Средняя/низкая: регулирование в стадии развития, сильная зависимость от одного-двух инструментов
Основные заемщики	Стартапы, технологические компании, МСП	МСП из традиционных секторов (торговля, услуги, мелкое производство)
Роль регулятора	Четкая, способствующая развитию (например, Regulation CF в США)	Сложная, часто сдерживающая (особенно для акционерного краудфандинга и крипто-инструментов)

Источник: составлено авторами.

Данные табл. 3 свидетельствуют о том, что отечественный рынок развит достаточно слабо и имеет специфическую структуру, в которой доминирует факторинг, являющийся инструментом, близким к традиционному финансированию. В первую очередь это связано с недоверием населения к рискованным инвестициям, сложному регулированию для долевых моделей альтернативного финансирования, а также к общей макроэкономической нестабильности [Ершов 2018].

Несмотря на это, ожидается продолжение роста в сегментах факторинга и краудлендинга, так как они наиболее понятны и близки к долговому финансированию. Развитие акционерного краудфандинга и венчурного рынка будет идти медленно и сильно зависеть от изменений в регулировании и общей экономической ситуации.

Результаты и выводы

Таким образом, альтернативные источники финансирования представляют собой не просто временный тренд, а новую парадигму корпоративных финансов, адекватную вызовам современной экономики. Несмотря на существующие барьеры, их потенциал для российских компаний огромен. Успешная реализация этого потенциала требует скоординированных усилий бизнеса, регулятора и финансовых посредников по развитию необходимой инфраструктуры, снижению регуляторных рисков и повышению финансовой грамотности предпринимателей, поскольку диверсификация источников финансирования становится ключевым элементом финансовой устойчивости современного предприятия.

Российским компаниям необходимо активно осваивать весь спектр альтернативных инструментов, выходя за рамки привычной банковской кредитной линии. Эффективное комбинирование долговых, долевых и гибридных инструментов позволяет оптимизировать финансовую структуру, снизить риски и обеспечить ресурсами стратегические цели развития в условиях новой экономической реальности.

Исследование сущности различных видов альтернативных источников финансирования обеспечивает четкое понимание механизма работы инструмента, а сравнительный анализ преимуществ и недостатков позволяет провести взвешенную оценку, учитывая не только потенциальные выгоды, но и сопутствующие риски.

Основной практический результат предложенной классификации состоит в том, что она напрямую связывает характеристику

инструмента с профилем компании-реципиента. Такой подход не только позволяет получить теоретическое обоснование выбора финансового продукта, но и содержит руководство для принятия управленческих решений.

Литература

- Андреева 2024 – *Андреева О.В.* Альтернативные источники финансирования социальных инноваций в условиях цифровизации // Экономика, предпринимательство и право. 2024. Т. 14. № 11. С. 6983–6996.
- Ершов 2018 – *Ершов Д.Н.* Альтернативные источники финансирования и инструменты для малых предприятий: зарубежный и российский опыт // Российское предпринимательство. 2018. Т. 19. № 5. С. 1391–1408.
- Ефимочкина, Мясникова 2023 – *Ефимочкина Н.Б., Мясникова О.Ю.* Концептуализация синергии в системе управления современными организациями / Наука и искусство управления // Вестник Института экономики, управления и права Российского государственного гуманитарного университета. 2023. № 3. С. 80–96.
- Молчанова, Шанина 2022 – *Молчанова Л.А., Шанина А.Н.* Источники финансирования малого бизнеса: прямые и альтернативные // Прикладные экономические исследования. 2022. № 4. С. 57–63.
- Мясникова, Сопилко 2016 – *Мясникова О.Ю., Сопилко Н.Ю.* Формирование оптимальной системы стимулирования и оплаты труда персонала в коммерческом банке // Финансы и кредит. 2016. № 11 (683). С. 2–14.
- Пузанкевич 2025 – *Пузанкевич О.А.* Теория Модильяни – Миллера и ее адаптация к современным финансам // Научные труды Белорусского государственного экономического университета. 2025. № 18. С. 307–316.
- Пыrkova 2017 – *Пыrkova Г.Х.* Мезонинное финансирование как источник финансирования на современном этапе развития предпринимательской деятельности в Российской Федерации // Российское предпринимательство. 2017. Т. 18. № 7. С. 1151–1158.
- Пятшева 2023 – *Пятшева Е.Н.* Социально-экономическое развитие моногородов России // Материалы Афанасьевских чтений. 2023. № S2 (44). С. 63–68.
- Скобелев и др. 2022 – *Скобелев Д.О., Волосатова А.А., Гусева Т.В., Панова С.В.* Применение концепции наилучших доступных технологий в различных системах зеленого финансирования: международный опыт и перспективы использования в государствах – членах Евразийского экономического союза // Вестник евразийской науки. 2022. Т. 14. № 2. URL: <https://esj.today/PDF/36ECVN222.pdf>
- Спешилова и др. 2022 – *Спешилова Н.В., Дедеева С.А., Галушко М.В., Арькова О.В.* Современное состояние банковской системы в РФ // Экономика и предпринимательство. 2022. № 6 (143). С. 127–132.

- Abdeldayem, Aldulaimi 2021 – *Abdeldayem M., Aldulaimi S.* Entrepreneurial finance and crowdfunding in the Middle East // *International Journal of Organizational Analysis*. 2021. Vol. 31. №. 4. P. 927–944.
- Butticè, Vismara 2022 – *Butticè V., Vismara S.* Inclusive digital finance: the industry of equity crowdfunding // *The Journal of Technology Transfer*. 2022. Vol. 47. № 4. P. 1224–1241.
- Marina et al. 2023 – *Marina A., Wahiono S.I., Fam S.-F. and Rasulong I.* Crowdfunding to finance SMEs: new model after pandemic disease // *Sustainability Science and Resources*. 2023. № 5. P. 1–19.

References

- Abdeldayem, M. and Aldulaimi, S. (2021), “Entrepreneurial finance and crowdfunding in the Middle East”, *International Journal of Organizational Analysis*, vol. 31, no. 4, pp. 927–944.
- Andreeva, O.V. (2024), “Alternative sources of funding for social innovation amidst digitalization”, *Economics, Entrepreneurship and Law*, vol. 14, no. 11, pp. 6983–6996.
- Butticè, V. and Vismara, S. (2022), “Inclusive digital finance: the industry of equity crowdfunding”, *The Journal of Technology Transfer*, vol. 47, no. 4, pp. 1224–1241.
- Ershov, D.N. (2018), “Using alternative financial sources and instruments for funding SME: international and Russian practice”, *Russian Journal of Entrepreneurship*, vol. 19, no. 5, pp. 1391–1408.
- Efimochkina, N.B. and Myasnikova O.Yu. (2023), “Conceptualization of synergy in the management system of modern organizations”, *Science and Art of Management / Bulletin of the Institute of Economics, Management and Law of the Russian State University for the Humanities*, no. 3, pp. 80–96.
- Marina, A., Wahiono, S.I., Fam, S.-F. and Rasulong, I. (2023), “Crowdfunding to finance SMEs: new model after pandemic disease”, *Sustainability Science and Resources*, no. 5, pp. 1–19.
- Molchanova L.A., and Shanina A.N. (2022), “Sources of small business financing: direct and alternative”, *Applied Economic Research*, no. 4, pp. 57–63.
- Myasnikova, O.Yu. and Sopilko, N.Yu. (2016), “Building an optimal system of personnel incentives and remuneration of in a commercial bank”, *Finance and Credit*, no. 11 (683), pp. 2–14.
- Puzankevich, O. A. (2025), “Modigliani-Miller theory and its adaptation to modern Finance”, *Scientific Works of the Belarusian State Economic University*, iss. 18, pp. 307–316.
- Pyatsheva, E.N. (2023), “Socio-economic development single-industry towns in Russia”, *Materials of the Afanasyev Readings*, no. S2 (44), pp. 63–68.
- Pyrkova, G. Kh. (2017), “Mezzanine financing as a source of financing at the current stage of development of entrepreneurial activity in the Russian Federation”, *Russian Journal of Entrepreneurship*, vol. 18, no. 7, pp. 1151–1158.

- Skobelev, D.O., Volosatova, A.A., Guseva, T.V. and Panova, S.V. (2022), "Application of the best available techniques concept in various systems of green finance: international experience and prospects in the member-states of the Eurasian economic union", *The Eurasian Scientific Journal*, vol. 14, no. 2, 36ECVN222.
- Speshilova, N.V., Dedeeva, S.A., Galushko M.V., and Arkova, O.V. (2022), "The current state of the banking system in the Russian Federation", *Economy and entrepreneurship*, no. 6 (143), pp. 127–132.

Информация об авторах

Наталья Ю. Сопилко, доктор экономических наук, доцент, Российский государственный гуманитарный университет, Москва, Россия; 125047, Россия, Москва, Миусская пл., д. 6, стр. 6; sheremett73@gmail.com

Артем В. Марков, магистр, Российский государственный гуманитарный университет, Москва, Россия; 125047, Россия, Москва, Миусская пл., д. 6, стр. 6; Markov_artem@me.com

Дмитрий С. Лошкарёв, магистр, Российский государственный гуманитарный университет, Москва, Россия; 125047, Россия, Москва, Миусская пл., д. 6, стр. 6; loshkaryov02@mail.ru

Information about the authors

Natalya Yu. Sopilko, Dr. of Sci. (Economics), associate professor, Dean of the Faculty of Economics Russian State University for the Humanities, Moscow, Russia; bld. 6/6, Miusskaya Square, Moscow, Russia, 125047; sheremett73@gmail.com

Artem V. Markov, master, Russian State University for the Humanities, Moscow, Russia; bld. 6/6, Miusskaya Square, Moscow, Russia, 125047; Markov_artem@me.com

Dmitry S. Loshkaryov, master, Russian State University for the Humanities, Moscow, Russia; bld. 6/6, Miusskaya Square, Moscow, Russia, 125047; loshkaryov02@mail.ru