

УДК: 336.71

Калашникова Екатерина Юрьевна, Тесленко Дарья Валерьевна

МЕСТО ПАО «СБЕРБАНК» НА СОВРЕМЕННОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

В статье дана характеристика положения Сбербанка на финансовом рынке, отражающего его значимость для российской экономики. Вместе с тем проанализирована финансовая и инвестиционная деятельность банка, что дает общее представление о его состоянии на сегодня, а также проводится анализ финансовых результатов деятельности объекта исследования, рассматривается доля Сбербанка в банковском рынке. Проведен анализ активов и пассивов банка, анализ структуры обязательств и собственных средств банка, выявлены основные тенденции развития ПАО «Сбербанк». Обусловлен поиск граней и роли управления финансами, инвестиционным портфелем, банковскими услугами. Дается заключение о нахождении той границы между ликвидностью, доходностью и рискованностью, которая позволяет найти оптимальное соотношение между данными показателями. Рассказывается о Сбербанке на сегодняшний день, какие он претерпел изменения и заменил всё то, что когда-либо напоминало о сберегательных кассах, с которыми ассоциировался этот банк в течение длительного периода времени, о его быстрой адаптации к переменам и способности стремительного движения вперед. О том, что Сбербанк не только следит за современными тенденциями рынка, но и стремится опередить их ввиду хорошей ориентации в предпочтениях клиентов.

Ключевые слова: Сбербанк, финансы, инвестиции, коммерческий банк, кредит, акции, торги, рейтинг, банковские услуги, технологии, активы банка, пассивы банка, собственные и заемные средства, капитализация, ценные бумаги, прибыль.

Ekaterina Kalashnikova, Daria Teslenko

THE PLACE OF «SBERBANK» ON THE MODERN FINANCIAL MARKET

This article describes the position of Sberbank in the financial market, reflecting its significance for the Russian economy. At the same time, the financial and investment activities of the bank have been analyzed, which give a general idea of its status for today, as well as an analysis of the financial performance of the research object, and the share of Sberbank in the banking market. The analysis of the bank's assets and liabilities, analysis of the structure of liabilities and equity of the bank, revealed the main development trends of PJSC "Sberbank". The search for faces and the role of financial management, investment portfolio, and banking services is determined. It is concluded that the boundary between liquidity, profitability and risk is found, which allows to find the optimal ratio between these indicators. It tells about Sberbank to date, which it underwent significant changes and replaced everything that ever reminded of the savings banks with which this bank was associated for a long period of time, about its rapid adaptation to changes and the ability to move swiftly forward. The fact that Sberbank not only monitors the current trends of the market, but also seeks to get ahead of them due to a good orientation in the preferences of customers.

Key words: Sberbank, finance, investments, commercial bank, credit, shares, trades, rating, banking services, technologies, bank assets, bank liabilities, own and borrowed funds, capitalization, securities, profit.

Введение / Introduction. Развитие современной экономики сегодня не представляется без существования коммерческих банков и кредитных отношений, в частности. В современном мире банки не только способствуют организации денежного оборота и кредитных отношений, но и оказывают многочисленные банковские услуги, необходимые для дальнейшего развития всего общества [6, с. 149].

Материалы и методы / Materials and methods. Целью данного исследования является анализ деятельности коммерческого банка ПАО «Сбербанк» за период 2015–2017 гг., а также формирование соответствующих выводов, способных определить место Сбербанка на современном финансовом рынке.

Объектом данного исследования выступает ПАО «Сбербанк», предметом – экономические отношения, складывающиеся в процессе осуществления хозяйственной деятельности компании.

Информационно-методическую основу работы составили законодательные акты, нормативно-правовые документы, а также учебники и учебные пособия.

Результаты и обсуждение / Results and discussions. Сегодня на долю Сбербанка приходится третья часть всей банковской системы страны, что, безусловно, характеризует его как «кровеносную систему» российской экономики. Благодаря Банку каждая 150-я семья в стране трудоустроена и имеет источник дохода.

Среди прочих кредиторов Сбербанк является наиболее предпочтительным для российской экономики, чем и обуславливается его крупнейшая доля в части вкладов на банковском рынке. 46 % вкладов составляют – вложения населения, 38,7 % это физические лица, а 32,2 все лишь достается юридическим лицам.

Сегодня ПАО «Сбербанк» представляет собой мощнейший современный банк, стремительно трансформирующийся в один из крупнейших мировых финансовых институтов. За последнее время территория Сбербанка существенно расширилась на международной арене. Помимо стран СНГ, филиалы Сбербанка находятся в девяти странах Центральной и Восточной Европы, а также в Турции [4].

В связи со сложившейся непростой ситуацией в российской экономике появилась необходимость ее восстановления, и Сбербанк один из первых показывает полную готовность к этому, получая ежегодно рекордную прибыль. Данный факт обусловлен действием ряда факторов.

Во-первых, основной задачей банка остается работа над ростом эффективности, он создает и развивает свои сервисы для многочисленной клиентской базы как в России, так и за её пределами. Также Сбербанк уделяет большое внимание совершенствованию бизнес-процессов, обеспечивая общество надежностью и доступностью цифрового мира [7].

Проведенный анализ был выполнен по данным годовых отчетов ПАО «Сбербанк» за 2015–2017 годы, публикуемым на официальном сайте Банка.

Для того чтобы проанализировать финансовую деятельность ПАО «Сбербанк», рассмотрим основные результаты его деятельности за 2016–2017 годы, представленные в таблице 1.

Таблица 1

Собственные средства ПАО «Сбербанк», млрд руб.

Наименование	2016 год	2017 год	Изменение	
			млрд руб.	%
Уставный капитал	87,7	87,7	-	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(7,9)	(15,3)	(7,4)	93,7
Эмиссионный доход	232,6	232,6	-	0
Фонд переоценки офисной недвижимости	66,9	60,8	(6,1)	-9,1
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	24,0	35,3	11,3	47,1
Фонд накопленных курсовых разниц	(19,8)	(26,4)	(6,6)	33,3
Изменения в учете обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	(1,1)	(1,3)	(0,2)	18,2
Нераспределенная прибыль	2 435,7	3 058,6	622,9	25,6
Итого собственных средств, принадлежащих акционерам банка	2 818,1	3 432,0	613,9	21,8
Неконтрольная доля участия	3,5	4,0	0,5	14,3
Итого собственных средств	2 821,6	3 436,0	614,4	21,8

Из таблицы 1 мы видим, что проведенный анализ структуры обязательств и собственных средств банка показал, что преобладают средства физических лиц и корпоративных клиентов, общая сумма которых в конце 2017 года составила 19,8 трлн руб., или 83,7 % обязательств. В целом обязательства банка выросли в 2017 году на 5,0 % – до 23,7 трлн рублей. На рисунке мы отобразим структурное соотношение собственных и привлеченных средств.



Рис. Структурное соотношение собственных и привлеченных средств ПАО «Сбербанк», млрд руб.
*составлено автором по данным [4]

По данным рис. 1 видно, что за анализируемый период собственные средства банка в 2017 году увеличились на 1 061 млрд рублей, или на 21,8 %, что обусловлено главным образом прибылью Группы по результатам деятельности.

Объем средств физических лиц и корпоративных клиентов в 2017 году вырос на 6,0 %. Средства физических лиц выросли на 7,8 % – до 13,4 трлн руб., при этом объем срочных депозитов повысился на 4 %. В 2017 году в общей структуре обязательств Группы доля средств физических лиц несколько выросла по сравнению с 2016 годом и составила 56,7 % (2016 год – 55,2 %). Таким образом, средства физических лиц продолжают оставаться основным источником финансирования Группы. Объем средств корпоративных клиентов вырос на 2,5 % – до 6,4 трлн рублей. Далее проведем анализ прибыли банка.

Для того чтобы проанализировать финансовую деятельность ПАО «Сбербанк», рассмотрим основные результаты его деятельности за 2015–2017 годы, представленные в таблице 2.

Таблица 2

Анализ прибыли за 2015-2017 гг., тыс. рублей

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Прирост, %
Чистые процентные доходы	866,7	1 362,8	1 462,1	68,6
Процентные доходы	2 279,6	2 399,0	2 335,6	1,2
Чистая прибыль	222,9	541,9	748,7	3,3
Операционный доход от резервов	1 429,8	1 697,5	1 903,3	1,33
Операционные расходы	(623,4)	(677,6)	(672,8)	-1,07
Расходы на создание резервов под обеспечение долговых финансовых активов	473,1	342,4	287,3	-85,8

*составлено автором по данным [4]

Из приведенных данных таблицы можно увидеть, что операционный доход компании до вычета резервов под обесценение в 2017 году увеличился на 33,1 % – до 1 903,3 млрд. рублей за счет как чистого процентного дохода, так и чистого комиссионного.

В 2017 году расходы на создание резервов под обесценение долговых финансовых активов снизились на 39,3 % – до 287,3 млрд рублей против 342,4 млрд рублей в 2016 году и 473,1 млрд рублей в 2015 году.

Операционные расходы в отчетном году по сравнению с промежуточным показали снижение на 0,7 % – до 672,8 млрд рублей, вызванное в основном изменением методологии по расчету амортизационных отчислений по основным средствам и расходов на информационные услуги. Без учета данных изменений сумма операционных расходов составила бы 694,1 млрд рублей, а рост за год составил бы 2,4 %. Однако, сравнивая значение показателя 2017 года с показателем базисного года, можно проследить, что значение операционных расходов увеличилось почти на 8 %.

Чистые процентные доходы Сбербанка увеличились за 2017 год на 6,6 % – до 1 452, млрд рублей. В основном данный рост обусловлен сокращением процентных расходов на фоне снижения процентных ставок привлечения средств.

По данным таблицы 2 видно, что чистая прибыль ПАО «Сбербанк» в отчетном году выросла до 748,7 млрд рублей, что на 38,2 % выше показателя 2016 года и на 235,9 % выше показателя 2015 года.

Общая сумма активов за 3 года в абсолютном значении сократилась на 223 млрд рублей, однако тенденция была разнонаправленной. Так, с 2015 по 2016 годы сумма активов уменьшилась на 7,2 %, а с 2016 по 2017 гг. – увеличилась на 6,9 %.

Похожая ситуация наблюдалась с динамикой общих сумм обязательств Сбербанка. Значение данного показателя за период 2015–2017 годов снизилось на 5,1 %, составив в отчетном году 23 676 млрд рублей. Данная динамика носит положительный характер, несмотря на то что в 2017 году по сравнению с 2016 наблюдалось всё же увеличение суммы обязательств на 1 129 млрд рублей.

Безусловно, положительным результатом стоит считать значительное увеличение суммы собственных средств банка. Так, за трехлетний период данный показатель увеличился почти на половину, составив в абсолютном выражении 3 436 млрд рублей.

Операционный доход компании до вычета резервов под обесценение в 2017 году увеличился на 33,1 % – до 1 903,3 млрд рублей как за счет чистого процентного дохода, так и чистого комиссионного.

Процентные же доходы компании снизились на 2,6 % в 2017 году по сравнению с 2016 годом главным образом за счет снижения процентных ставок на рынке. Однако за 2016 год этот показатель увеличился – его прирост по сравнению с 2015 годом составил 5,2 %. Основным фактором роста процентных доходов стало увеличение корпоративного кредитного портфеля банка.

Надежность кредитной организации подтверждается исполнением обязательных экономических нормативов, установленных Центральным Банком.

Установлен обязательный ежедневный расчет нормативов банками на конец каждого операционного дня. ЦБ РФ может применять к банкам принудительные меры воздействия в тех случаях, когда не соблюдаются основные нормативы, если общее число случаев несоблюдения установленного значения хотя бы одного обязательного норматива превышает пять раз за последние 30 операционных дней.

Отразим нормативы в таблице и проследим за их выполнением Сбербанком за анализируемый период (таблица 3).

Таблица 3

Сведения об обязательных нормативах ПАО «Сбербанк России»

Показатель	Нормативное значение, %	Фактическое значение, %		
		2015 г.	2016 г.	2017 г.
Н1.1	≥ 4.5	7.9	9.9	10.7
Н1.2	≥ 6.0	7.9	9.9	10.7

Показатель	Нормативное значение, %	Фактическое значение, %					
		2015 г.		2016 г.		2017 г.	
H1.0	≥ 8.0	11.9		13.6		14.9	
H2	≥ 15.0	116.4		217.0		161.1	
H3	≥ 50.0	154.4		301.6		263.8	
H4	≤ 120.0	65.5		55.4		57.6	
H6	≤ 25.0	макс.	20.0	макс.	17.9	макс.	16.6
		мин.	0.3	мин.	0.1	мин.	0.0
H7	≤ 800.0	197.5		129.8		115.5	
H9.1	≤ 50.0	0.0		0.0		0.0	
H10.1	≤ 3.0	0.8		0.5		0.4	
H12	≤ 25.0	10.6		15.3		13.4	
H25	≤ 20.0	–		–		6.9	

**составлено автором по данным [3; 4]*

Из таблицы 3 видно, что ПАО «Сбербанк» выполняет основные нормативы, соответственно, доказывает надежность этого банка. Центральный Банк РФ устанавливает требование о соблюдении обязательных нормативов на постоянной основе.

С 1991 года Сбербанк оперирует на российском финансовом рынке как акционерное общество. За это время было размещено 13 выпусков акций, держателями которых являются российские и иностранные инвесторы.

С учетом своих целей и менталитета каждый инвестор выбирает конкретные формы и виды инструментов финансового инвестирования [10, с. 172–176].

Объемы инвестиционной деятельности компании – главный показатель реализации экономической и финансовой стратегии организации, которая направлена на рост эффективности его деятельности, повышение конкурентоспособности и возрастание рыночной стоимости.

Инвестиционная политика компании включает в себя установление структуры и масштабов инвестиций, отбор и реализацию наиболее выгодных путей расширения и обновления имущества с целью обеспечения реализации стратегии развития [8, с. 173–174; 9, с. 160–161].

Сегодня Сбербанк – это публичное акционерное общество, ценные бумаги которого допущены к обращению на Московской, Лондонской и Франкфуртской биржах, а также на внебиржевом рынке США. Сбербанк является эмитентом как обыкновенных и привилегированных акций, так и биржевых облигаций и других видов ценных бумаг. ПАО «Московская Биржа» включила обыкновенные и привилегированные акции Сбербанка в котировальный список первого (высшего) уровня. С начала 2017 года наблюдалось обновление исторических максимумов бумаг Сбербанка, поддерживаемых ростом нефтяных котировок на фоне согласования пакта ОПЕК+ по снижению добычи нефти и ожиданий нормализации отношений России и США. Немного позже ввиду ухудшившейся геополитической ситуации и рисков новых санкций котировки бумаг Сбербанка опустились до уровня середины 2016 года. Восстановлению котировок Сбербанка способствовало решение о выплате дивидендов в размере 25 % от чистой прибыли по МСФО.

Начиная с конца августа 2017 года, котировки Сбербанка уверенно росли при поддержке сильной отчетности по МСФО за 6 месяцев 2017 года, а затем на фоне ряда корпоративных новостей – о планах по прибыли до 2020 года и возможном повышении дивидендных выплат до 50 % от чистой прибыли.

Ценные бумаги Сбербанка до сих пор остаются наиболее ликвидными на российских биржах. Объемы торгов обыкновенными и привилегированными акциями на Московской бирже за 2017 год составили около 3 трлн руб., что составляет более трети всего объема торгов на Московской бирже и можно сопоставить с суммарным объемом торгов крупнейших российских «голубых фишек»: «Газпрома», «Лукойла» и «Роснефти», вместе взятых. Рыночная капитализация Сбербанка представлена в таблице 4.

Таблица 4

Рыночная капитализация ПАО «Сбербанк» за 2015-2017 годы

Наименование	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2017 г. к 2015 г.
Рыночная капитализация с учетом привилегированных акций, млрд долларов США	30,8	63,2	87,7	+184,7 %
Место по рыночной капитализации среди компаний РФ	3	2	1	улучшение на 2 позиции
Место по рыночной капитализации среди банков мира	49	21	18	улучшение на 31 позицию

**составлено автором по данным [4]*

Среди прочих компаний из развивающихся рынков акции Сбербанка считаются наиболее приоритетными бумагами для вложений: на конец 2017 года из 17 аналитиков, осуществляющих активное покрытие Сбербанка, 16 имели рекомендацию «покупать», и только один – «держат».

Также в 2017 году кредитные рейтинги Сбербанка были подтверждены ведущими международными рейтинговыми агентствами Fitch и Moody's. Впервые в 2017 году Аналитическим кредитным рейтинговым агентством Сбербанку был присвоен рейтинг AAA (RU). Столь высокий рейтинг российского агентства обусловлен системной значимостью банка для российской экономики, а также собственной сбалансированной и адекватной стратегией развития бизнеса.

Следовательно, положительным результатом стоит считать значительное увеличение суммы собственных средств банка. Так, за анализируемый период данный показатель увеличился почти наполовину, составив в абсолютном выражении 3 436 млрд рублей. Общая сумма средств клиентов в 2017 году увеличилась на 0,1 % по сравнению с 2015 годом. Однако в 2016 году наблюдался большой скачок: изменение показателя составило 5,6 % в сторону снижения, что в абсолютном выражении составило 1 113 млрд рублей.

Чистая прибыль по итогам 2017 года достигла рекордной отметки и составила 748,7 млрд рублей, а показатель прибыли на обыкновенную акцию выросли на 38 %. По рентабельности капитала Сбербанк занял первое место среди 30 крупнейших банков мира, которая установила в 2017 году пятилетний максимум, превысив 24 %-ный барьер.

Достижение таких результатов стало возможным за счет улучшения клиентского опыта, разработки новых технологических решений и повышения эффективности бизнеса. На фоне смягчения кредитно-денежной политики Сбербанк снижал ставки на свои ключевые продукты, что благоприятно отразилось на кредитном портфеле банка, который увеличился на 6,6 %.

Розничные кредиты демонстрировали уверенный рост на 13,6 %, и его лидером стала ипотека: портфель ипотечных кредитов увеличился на 16 %. Среди прочего этому способствовало развитие онлайн-сервиса «ДомКлик», где клиенты могут с удобством осуществлять операции с недвижимостью, включая электронную регистрацию прав собственности.

А в сегменте малого и микробизнеса для более 50 % всех клиентов стали доступны предодобренные СМАРТ-кредиты, которые можно получить в течение дня. Благодаря предпринятым инициативам и снижению общего уровня ставок по итогам 2017 года Сбербанк выдал рекордные объемы кредитов корпоративным клиентам – более 11,4 трлн руб.

В 2017 году Сбербанк продолжил развивать функционал и удобство каналов обслуживания для своих клиентов. Так, количество активных пользователей удаленных каналов обслуживания увеличилось до 56,8 млн человек.

Заключение / Conclusion. В целом, согласно проведенному анализу, инвестиционная деятельность ПАО «Сбербанк» к 2017 году значительно улучшила свои показатели. Акции Сбербанка считаются самыми ликвидными на российских торговых площадках. Объемы торгов его акциями поразительны. Существенную долю в структуре акционерного капитала Сбербанка по-прежнему занимает Центральный Банк РФ, имеющий контрольный пакет акций. И это не удивительно, ведь Сбербанк сегодня зарекомендовал себя в качестве надежного и уверенно развивающегося банка.

Подводя итог вышесказанного, следует обратить внимание на тот факт, что современное состояние финансового рынка изменчиво и заставляет быстро и адекватно реагировать на его изменения. В связи с этим роль управления финансами и инвестиционным портфелем резко возрастает, требуя нахождения той грани между ликвидностью, доходностью и рискованностью, которая позволила бы найти оптимальное соотношение между данными показателями.

ЛИТЕРАТУРА И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (с изменениями и дополнениями от 31 декабря 2017 г.). [Электронный ресурс]. URL: <http://base.garant.ru/10105800/> (дата обращения 20.05.2018).
2. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный Закон от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 26 июля 2017 г.). [Электронный ресурс]. URL: <http://base.garant.ru/12114699/> (дата обращения 20.05.2018).
3. «Об обязательных нормативах банков: Инструкция Банка России от 28 июня 2017 г. № 180-И (с изменениями и дополнениями от 2 апреля 2018 г.). [Электронный ресурс]. URL: <http://base.garant.ru/71721584/> (дата обращения 29.05.2018).
4. Официальный сайт Сбербанка. URL: <http://www.sberbank.ru> (дата обращения 27.05.2018).
5. Официальный сайт Центрального Банка РФ. URL: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 29.05.2018).
6. Калашникова Е. Ю. Роль потребительского кредитования в современной банковской системе // Традиционная и инновационная наука: история, современное состояние, перспективы: сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 ч. Екатеринбург, 2017.
7. Польшкова Е. А. Анализ основных финансово-экономических показателей деятельности ПАО «Сбербанк» в сфере потребительского кредитования // Молодой ученый. 2018. № 7. С. 84–87. URL: <https://moluch.ru/archive/193/48357/> (дата обращения 27.05.2018).
8. Скобелева Е. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Оренбургский гос. ун-т. Оренбург: ОГУ, 2012. 325 с.
9. Толкачева Н. А., Мельникова Т. И. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.; Берлин: Директ-Медиа, 2014. 228 с.
10. Чернопяттов А. М. Функционирование финансового механизма и управленческая отчетность предприятия: учебное пособие. М.; Берлин: Директ-Медиа, 2018. 343 с.

REFERENCES AND INTERNET RESOURCES

1. O bankakh i bankovskoj deyatelnosti: Federalnyj zakon ot 2 dekabrya 1990 g. № 395-1 (s izmeneniyami i dopolneniyami ot 31 dekabrya 2017 g.) [Elektronnyj resurs]. URL: <http://base.garant.ru/10105800/> (data obrashheniya 20.05.2018).
2. Ob investitsionnoj deyatelnosti v Rossijskoj Federatsii, osushhestvlyajemoj v forme kapitalnykh vlozhenij: Federalnyj Zakon ot 25 fevralya 1999 goda № 39-FZ (s izmeneniyami i dopolneniyami ot 26 iyulya 2017 g.). [Elektronnyj resurs]. URL: <http://base.garant.ru/12114699/> (data obrashheniya 20.05.2018).

3. Ob obyazatelnykh normativakh bankov: Instruktsiya Banka Rossii ot 28 iyunya 2017 g. № 180-I (s izmeneniyami i dopolneniyami ot 2 aprelya 2018 g.) [Elektronnyj resurs]. URL: <http://base.garant.ru/71721584/> (data obrashheniya 29.05.2018).
4. Ofitsialnyj sayt Sberbanka. URL: <http://www.sberbank.ru> (data obrashheniya 27.05.2018).
5. Ofitsialnyj sayt TSENtralnogo Banka RF. URL: <http://www.cbr.ru/> (data obrashheniya 29.05.2018).
6. Kalashnikova E. YU. Rol potrebitelskogo kreditovaniya v sovremennoj bankovskoj sisteme (The role of consumer lending in the modern banking system) // Traditsionnaya i innovatsionnaya nauka: istoriya, sovremennoe sostoyanie, perspektivy: sbornik statej Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferentsii: v 2 ch. Ekaterinburg, 2017.
7. Polyukova E. A. Analiz osnovnykh finansovo-ehkonomicheskikh pokazatelej deyatel'nosti PAO «Sberbank» v sfere potrebitelskogo kreditovaniya (Analysis of the main financial and economic performance indicators of «Sberbank» in the sphere of consumer lending) // Molodoj uchenyj. 2018. № 7. Pp. 84–87. URL: <https://moluch.ru/archive/193/48357/> (data obrashheniya 27.05.2018).
8. Skobeleva E. V. Finansovyj menedzhment (Financial management): uchebnoe posobie / Orenburgskij gos. universitet. Orenburg: OGU, 2012. 325 p.
9. Tolkacheva N. A., Mel'nikova T. I. Finansovyj menedzhment (Financial management): uchebnoe posobie. M.-Berlin: Direkt-Media, 2014. 228 p.
10. Chernopyatov A. M. Funktsionirovanie finansovogo mekhanizma i upravlencheskaya otchetnost' predpriyatiya (Functioning of the financial mechanism and management reporting of the enterprise): uchebnoe posobie. M.; Berlin: Direkt-Media, 2018. 343 p.

СВЕДЕНИЯ ОБ АВТОРАХ

Калашникова Екатерина Юрьевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и кредит», Институт экономики и управления, Северо-Кавказский федеральный университет, Ставрополь. E-mail: ksm231729@yandex.ru

Тесленко Дарья Валерьевна, студентка 3 курса, направление «Экономика», Институт экономики и управления, Северо-Кавказский федеральный университет, Ставрополь. E-mail: darya_teslenko@mail.ru

INFORMATION ABOUT AUTHORS

Ekaterina Kalashnikova, Candidate of Economic Sciences, Assistant Professor of the Department of Finance and Credit, Institute of economics and management, North-Caucasian federal university, Stavropol. E-mail: ksm231729@yandex.ru

Daria Teslenko, the student of the 3 year of studying, direction «Economics», Institute of economics and management, North-Caucasian federal university, Stavropol. E-mail: darya_teslenko@mail.ru