

ISSN 2071-4688 (Print)  
ISSN 2311-8709 (Online)



ВЫХОДИТ 1 РАЗ В МЕСЯЦ

# ФИНАНСЫ<sup>®</sup> & КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2021 ТОМ 27  
выпуск 5

# FINANCE<sup>®</sup> & CREDIT

A peer reviewed analysis and practice journal  
Volume 27, Issue 5  
2021, May

# ФИНАНСЫ<sup>®</sup> и КРЕДИТ

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году  
Выходит 1 раз в месяц  
До января 2018 выходил 48 раз в год\*  
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций по следующим отраслям:

- экономическая теория (08.00.01)
- финансы, денежное обращение и кредит (08.00.10)
- математические и инструментальные методы экономики (08.00.13)
- мировая экономика (08.00.14)

Реферируется в ВИНТИ РАН  
Включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-60938 от 02 марта 2015 г. выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций  
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

**Цель журнала** — предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

**Главная задача журнала** — публикация теоретических и научно-практических статей, освещающих взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования различных звеньев финансовой системы, финансовые потоки и кругооборот капитала, структурные элементы денежно-кредитной системы, объективные закономерности формирования системы денежно-кредитных отношений на микро- и макроуровне

## Учредитель и издатель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»  
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зеленый проспект, д. 8, кв. 1  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20

## Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20  
Тел.: +7 (495) 989-9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Генеральный директор **В.А. Горохова**  
Управляющий директор **А.К. Смирнов**  
Зам. ген. директора по производству **А.А. Клюкин**  
Ведущий редактор по работе с авторами **А.Т. Ужегов**  
Ответственный секретарь **И.Г. Абрамова**  
Выпускающий редактор **Ю.В. Горбачева, Е.И. Попова**  
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**  
Веб-разработка **А.А. Клюкин**  
Верстка и дизайн **А.А. Клюкина**  
Контент-менеджер **В.И. Романова**  
Менеджмент качества **А.В. Бажанов, Е.И. Попова**  
Корректурка **Е.И. Попова**

## Подписка и реализация

Менеджер **Т.Н. Дорохина**

## Подписка

Агентство «Урал-Пресс»  
Объединенный каталог «Пресса России»  
Электронный каталог АО «Почта России» – индекс ПО 323  
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases  
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

## Редакционный совет

Главный редактор

**С.В. Ратнер**, доктор экономических наук, доцент, кандидат физико-математических наук, ведущий научный сотрудник, Москва, Российская Федерация

Заместитель главного редактора

**А.Н. Сухарев**, доктор экономических наук, профессор, Тверь, Российская Федерация

**А.Р. Бахтизин**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

**А.З. Дадашев**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

**П.А. Дроговоз**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

**В.Н. Едренова**, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

**А.Н. Жилкина**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

**В.Л. Квинт**, доктор экономических наук, профессор, иностранный член РАН, Москва, Российская Федерация

**Г.Б. Клейнер**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

**А.Л. Сабинина**, доктор экономических наук, профессор, Тула, Российская Федерация

**Е.Ф. Сысоева**, доктор экономических наук, профессор, Воронеж, Российская Федерация

**Е.А. Федорова**, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация

Подписано в печать 25.05.2021

Выход в свет 28.05.2021

Валовый (сквозной) номер 809

Формат 60x90 1/8. Объем 30 п.л. Тираж 900 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1

Тел.: +7 (495) 222-3754

\* Подробнее об изменении периодичности выхода журнала см. информацию на сайте: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/about.php>

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

- Кара-оол А.Л., Шмырева А.И.* Исследование развития использования электронных средств платежа на примере регионов Сибирского федерального округа 964
- Чалдаева Л.А., Данилин А.А.* Операции банка ВТБ с долговыми и долевыми ценными бумагами 998
- Шустов Е.А.* Особенности дифференциации региональных рынков банковских услуг в России 1022
- Магомедова Н.Ю., Исаева П.Г.* Состояние и проблемы развития банковского сектора Республики Дагестан 1043

### **МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПЛАТЕЖНЫЕ МЕХАНИЗМЫ**

- Маслов А.В., Швандар К.В., Маклакова Ю.А.* Цифровые валюты центральных банков и место цифрового рубля 1058

### **ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА**

- Мамедов З.Ф., Намазов В.Ф.* Финансовый рынок Азербайджана: новые тренды и перспективы 1074
- Смирнов В.В.* Экономические границы деятельности Банка России 1093
- Королёва Е.В., Солган Л.А.* Экосистема в экосистеме: развитие финансовых технологий в России 1116
- Умаров Х.С.* Цифровые валюты — настоящее и будущее 1132

### **ТЕОРИИ ФИНАНСОВ**

- Богатырев С.Ю.* Новые финансы: психологические измерители стоимости 1156

### **ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

- Тимофеев С.А., Нахимова Я.Н.* Влияние международной диверсификации на эффективность инвестиционного портфеля в рамках российского финансового рынка 1178

# FINANCE<sup>®</sup> & CREDIT

A peer reviewed analysis and practice journal

Since 1994

**Monthly**

Until January 2018, the journal publication frequency was 48 issues per year\*

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees in Economics, Finance, Money Circulation and Credit, Mathematical and Instrumental Methods for Economics, World Economy Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)

Registration Certificate ПИ № ФС 77-60938 of March 02, 2015 by the Federal Service for Supervision of Communications, Information Technology, and Mass Media  
Previous Registration Certificate № 013007 of November 3, 1994 by the Committee of the Russian Federation on Press

**The objective** of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

**The journal's main task** is to publish theoretical and practical articles highlighting the interrelationship and interdependencies arising in the operation of various links in the financial system, financial flows and the circulation of capital, structural elements of the monetary system, objective regularities of formation of the monetary system at the micro- and macrolevels

#### Founder and Publisher

Publishing house FINANCE and CREDIT  
Office: 111397 (postcode), Zelenyi prospekt 20,  
Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

#### Editorial

Office: 111397 (postcode), Zelenyi prospekt 20,  
Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610  
E-mail: [post@fin-izdat.ru](mailto:post@fin-izdat.ru)  
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**  
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**  
Chief Operation Officer **Anton A. Klyukin**  
Publishing Liaison Officer **Aleksandr T. Uzhegov**  
Editorial Assistant **Irina G. Abramova**  
Managing Editor **Yuliya V. Gorbacheva, Elena I. Popova**  
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Vechkanova**  
Web Development **Anton A. Klyukin**  
Design **Anton A. Klyukin**  
Content Manager **Valentina I. Romanova**  
Quality Management **Andrey V. Bazhanov, Elena I. Popova**  
Proofreading **Elena I. Popova**

#### Online version

EBSCOhost™ databases  
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>  
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

#### Disclaimer

We use the English-language translation versions (bracketed article titles in **References**) of the Russian-language source titles provided in public domain to ensure easy searching for the precise location of published titles throughout the existing citation databases only. Possible errors and/or omissions found in the translation versions of the kind belong to the original source titles.

© Publishing house FINANCE and CREDIT

#### Editorial Council

Editor-in-Chief

**Svetlana V. Ratner**, Trapeznikov Institute of Control Science, RAS,  
Moscow, Russian Federation

Deputy Editor

**Aleksandr N. Sukharev**, Tver State University,  
Tver, Russian Federation

**Albert R. Bakhtizin**, Central Economics and Mathematics Institute, RAS,  
Moscow, Russian Federation

**Alikhan Z. Dadashev**, Academy of Public Administration,  
Moscow, Russian Federation

**Pavel A. Drogovoz**, Bauman Moscow State Technical University,  
Moscow, Russian Federation

**Valentina N. Edronova**, National Research Lobachevsky State University  
of Nizhny Novgorod,  
Nizhny Novgorod, Russian Federation

**Anna N. Zhilkina**, State University of Management,  
Moscow, Russian Federation

**Vladimir L. Kvint**, Moscow School of Economics (MSE MSU),  
Moscow, Russian Federation

**Georgii B. Kleiner**, Central Economics and Mathematics Institute, RAS,  
Moscow, Russian Federation

**Anna L. Sabinina**, Tula State University,  
Tula, Russian Federation

**Elena F. Sysoeva**, Voronezh State University,  
Voronezh, Russian Federation

**Elena A. Fedorova**, Financial University under Government of RF,  
Moscow, Russian Federation

Printed by KTK, Ltd., 141290 (postcode), ul. Sverdlova, 1,  
Krasnoarmeysk, Russian Federation

Telephone: +7 495 222 3754

Published May 28, 2021. Circulation 900

#### Sales and Subscription

Management **Tatiana N. Dorokhina**

#### Subscription

Ural-Press Agency  
Press of Russia  
Russian Post

\* For information on the journal publication frequency change, please visit: <http://www.fin-izdat.ru/journal/interbuh/about.php>

## CONTENTS

### BANKING

<i>Kara-ool A.L., Shmyreva A.I.</i> Use of electronic payment facilities: A case study of the Siberian Federal District regions	964
<i>Chaldaeva L.A., Danilin A.A.</i> Transactions of VTB Bank with debt and equity securities	998
<i>Shustov E.A.</i> Regional banking markets in Russia: Differentiation in terms of location	1022
<i>Magomedova N.Yu., Isaeva P.G.</i> The state and development problems of the banking sector of the Republic of Dagestan	1043

### INTERNATIONAL PAYMENT MECHANISMS

<i>Maslov A.V., Shvandar K.V., Maklakova Yu.A.</i> Digital currencies of central banks and the position of the digital ruble	1058
--	------

### FINANCIAL SYSTEM

<i>Mamedov Z.F., Namazov V.F.</i> Financial market of Azerbaijan: New trends and prospects	1074
<i>Smirnov V.V.</i> Economic boundaries of the Bank of Russia's operations	1093
<i>Koroleva E.V., Solgan L.A.</i> Ecosystem within ecosystem: The development of financial technologies in Russia	1116
<i>Umarov H.S.</i> Digital currencies: The present and the future	1132

### THEORY OF FINANCE

<i>Bogatyrev S.Yu.</i> New finance: Psychological measurement of value	1156
--	------

### INVESTING

<i>Timofeev S.A., Nakhimova Ya.N.</i> The impact of international diversification on the efficiency of investment portfolio within the Russian financial market	1178
---	------