

ISSN 2523-4714

УДК 336.671

**И. М. Голайдо<sup>1</sup>, Е. И. Минакова<sup>2</sup>, Ю. М. Казеева<sup>1</sup>**<sup>1</sup> Орловский государственный университет экономики и торговли, Орёл, Россия<sup>2</sup> Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Орёл, Россия

### К ВОПРОСУ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

*В статье проведена оценка результативности деятельности ПАО «Сбербанк России», рассмотрены основные источники его доходов и расходов. Дана оценка динамики показателей прибыли, проанализированы коэффициенты рентабельности банка. Сформулированы стратегии, ориентированные на повышение прибыльности деятельности коммерческого банка, оценены перспективы изменения его финансового состояния в связи с новыми экономическими условиями.*

**Ключевые слова:** рентабельность, прибыль, доход, анализ, метод, мультипликатор, экосистема, маржа, санкции

**Для цитирования:** Голайдо, И. М. К вопросу оценки результативности деятельности коммерческого банка / И. М. Голайдо, Е. И. Минакова, Ю. М. Казеева // Бизнес. Инновации. Экономика : сб. науч. ст. / Ин-т бизнеса БГУ. – Минск, 2022. – Вып. 6. – С. 142–150.

**I. Golaido<sup>1</sup>, E. Minakova<sup>2</sup>, Yu. Kazeeva<sup>1</sup>**<sup>1</sup> Orel State University of Economics and Trade, Orel, Russia<sup>2</sup> Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Orel, Russia

### TO THE ISSUE OF ASSESSING THE PERFORMANCE OF A COMMERCIAL BANK

*The article assesses the performance of Sberbank PJSC. The relevance of this study is determined. The main sources of income and expenses of the bank are considered. The dynamics of profit indicators is estimated. The profitability ratios of the bank are analyzed. Strategies aimed at increasing the profitability of a commercial bank are formulated, and the prospects for changes in the financial condition of the bank in connection with the new economic conditions are assessed.*

**Keywords:** profitability, profit, income, analysis, method, multiplier, ecosystem, margin, sanctions

**For citation:** Golaido I., Minakova E., Kazeeva Yu. To the issue of assessing the performance of a commercial bank. *Biznes. Innovatsii. Ekonomika = Business. Innovations. Economics*. Minsk, 2022, iss. 6, pp. 142–150 (in Russian).

Изучение объема и качества получаемых доходов является задачей первостепенной важности при анализе финансовых результатов коммерческих банков, поскольку они оказывают влияние на формирование прибыли. Реальный показатель неизбежности финансовых трудностей банка – сокращение доходов. Данные условия определяют роль оценки общих доходов в исследовании прибыльности банка.

Выявление сегментов деятельности и видов операций, приносящих максимальный доход, анализ их объема и структуры, мониторинг динамики доходных составляющих, оценка уровня доходов, приходящихся на единицу активов, установление резервов увеличения доходов – все это относится к ряду важнейших задач анализа кредитной организации. При анализе структуры доходов последние делятся на процентные и комиссионные [1; 2].

В процессе анализа процентных доходов и расходов банка определим скорость изменения общего уровня и структуры активов, приносящих процентный доход, соотнесем их с динамикой развития полученного от их использования дохода, а также изучим влияние на формирование абсолютной процентной маржи процентных расходов.

Удельный вес объема кредитных вложений в совокупности в 2020 г. составил 85,6 %, в 2021 г. – 84,1 %, при этом доходы кредитов и авансов клиентам в 2020 г. составили 84,6 %, в 2021 г. – 82,7 %, с темпом роста 112,3 %, от размещения средств в банках в 2020 г. – 1,0 %, а в 2021 г. – 1,4 %, с темпом роста 161,3 %. Таким образом, наблюдается незначительное уменьшение доли кредитных вложений, несмотря на положительную динамику прироста показателя на 12,9 % [5; 6].

Доля доходов от вложений в ценные бумаги в 2020 г. составила 12,8 %, а в 2021 г. положительная динамика – 14,6 %, прирост показателя на 30,2 %.

Процентные доходы банка в 2021 г. по сравнению с прошлым годом возросли на 353,9 млрд р., что в процентном выражении составляет около 14,9 %. Данный рост обусловлен тем, что почти каждый структурный компонент процентных доходов также возрос.

Процентные расходы банка в отчетном году также возросли на 141,3 млрд р., что в процентном отношении составляет 17,9 %. Увеличение процентных расходов связано с необходимостью развития новых направлений бизнеса ПАО Сбербанк.

Расходы по привлеченным ресурсам банков в 2021 г. составили 25,3 млрд р., что на 36,8 % (18,5 млрд р.) больше, чем в 2020 г. [5; 6]. Такое увеличение продиктовано необходимостью пополнить банковские ресурсы в целях уверенного функционирования на рынке. При этом срочные депозиты в банках, а также остатки средств по сделкам обратного РЕПО размещены преимущественно в крупнейших и широко известных российских и иностранных банках.

Доходы от размещения в кредитных организациях в 2021 г. увеличились на 60 % (37,9 млрд р.) по сравнению с 23,5 млрд р. в 2020 г., что отражает положительную динамику развития. При этом расходы по привлеченным средствам клиентов в 2021 г. составили 684 млрд р., а в 2020 г. – 595,8 млрд р., а доходы – 2 259,7 млрд р. и 2 011,9 млрд р. соответственно [4].

В 2020 и 2021 г. доходы от размещений средств в некредитных организациях в общей величине превысили как расходы по ним, так и расходы, понесенные от размещения средств в кредитных организациях, на 1 552,2 млрд р. и на 1 397,6 млрд р. соответственно.

Это позволяет сделать вывод о том, что средства, привлеченные на совершение кредитных операций, приоритетно размещены среди физических и юридических лиц, что является основной базой банковской системы, доля межбанковского кредитования должна быть меньше.

Необходимо отметить неразвитость на российском банковском рынке операций по финансовой аренде. Так, процентные расходы по обязательствам лизинга в 2020 г. составляют 0,7 %, в 2021 г. – 0,7 % от общего числа произведенных банком расходов. Это довольно незначительная доля в масштабах банка, несмотря на наблюдаемый темп роста в 125,5 %.

Таким образом, проанализировав процентные доходы и расходы можно сделать вывод, что преобладающая доля и динамика процентной маржи формируется за счет осуществления традиционных банковских операций, это может оцениваться положительно (рис. 1).

В ходе изучения комиссионных доходов и расходов следует изучить их структуру и оценить удельный вес в общей сумме доходов и расходов банка, а также выявить статьи, по которым банк получает наибольший доход и несет наибольшие расходы.

Комиссионные доходы ПАО Сбербанк в 2021 г. (917,5 млрд р.) показали рост на 19,7 % по сравнению с 2020 г. (766,2 млрд р.). При этом в их структуре наибольшую долю (53,2 % и 50,3 % соответственно) занимают операции с банковскими картами [5; 6].

В 2021 г. наблюдается рост комиссионных расходов на 36,1 % (79,8 млрд р.), больше приходящийся на процедуры с банковскими картами. Расходы по ним в 2021 г. составили 275,5 млрд р., что на 73,1 млрд р. больше, чем в 2020 г. В 2021 г. прочие комиссионные расходы возросли более чем на 50 % по сравнению с предыдущим годом, что говорит о большой доле непредвиденных расходов в 2021 г. А вот операции с валютой сократились ровно вдвое [6].

Но несмотря на это, чистый комиссионный доход показал положительную динамику в 13,1 %, увеличившись на 71,5 млрд р., и составил в 2021 г. 616,8 млрд р. и 545,3 млрд р. в 2020 г. Такой рост произошел благодаря расширению платежного сегмента.

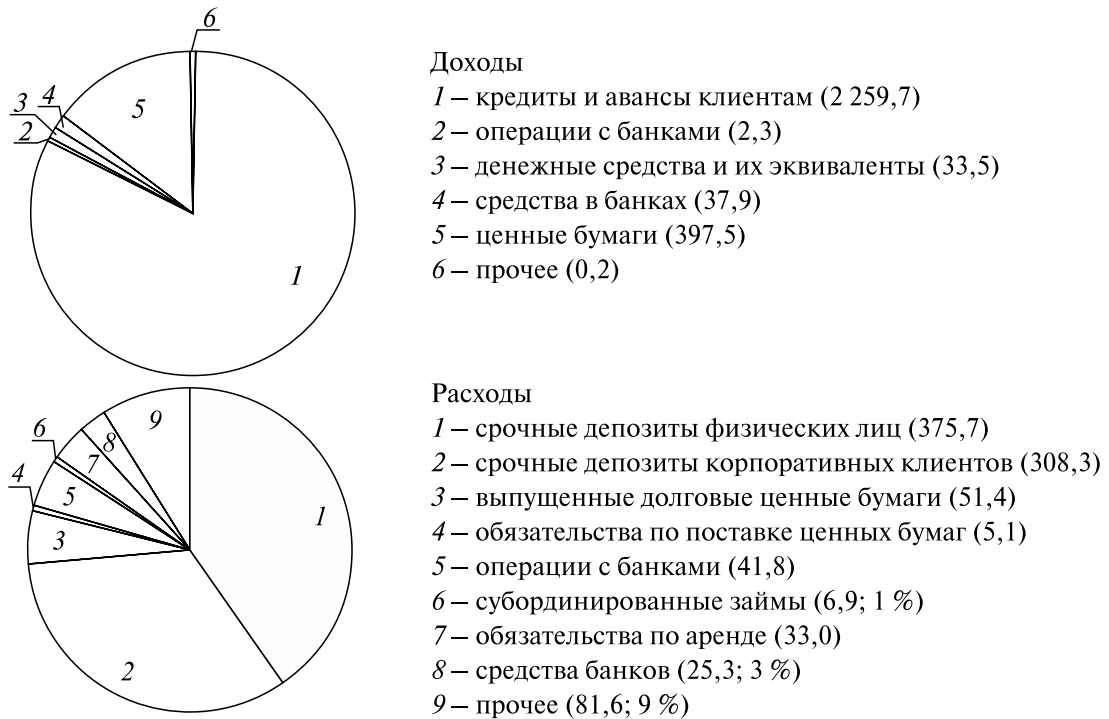


Рис. 1. Состав процентных доходов и расходов за 2021 г., млрд р.

Источники: разработано автором.

Fig. 1. Composition of interest income and expenses for 2021, billion rubles

Source: author's developed.

В составе совокупных доходов основную часть должны занимать операционные доходы. Операционные расходы ПАО Сбербанк возросли на 16,3 % за год (858,6 млрд р.) за счет повышения эффективности финансового бизнеса.

Ускорение инфляции в 2021 г. оказало основное давление на динамику расходов, что повлияло на заработную плату сотрудников, а также последующее продвижение нефинансовых бизнесов Сбербанка (рис. 2) [4].

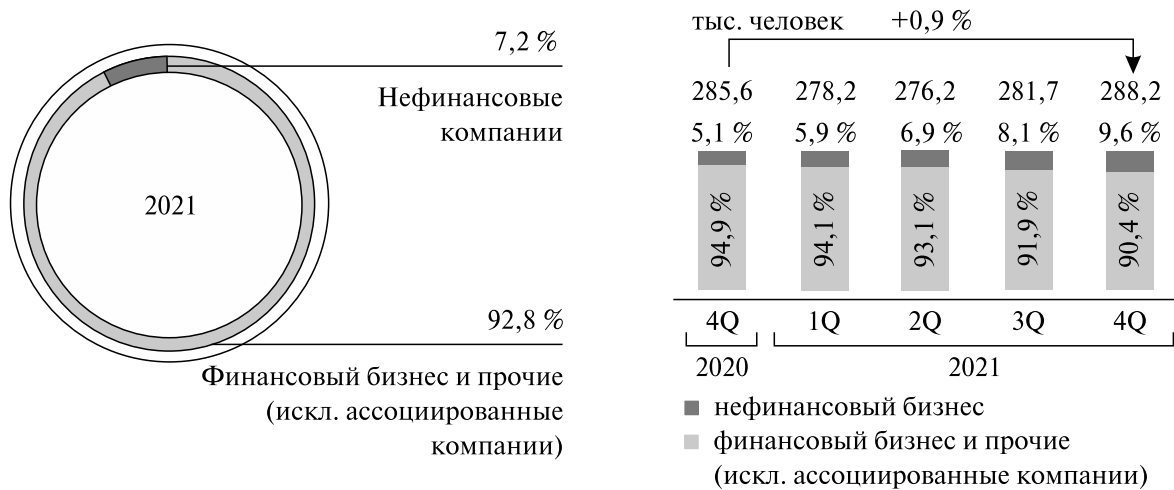


Рис. 2. Структура операционных расходов и численность персонала

Источник: [4].

Fig. 2. Structure of operating expenses and headcount

Source: [4].

Соотношение операционных расходов к операционным доходам по финансовому бизнесу за 2021 г. составило 32,2 %. Совокупные расходы на резервы и переоценка кредитов, оцениваемых по справедливой стоимости, составили 144,7 млрд р. за 2021 г.

Операционные доходы задали положительную динамику наряду с увеличением операционных расходов, однако доходы превышают расходы и как следствие – получение ПАО Сбербанк прибыли.

Результативность банковской деятельности ПАО Сбербанк, можно проанализировать с помощью коэффициентов соотношения доходов, расходов ПАО Сбербанк за период 2020–2021 гг.

Коэффициент эластичности роста доходов помогает оценить, насколько экономно банк расходует свои средства, в 2021 г. его показатель составил 0,985, что меньше единицы, поэтому можно сделать вывод: в 2021 г. произошло неэкономное использование доходов банка.

В 2021 г. коэффициент соотношения комиссионного и процентного доходов вырос на 0,014 и составил 0,336, что стало максимальным значением за два года, в 2020 г. – 0,322. Данный коэффициент оценивает соотношение безрискового и рискованного дохода банка. Поскольку он растет в динамике, но необходимого целевого значения не достигает (более 0,5), то данную тенденцию можно оценить как положительную, но уровень недостаточным.

Деятельность любого банка связана с риском, оценить который можно благодаря коэффициенту соотношения процентных доходов и расходов. В 2020 г. он составил 3,019, а в 2021 – 2,9. Превышение процентных доходов над процентными расходами более чем в 2,9 раза можно считать вполне неплохим результатом.

Коэффициент безрискового покрытия растет, но его показатель не доходит до единицы, покрывая совокупные расходы только на 63,5 % в 2020 г. Но уже в 2021 г. повысился до значения 89,8 %. Это говорит об улучшении состояния стабильности финансового результата.

Неопределенной тенденцией обладает коэффициент эффективности затрат, в 2021 г. показатель был равен 2,913, что говорит о возможностях банка обеспечивать дополнительные расходы и подтверждает продуктивность работы.

Кредитные операции являются основным элементом прибыли (1 384,6 млрд р. в 2020 г., 1 555,3 млрд р. в 2021 г.) и оказывают максимальное воздействие на ее формирование. Чистый доход по кредитным операциям в 2021 г. (1 555, 3 млрд р.) превышает чистую прибыль (1 245, 9 млрд р.), это означает, что есть расходы, которые финансируются за его счет. К ним относятся в первую очередь прочие расходы (63,4 млрд р. в 2020 г., 81,4 млрд р. в 2021 г.), это связано со значительным весом других расходов в структуре прочих [5; 6]. Чистый доход по всем операциям с каждым годом увеличивается, что говорит об эффективном функционировании банка.

Темпы роста расходов опережают рост доходов, при этом наблюдается положительная динамика показателя абсолютной процентной маржи, за 2021 г. составила 1 802,0 млрд р. (13,4 % г/г).

Наибольшая часть абсолютной процентной маржи (94 %) приходится на банковский бизнес, ориентированный на предоставление банковских продуктов и услуг.

Причиной подобной динамики является объем кредитных вложений и других активных операций, приносящих процентный доход, что сопровождается кредитным риском, а следовательно, необходимостью создания и пополнения резерва на возможные потери.

На 1 рубль работающих активов коммерческий банк получает 4,4 рубля чистого процентного дохода. Значение чистой комиссионной маржи в 4,4 % свидетельствует о большом количестве проблемных кредитов в банке и влечет за собой увеличение риска, что выражается в преобладании прочих расходов над прочими доходами.

На 1 рубль работающих активов ПАО Сбербанк получает 3 рубля чистой прибыли. Данный показатель не имеет стабильной тенденции и составляет 2–3 %. Это может быть связано как с внутренними, так и внешними факторами. Неустойчивость ситуации с пандемией продолжает воздействовать на ценовую волатильность. Денежно-кредитные условия существенно изменились в период с 2020 по 2021 г. Кредитные и депозитные ставки в этот период увеличились. В динамике кредитования наблюдается устойчивый рост, поддерживаемый в том числе

продолжающимся восстановлением экономической активности. В розничном сегменте основной вклад в динамику кредитного портфеля вносит ипотека. Значительный вклад в сегмент корпоративного кредитования внесли операции по кредитованию субъектов малого и среднего предпринимательства. Меры государственной поддержки способствуют устойчивому росту внутреннего спроса по сравнению с возможностями наращивания прибыли [3].

Большую долю операционных доходов (77,5 %) приносит банковский бизнес, который вырос на 12,5 % за 2021 г. до 1 939,3 млрд р. Прибыль до налогообложения увеличилась на 70,4 % за 2021 г. до 1 137,7 млрд р.

Благодаря разнообразию финансовых и нефинансовых продуктов, услуг и приросту числа пользователей объем чистых комиссионных доходов вырос на 13,1 %. На 1 рубль работающих активов ПАО Сбербанк получает 1,5 рубля чистой комиссионной доходности. Данный показатель имеет стабильную тенденцию и составляет 1,5 %, это означает, что банк не превышает общий уровень риска.

Наибольшая часть комиссионной маржи (69 %) в 2021 г. приходится на банковский бизнес, ориентированный на предоставление банковских продуктов и услуг. Но прослеживая динамику чистого комиссионного дохода, можно заметить, что в 2020 г. она составляла почти 95 % в банковском бизнесе, это может свидетельствовать о том, что небанковский бизнес с каждым годом наращивает все больший доход.

Традиционным показателем прибыльности банка является спред прибыли. Спред учитывает не только доходность проводимых активных операций, но и стоимость привлеченных для проведения этих операций ресурсов. Он характеризует эффективность процентных операций банка (см. таблицу).

**Показатель эффективности управления спредом ПАО Сбербанк**  
**Efficiency of spread management at Sberbank PJSC**

Наименование показателя	2020 г., млрд р.	2021 г., млрд р.
Процентные доходы, всего	1 589,7	1 802,0
Процентные расходы, всего	787,8	929,1
Активы, всего	36 016,0	41 165,5
Обязательства, всего	30 969,5	35 521,0
Спред, %	1,9	1,8

Анализ процентного спреда позволяет учесть тенденции движения ставок, увеличить чистую процентную маржу, проанализировать диапазон процентных ставок между выданными кредитами и привлеченными депозитами. Несмотря на незначительное снижение спреда с 1,9 % до 1,8 %, в ПАО Сбербанк присутствует высокий риск кредитных операций.

Прослеживая взаимосвязь показателей маржи и спреда, можно заметить, что уровень чистого процентного дохода (4,4) превышает спред (1,8), что свидетельствует об использовании части ресурсов для получения процентных доходов.

В основном уровни оценки процентной, операционной и комиссионной маржи, спреда и других показателей имеют плавный рост или вообще его отсутствие, что указывает на продуктивный уровень управления данными показателями.

Прибыль коммерческого банка – финансовый результат, представляющий собой сальдо показателей доходов и расходов в результате его деятельности и отражающий то, насколько эта деятельность является эффективной. Балансовая прибыль ПАО Сбербанк в 2021 г. составила 1 474,6 млрд р., что более чем на 50 % превышает прибыль предыдущего года – 976,1 млрд р. Чистая прибыль в процентном выражении увеличилась почти на 63,9 %. ПАО Сбербанк за отчетный период заработало 1 245,9 млрд р. чистой прибыли, что на 485,6 млрд р. больше, чем в 2020 г.



Быстрый рост прибыли в 2021 г. объясняется тем, что банк значительно сократил отчисления в резервы под кредитные потери (до 141,8 млрд р. вместо 388,6 млрд р. годом ранее), а также нарастил чистый процентный доход (+212,3 млрд р.) и чистый комиссионный доход (+71,5 млрд р.). Рост обеспечен также ускорением розничного кредитования, что чревато ростом долговой нагрузки населения [8].

Общий уровень рентабельности 2020 г. составил 34,8 %, что на 15 % меньше, чем в 2021 г. (49,8 %) [9], это позволяет сделать вывод, что общая прибыльность банка в 2021 г. выросла. В 2021 г. ПАО Сбербанк на 1 рубль дохода заработало 49,8 рублей прибыли, что говорит об эффективности банковской деятельности, в особенности по сравнению с 2020 г. (на 1 рубль дохода – 34,8 рублей прибыли).

Оценивая рентабельность капитала в ПАО Сбербанк можно отметить, что в 2021 г. она составила 24,2 % [7], что на 8,1 % больше уровня базисного года. Это связано как с увеличением чистой прибыли, так и с ростом собственного капитала.

По сравнению с 2020 г. (2,3 %) [7; 9] ПАО Сбербанк смог быстро восстановить бизнес и стал эффективнее использовать свои активы. Этот показатель является хорошим для банковской отрасли. В 2021 г. каждая единица активов заработала 3,1 единицу прибыли.

Процесс анализа коммерческого банка как эмитента предполагает не только оценку его доходов и расходов, прибыли, активов и пассивов компании и рентабельности, но и анализ мультипликаторов, показывающих как соотносится стоимость акций с финансовыми показателями бизнеса.

Оценим прибыль на акцию (EPS) ПАО Сбербанк, для этого используем показатель чистой прибыли, дивиденды по привилегированным акциям – 18,7 р./акцию и количество акций выпущенной эмитентом – 21 587 млн шт. прибыль на акцию в 2021 г. составила 56,98 р. за год, показав рост в 65,8 % к базисному году (34,36 р./акцию) [7], что свидетельствует о росте банка-эмитента.

Капитализация ПАО Сбербанк в 2021 г. составила 6 606 млрд р. увеличившись на 515 млрд р. по сравнению с 2020 г. На основе этого показателя рассчитывается коэффициент P/E (рис. 3).

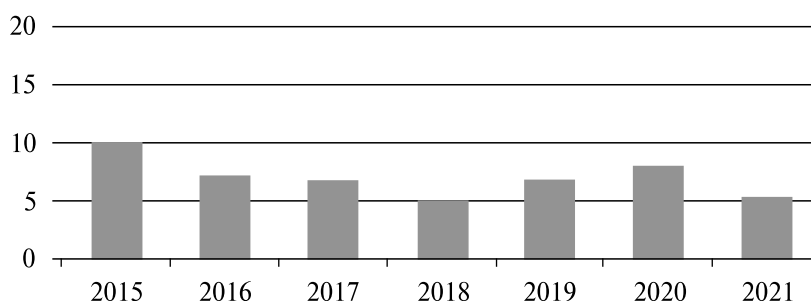


Рис. 3. Изменение P/E ПАО Сбербанк за 2015–2021 гг., %

Fig. 3. Changes in P/E of Sberbank PJSC for 2015–2021, %

Анализируя данный мультипликатор можно сказать, что вложения в акцию при текущем уровне прибыльности окупятся примерно через пять лет. Следовательно, можно утверждать, что в данных реалиях акции ПАО Сбербанк недооценены. Но еще в 2020 г. их цена была неоправданно завышена. ПАО Сбербанк является перспективной компанией и хорошим вариантом для инвестирования. Справедливую стоимость компании проанализируем с помощью мультипликатора EV. За 2021 г. EV составил 4 174 млрд р., что на 483 млрд р. больше, чем в 2020 г. (3 714 млрд р.) (рис. 4).

Оценим, переплачивает ли инвестор за остаток, который ему достанется, если компания обанкротится и исследуем мультипликатор P/BV. Данный показатель говорит о том, что рыночная капитализация превышает собственный капитал компании, а значит, компания считается дорогой и инвестор переплачивает за акции компании (рис. 5).

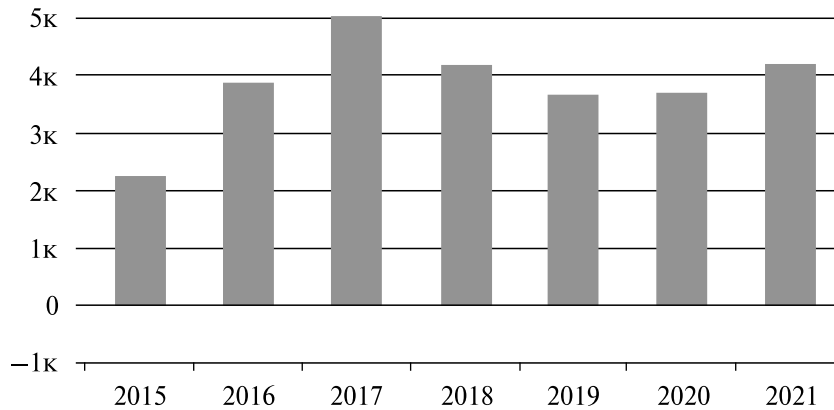


Рис. 4. Изменение EV ПАО Сбербанк, млрд р.

Fig. 4. Changes in EV of Sberbank PJSC, billion rubles

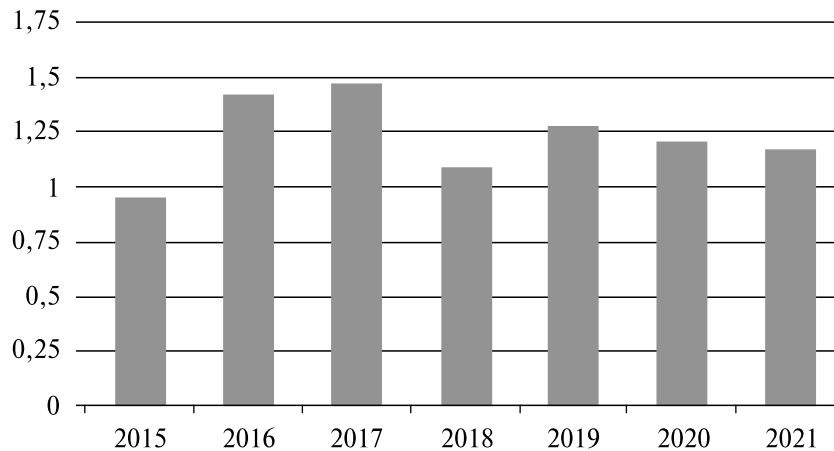


Рис. 5. Изменение P/BV ПАО Сбербанк

Fig. 5. Change in P/BV of Sberbank PJSC

Зависимость банка от внешних источников финансирования можно проанализировать с помощью коэффициента финансовой зависимости Debt Ratio (рис. 6).

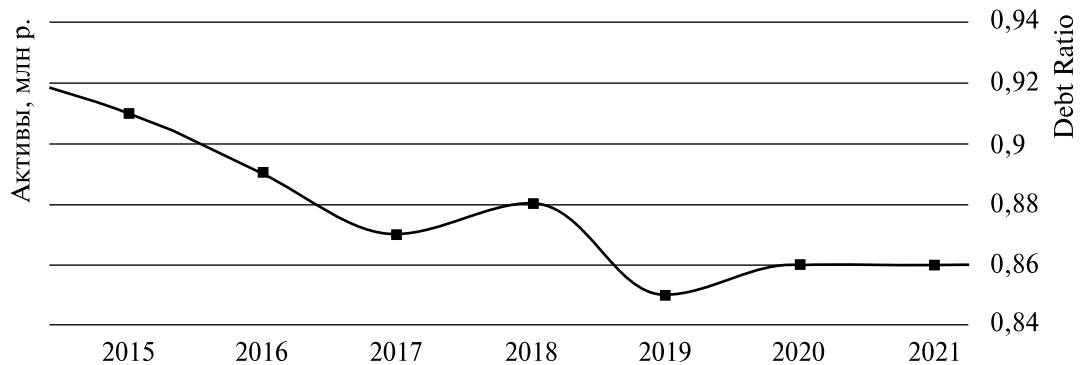


Рис. 6. Динамика коэффициента Debt Ratio, 2015–2021 гг.

Fig. 6. Debt Ratio Dynamics, 2015–2021

Значение коэффициента финансовой зависимости Debt Ratio в 2020–2021 гг. составляет 0,86, что свидетельствует о сильной зависимости компании от привлеченных средств.

Результаты анализа динамики основных показателей финансового состояния ПАО Сбербанк за 2020–2021 гг. по отчетности в формате Международных стандартов финансовой отчет-

ности (МСФО) показали хороший результат, что говорит о росте его деловой активности. В 2020–2021 гг. ПАО Сбербанк имел существенные доли в общих показателях российского финансового сектора.

ПАО Сбербанк сохраняет лидирующие позиции практически по всем финансовым показателям. Коэффициенты прибыльности активов и капитала в ПАО Сбербанк являются достаточно хорошими, показывая способность банка в условиях жесткой конкуренции ведения бизнеса к привлечению источников финансирования и их прибыльному использованию. Однако необходимо учитывать, что высокая прибыль сопряжена с большим риском и следует обратить внимание на степень защиты банка от риска.

В целом расчеты подтверждают экономическую эффективность стратегии банка и потенциал дальнейшего расширения бизнеса. Значения основных мультипликаторов позволяют представить перспективы банка и подтверждают целесообразность инвестирования в него.

Оценка ПАО Сбербанк в разрезе классических статей банковской отчетности по МСФО, сегодня не является уникальной, так как ПАО Сбербанк стал больше, чем банковский бизнес и включает в себя не только финансовые, но и нефинансовые продукты и услуги.

Однако финансовый бизнес остается основой экосистемы ПАО Сбербанк, который не только вводит новые инновационные продукты, но и сохраняет свои позиции по основным показателям прибыли и рентабельности.

### Список использованных источников

1. *Зернова, Л. Е.* Оценка экономической эффективности внедрения системы сбалансированных показателей в коммерческом банке / Л. Е. Зернова // *Международ. науч.-исслед. журн.* – 2020. – № 5 (95). – С. 29–34. <https://doi.org/10.23670/IRJ.2020.95.5.042>
2. *Исаева, П. Г.* Прибыль коммерческого банка и факторы его роста / П. Г. Исаева, А. М. Вишкаева // *Экономика и предпринимательство.* – 2020. – № 3 (116). – С. 821–824. <https://doi.org/10.34925/EIP.2020.116.3.170>
3. *Казеева, Ю. М.* Денежно-кредитное регулирование в условиях рыночной экономики / Ю. М. Казеева // *Образование и наука без границ: соц.-гуманитар. науки.* – 2021. – № 16. – С. 144–152.
4. Годовой отчет ПАО Сбербанка за 2021 год [Электронный ресурс] // ПАО Сбербанк. – Режим доступа: [https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/\\_new\\_site/com/sber-ar20/](https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/sber-ar20/). – Дата доступа: 15.03.2022.
5. Отчет о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2021 год [Электронный ресурс] // ПАО Сбербанк. – Режим доступа: [http://www.cbr.ru/banking\\_sector/credit/coinfo/f102/?regnum=1481&dt=2022-01-01](http://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f102/?regnum=1481&dt=2022-01-01). – Дата доступа: 15.03.2022.
6. Сбербанк (SBER): годовая финансовая отчетность МСФО [Электронный ресурс] // СмартЛаб. – Режим доступа: <https://smart-lab.ru/q/SBER/f/y/MSFO/>. – Дата доступа: 15.02.2022.
7. Ставки по депозитам постоянного действия [Электронный ресурс] // Центральный Банк Российской Федерации. – Режим доступа: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/deposit\\_base/](https://www.cbr.ru/hd_base/deposit_base/). – Дата доступа: 15.02.2022.
8. Поиск и анализ ценных бумаг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://financemarket.ru/>. – Дата доступа: 10.02.2022.
9. Стратегия развития ПАО «Сбербанк России» 2020–2023 года [Электронный ресурс] // Sberbank.ru. – Режим доступа: <https://www.sberbank.com/ru/investorday>. – Дата доступа: 10.03.2022.

### References

1. Zernova L. E. Assessment of economic efficiency of implementing a balanced scorecard system in a commercial bank. *Mezhdunarodnyi nauchno-issledovatel'skii zhurnal = International Scientific and Research Journal*, 2020, no. 5 (95), pp. 29–34. <https://doi.org/10.23670/IRJ.2020.95.5.042>
2. Isaeva P. G., Vishkaeva A. M. Profit of a commercial bank and factors of its growth. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Economics and entrepreneurship*, 2020, no. 3 (116), pp. 821–824. <https://doi.org/10.34925/EIP.2020.116.3.170>
3. Kazeeva Yu. M. Monetary regulation in a market economy. *Obrazovanie i nauka bez granits: sotsial'no-gumanitarnye nauki [Education and science without borders: social sciences and humanities]*, 2021, no. 16, pp. 144–152 (in Russian).
4. Annual report of Sberbank PJSC for 2021. Available at: [https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/\\_new\\_site/com/sber-ar20/](https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/sber-ar20/) (accessed 15 March 2022) (in Russian).



5. Statement of Financial Results of Sberbank PJSC for 2021. Available at: [http://www.cbr.ru/banking\\_sector/credit/coinfo/f102/?regnum=1481&dt=2022-01-01](http://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/f102/?regnum=1481&dt=2022-01-01) (accessed 15 March 2022) (in Russian).
6. Sberbank (SBER): IFRS annual financial statements. Available at: <https://smart-lab.ru/q/SBER/f/y/MSFO/> (accessed 15 February 2022) (in Russian).
7. Rates on permanent deposits. Available at: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/deposit\\_base/](https://www.cbr.ru/hd_base/deposit_base/) (accessed 15 February 2022) (in Russian).
8. Search and analysis of securities. Available at: <https://financemarket.ru/> (accessed 10 February 2022) (in Russian).
9. Development Strategy of Sberbank of Russia PJSC 2020–2023. Available at: <https://www.sberbank.com/ru/investorday> (accessed 10 March 2022) (in Russian).

#### Информация об авторах

**Голайдо Ирина Михайловна** – кандидат экономических наук, доцент, Орловский государственный университет экономики и торговли, Орёл, Россия, e-mail: [fdoogiet@mail.ru](mailto:fdoogiet@mail.ru)

**Минакова Елена Ивановна** – кандидат экономических наук, доцент; доцент кафедры экономики и экономической безопасности, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Орёл, Россия, e-mail: [lana\\_57\\_78@mail.ru](mailto:lana_57_78@mail.ru)

**Казеева Юлия Михайловна** – магистрант, Орловский государственный университет экономики и торговли, Орёл, Россия, e-mail: [lykky@mail.ru](mailto:lykky@mail.ru)

#### Information about the authors

**Golaido I.** – PhD in Economic sciences, Associate Professor, Orel State University of Economics and Trade, Orel, Russia, e-mail: [fdoogiet@mail.ru](mailto:fdoogiet@mail.ru)

**Minakova E.** – PhD in Economic sciences, Associate Professor; associate professor at the Department of economics and economic security, Russian Academy of National Economy and Public Administration under the President of the Russian Federation, Orel, Russia, e-mail: [lana\\_57\\_78@mail.ru](mailto:lana_57_78@mail.ru)

**Kazeeva Yu.** – Master's Degree student, Orel State University of Economics and Trade, Orel, Russia, e-mail: [lykky@mail.ru](mailto:lykky@mail.ru)

*Статья поступила в редколлегию 15.07.2022*

*Received by editorial board 15.07.2022*