

УДК 336

DOI: 10.34670/AR.2023.59.96.096

Перспективы развития рынка банковских карт в денежном обращении России

Алиева Жанна Магамедовна

Доцент кафедры экономики и управления на предприятии,
Грозненский государственный нефтяной технический университет,
364024, Российская Федерация, Грозный, пр. Исаева, 100;
e-mail: Alieve-zhanna@mail.ru

Амадаев Анзор Асламбекович

Кандидат экономических наук,
старший научный сотрудник Лаборатории экономических исследований,
Комплексный научно-исследовательской институт РАН
им. Х.И. Ибрагимова,
364906, Российская Федерация, Грозный, Старопромысловское ш., 21А;
e-mail: Anzor_84@mail.ru

Юсупова Таус Альвиевна

Ассистент,
Чеченский государственный университет имени А.А. Кадырова,
364093, Российская Федерация, Грозный, ул. Асланбека Шерипова, 32;
e-mail: 666_chima@mail.ru

Аннотация

Проведенное исследование подтверждает факт, что рынок банковских карт активно развивается и уже в скором времени, возможно, полностью вытеснит наличные средства оплаты. Российский рынок кредитных карт демонстрирует позитивную динамику. Безналичный денежный оборот – часть денежного оборота, возникает в тех случаях, когда денежные расчеты производятся без непосредственного использования наличных денег, т.е. путем перечисления денег по банковским счетам или путем взаимных зачетов. В развитии российского рынка кредитных карт наблюдается положительная динамика, объем рынка продолжает расти, количество кредитных карт увеличивается, соотношение спроса и предложения сбалансировано. На сегодняшний день рынок кредитных карт продолжает развиваться. У некоторых клиентов наблюдается по несколько кредитных карт, другие только осваивают данный платежный инструмент. Спрос со стороны клиентской базы растет на качественный и прозрачный продукт, который отвечает их индивидуальным потребностям. В этой статье рассматриваются преимущества использования пластиковых карт и план развития карточного продукта российского банка. На основе анализа проблем в развитии российского рынка пластиковых карт выдвигаются следующие тезисы. Одним из них, несомненно, является рынок пластиковых карт. В

последние несколько десятилетий развитие безналичных форм оплаты стало общемировой тенденцией из-за их большого экономического значения.

Для цитирования в научных исследованиях

Алиева Ж.М., Амадаев А.А., Юсупова Т.А. Перспективы развития рынка банковских карт в денежном обращении России // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Том 13. № 5А. С. 370-378. DOI: 10.34670/AR.2023.59.96.096

Ключевые слова

Рынок, банковская карта, денежный оборот, кредит, спрос, деньги.

Введение

Проведенное исследование подтверждает факт, что рынок банковских карт активно развивается и уже в скором времени, возможно, полностью вытеснит наличные средства оплаты. Российский рынок кредитных карт демонстрирует позитивную динамику.

Безналичный денежный оборот – часть денежного оборота, возникает в тех случаях, когда денежные расчеты производятся без непосредственного использования наличных денег, т.е. путем перечисления денег по банковским счетам или путем взаимных зачетов.

В развитии российского рынка кредитных карт наблюдается положительная динамика, объем рынка продолжает расти, количество кредитных карт увеличивается, соотношение спроса и предложения сбалансировано [Хабриева, 2009].

На сегодняшний день рынок кредитных карт продолжает развиваться. У некоторых клиентов наблюдается по несколько кредитных карт, другие только осваивают данный платежный инструмент. Спрос со стороны клиентской базы растет на качественный и прозрачный продукт, который отвечает их индивидуальным потребностям.

Одновременно с этим рынок демонстрирует аналогичную динамику по предложению. Сегодня вряд ли можно найти банк, который работал бы с физическими лицами и не продвигал бы собственные кредитные карты. Высокий уровень конкуренции вынуждает банковские учреждения вводить различные дополнительные опции: бонусные программы, кэшбэк, всевозможные программы лояльности.

Основная часть

Современный потребитель имеет обширный выбор услуг, в его кошельке зачастую лежат карты нескольких банков, так что задача любого банковского учреждения состоит в том, чтобы выпустить такой продукт, от которого невозможно отказаться.

Рост продаж кредитных карт связан в первую очередь с разнообразными привлекательными продуктовыми предложениями, например, появившимися не так давно картами рассрочки, которыми можно оплачивать покупки в магазинах – партнерах банка за счет кредитных средств. Такой тип карт все равно относится к кредитным, но стоимость товара разбивается таким образом, что если не пропускать платежи и вернуть всю сумму до завершения периода рассрочки, то за покупку не придется переплачивать проценты.

Также востребованность кредитных карт обусловлена в том числе динамикой цен и общей экономической ситуацией, когда периодически у населения возникает потребность в «быстрых»

деньгах [там же]. Банки расширяют программы лояльности, увеличивают размер льготного периода кредитования, предлагают рассрочки и в рамках отдельного продукта. Устойчивая доля принадлежит кредитным картам для различных потребительских сегментов: авто, путешествия, рестораны и развлечения.

Рынок кредитных карт сегодня меняется столь стремительно, что говорить о тенденциях можно в достаточно краткосрочной перспективе. Среди самых актуальных трендов стоит выделить следующие.

Во-первых, идет дальнейшее развитие системы бесконтактных платежей, которые выполняются с использованием мобильных приложений, а также совершенствование самих приложений. Возможно появление новых способов дистанционного управления счетами.

Во-вторых, расширяются программы лояльности, которые будут стимулировать клиентов как к использованию безналичного способа оплаты товаров и услуг, так и к выбору кредитных карт конкретного банка.

В-третьих, изменяются условия предоставления и использования кредитных карт. Рынок дает множество возможностей для этого: различные варианты ставок и кредитных лимитов, которые зависят от клиентского сегмента, снижение стоимости обслуживания при увеличении количества транзакций, другие способы, поощряющие активность держателя карты [Крахмалев, 2017].

В-четвертых, происходит дальнейшая кастомизация кредитных продуктов, позволяющая сделать каждому клиенту предложение, соответствующее именно его предпочтениям и образу жизни.

С каждым днем появляются новые изменения в российском законодательстве. Касаются они многих сфер, но сегодня хотелось бы уделить внимание банковским картам, поскольку ими пользуются подавляющее число граждан нашей страны. В 2022 году держателей карт ожидали новые правила, и о них нужно помнить, поскольку любое неосторожное действие может создать проблемы, ведь речь идет о собственных деньгах [Ткаченко, 2022].

Рассмотрим подробнее.

При необходимости отмены операции покупки с получением наличных денежных средств в ТСП, данная операция отменяется полностью, частичная отмена операции покупки или получения наличных денежных средств не производится. При необходимости возврата покупки вместе с получением денежных средств в ТСП, разрешена операция только в части возврата покупки.

Возврат полученных в ТСП наличных денежных средств при совершении покупки не осуществляется. При возникновении спорных вопросов, связанных с операцией получения наличных денежных средств при покупке в ТСП, процесс урегулирования претензий по указанной операции через платежные системы возможен только в части операции покупки, в то время как в части получения наличных денежных средств правилами платежных систем оспаривание операции не предусмотрено. Более подробная информация о предоставлении услуги получения наличных денежных средств при совершении покупки в ТСП, в том числе возможные ограничения, размещается на официальном сайте Банка в сети Интернет по адресу: www.rshb.ru.

Банк информирует Держателя дополнительной карты о необходимости внимательно знакомиться с условиями договора заключаемого с ТСП, находящимися за пределами Российской Федерации на поставку товара, оказание услуг или совершение инвестиционных операций до момента оплаты товаров (услуг), заранее оценив риски утраты денежных средств.

Информирование Держателя дополнительной карты об операциях, совершенных с использованием электронных средств платежа производится в рамках услуги «Уведомления» (в том числе услуги «Уведомления по счету», «Уведомления по Дополнительной карте» и «Уведомления о пополнении»).

В случае, если у Держателя дополнительной карты не подключена услуга «Уведомления», Банк направляет сведения о каждой совершенной с использованием электронных средств платежа расходной операции по Счету(ам). Информация предоставляется Держателю путем направления Push-уведомления или SMS-уведомления на номер мобильного телефона, предоставленный Держателем. Push-уведомление направляется Держателю в случае установки Держателем на мобильном телефоне или портативном персональном компьютере системы «Мобильный банк» и включения в настройках системы «Мобильный банк» опции получения Push-уведомлений. Информация о полученных Push-уведомлениях доступна Держателю в разделе «Уведомления» системы «Мобильный банк». В случае если Держатель не является пользователем системы «Мобильный банк» с включенной опцией получения Push-уведомлений или если Push-уведомление не доставлено, то Держателю направляется SMS-уведомление посредством мобильной связи на номер мобильного телефона.

Держатель уведомлен и согласен, что Банк вправе передавать и обмениваться с соответствующей платежной системой информацией, относящейся к Карте и совершению операций с использованием Карты, в следующих целях: предоставления сервиса автоматического обновления информации о реквизитах карты Держателя для проведения платежей через сеть Интернет; обновления и усовершенствования продуктов и услуг Банка и платежной системы; повышения безопасности оказываемых услуг и предотвращения мошенничества; проведения маркетинговых акций и кампаний.

Перепривязка ранее выпущенной Карты в виде форм-фактора к новому/ранее открытому Счету, открытому на имя Держателя, осуществляется в рамках Тарифного плана, предусматривающего возможность оформления Карты в виде форм-фактора при личном обращении Держателя в отделение Банка. Перепривязка возможна только в том случае, если до окончания срока действия формфактора осталось не менее 6 месяцев.

Общее количество одновременно действующих Карт (на материальном носителе (пластике), Цифровых карт) и Виртуальных карт, выпущенных к Счету, не может превышать 10 (десяти). В рамках одного Тарифного плана, одного уровня Тарифного плана, в соответствующей валюте может быть открыто не более одного Счета, кроме Тарифных планов:

- «Зарплатный РСХБ».
- «Зарплатный».
- «Зарплатный 5+».
- «Зарплатный Максимум».
- «Зарплатный Статус».

В рамках Тарифных планов «Зарплатный РСХБ», «Зарплатный», «Зарплатный 5+», «Зарплатный Статус» Держателю может быть открыто не более двух Счетов, при этом по одному из Счетов операции могут осуществляться только с использованием национальных платежных инструментов (Карты платежной системы МИР либо Кобейджинговой карты МИР). В рамках Тарифного плана «Зарплатный Максимум» Держателю может быть открыто не более двух Счетов в каждой из валют: рубли Российской Федерации, доллары США, евро, при этом по одному из Счетов операции могут осуществляться только с использованием национальных платежных инструментов (Карты платежной системы МИР либо Кобейджинговой карты МИР).

К одному Счету может быть выпущено не более двух Виртуальных карт, по одной Виртуальной карте каждой категории – Virtual (B), Virtual (M).

Информация о сроке действия Цифровой карты и иных необходимых для осуществления расчетов реквизитах Цифровой карты Держатель получает с использованием систем ДБО. Цифровая карта действует до последнего календарного дня месяца (включительно), указанного Банком при направлении реквизитов Цифровой карты Держателю. Выпуск ПИН-конверта для Цифровой карты не предусмотрен. Держатель самостоятельно назначает ПИН-код с использованием систем ДБО.

Совершение операций с платежной картой через информационно-телекоммуникационную сеть Интернет

Для обеспечения дополнительной безопасности платежных операций в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по Картам международных платежных систем UnionPay International, JCB International, иных международных платежных систем, осуществление операций по которым обеспечивается АО «Национальная система платежных карт» (далее – АО «НСПК») и производится исключительно на территории Российской Федерации, и платежной системы МИР требуется подтверждение операции специальным 3-D паролем.

Банк либо международная платежная система UnionPay International направляет 3-D пароли Держателю дополнительной карты в SMS-сообщении, направленном на номер мобильного телефона, зарегистрированном в Банке для получения 3-D паролей. Банк предоставляет Держателю дополнительной карты 3-D пароли посредством SMS-сообщений по Картам международной платежной системы JCB International, иных международных платежных систем, осуществление операций по которым обеспечивается АО «НСПК» и производится исключительно на территории Российской Федерации, и платежной системы МИР, выпущенным на имя Держателя дополнительной карты.

Международная платежная система UnionPay International предоставляет Держателю дополнительной карты 3-D пароли посредством SMS-сообщений по Картам международной платежной системы UnionPay International, выпущенным на имя Держателя дополнительной карты.

Банк/международная платежная система UnionPay International осуществляет предоставление 3-D паролей на номер мобильного телефона, указанный Держателем дополнительной карты в соответствующем заявлении по форме Банка/банкомате/информационно-платежном терминале Банка. В случае если способ получения 3-D паролей на номер мобильного телефона не подключен, Банк предоставляет возможность Держателю дополнительной карты зарегистрировать соответствующий номер мобильного телефона для получения 3-D пароля посредством SMS-сообщения в банкомате/информационно-платежном терминале Банка или при личном обращении Держателя дополнительной карты в подразделение Банка и заполнения соответствующего заявления по форме Банка. При регистрации номера телефона для получения 3-D паролей на данный номер будут направляться SMS-сообщения, содержащие информацию о 3-D паролях, которые могут быть указаны Держателем дополнительной карты при совершении им операций по Картам международных платежных систем UnionPay International, JCB International, иных международных платежных систем, осуществление операций по которым обеспечивается АО «НСПК» и производится исключительно на территории Российской Федерации, и платежной системы МИР,

выпущенным на имя Держателя дополнительной карты.

Изменение номера мобильного телефона для получения 3-D пароля на новый номер регистрируется Держателем дополнительной карты в банкомате/информационно-платежном терминале Банка или посредством личного обращения Держателя дополнительной карты в подразделение Банка и заполнения соответствующего заявления по форме Банка. В случае если Держатель с подключенным способом получения 3-D паролей посредством SMS-сообщений и, присоединившийся к Условиям ДБО, осуществляет изменение зарегистрированного в Банке номера мобильного телефона, Банк не позднее следующего рабочего дня с даты изменения зарегистрированного в Банке номера мобильного телефона, осуществляет подключение способа получения 3-D паролей посредством SMS-сообщений на новый измененный, зарегистрированный в Банке номер мобильного телефона.

Пользователю не стоит осуществлять вход в системы дистанционного банковского обслуживания в местах, где услуги информационно-телекоммуникационной сети Интернет являются общедоступными, с использованием публичных беспроводных сетей, например, Интернет-кафе или общественный транспорт.

Оказание финансовой услуги сопряжено с дополнительными расходами или рисками. Поэтому для потребителя важно осознавать механизм потребления конкретной услуги.

Результаты сопоставления мнений, концепций, теорий обеспечивают комплексный подход к изучению места и роли недобросовестных практик на рынке микрофинансовых услуг и ложатся в основу определения моделей и стратегий решения поднятой проблемы в экономической практике.

Ужесточение регулирования, как еще одна тенденция на рынке, в настоящее время ведется по двум направлениям [Дамодаран, 2017].

Во-первых, введение ограничений в отношении заемщиков с высоким показателем долговой нагрузки.

Во-вторых, снижение максимальных ставок по микрозаймам. В настоящее время в Государственной Думе рассматривается законопроект о снижении максимальной суточной ставки по микрозайму с 1% до 0,8%, максимального размера общей переплаты со 150% до 130% [6]. Очевидно, что для потребителей финансовых услуг данное решение более выгодно.

История экономических и финансовых отношений изобилует фактами кризисного разрешения противоречий мировой финансовой системы, причем всегда при посредничестве коммерческих банков.

Общая логика возникновения такого перехода во времена золотого стандарта состояла в следующем. При золотом стандарте спад в экономике всегда знаменовался снижением цен на все товары и активы, тогда как во время бумов цены возрастали вне связи с реальной производительностью. Поскольку при этом денежное обращение, основанное на золотом стандарте, не всегда успевало за потребностями торговли, на помощь ему приходили коммерческие банки, искусственно расширяющие денежное предложение за счет ускорения скорости оборота. Сами банки во время бумов, как правило, подпитывали свои металлические запасы за счет увеличения добычи, либо за счет активизации межбанковских операций. В результате обороты и цены сильно отрывались от потребностей производственного процесса, а денежное обращение становилось эластично по объемам торговых операций, принимающих все более спекулятивный характер.

Спекулятивные денежные потоки сосредотачивались, как правило на нескольких объектах, имеющих в каждый момент времени особую популярность, например, в акциях

железнодорожных компаний, акций металлургических компаний, самих банков и т. д. Большое распространение получали операции брокеров, которые кредитовали покупателей ценных бумаг, а сами кредитовались в коммерческих банках под залог тех же самых бумаг. Иными словами, вновь и вновь взаимная корреляция балансов множества агентов усиливалась таким образом, что наступающий кризис был всеобщим. В тот момент, когда обнаруживалось, что искусственно созданное денежное обращение на основе кредитных денег не обслуживает нужды хозяйственного оборота, а всецело поглощено спекуляциями, с банкротства первого участника запускалась цепочка неплатежей, неизменно приводящая к банковской панике и отказу от обязательств размена кредитных денег на золото и другие металлы [Белов, 2019].

Манипуляции с процентной ставкой с целью получения спекулятивных доходов от операций с золотом по каналам денежной трансмиссии мгновенно отражались на балансах заемщиков, отрывая денежное предложение от спроса, предъявляемого хозяйственным оборотом. И вновь возникала ситуация, когда производство финансировалось по остаточному принципу, то есть потенциально кризисная ситуация, способная через неплатежи привести к схлопыванию банковских балансов через перелив национальных и иностранных капиталов в более стабильные банковские системы.

Следует иметь в виду, что область применения наличных расчетов при образовании, распределении, перераспределении и использовании публичных фондов в современных условиях существенно лимитирована. С введением в 2021 г. системы казначейских платежей и казначейского обслуживания исполнения бюджета наличный оборот в бюджетной сфере в Российской Федерации сведен к минимуму [Ткаченко, 2022].

Заключение

Перечисленные финансовые потери личности приводят к снижению благосостояния и снижению качества жизни в целом, что способствует в дальнейшем усилению имущественной и социальной дифференциации населения, нарушению конституционного права на достойную жизнь. Тем самым вызывая угрозы экономической безопасности общества.

Следовательно, финансовая отрасль будет только усложняться по набору инструментов, что может только способствовать процессу дивергенции между элементами финансовой системы.

Дивергенция в инструментах не означает разрыва материальных основ, поскольку речь идет именно о системе. Иными словами, финансовые потоки, служащие интересам архитекторов мировой финансовой системы, неразрывно связаны со всеми ее элементами. Ранее мы отмечали, что инструменты денежного рынка напрямую связаны с биржевой торговлей товарами, часто природного происхождения, также эти инструменты используются при фондировании операций на рынке капиталов, доходность которых обуславливается доходностью промышленного капитала в целом в конкретной отрасли, что налагает определенные требования на ценообразование производимых товаров, особенно в краткосрочном периоде.

Необходимо обратить внимание на решение проблем безопасности при использовании пластиковых карт, необходимы меры, такие как: использование только чиповые карты (смарт-карты), так как это, в дополнение к лучшей степени защиты, в отличие от магнитной карты может предложить его владельцу много различных услуг, установленных на банкомате, оборудованном специальными датчиками для контроля области чтения карт, что позволяет определить установку несанкционированного устройства на банкомат, использование систем видеонаблюдения в процессе работы банкоматов, использовать антивирусное программное обеспечение при использовании онлайн-банкинга или платежных картах в глобальной сети.

Библиография

1. Белов В.А. Денежные обязательства. М.: Юрайт, 2019. 425 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ). 30 ноября 1994 года № 51-ФЗ (ред. от 25.02.22)
3. Дамодаран А. Стратегический риск-менеджмент: принципы и методики. М.: Вильямс, 2017. 496 с.
4. Крахмалев С.В. Современная банковская практика проведения международных платежей. М.: ГроссМедиа, 2017. 208 с.
5. Леонов С.Н. «Модельный» бюджет: особенности формирования и реализации // Известия Байкальского государственного университета. 2019. № 2. С. 314-323.
6. Олейник А.Н. Институциональная экономика. М.: ИНФРА-М, 2012. 414 с.
7. Россияне оформили рекордное за десятилетие число банковских карт. URL: <https://habr.com/ru/news/t/675094/>
8. Ткаченко Р.В. Финансово-правовые отношения и ключевые юридические категории в сфере мегасайенса // Актуальные проблемы российского права. 2022. № 5. С. 55-62.
9. Хабриева Т.Я. Правовое измерение научного прогресса // Журнал российского права. 2009. № 8. С. 14-24.
10. Hodgson G. M. Institutional economic theory: the old versus the new // Review of Political Economy. – 1989. – Т. 1. – №. 3. – С. 249-269.

Prospects for the development of the bank card market in monetary circulation in Russia

Zhanna M. Alieva

Associate Professor of the Department of Economics
and Enterprise Management,
Grozny State Oil Technical University,
364024, 100, Isaeva ave., Grozny, Russian Federation;
e-mail: Alieve-zhanna@mail.ru

Anzor A. Amadaev

PhD in Economics,
Senior Researcher of Economic Research Laboratories,
Kh. Ibragimov Complex Institute of the Russian Academy of Sciences,
364906, 21A, Staropromyslovskoe h., Grozny, Russian Federation;
e-mail: Anzor_84@mail.ru

Taus A. Yusupova

Assistant,
Chechen State University,
364049, 32, Sheripova str., Grozny, Russian Federation;
e-mail: 666_chima@mail.ru

Abstract

The conducted research confirms the fact that the market of bank cards is actively developing and in the near future, it is possible that it will completely replace cash means of payment. The Russian credit card market is showing positive dynamics. Non-cash money turnover - a part of money turnover, occurs in cases where cash settlements are made without the direct use of cash, i.e.

by transferring money to bank accounts or by mutual offsets. There is a positive trend in the development of the Russian credit card market, the market volume continues to grow, the number of credit cards is increasing, and the balance between supply and demand is balanced. Today, the credit card market continues to evolve. Some customers have several credit cards, others are just mastering this payment instrument. The demand from the client base is growing for a quality and transparent product that meets their individual needs. This article discusses the benefits of using plastic cards and the development plan for the card product of a Russian bank. Based on the analysis of problems in the development of the Russian plastic card market, the following theses are put forward. One of them, undoubtedly, is the market of plastic cards. In the past few decades, the development of non-cash forms of payment has become a global trend due to their great economic importance.

For citation

Alieva Zh.M., Amadaev A.A., Yusupova T.A. (2023) Perspektivy razvitiya rynka bankovskikh kart v denezhnom obrashchenii Rossii [Prospects for the development of the bank card market in monetary circulation in Russia]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 13 (5A), pp. 370-378. DOI: 10.34670/AR.2023.59.96.096

Keywords

Market, bank card, money turnover, credit, demand, money.

References

1. Belov V.A. (2019) *Denezhnye obyazatel'stva* [Monetary obligations]. Moscow: Yurait Publ.
2. Damodaran A. (2017) *Strategicheskii risk-menedzhment: printsipy i metodiki* [Strategic risk management: principles and methods]. Moscow: Vil'yams Publ.
3. *Grazhdanskii kodeks Rossiiskoi Federatsii (GK RF). 30 noyabrya 1994 goda № 51-FZ (red. ot 25.02.22)* [Civil Code of the Russian Federation (CC RF). November 30, 1994 No. 51-FZ (as amended on February 25, 22)].
4. Khabrieva T.Ya. (2009) Pravovoe izmerenie nauchnogo progressa [Legal dimension of scientific progress]. *Zhurnal rossiiskogo prava* [Journal of Russian law], 8, pp. 14-24.
5. Krakhmalev S.V. (2017) *Sovremennaya bankovskaya praktika provedeniya mezhdunarodnykh platezhei* [Modern banking practice of international payments]. Moscow: GrossMedia Publ.
6. Leonov S.N. (2019) «Model'nyi» byudzhet: osobennosti formirovaniya i realizatsii ["Model" budget: features of formation and implementation]. *Izvestiya Baikal'skogo gosuniversiteta* [Bulletin of the Baikal State University], 2, pp. 314-323.
7. Oleinik A.N. (2012) *Institutsional'naya ekonomika* [Institutional economy]. Moscow: INFRA-M Publ.
8. *Rossiyanе oformili rekordnoe za desyatiletie chislo bankovskikh kart* [Russians issued a record number of bank cards in a decade]. Available at: <https://habr.com/ru/news/t/675094/> [Accessed 05/05/2023]
9. Tkachenko R.V. (2022) Finansovo-pravovye otnosheniya i klyuchevye yuridicheskie kategorii v sfere megasaiensa [Financial and legal relations and key legal categories in the field of megascience]. *Aktual'nye problemy rossiiskogo prava* [Actual problems of Russian law], 5, pp. 55-62.
10. Hodgson, G. M. (1989). Institutional economic theory: the old versus the new. *Review of Political Economy*, 1(3), 249-269.