

В НОМЕРЕ



Подписной индекс
по каталогу «Урал-Пресс»
39369

Журнал включен
в Перечень ведущих
рецензируемых научных
журналов и изданий ВАК

Журнал аккредитован
при Евразийском
деловом совете

Главный редактор
Володина В.Н.

Научный редактор
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Валенцева Н.И., д.э.н., проф.
Дубова С.Е., д.э.н., проф.
Коробов Ю.И., д.э.н., проф.
Ларионова И.В., д.э.н., проф.
Медведева М.Б., к.э.н., проф.
Миркин Я.М., д.э.н., проф.
Ольхова Р.Г., к.э.н., проф.
Панова Г.С., д.э.н., проф.
Хандруев А.А., д.э.н., проф.
Хоминич И.П., д.э.н., проф.
Щеголева Н.Г., д.э.н., проф.
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.

Журнал включен
в Российский индекс
научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: nikainform@mail.ru

сайт: finvector.ru

Адрес редакции и издателя:

Москва, Ленинградский пр-т,
дом 80, корп. Г,
МФПУ «Синергия»

Телефон: 8-916-646-09-30

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА

Панова Г.С., Трушина К.В. Бизнес-стратегии крупнейших банков в области финтех.....	2
Финансовые технологии – основа для развития финтех-индустрии	2
Стратегия 1. Приобретение или слияние.....	4
Стратегия 2. Создание венчурного фонда для финансирования финтех-компаний	7
Стратегия 3. Проведение стартап-программ и инкубаторов для финтех-компаний.....	7
Стратегия 4. Построение партнерских отношений банка с финтех-компанией	8
Стратегия 5. Создание банком дочерней финтех-компания или проведение научно-технических разработок собственными силами?	8

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

Шакер И.Е. Поиск эффективных режимов монетарного регулирования ФРС: вопрос на повестке дня	11
Условия и правила инфляционного таргетирования	11
Практика применения режима инфляционного таргетирования и ее методологические основы	13
Использование режима таргетирования на уровне цен.....	16

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Ларионова И.В., Мешкова Е.И. Асинхронность приоритетов регулирования банковского сектора и потребностей национальной экономики: возможные пути преодоления	20
Возможные направления дальнейшего регулирования банковского сектора.....	20
Режим пропорционального регулирования.....	23
Обеспечение качества банковских продуктов.....	23

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Шульгина М.В. Взаимосвязь классификации банков по уровню системной значимости и финансовой устойчивости	26
Системно значимые банки	27
Банки с базовой лицензией	30
Банки с универсальной лицензией, не относящиеся к системно значимым	32

INTERNATIONAL

Медведева М.Б., Арсамакова А.А. Новации в сфере регулирования деятельности глобальных системно значимых банков (ГСЗБ): европейский подход	33
Регламентационные основы деятельности глобальных системно значимых банков	33
Практика деятельности коллегии органов надзора в банках	34

ANNOTATION 39

За содержание материалов и рекламы редакция ответственности не несет. Ссылка на журнал обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 04.11.1999. Формат А4. Усл. печ. л. 5,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 09.04.2019. Дата выхода 18.04.2019.

УДК 336.719.2

БИЗНЕС-СТРАТЕГИИ КРУПНЕЙШИХ БАНКОВ В ОБЛАСТИ ФИНТЕХ

**Панова Г.С., д-р экон. наук, профессор, заведующая кафедрой «Банки, денежное обращение и кредит»,
ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет)
Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО)**

E-mail: gpanova@mail.ru

**Трушина К.В., канд. экон. наук, доцент кафедры «Банки, денежное обращение и кредит»,
ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет)
Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО)**

E-mail: k.trushina@bk.ru

Аннотация

В статье рассмотрены вопросы инновационной модернизации финансового посредничества в Российской Федерации. Развитие финансовых инноваций в последние годы вызвало значительные структурные и функциональные изменения в банковской системе. В условиях обострения межбанковской конкуренции новые технологии открывают широкие перспективы, позволяя радикально снизить стоимость передачи информации, обработки больших объемов данных, а также стимулировать появление новых банковских операций и услуг. На основе данных новостных сайтов, пресс-релизов и отчетов банков, посвященных внедрению новейших финансовых технологий в 2013–2018 гг., проведен анализ основных тенденций взаимодействия крупнейших банков с финтех-компаниями. Представлен опыт сотрудничества крупнейших мировых кредитных организаций с финтех-компаниями и стратегии банков в области финтех.

Ключевые слова:

финансовый рынок, технологии, инновации, банковские стратегии, финтех.



Финансовые технологии – основа для развития финтех-индустрии

условиях четвертой промышленной революции и цифровизации экономики подходы к ведению банковского бизнеса претерпевают существенные изменения. В настоящее время банк должен учитывать в своей работе не только ценовую конкуренцию, но и стремиться к инновационному лидерству среди конкурентов. Достичь этого можно лишь при условии научного подхода к принятию решений и реализации инновационных технологий.

По существу, **банковские технологии** использовались всегда. Возникшие вместе с появлением банков, они постоянно совершенствуются. Однако пока в экономических словарях нет дефиниции для понятия «банковские технологии», которые представляют собой **совокупность банковских приемов, методов, способов организации банковской деятельности для удовлетворения потребностей клиентов, акционеров и персонала банка в процессе повышения эффективности банка с позиции достижения оптимального соотношения доходности, ликвидности и риска.**

Понимание банковских технологий предполагает, с одной стороны, необходимость применения исторического подхода к оценке уровня их развития, а с другой,

ПОИСК ЭФФЕКТИВНЫХ РЕЖИМОВ МОНЕТАРНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ ФРС: ВОПРОС НА ПОВЕСТКЕ ДНЯ

Шакер И.Е., канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: ish7@bk.ru

Аннотация

Исследуя проблематику монетарного регулирования Федеральной резервной системы, автор анализирует, сможет ли она соответствовать своим уставным целям, если будет придерживаться стратегии таргетирования инфляции, или возникает необходимость в переходе к режиму таргетирования на уровне цен. Также в статье рассмотрены вопросы об адекватности имеющихся на сегодняшний день инструментов денежно-кредитной политики для достижения и поддержания максимальной занятости и стабильности цен; информирования со стороны Федерального комитета открытого рынка относительно целей и путей реализации собственной политики; о возможности перехода от правила Тейлора к правилу Бернанке и ожидаемых результатах такого перехода.

Ключевые слова:

таргетирование инфляции, таргетирование на уровне цен, монетарная политика, ключевая ставка, базовая учетная ставка, постоянная стагнация, инфляционные ожидания.



ри выборе между режимами таргетирования цен (Targeting Price Level Targeting, TPLT) и таргетирования инфляции руководитель Федеральной резервной системы (ФРС) Бен Шалом Бернанке остановился на последнем [1]¹. В результате в течение десятилетия инфляция и процентная ставка для федерального резерва часто оказываются на опасно низком уровне, а американская экономика постепенно стагнирует и остается чрезвычайно уязвимой к новым экономическим шокам.

Условия и правила инфляционного таргетирования

Таргетирование инфляции предполагает, что денежные власти устанавливают **целевой уровень инфляции** и используют все средства для его достижения. В частности, они подбирают монетарные инструменты для контроля уровня инфляции, анализа эффективности монетарной политики, сравнивают уровни инфляции на конец отчетного года и на его начало.

Основным инструментом проведения денежно-кредитной политики по поддержанию запланированного уровня инфляции является **манипулирование процентной ставкой** (в случае ФРС – **учетной процентной ставкой – Federal Discount Rate**), **ставкой рефинансирования** или **ключевой ставкой**. Повышение процентной ставки центрального банка – это сигнал к последующему изменению (повышению) процентных ставок кредитных организаций, в том числе депозитных. При этом растет привлекатель-

¹ См. новую книгу «Иметь смелость действовать» (The Courage to Act) Бена Бернанке [1].

УДК 336.1

АСИНХРОННОСТЬ ПРИОРИТЕТОВ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА И ПОТРЕБНОСТЕЙ НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ: ВОЗМОЖНЫЕ ПУТИ ПРЕОДОЛЕНИЯ

Ларионова И.В., д-р экон. наук, профессор департамента финансовых рынков и банков,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: 8653@mail.ru

Мешкова Е.И., канд. экон. наук, доцент департамента финансовых рынков и банков,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: Mechkova.elen@gmail.com

Аннотация

Банковский сектор по итогам 2018 года не показал положительных результатов в достижении ожидаемых темпов роста ВВП. Связано это с целым комплексом факторов, в том числе геополитического характера. Однако усилия регулятора могли бы быть более энергичными: следовало не только отражать угрозы и случаи перегрева в отдельных сегментах кредитного рынка, но и предоставлять банкам отсрочки для внедрения повышенных коэффициентов риска в секторах, формирующих внутренний спрос. Правильные в целом меры по обеспечению финансовой стабильности отразились не только на конкурентной среде, структуре банковского сектора, но и приблизили возможность для выхлощивания фундамента финансовой устойчивости ряда банков. Несколько рекомендаций по коррекции регуляторных мер предложены авторами в предлагаемой статье.

Ключевые слова:

банковский сектор, финансовая стабильность, регулирование, доверие, риски, качество банковских продуктов, транспарентность.



Возможные направления дальнейшего регулирования банковского сектора

е вызывает сомнения и подтверждается регуляторной практикой, что основной приоритет регуляторов – это **обеспечение ценовой и финансовой стабильности на финансовых рынках**. Данного курса придерживается и Банк России.

Как показывает практика последних лет, ЦБ РФ успешно справляется со своими основными задачами и особое внимание уделяет оценке и тестированию угроз, связанных с реализацией системных рисков, в том числе:

- осуществляет переход к кросс-секторальному уровню;
- последовательно внедряет международные стандарты микропруденциального регулирования;
- реализует политику очищения банковского рынка от недобросовестных участников.

Разделяя в целом принципы и направления развития макро- и микропруденциального регулирования (включая введение дифференциального регулирования, принятие послаблений в отношении банков с базовой лицензией), заметим, что регулятор стоит перед непростой проблемой, связанной с обеспечением финансовой стабильности при безальтернативности стимулирования деловой активности денежно-кредитных институтов.

УДК 336.71

ВЗАИМОСВЯЗЬ КЛАССИФИКАЦИИ БАНКОВ ПО УРОВНЮ СИСТЕМНОЙ ЗНАЧИМОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

**Шульгина М.В., аспирантка департамента финансовых рынков и банков,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

E-mail: marinel-5@yandex.ru

Научный руководитель:

Валенцева Н.И., д-р экон. наук, профессор департамента финансовых рынков и банков,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: valencheva@yandex.ru

Аннотация

В статье предложена классификация банков по уровню системной значимости. Выделены факторы, которые могут повлиять на их финансовую устойчивость вследствие изменения статуса, в разрезе системно значимых банков, банков, не относящиеся к числу системно значимых, с универсальной лицензией и банков с базовой лицензией. Предложены дополнительные подходы к оценке финансовой устойчивости банков с базовой лицензией и системно значимых кредитных организаций.

Ключевые слова:

системно значимые банки, банки с базовой лицензией, финансовая устойчивость.



последнее десятилетие в российском законодательстве, регулирующем банковскую деятельность, произошли существенные изменения. Одним из важных направлений стало выделение в особую группу **системно значимых банков (СЗБ)** в конце 2014 – начале 2015 гг. После вступления в

силу Федерального закона «**О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации**» от 1 мая 2017 г. № 92-ФЗ Банк России ввел разделение **кредитных организаций на банки с универсальной лицензией и банки с базовой лицензией**. Деятельность каждой группы банков имеет свою специфику. Также различаются регуляторные требования, предъявляемые к ним.

Помимо разделения банков на группы, важной тенденцией на российском финансовом рынке стало **сокращение количества кредитных организаций за счет отзывает лицензий**: если в начале XXI века их было 1311, то на 1 января 2019 г. осталось всего 484 кредитных организаций [1]. Эксперты отмечают, что среди банков, у которых были отозваны лицензии, многие относились к категории средних и малых.

В зарубежной практике при классификации банков часто используется термин «**системная значимость**». На российском банковском рынке подобные разделения банков на категории можно установить следующим образом:

УДК 351.72

НОВАЦИИ В СФЕРЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГЛОБАЛЬНЫХ СИСТЕМНО ЗНАЧИМЫХ БАНКОВ (ГСЗБ): ЕВРОПЕЙСКИЙ ПОДХОД

Медведева М.Б., канд. экон. наук, профессор департамента «Мировая экономика и мировые финансы», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Арсмакова А.А., соискатель департамента «Мировая экономика и мировые финансы», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: alina92arsamakova@yandex.ru

Аннотация

Авторы рассматривают новые тренды в регулировании системно значимых банков в рамках Европейского союза. Проанализированы первые результаты надзорного сотрудничества национальных регуляторов и Европейского центрального банка.

Ключевые слова:

системно значимые банки, органы надзора, оценка рисков, готовность к кризисам, коллегии органов надзора.



Регламентационные основы деятельности глобальных системно значимых банков

В механизме регулирования глобальных системно значимых банков (ГСЗБ) особое место занимает координация усилий органов надзора на глобальном уровне. Важная роль в проведении эффективного контроля международных банковских групп отводится **коллегии органов надзора**, от деятельности которых зависит качество информационного обмена, решение проблемных вопросов в части анализа рисков и уязвимости банков. Кроме того, эти институты позволяют обеспечить платформу для общения между **национальными органами пруденциального надзора – членами коллегий**.

В июне 2014 года **Базельский комитет по банковскому надзору** опубликовал документ «**Принципы эффективности деятельности надзорных коллегий**» (**Principles for effective supervisory colleges**) [1]. Он заменил ранее действовавшие указания в редакции 2010 года. Обновленные принципы учитывают различные регуляторные новации, в частности создание групп по антикризисному управлению, и в большей степени, чем прежний документ, ориентированы на макропруденциальную составляющую. По поводу регулирования деятельности надзорных коллегий принят также **пакет нормативных актов, регла-**

Galina Panova, Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of the Department "Banks, Money Circulation and Credit", Moscow State Institute of International Relations (University) of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation (MGIMO)

E-mail: gpanova@mail.ru

Ksenia Trushina, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department "Banks, monetary circulation and credit", Moscow State Institute of International Relations (University) of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation (MGIMO)

E-mail: k.trushina@bk.ru

BIG BANKS' BUSINESS STRATEGIES REGARDING FINTECH

The article deals with the issues of innovative modernization of financial intermediation in the Russian Federation. The development of financial innovations in recent years has caused significant structural and functional changes in the banking system. In the context of increased interbank competition, new technologies open up broad prospects, allowing to radically reduce the cost of information transfer, processing large amounts of data, as well as to stimulate the emergence of new banking operations and services. Based on the data of news sites, press releases and reports of banks on the introduction of new financial technologies in 2013-2018, made the analysis of the main trends of interaction between the largest banks and FinTech companies. The experience of cooperation of the world's largest credit institutions with FinTech companies and the strategy of banks in the field of FinTech is presented.

Keywords: financial market, technologies, innovations, banking strategies, FinTech.

Shaker I.E., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Department of Financial Markets and Banks, Finance University under the Government of the Russian Federation

E-mail: ish7@bk.ru

THE SEARCH FOR EFFECTIVE MONETARY REGULATORY REGIMES OF THE FED: THE ISSUE ON THE AGENDA

Investigating the problems of monetary regulation of the Federal Reserve System, the author analyzes whether it will be able to meet its statutory goals, if it adheres to the inflation targeting strategy, or it becomes necessary to switch to pricing mode at the price level. The article also discusses questions about the adequacy of the currently existing monetary policy instruments to achieve and maintain maximum employment and price stability; informing the Federal Open Market Committee about the goals and ways of implementing their own policies; the possibility of transition from the Taylor rule to the rule of Bernanke and the expected results of such a transition.

Keywords: inflation targeting, price targeting, monetary policy, key rate, basic discount rate, secular stagnation, inflation expectations.

Larionova I.V., Doctor of Economic Sciences, Professor, Financial Markets and Banks Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: 8653@mail.ru

Meshkova E.I., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Financial Markets and Banks Department, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: Mechkova.elen@gmail.com

SOME WAYS TO OVERCOME THE ASYNCHRONY IN THE PRIORITIES OF THE BANKING SECTOR REGULATION AND THE NATIONAL ECONOMY NEEDS

The results of last year did not demonstrate the positive effects of the banking sector participation in the expected GDP growth rates. However, the efforts of the regulator could be more energetic, accompanied not only by taking into account possible threats and overheating in certain segments of the credit market, but by

delaying the introduction of risk ratios in sectors that form domestic demand. Of course, some steps to shake the regulatory requirements have been taken, however, their effect we can see later. Moreover, in general, measures to ensure financial stability affect not only to the competitive environment and the structure of the banking sector, but also lead to the erosion of the financial stability of banks. Authors suggest the set of recommendations for the regulatory corrections in this article.

Keywords: *banking sector, financial stability, regulation, trust, risks, quality of banking products, transparency.*

Marina V. Shulgina, *Postgraduate student of the Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation*

E-mail: marinel-5@yandex.ru

Scientific adviser:

Natalia I. Valentseva, *Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Financial Markets and Banks, Financial University under the Government of the Russian Federation*

E-mail: valencheva@yandex.ru

RELATIONSHIP BETWEEN BANK CLASSIFICATION BY THE LEVEL OF SYSTEMICALLY IMPORTANT AND THEIR FINANCIAL STABILITY

The article proposes the classification of banks according to the level of systemic significance: systemically important, non-systemically important with a universal license and banks with a basic license. The author highlights features of groups of banks that may affect their financial stability and measures to take into account factors of banks belonging to systemically important or banks with a basic license in valuation of bank's financial stability.

Keywords: *systemically important banks, banks with a basic license, financial stability.*

Medvedeva M.B., *Candidate of Economic Science, Professor, Department of World Economies and Global Financial of Financial University under the Government of the Russian Federation*

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Arsamakova A.A., *scientific degree applicant of the Department World Economy and World Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation*

E-mail: alina92arsamakova@yandex.ru

INNOVATIONS IN THE REGULATION OF GLOBAL SYSTEMICALLY IMPORTANT BANKS (GSZB): THE EUROPEAN APPROACH

The article discusses innovations in the regulation of systemically important banks, which are developed at the EU level, and also analyzes the first results of the Supervisory cooperation of national regulators and the ECB.

Keywords: *systemically important banks, Supervisory bodies, risk assessment, crisis preparedness, the Board of regulators.*

**Оформить подписку на журналы «Банковские услуги»
и «Финансы, Деньги, Инвестиции»
вы можете на сайте Научной электронной библиотеки
www.elibrary.ru**