

В НОМЕРЕ



Подписной индекс
по каталогу «Роспечать»
39369

С 18 октября 2016 г. журнал включен в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК (№ 1947)

Журнал включен в список обязательной научной литературы для вузов по специальности 060400 «Финансы и кредит»

Журнал аккредитован при Евразийском деловом совете

Главный редактор/
научный редактор
Володина В.Н.

Технический редактор
Рудакова Е.Е.

Редакционная коллегия:

Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Валенцева Н.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.
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.

Размещение статей аспирантов осуществляется по договоренности

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
e-mail: nikainform@mail.ru
сайт: <http://finvector.ru>

Адрес редакции и издателя:
Ленинградский пр-т,
дом 80, корп. Г,
МФПУ «Синергия»

Телефон: 8-916-646-09-30

Учредитель и издатель:
ООО «Фининформсервис НИКА».
Свидетельство ПИ №77-1026 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 4.11.1999.
Издается с января 1995 г.

МАКРОЭКОНОМИКА

Панфилова О. В. Процесс воспроизводства капитала и образование диспропорций в национальной экономике.....	2
Формула «Д - Д'» и современные явления в экономике.....	2
Перспективы искоренения диспропорций.....	4

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Попова Е. М., Квеквескири С. Г. Регулятивные нововведения в сфере банковских рейтинговых услуг в Российской Федерации	6
Из истории вопроса.....	6
Реформирование отрасли рейтингования в России.....	7

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Барков Н. А. Формы государственной поддержки экспорта в России	16
Основные институты поддержки экспорта в Российской Федерации.....	16
Нефинансовые меры стимулирования экспортной деятельности в России	21

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Щеголева Н. Г. Факторный анализ российского рынка онлайн-кредитования	25
Рынок прямого кредитования: теория и практика	25
Ключевые факторы развития прямого кредитования.....	27

БАНКОВСКИЕ ТЕХНОЛОГИИ

Курьянова И. В. Блокчейн как реальная технология функционирования безналичных розничных платежей и расчетов.....	30
Протокол TCP/IP и его особенности	31
Главные различия блокчейн-модели и TCP/IP.....	32
Принцип функционирования блокчейн-модели	34
Возможные риски при внедрении технологии блокчейн	35

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Куликов Н. И., Кудрявцева Ю. В. Развитие цифровых технологий ПАО «Сбербанк» и их эффективность.....	37
ПАО «Сбербанк» – крупнейшая кредитная организация Российской Федерации.....	37
Инвестиции в IT-технологии – важный тренд деятельности Сбербанка в 2009–2016 гг.	40
Внедрение новой IT-платформы в Сбербанке.....	43

ANNOTATION 48

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

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Формат А4. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 10.03.2017. Дата выхода 26.03.2017.

ПРОЦЕСС ВОСПРОИЗВОДСТВА КАПИТАЛА И ОБРАЗОВАНИЕ ДИСПРОПОРЦИЙ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Панфилова О. В., канд. экон. наук, доцент кафедры корпоративных финансов и оценки бизнеса, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

E-mail: Ov27vp8@yandex.ru

Аннотация

Исследована сопряженность теории воспроизводства капитала и механизма образования диспропорций в национальной экономике. Выявлена взаимосвязь отдельных экономических процессов. Определена роль нецелевого использования бюджетных средств с точки зрения процесса воспроизводства капитала и Валового внутреннего продукта. Проанализированы исторические подходы к регулированию производства и потребления. Обозначены тенденции, способствующие сбалансированному поступательному росту национальной экономики.

Ключевые слова:

воспроизводство капитала, спекулятивный капитал, инвестиции, национальная экономика, банковская система, финансово-стоимостная диспропорция.



Формула «Д – Д'» и современные явления в экономике

роисходящие явления в мировой экономике и в экономике России наглядно свидетельствуют о сохранении спекулятивной модели накопления капитала, основанной на способности финансового капитала к самовоспроизводству. «...Финансовый капитал D , направлением воспроизводства которого должно являться создание товарной формы стоимости по формуле $D - PC, CP \dots P - T - D'$, ввиду его нерационального использования, например размещенный на депозитах в банках, создает мультипликативный эффект и меняет характер воспроизводства капитала с расширенного воспроизводства, на простое воспроизводство от D к D' , накапливая давление денежной формы стоимости на макроэкономические показатели, создавая тем самым финансово стоимостную диспропорцию» [1].

В то же время стоит отметить, что в национальной экономике подобная диспропорция рождается в том числе, как это ни странно, в результате нецелевого и неэффективного использования государственных инвестиций в реальный сектор, то есть использования средств бюджета, которые выделяются для финансирования инвестиционных проектов в стратегических наукоемких и фондоемких отраслях в иных целях. Длительность производственного цикла и инвестиционной фазы проектов в реальном секторе эко-

РЕГУЛЯТИВНЫЕ НОВОВВЕДЕНИЯ В СФЕРЕ БАНКОВСКИХ РЕЙТИНГОВЫХ УСЛУГ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Попова Е. М., докт. экон. наук, профессор кафедры банков, финансовых рынков и страхования, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

E-mail: popova57@mail.ru

Квеквескири С. Г., аспирантка 2-го года обучения кафедры банков, финансовых рынков и страхования, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

E-mail: kvekveskiri_sabina@mail.ru

Аннотация

Анализируются регуляторские требования Министерства финансов РФ к рейтинговой деятельности в России, а также произошедшие изменения, последовавшие после передаче Банку России полномочий, связанных с вступлением в силу Закона № 222-ФЗ.

Ключевые слова:

кредитное рейтинговое агентство, рейтинговая индустрия, аккредитация агентств, методология, мегарегулятор, Центральный банк Российской Федерации.



Из истории вопроса

Зарождение индустрии рейтингования началось в США в начале XX века. Первые рейтинги ценных бумаг появились в 1909 году. Опубликовал их Джон Муди – основатель одного из трех крупнейших в настоящее время рейтинговых агентств – Moody's Investors Service.

Ведущие информационные конгломераты США стали предоставлять своим подписчикам услугу, суть которой состоит в присваивании сформированных по определенной системе оценок (рейтингов) ценным бумагам, прежде всего облигациям железнодорожных компаний. Это послужило толчком к зарождению бизнеса ведущих американских рейтинговых агентств – Standard & Poor's Corporation (S&P) и Moody's Investors Service (Moody's), Fitch Investors Service (Fitch). Новая услуга пользовалась огромным спросом, который лишь возрос в годы Великой депрессии, а также после нее, поскольку инвесторов, нуждающихся в независимом анализе кредитного риска долговых ценных бумаг, уже тогда было достаточно.

В России практика рейтингования эмитентов и их ценных бумаг стала зарождаться лишь с середины 90-х годов XX в., когда формирование национального рынка ценных бумаг находилось на начальном этапе. Сле-

ФОРМЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ЭКСПОРТА В РОССИИ

Барков Н. А., магистр экономики, независимый эксперт

E-mail: nbarkov@outlook.com

Аннотация

В статье речь идет об институте государственной поддержки российского экспорта и направлениях его совершенствования.

Ключевые слова:

поддержка экспорта, экспортные кредитные агентства, внешнеэкономическая информация, государственные гарантии, субсидии.



Истемное развитие института поддержки экспорта в России началось с 2003 года, несмотря на то что уже в 1986 году в нашей стране совершались первые шаги в сторону либерализации внешней торговли. Именно в 2003 году разработана концепция развития государственной поддержки экспорта, а в через два года – концепция финансовой поддержки экспорта, включающая экспортное кредитование, гарантийную поддержку и возмещение части процентной ставки по кредитам. В 2010 году был организован интернет-портал внешнеэкономической информации для оказания поддержки экспортерам, помощи в оформлении необходимых документов, лицензий и т. д. В 2014 году создается российское экспортное кредитное агентство – ОАО «ЭКСПАР».

На сегодняшний день существует целая система поддержки экспорта в России (рис. 1).

Основные институты поддержки экспорта в Российской Федерации

Каждый из ключевых существующих институтов поддержки экспорта в Российской Федерации, которые на основе выполняемых ими функций можно разделить на несколько категорий, целесообразно рассмотреть отдельно (рис. 2 на с. 18).

Минэкономразвития России работает над совершенствованием условий для доступа российских това-

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО РЫНКА ОНЛАЙН-КРЕДИТОВАНИЯ

Щеголева Н. Г., докт. экон. наук, профессор, зав. кафедрой мировой экономики и управления внешнеэкономической деятельностью, Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова, факультет государственного управления

E-mail: shegoleva@spa.msu.ru

Аннотация

Российский рынок прямого кредитования можно подразделить на два сегмента: первый предоставляет микрозаймы «до зарплаты», а второй развивается по критериям западных P2P-платформ. В первом сегменте конкурентные преимущества и драйверы развития отсутствуют, и поступательное развитие по объективным причинам в настоящее время затруднено. В статье названы два ключевых фактора, которые негативно влияют на формирование и развитие российского рынка прямого кредитования. Это кредитная история (рынок кредитных историй довольно молод) и процентная ставка по банковским депозитам (она существенно выше, чем на западном рынке).

Ключевые слова:

прямое кредитование, микрофинансовые организации (МФО), микрофинансовые компании (МФК), микрокредитные компании (МКК), кредитная история, процентная ставка.



Рынок прямого кредитования: теория и практика

а фоне растущего разнообразия банковских услуг кредитование населения остается одним из основных направлений банковской деятельности. В рамках реализации данной услуги банки выполняют важную функцию в экономике – служат посредниками между потенциальными кредиторами и потенциальными заемщиками. Транзакционные издержки, с которыми пришлось бы столкнуться участникам данного рынка без участия банков, до недавнего времени делали существование рынка прямого кредитования невозможным.

Информационные технологии, в первую очередь Интернет, частично решают проблему транзакционных издержек на рынке прямого кредитования. Медийная модель ведения бизнеса позволяет владельцам специальных сайтов, созданных для регистрации потенциальных кредиторов и заемщиков на рынке прямого кредитования, извлекать прибыль, не взимая плату за пользование сайтом с посетителей. При этом владельцам выгодно вкладывать ресурсы в удобный интерфейс, в рекламу ресурса – во все, что позволяет участникам рынка быстро находить контрагентов.

Рынок прямого кредитования, или рынок P2P онлайн-кредитования, начал свое развитие в марте 2005 г. в Великобритании. В России прямое кредитование появился в 2010 году. На сегодняшний день одной из актуальных проблем кредитования такого ро-

БЛОКЧЕЙН КАК РЕАЛЬНАЯ ТЕХНОЛОГИЯ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РОЗНИЧНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ И РАСЧЕТОВ

**Курьянова И. В., ассистент кафедры финансов предприятий и страхования, Институт экономики
и управления ФГАОУ ВО «КФУ им. В. И. Вернадского» (г. Симферополь, Республика Крым, Россия)**

E-mail: irinatnu@gmail.com

Аннотация

С 2008 года и по сегодняшний день ни одна другая технология не была предметом такой пламенной дискуссии, как блокчейн. Эта революционная технология должна найти свое отражение как на бизнесе, так и на экономической жизни общества в целом. У нее есть потенциал, чтобы создать новые принципы функционирования глобальных экономических и социальных систем. В то же самое время потребуются десятилетия для ее внедрения в экономическую и социальную инфраструктуру. Процесс принятия технологии блокчейн будет постепенным и постоянно возрастающим, а не внезапным, как волны технологических и институциональных изменений усиления импульса.

Ключевые слова:

блокчейн-технология, безналичные розничные расчеты, платежи, банковская деятельность, банковский надзор.



Банковская деятельность на современном этапе развития экономики становится все более зависимой от нововведений. Сегодня необходимо изучать вопросы доступности банковских услуг для населения, минимизации затрат на совершения тех или иных операций. Чтобы определить зависимость банковских услуг от инноваций, можно взять за основу некоторые новшества, успешно внедренные сравнительно недавно, например безналичный розничный расчет и электронные деньги.

Для бизнес-моделей XX столетия характерны собственность, а не совместное использование, специализация, а не автоматизация, централизация, а не децентрализованное принятие решений. Проведение безналичных розничных операций, в основе которых лежат электронные технологии, имеет ряд преимуществ, актуальных на нынешнем этапе развития отечественной экономики. Такие новшества направлены на создание математических моделей и практическое применение блокчейн-технологий для решения прикладных задач в финансовой и банковской системе, в частности в области межбанковских и биржевых расчетов, финансовых расчетов между контрагентами. С недавних пор фундаментом системы распределенных реестров признана технология блокчейн (Blockchain). Для каждого сектора финансовой индустрии она дает мощный толчок для ускорения денежного оборота.

РАЗВИТИЕ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ПАО «СБЕРБАНК» И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Куликов Н. И., докт. экон. наук, профессор, зав. кафедрой «Экономика»,
ФГБОУ ВО «Тамбовский государственный технический университет»

E-mail: Kulikov68@inbox.ru

Кудрявцева Ю. В., аспирант, ассистент кафедры «Экономика»,
ФГБОУ ВО «Тамбовский государственный технический университет»

E-mail: Deutschenbebi@icloud.com

Аннотация

В статье рассматривается крупнейший банк России ПАО «Сбербанк», который создает внедрение программ переподготовки кадров, продолжая развитие IT-технологий, меняя модель управления банком и модель управления персоналом. Сбербанк начинает работу по созданию «стыковки» между государством и цифровыми сервисами банка – как на федеральном, так и на региональных уровнях. В рамках создания национальной цифровой экосистемы планируется в ближайшие годы на основе инфраструктуры Сберегательного банка «вокруг Сбербанка» создавать большое количество предприятий малого бизнеса, куда будут постепенно переходить сокращаемые сотрудники банка, как наиболее подготовленные для такой деятельности. В правительстве рассматривают Сбербанк как одну из возможных платформ для оказания государственных услуг. В новых экономических реалиях у Сбербанка основным конкурентным преимуществом может стать реализация новой IT-платформы и модель управления, что даст Сбербанку возможность стать в ближайшие годы на один уровень с крупнейшими американскими банками.

Ключевые слова:

IT-технологии, активы, IT-платформа, Сбербанк, цифровой режим.



ПАО «Сбербанк» – крупнейшая кредитная организация Российской Федерации

АО «Сбербанк» по-прежнему остается крупнейшим коммерческим банком Российской Федерации и одной из ключевых системообразующих компаний России. По объему активов и собственного капитала, финансовым результатам работы, положению на рынке и масштабам инфраструктуры Сбербанк в несколько раз превосходит ближайших конкурентов из Топ-10 крупнейших банков России (табл. 1) [1].

Как это наглядно видно, активы ПАО «Сбербанк» превышают активы банка ПАО ВТБ почти в три раза, занимающего 2-е место по величине активов в Топ-10 российских банков, а активы Сбербанка выше активов остальных восьми банков из первой десятки в 4–20 раз. В 2016 году на Сбербанк приходилось 30 % всех активов банковской системы Российской Федерации [2].

Величина активов ПАО «Сбербанк» превосходит активы любого из крупнейших банков России, входящего в Топ-10. Его активы в 2,2 раза выше, чем у ВТБ Банк Москвы, занимающего 2-е место в этой десятке и в 17,3 раза выше, чем у Промсвязьбанка, ее замыкающего (табл. 2 на с. 39).

У Сбербанка очень масштабная инфраструктура, которая включает офисы, банкоматы, платеж-

Panfilova O. V., *Can. Sc. (economics), Associate professor
Department of Corporate finance and Business Assessment, Saint-
Petersburg State Economic University
E-mail: Ov27vp8@yandex.ru*

CAPITAL REPRODUCTION PROCESS AND THE FORMATION OF IMBALANCES FOR THE NATIONAL ECONOMY

The article examines the contingency theory of capital reproduction and mechanism of imbalances formation in the national economy. The relationship between the individual economic processes is installed. The role of the misuse of budget funds defines, from the point of view for the capital reproduction process and Gross Domestic Product. Historical approaches to regulation of production and consumption are analyzed. Trends that contribute to a balanced sustained growth of the national economy are indicated.

Keywords: *the capital reproduction, speculative capital, investments, national economy, banking system, financial cost disparity.*

Ekaterina M. Popova, *Doctor of Economics, Professor of Banks,
Financial markets and Insurance Department, Saint Petersburg
State University of Economics
E-mail: popova57@mail.ru*

Sabina G. Kvekveskiri, *second year postgraduate, Department of
Banks, Financial markets and Insurance, Saint Petersburg State
University of Economics
E-mail: kvekveskiri_sabina@mail.ru*

REGULATORY INNOVATIONS IN THE FIELD OF BANKING CREDIT RATINGS IN THE RUSSIAN FEDERATION

The article analyzes the requirements of rating activities in the Russian Federation in the regulation of the Ministry of Finance of Russia and the changes that occurred when the transfer of authority to the Bank of Russia with the entry of the Law № 222-FZ.

Keywords: *the credit rating agency, the rating industry, accreditation agencies, methodology, mega-regulator, The Central Bank of the Russian Federation.*

Barkov N. A., *master of economics, independent expert
E-mail: nbarkov@outlook.com*

FORMS OF STATE SUPPORT OF EXPORT

In this article we are talking about the Institute of state support for Russian exports and directions of its improvement

Keywords: *export support, export credit agencies, foreign trade information, government guarantees, subsidies.*

Shchegoleva N.G., *Doctor of Economics, Professor, Chair of
the Department of International Economics and Management of
Foreign Economic Activity
E-mail: shchegoleva@spa.msu.ru*

FACTOR ANALYSIS OF THE RUSSIAN ONLINE LENDING MARKET

The Russian direct lending market can be divided into two segments: the first provides microloans "to paycheck", and the second develops according to the criteria of western P2P platforms; In the first segment there are no competitive advantages and drivers for development, and progressive development for objective reasons is currently difficult; There are two key factors that negatively influence the formation and

development of the Russian direct lending market: credit history (the credit history market is rather immature) and the interest rate on bank deposits (significantly higher than the western market of deposit accounts).

Keywords: *direct lending, microfinance institutions, microfinance companies, microcredit companies, credit history, interest rate.*

Kuryanova Irina Vladimirovna, *assistance lecturer at the
Department of Finance of enterprises and insurance,
V. I. Vernadsky Crimean Federal University, Institute of Economics
and Management (Simferopol, Republic of Crimea)
E-mail: irinatnu@gmail.com*

BLOCKCHAIN AS A REAL TECHNOLOGY FOR RETAIL SETTLEMENTS AND PAYMENTS

From 2008 to date, no other technology has been the subject of such fervent debate. This is not something that should be ignored and there is a vast array of resources that explain the concept. Although we share the enthusiasm for its potential, we worry about the hype. It would be a mistake to rush headlong into blockchain innovation without understanding how it is likely to take hold. Blockchain is a foundational technology: It has the potential to create new foundations for global economic and social systems. But while the impact will be enormous, it will take decades for blockchain to seep into our economic and social infrastructure. The process of adoption will be gradual and steady, not sudden, as waves of technological and institutional change gain momentum.

Keywords: *blockchain technology, retail settlements, payments, banking, banking supervision.*

Nikolai Kulikov, *doctor of economic Sciences, Professor, Head of
the department "Economics", FGBOU IN "Tambov State Technical
University"*

E-mail: Kulikov68@inbox.ru

Yulia Kudryavtseva, *PhD student, Department of Economics,
Assistant Professor of Economics, FGBOU IN "Tambov State
Technical University"*

E-mail: Deutschenbebi@icloud.com

DEVELOPMENT OF DIGITAL TECHNOLOGIES PAO "SBERBANK" AND THEIR EFFECTIVENESS

The article deals with Russia's largest bank Sberbank PJSC, which creates the introduction of retraining programs, continuing the development of IT-technologies, changing the management model of the bank and its employees. Savings starts to create "connections" between the state and the bank's digital services, both at the federal level and at the regional level. As part of a national digital ecosystems is planned in the coming years based on the infrastructure savings bank "Sberbank around" to create a large number of small businesses, which will gradually move reduces staff of the bank, as the most qualified for the job. The government is considering the Savings Bank as one of the possible platforms for the provision of public services. In the new economic realities of Sberbank main competitive advantage can be the implementation of a new IT-platform and management model that allows to react to changes and variations in line, it gives an opportunity to Sberbank, to become in the coming years to a level with the world, the largest US banks .

Keywords: *IT-technologies, assets, IT-platform, Savings, digital mode.*