



В НОМЕРЕ

Подписной индекс
по каталогу «Роспечать»
39369

Журнал включен
в Перечень ведущих
рецензируемых научных
журналов и изданий ВАК

Журнал аккредитован
при Евразийском
деловом совете

Главный редактор
Володина В.Н.

Зам. главного редактора
Моисеева Л.Ф., к.э.н.

Научный редактор
Пищик В.Я., д.э.н., проф.

Редакционная коллегия:

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

Телефон: 8-916-646-09-30

МАКРОЭКОНОМИКА

- Юданов А.Ю. Роль банков в индустриализации России:
ретроспективный анализ и современность 2
Взлет, падение и жизнь после смерти гипотезы Гершенкрона..... 3
Отсталый капитализм, банки и крупный бизнес 4
Русские банки и МСП имперской эпохи..... 6

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

- Саввина О.В., Гульбасова А.А. Финансовое антикризисное регулирование
в эпоху неопределенности 9
Социально-экономические последствия мировых пандемий для экономики и демографии..... 9
Особенности современной пандемии в эпоху глобализации 10
Антикризисное финансовое регулирование 10
Меры ЕЦБ по количественным смягчениям и господдержка системно значимых банков 13

БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

- Рудакова О.С. О влиянии новых финансовых технологий на процесс
стимулирования организованных сбережений 16
Финансовые технологии и бизнес-ландшафт на финансовых рынках 17
Доверие к технологиям и сберегательное поведение населения 17
Тенденции трансформации финансового обслуживания 18
Клиент как объект информационной защиты 20

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

- Гаиров Т.С. Банковское проектное финансирование:
модель эффективности управления рисками 22
Проектное финансирование как эффективный механизм реализации инфраструктурных
проектов 22
Анализ оценки рисков проектного финансирования в банковской практике 23
Слагаемые понятий «эффективность банковской деятельности» и «эффективность
управления рисками проектного финансирования» 25
Определение лимитов по управлению рисками проектного финансирования 26
Предложения по совершенствованию нормативно-правового регулирования
в части управления рисками проектного финансирования 28

INTERNATIONAL

- Щеголева Н.Г., Суриков Д.О. Ретроспектива системы противодействия
легализации (отмыванию) теневых капиталов в Королевстве Испания..... 31
Институционально-правовая система ПОД/ ФТ Испании, этапы становления 32
Шесть функций SEPBLAC – подразделения службы финансовой разведки 34
Крупнейшие операции по предотвращению отмывания теневых капиталов 35
Трансформационные процессы испанской системы: важные нововведения 37

ANNOTATION 39

ИНФОРМАЦИЯ

- Центробанк готовится унифицировать подход к фидуциарной ответственности
для НПФ, УК и брокеров..... 30
Российские банки увеличили запасы золота до нового исторического рекорда 40
НАФИ: цифровым банкингом пользуются 56% россиян 40

© 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. 5,5. Тираж 1000 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер».
Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 25.09.2020. Дата выхода 05.10.2020.

РОЛЬ БАНКОВ В ИНДУСТРИАЛИЗАЦИИ РОССИИ: РЕТРОСПЕКТИВНЫЙ АНАЛИЗ И СОВРЕМЕННОСТЬ

Юданов А.Ю., д-р экон. наук, профессор департамента «Экономическая теория», ординарный профессор, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: yudanov@yandex.ru

AuthorID: 234467

Web of Science ResearcherID AAH-4458-2020

Scopus 0000-0002-5011-9830

Для цитирования: Юданов А.Ю. Роль банков в индустриализации России: ретроспективный анализ и современность / А.И.Юданов // Банковские услуги. – 2020. – № 9. – С. 2-8. – DOI: 10.36992/2075-1915_2020_9_2.

Аннотация

С экономико-теоретических позиций анализируется роль банков в индустриализации и формировании национального сообщества фирм. На российском материале предпринята попытка объединения двух классических теорий: трактовки А. Гершенкромом роли банков в индустриализации отсталых стран и описание Й. Шумпетером участия банков в осуществлении инноваций. Отечественный опыт свидетельствует о мощном, но амбивалентном (как в позитивную, так и негативную стороны) влиянии банков на популяцию фирм. Сделан вывод о необходимости госконтроля влияния банков на организационные инновации, в том числе и в современных условиях реиндустриализации.

Ключевые слова: банки и промышленность, индустриализация в России XIX-XX вв., реиндустриализация, теория отсталости Гершенкрона, теория инноваций Шумпетера.



Индустриализация России – цель, уже более десятилетия претендующая на роль одного из главных векторов развития страны. Тенденции 2020 года, включающие пандемию, усиление санкций, торговые войны, бесспорно, усиливают стремление к реиндустриализации и переводят ее реализацию в число практических задач. В этой связи уместно вернуться к первой индустриализации России, проходившей в XIX-XX вв., и еще раз не столько с чисто исторических, сколько с экономико-теоретических позиций рассмотреть роль банков в этом процессе. Самую знаменитую попытку этого рода предпринял еще А.Гершенкрон, связавший ход индустриализации со степенью отсталости страны.

ФИНАНСОВОЕ АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В ЭПОХУ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ

Саввина О.В., д-р экон. наук, профессор кафедры «Финансы и цены»,
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

E-mail: osavvina@yandex.ru

Author ID: 426039

Гульбасова А.А., аспирант, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

E-mail: alina_gulbasova@mail.ru

Для цитирования: Саввина О.В., Гульбасова А.А. Финансовое антикризисное регулирование в эпоху неопределенности / О.В. Саввина, А.А. Гульбасова // Банковские услуги. – 2020. – № 9. – С. 9-15. – DOI: 10.36992/2075-1915_2020_9_9.

Аннотация

Рассмотрены направления финансового антикризисного регулирования в условиях неопределенности, вызванной пандемией коронавируса. Даны обобщающие показатели по двенадцати масштабным пандемическим эпизодам в мировой истории, систематизированы их социально-экономические последствия. Представлены отличительные черты текущей пандемии. Проведен страновой анализ финансовых антикризисных и стимулирующих мер, направленных на поддержку населения, бизнеса, банковской системы и финансовых рынков. Обосновано положение о двухвекторном влиянии предпринимаемых мер на развитие банковского сектора в долгосрочной перспективе.

Ключевые слова: финансовое регулирование, финансовый рынок, банковская система, системно значимые банки, антикризисная политика, пандемия, неопределенность, нестабильность.



Социально-экономические последствия мировых пандемий для экономики и демографии

Ущевствует мнение, что последствия сегодняшней пандемии дадут о себе знать спустя десятилетия, даже если экономика полностью восстановится после ущерба, нанесенного коронавирусом. Самые масштабные по смертности населения и экономическим последствиям пандемии в истории человечества, унесшие жизни не менее 100 тыс. человек каждая, представлены в таблице 1. Особый интерес с точки зрения продолжительности, масштаба и последствий представляет пандемический эпизод из XIV века под названием «Черная смерть» (1331-1353 гг.), который длился более 20 лет, а смертность составила 50 % населения Европы. Нехватка рабочей силы привела к повышению ежедневной заработной платы рабочих, и в течение долгого времени уровень заработных плат рос, так как наблюдалась стагнация численности населения из-за повторных вспышек чумы.

О ВЛИЯНИИ НОВЫХ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ НА ПРОЦЕСС СТИМУЛИРОВАНИЯ ОРГАНИЗОВАННЫХ СБЕРЕЖЕНИЙ¹

Рудакова О.С., д-р экон. наук, профессор департамента «Банковское дело и финансовые рынки», ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: osrudakova@fa.ru

Author ID: 423186

Для цитирования: Рудакова О.С. О влиянии новых финансовых технологий на процесс стимулирования организованных сбережений / О.С. Рудакова // Банковские услуги. – 2020. – № 9. – С. 16-21. – DOI: 10.36992/2075-1915_2020_9_16.

Аннотация

Рассмотрены вопросы, связанные с оценкой влияния новых финансовых технологий на формирование организованных сбережений. Проанализировано воздействие финансовых технологий на бизнес-ландшафт на финансовых рынках. Показано, что доверие к технологиям является необходимым фактором формирования сберегательного поведения. Утверждается, что в настоящее время меняются все традиционные аспекты оформления отношений между продавцами и потребителями финансовых услуг, поэтому необходимо развивать новые каналы взаимодействия в целях недопущения разрыва коммуникаций в будущем. Подчеркнута особая роль банковского сектора в стимулировании организованных сбережений населения в условиях цифровизации, проанализированы новые возможности и вызовы этих процессов.

Ключевые слова: банковский сектор, финансовые технологии, цифровизация, доверие, сбережения, сберегательное поведение, безопасность.



Модель сберегательного поведения населения в России связана с формированием сбережений предпочтительно в форме финансовых активов [2]. Однако при анализе проблем трансформации доходов в организованные сбережения практически не учитывается важный фактор, обеспечивающий функционирование механизма осуществления подобных трансформаций, его техническое обеспечение. Этот фактор связан с использованием новых финансовых технологий.

¹ Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации.

БАНКОВСКОЕ ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: МОДЕЛЬ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ¹

Гаилов Т.С., ст. науч. сотр., научно-исследовательская лаборатория Института экономической политики и проблем экономической безопасности, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: TSGaibov@fa.ru
Author ID: 902986

Для цитирования: Гаилов Т. С. Банковское проектное финансирование: модель эффективности управления рисками / Т.С. Гаилов // Банковские услуги. – 2020. – № 9. – С. 22-30. – DOI: 10.36992/2075-1915_2020_9_22.

Аннотация

Выделены проблемные направления развития современных методических подходов для оценки рисков проектного финансирования. Предложено использовать в банковской практике понятие «эффективность управления рисками проекта, отрасли кредитования и портфеля специализированного кредитования». Проведенный анализ позволил сформировать предложения по совершенствованию управления рисками проектного финансирования на основе методической модели трехуровневой системы лимитов (на проект, отрасль кредитования и специализированный кредитный портфель). Также представлены направления для возможного совершенствования нормативно-правового регулирования рисков проектного финансирования.

Ключевые слова: проектное финансирование, управление рисками, коммерческие банки, экономическая нестабильность, система лимитов.

Проектное финансирование как эффективный механизм реализации инфраструктурных проектов



ировая экономика и ее ключевые элементы – экономический и банковский секторы в условиях экономической нестабильности и усиления внешних шоков наиболее подвержены негативному влиянию, которое проявляется в снижении темпов экономического роста, ограничении реализации долгосрочных планов развития. И более всего оно касается развивающихся стран, имеющих сырьевую модель экономики с ее высокой зависимостью от цен на энергоносители.

¹ Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансовому университету при Правительстве Российской Федерации.

РЕТРОСПЕКТИВА СИСТЕМЫ ПРОТИВОДЕЙСТВИЯ ЛЕГАЛИЗАЦИИ (ОТМЫВАНИЮ) ТЕНЕВЫХ КАПИТАЛОВ В КОРОЛЕВСТВЕ ИСПАНИЯ

Щеголева Н.Г., д-р экон. наук, профессор, зав. кафедрой «Мировая экономика и управление внешнеэкономической деятельностью», факультет государственного управления, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

E-mail: shegoleva@spa.msu.ru
Author ID: 485340

Суриков Д.О., аспирант факультета государственного управления, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

E-mail: surikovdo@spa.msu.ru

Для цитирования: Щеголева Н.Г., Суриков Д.О. Ретроспектива системы противодействия легализации (отмыванию) темных капиталов в Королевстве Испании / Н.Г. Щеголева, Д.О. Суриков // Банковские услуги. – 2020. – № 9. – С. 31-38. – DOI: 10.36992/2075-1915_2020_9_31

Аннотация

Рассматривается экономическое, правовое и институциональное содержание национальной системы противодействия отмыванию темных капиталов и финансированию терроризма (ПОД/ФТ) в Королевстве Испания. Авторы приходят к выводу о трансформации этой системы за последние несколько десятилетий и эффективности реализованных мер. По итогам рейтинга 2020 г. Испания заняла 129 место из 141 юрисдикции мира по данному показателю (в 2019 г. она находилась на 100-й из 125 позиций). Следовательно, опыт ПОД/ФТ в Испании можно проецировать на другие государства-члены ЕС, прежде всего страны со сравнительно высоким уровнем отмывания темных капиталов и финансирования международного терроризма (например, Мальту и Венгрию), а также государства-кандидаты на вступление в ЕС (например, Сербию, Албанию, Боснию и Герцеговину).

Ключевые слова: Королевство Испания, противодействие отмыванию темных капиталов и финансированию международного терроризма (ПОД/ФТ), финансовый мониторинг, Исполнительная служба Комиссии по предотвращению отмывания денег и финансовых преступлений, финансовые расследования.



зарубежных странах вопросам эффективности финансового мониторинга, осуществляемого в рамках борьбы с отмыванием денежных средств и финансированием международного терроризма, посвящено немало исследований, среди которых отметим таких авторов, как Emmanuel Sotande, Josef Smolík, Veronika Svatošová, Friedrich Schneider и др. Кроме того, необходимо выделить публикации B.S. Aamo, Musa A. Subeh, Mark Rhinard, Victor Comras, где анализируется

Andrei Yudanov, D.Sc. (Economics), Tenured Professor of the Financial University,
Department of economics, Financial University under the Government of the Russian Federation
E-mail: yudanov@yandex.ru

THE ROLE OF BANKS IN RUSSIA'S INDUSTRIALIZATION: RETROSPECTIVE ANALYSIS AND CONTEMPORARY SITUATION

From the perspective of economic theory, the role of banks in industrialization and the formation of the Russian national community of firms are analyzed. On the material of this country, an attempt is made to combine two classical theories: Gershenkrnon's interpretation of the role of banks in the industrialization of backward countries and the description of the banks' participation in the implementation of innovations by Schumpeter. Russian experience shows a powerful but ambivalent (both positive and negative) influence of banks on the structure of population of firms. It is concluded that there is a need for state control over the influence of banks on organizational innovations, including the current case of reindustrialization.

Keywords: Banking and industry, Russian industrialization in XIX-XX centuries, modern reindustrialization, Gershenkrnon's backwardnesstheory, Schumpeterian innovations theory.

Oksana V. Savvina, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department "Finance and prices", Plekhanov Russian University of Economics.
E-mail: osavvina@yandex.ru

Author ID: 426039

Alina A. Gulbasova, Postgraduate student of Plekhanov Russian University of Economics
E-mail: alina_gulbasova@mail.ru

FINANCIAL CRISIS REGULATION IN AN ERA OF UNCERTAINTY

The article considers the directions of financial crisis regulation in the conditions of uncertainty caused by the coronavirus pandemic. Summarizing indicators for twelve large-scale pandemic episodes in world history are given, and their socio-economic consequences are systematized. The distinctive features of the current pandemic are presented. A country-by-country analysis of financial anti-crisis and incentive measures aimed at supporting the population, business, banking system and financial markets was carried out. The article substantiates the position on the two-vector impact of the taken measures on the development of banking sector in the long term.

Keywords: financial regulation, financial market, banking system, systemically important banks, anti-crisis policy, pandemic, uncertainty, instability.

Olga S. Rudakova, Doctor of Economics, Professor, Department of Banking and Financial Market, Financial University under the Government of the Russian Federation
E-mail: osrudakova@fa.ru

IMPACT OF NEW FINANCIAL TECHNOLOGIES ON THE PROCESS OF NUDGING OF THE ORGANIZED SAVING

The article covers the issues regarding the evaluation of the influence of the new financial technologies on the creation of organized savings and analyses the impact of the financial technologies on the financial markets business landscape. It shows the crucial importance of the trust towards technologies for the creation of savings behaviour patterns and states that there is a radical shift in the relationship between the producers and consumers of financial services that calls for development of new communication/interaction channels to prevent any breaches in the future. The article also emphasizes the peculiar role of the banking sector in promotion and nudging of the consumer organized savings within the current digitalization, while analyzing new ways and challenges of these processes.

Keywords: banking sector, financial technology, digitalization, trust, savings, savings behaviour, security.

Tural S. Gaibov, Senior Researcher of Scientific Research Laboratory of Institute of Economic Policy And Economic Security Problems, Financial University under the Government of the Russian Federation
E-mail: TSGaibov@fa.ru

BANK PROJECT FINANCE: A MODEL FOR EFFECTIVE RISK MANAGEMENT

The article highlights the problematic areas of development of modern methodical approaches to assess the risks of project finance. It is proposed to use in banking practice the concept of «the effectiveness of risk management of a project, a lending industry and a specialized lending portfolio». The analysis made it possible to formulate proposals for improving risk management of project finance based on a methodical model of a three-tier system of limits (for a project, the lending industry and a specialized loan portfolio), as well as provide directions for possible improvement of the legal regulation of project finance risks.

Keywords: project finance, risk management, commercial banks, economic instability, the system of limits.

Natalia G. Shchegoleva, Professor, Head of Department of International Economics and Management of Foreign Economic Activity, School of Public Administration, Lomonosov Moscow State University
E-mail: shchegoleva@spa.msu.ru

Dmitry O. Surikov, Postgraduate of the Department of International Economics and Management of Foreign Economic Activity, School of Public Administration, Lomonosov Moscow State University
E-mail: surikovdo@spa.msu.ru

RETROSPECTIVE OF ANTI-MONEY LAUNDERING SYSTEM IN THE KINGDOM OF SPAIN

The article explores the economic, legal and institutional content of the national system for combating money laundering and financing of terrorism (AML/CFT) in the Kingdom of Spain. The authors come to the conclusion about the transformation of this system over the past few decades and the effectiveness of the measures implemented. Based on the results of the 2020 rating Spain ranked 129th out of 141 jurisdictions in the world for this indicator (in 2019, it was in 100 out of 125 positions). Consequently, the AML/CFT experience in Spain can be projected to other EU member States, primarily countries with relatively high levels of money laundering and financing of international terrorism (for example, Malta and Hungary), as well as EU candidates (for example, Serbia, Albania, Bosnia and Herzegovina).

Keywords: Spain, AML/CFT, financial monitoring, SEPBLAC, financial investigation.

Российские банки увеличили запасы золота до нового исторического рекорда

Российские банки в августе увеличили вложения в драгоценные металлы на 117,95 млрд рублей. На 1 сентября объем инвестиций сектора в этот актив достиг 567,86 млрд рублей. В пересчете на золото запасы банков обновили исторический рекорд: на отчетную дату они составили 121 тонну, что на 10,9% выше максимума, достигнутого в октябре 2019 года (109,1 тонны), пишет РБК со ссылкой на статистику Банка России.

В августе кредитные организации увеличили запасы драгметаллов на 23,3 тонны в пересчете на золото, указывает аналитик Банка БКФ Максим Осадчий. По его оценкам, это самый заметный прирост на балансах банков за все время раскрытия статистики. Оборотную ведомость на 1 сентября пока опубликовал только Сбербанк: из его отчетности следует, что в августе он увеличил запасы золота на 16,9%, или 3,1 тонны, так что рост вложений всего сектора был

обеспечен не Сбербанком, а другими игроками, резюмирует Осадчий. В топ-пятерку по объему вложений в драгметаллы, помимо Сбербанка, сейчас входят ВТБ, Открытие, Газпромбанк и Совкомбанк.

Летом цена на золото резко пошла вверх: в конце июля стоимость фьючерсов преодолела отметку 1 941,9 доллара за тройскую унцию – такого не было с 2011 года. В начале августа цена на золото в некоторые торговые дни превышала 2 тыс. долларов за унцию, но уже к середине месяца тренд изменился. Фьючерсы на золото с поставками в августе подешевели до 1 871,6 доллара.

Как следует из статистики ЦБ, российские банки начали наращивать вложения в драгоценные металлы в мае после полугодия распродаж. Смену тактики банков эксперты объяснили в том числе ростом цен на золото на фоне опасений из-за второй волны пандемии.

Источник: РБК

НАФИ: цифровым банкингом пользуются 56% россиян

В среднем по России 56% граждан пользуются цифровыми каналами управления личными финансами (мобильным банком или интернет-банком). Об этом свидетельствуют результаты исследования, проведенного аналитическим центром НАФИ в рамках совместного проекта Минфина России и Всемирного банка. В Москве 56% жителей пользуются такими каналами.

Сервисами интернет-банкинга в среднем пользуются 37% россиян, говорится в исследовании. В Москве – 40% жителей. Мобильным банкингом в среднем пользуются 51% россиян, в Москве – 47% жителей.

В топ-10 регионов-лидеров по числу пользователей цифрового банкинга вошли Ямало-Ненецкий АО, Республика Саха (Якутия), Ханты-Мансийский АО, Республика Коми, Чукот-

ский АО, Республика Карелия, Калининградская область, Республика Алтай, Камчатский край и Магаданская область.

По словам генерального директора аналитического центра НАФИ Гузелии Имаевой, рост числа пользователей цифровых банковских сервисов выгоден как для банковского сообщества, так и для потребителей банковских услуг. С другой стороны, проблемы с низкой цифровой грамотностью отдельных категорий пользователей финансовых услуг затрудняют получение этих услуг по цифровым каналам. Банкам нужно стремиться к тому, чтобы делать эти услуги доступнее, и дополнительно работать над защитой персональных данных клиентов, отметила Имаева.

Источник: Banki.ru