

### В НОМЕРЕ



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.  
Галазова С.С., 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.  
Панова Г.С., д.э.н., проф.  
Хандруев А.А., д.э.н., проф.  
Хоминич И.П., д.э.н., проф.  
Юданов А.Ю., д.э.н., проф.

Журнал включен  
в Российский индекс  
научного цитирования  
(РИНЦ)

e-mail: [nikainform@mail.ru](mailto:nikainform@mail.ru)  
сайт: [finvector.ru](http://finvector.ru)

Телефон: 8-916-646-09-30

### ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Валенцева Н.И. Развитие системы кредитования реального сектора экономики в современных условиях деятельности российских банков .....	2
Система кредитования и ее понятийный аспект .....	2
Анализ и оценка темпов прироста кредитных вложений в реальный сектор экономики .....	4
Характер кругооборота фондов и границы кредитования .....	8

### ДЕНЬГИ ЦИФРОВОЙ РЕАЛЬНОСТИ

Луняков О.В. Функциональный подход в описании причин глобального использования криптовалют .....	12
Описание исходных данных .....	15
Глобальное использование криптовалют: собственники, инфляция и заработная плата .....	16

### БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

Саввина О.В., Дрюк Т.В. Страховой рынок России: взаимосвязь с банковским сектором и направления повышения эффективности функционирования .....	20
Проблемы взаимодействия страхового рынка и банковского сектора России .....	20
Меры по повышению эффективности функционирования российского страхового рынка .....	23

### БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Терновская Е.П. Стимулирующее банковское регулирование: оценка эффективности и перспективы развития .....	25
Элементы стимулирующего банковского регулирования .....	25
Два основных направления в проектом финансировании .....	27
Риски стимулирующего регулирования .....	30

### БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Иванов В.В., Левин М.П. Цифровая трансформация управления банковской организацией для формирования продуктовых линейек .....	32
Цифровая трансформация банковского бизнеса в страновом разрезе .....	33
Интегрированная модель управления банковскими продуктовыми линейками .....	34
Модель как инструмент продвижения адаптивных продуктовых стратегий для банка .....	37

### ANNOTATION ..... 39

### © Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ»

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов. Ссылка на журнал строго обязательна. Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

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 500 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 10.04.2023. Дата выхода 17.04.2023.

# **РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ**

---

---

**Валенцева Н.И., д-р экон. наук, профессор Департамента банковского дела и монетарного регулирования,  
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»,  
Заслуженный деятель науки**

E-mail: valencheva@yandex.ru

Author ID: 69158

---

---

*Для цитирования:* Валенцева Н.И. Развитие системы кредитования реального сектора экономики в современных условиях деятельности российских банков // Банковские услуги. – 2023. – № 3. – С. 2–11. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_2

## **Аннотация**

*В статье предлагаются направления модернизации системы кредитования, способствующие оперативному оказанию кредитной поддержки развития приоритетных отраслей реального сектора экономики, соблюдению границ кредитования, оптимальных пропорций в соотношении собственных и заемных средств при формировании запасов и осуществлении затрат, обеспечении своевременного возврата ссуд за счет тесной связи движения ссуженной стоимости с кругооборотом фондов, а также выбору методов кредитования различных объектов на основе критериев, апробированных в российской банковской практике.*

**Ключевые слова:** кредит, система кредитования, методы кредитования, границы кредитования.

## **Система кредитования и ее понятийный аспект**



ложившееся санкционное давление на реальный сектор экономики, а также необходимость поддержания обороноспособности государства на определенном уровне выявили целесообразность решения масштабной задачи по структурной трансформации экономики, ее модернизации, достижению технологического суверенитета. Для ее выполнения требуется комплексное применение разнообразных подходов и инструментов, включая систему кредитования. Активизация этой системы должна опираться на ее теоретические основы, богатый опыт функционирования в российских условиях при централизованной плановой и рыночной экономике, мировую банковскую практику.

# ФУНКЦИОНАЛЬНЫЙ ПОДХОД В ОПИСАНИИ ПРИЧИН ГЛОБАЛЬНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРИПТОВАЛЮТ

---

---

Луняков О.В., д-р экон. наук, доцент, профессор Департамента банковского дела и монетарного регулирования, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: OVLunyakov@fa.ru

Author ID: 759464

ORCID ID: 0000-0002-9179-1180

---

---

Для цитирования: Луняков О. В. Функциональный подход в описании причин глобального использования криптовалют // Банковские услуги. 2023. № 3. С. 12–19. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_12

## Аннотация

В статье проводится анализ причин глобального использования криптовалют. В качестве основного метода исследования предлагается использовать функциональный подход. На основе разработанной ментальной карты проанализированы характерные черты экономических операций в контексте функций фиатных денег (средство обращения, средство сохранения стоимости, единица счета), а также описаны фундаментальные условия для замещения фиатных денег криптовалютами. Анализ подкрепляется изучением на страновом уровне взаимосвязей между количеством собственников криптовалют, с одной стороны, и уровнем инфляции, средней заработной платой, с другой. Результаты исследования могут служить основой для дальнейших оценок и выводов относительно эффективности денежно-кредитной политики в условиях обращения криптовалют, формирования децентрализованных финансов.

**Ключевые слова:** криптовалюта, функции денег, центральный банк, децентрализованные финансы, денежно-кредитная политика, заработная плата, инфляция.



Вопросы использования криптовалют в экономических операциях становятся предметом широких дискуссий, а иногда и споров. Национальные регуляторы, в том числе в лице центральных банков, профильные специалисты по финансовым рынкам, как правило, занимают весьма осторожную позицию. Ведь криптовалюты не лишены рисков, эмитируются децентрализованно и, по сути, ничем не обеспечены, а значит никто не будет отвечать в случае их кражи, взлома криптокошельков и тому подобное. С этой точки зрения эти опасения национальных регуляторов вполне объяснимы.

Вместе с тем, по нашему мнению, существуют фундаментальные предпосылки расширения использования криптовалют на глобальном, мировом уровне. Уже достаточно долгое время денежные системы, финансовые рынки функционируют в архитектуре централизованных, традиционных финансовых систем (TradiFi) [1, 2], где центральный банк монопольно обладает эмиссионным правом, является национальным регулятором, а поднадзорные субъекты финансового рынка реализуют свои функции финансового посредничества, используя существующие платежные системы. При

УДК 368, 336.7

DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_20

Паспорт специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

# **СТРАХОВОЙ РЫНОК РОССИИ: ВЗАИМОСВЯЗЬ С БАНКОВСКИМ СЕКТОРОМ И НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ**

---

---

Саввина О.В., д-р экон. наук, профессор кафедры «Государственные и муниципальные финансы»,  
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

E-mail: savvina.ov@rea.ru

Author ID: 426039

Дрюк Т.В., аспирантка кафедры «Государственные и муниципальные финансы»,  
ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

E-mail: tais-dryuk@yandex.ru

Author ID: 1057779

---

---

Для цитирования: Саввина О.В., Дрюк Т.В. Страховой рынок России: взаимосвязь с банковским сектором и направления повышения эффективности функционирования // Банковские услуги. 2023. №3. С. 20-24. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_20

## **Аннотация**

*В статье исследованы взаимосвязи между страховым и банковским секторами российского финансового рынка. Их устойчивость подтверждена анализом структуры каналов продаж страховых услуг и динамики комиссионного вознаграждения по типам посредников. Предложен комплекс мер, направленных на повышение эффективности функционирования отечественного страхового рынка.*

**Ключевые слова:** страховой рынок, банковский сектор, страховая компания, банковская группа, страховая премия, банковский канал продаж, комиссионное вознаграждение.

## **Проблемы взаимодействия страхового рынка и банковского сектора России**



особенностью страхового рынка России является тот факт, что почти все крупнейшие страховые компании входят в состав банковских групп (табл. 1). Вследствие этого страховой сектор характеризуется чрезмерной зависимостью от банковского сектора, и все кризисные явления, возникающие на кредитном рынке, негативно сказываются на развитии рынка страховых услуг. Ярким примером являются события 2022 года, когда санкции, введенные странами Запада в отношении крупнейших российских банков, автоматически распространились на аффилированные с ними страховые компании и стали причиной ряда масштабных проблем [1, 7].

УДК 336.71

DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_25

Паспорт специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

# СТИМУЛИРУЮЩЕЕ БАНКОВСКОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ: ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Терновская Е.П., канд. экон. наук, профессор Департамента банковского дела и монетарного регулирования, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: eptern@mail.ru

Для цитирования: Терновская Е. П. Стимулирующее банковское регулирование: оценка эффективности и перспективы развития // Банковские услуги. – 2023. – № 3. – С. 25-31. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_25

## Аннотация

В статье дана оценка результатов внедрения направлений стимулирующего банковского регулирования, которое призвано сыграть существенную роль в содействии экономическому росту и структурной трансформации экономики. Выявлены тенденции, ограничивающие эффективность мер стимулирующего регулирования, обоснованы направления их дальнейшего развития, предполагающие объединение усилий всех участников финансового рынка, включая коммерческие банки, при их адресной государственной поддержке.

**Ключевые слова:** стимулирующее банковское регулирование, кредитование МСП, проектное финансирование, риски инвестирования



Перед российской экономикой не первый год стоит задача обеспечения высоких устойчивых темпов развития, которая стала особенно острой в условиях санкционного давления со стороны зарубежных стран с весны 2022 г. Достижение таких показателей невозможно без увеличения объема и эффективности инвестиций в структурную перестройку экономики и активизацию процессов импортозамещения.

## Элементы стимулирующего банковского регулирования

Одним из важнейших условий ограничения негативных последствий введения экономических санкций является разработка политики по использованию инвестиционного потенциала финансового рынка, прежде всего, его кредитного сегмента для преодоления сохраняющегося технологического отставания российской экономики, что является тормозом для обеспечения экономического роста, особенно в период усиления экономической нестабильности [1, 2, 3].

УДК 336.7

DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_32

Паспорта специальностей ВАК: 5.2.4 Финансы; 5.2.6 Менеджмент

# **ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ ДЛЯ ФОРМИРОВАНИЯ ПРОДУКТОВЫХ ЛИНЕЕК**

---

---

**Иванов В.В., д-р экон. наук., профессор кафедры финансов и валютно-кредитных отношений Всероссийской академии внешней торговли Министерства экономического развития Российской Федерации, профессор кафедры маркетинга и управления проектами Национального исследовательского университета «МИЭТ»**

E-mail: vivanov13@mail.ru

Author ID: 73121

**Лёвин М.П., старший вице-президент АО «Райффайзенбанк», аспирант кафедры финансов и валютно-кредитных отношений Всероссийской академии внешней торговли Министерства экономического развития Российской Федерации**

E-mail: Imp4832@gmail.com

Author ID: 1190033

---

---

*Для цитирования:* Иванов В. В., Левин М. П. Цифровая трансформация управления банковской организацией для формирования продуктовых линеек // Банковские услуги. 2023. № 3. С. 32–38. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_3\_32

## **Аннотация**

*В статье показано, как в условиях беспрецедентного санкционного давления банковская система подтверждает свою устойчивость и продолжает вектор цифровой трансформации. Авторы считают, что в этих условиях особое внимание следует уделять вопросам повышения эффективности системы управления банковскими продуктовыми линейками.*

*Разработанная авторами концептуальная модель системы управления банковскими продуктовыми линейками позволяет создать единый управленческий интерфейс и реализовать механизм управления быстро адаптирующейся цифровой банковской инфраструктурой за счёт инструментария продвинутой аналитики, искусственного интеллекта и алгоритмов сценарного и эконометрического моделирования.*

**Ключевые слова:** цифровая трансформация, продвинутая аналитика, банковские экосистемы, открытый банкинг, Open API, мультибанкинг, организация цифровой управленческой среды, управление большими данными, искусственный интеллект.



условиях беспрецедентного санкционного давления банковская система продемонстрировала свою устойчивость и опережающие темпы цифровой трансформации. Тем не менее вопросы повышения эффективности за счёт снижения стоимости сопровождения и обслуживания разрабатываемых продуктов посредством управления автоматизацией внутренних и внешних банковских продуктов и сервисов должны оставаться в фокусе внимания стратегии развития каждого банка. Не менее важным является и изучение, адаптация и применение новых кана-

**Valentseva N.I.**, Doctor of Economics Sciences, Professor of the Department of Banking and Monetary Regulation, Financial University under the Government of the Russian Federation, Honored Scientist

E-mail: valencheva@yandex.ru

Author ID: 69158

### **DEVELOPMENT OF THE SYSTEM OF LENDING TO THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY IN THE CURRENT CONDITIONS OF THE ACTIVITIES OF RUSSIAN BANKS.**

The article proposes directions for modernizing the lending system that contribute to the prompt provision of credit support for the development of priority sectors of the real sector of the economy, compliance with the limits of lending, optimal proportions in the ratio of own and borrowed funds in the formation of reserves and the implementation of costs, ensuring timely repayment of loans due to the close connection of the movement of the loaned value with the circulation of funds, as well as the choice of methods for lending to various objects based on criteria tested in Russian banking practice.

**Keywords:** *credit, credit system, credit methods, credit limits*

**Oleg V. Lunyakov**, Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Professor of the Department of Banking and Monetary Regulation, FSBU of HE "Financial University under the Government of the Russian Federation"

E-mail: OVLunyakov@fa.ru

Author ID: 759464

ORCID ID: 0000-0002-9179-1180

### **A FUNCTIONAL APPROACH FOR DESCRIBING THE REASONS OF GLOBAL CRYPTO ADOPTION**

The article analyzes the reasons of global crypto adoption. As a main method of the research, it is proposed to use a functional approach. On the basis of the developed mental map, the characteristic features of economic transactions in the function of fiat money (medium of exchange, store of value, unit of account), as well as the fundamental conditions for replacing fiat money with cryptocurrencies, are analyzed. The analysis is supported by a study of the relationship between the number of owners of cryptocurrencies at the country level, on the one hand, and the level of inflation, average wages, on the other. The results of the study can serve as a basis for further assessments and conclusions regarding the effectiveness of monetary policy in the context of the circulation of cryptocurrencies, the formation of decentralized finance

**Keywords:** *cryptocurrency, functions of money, central bank, decentralized finance, monetary policy, wages, inflation*

**Oksana V. Savvina**, Doctor of Economic Sciences, Professor of Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: savvina.ov@rea.ru

**Tais V. Dryuk**, Post-graduate student of Department of State and Municipal Finance, Plekhanov Russian University of Economics

E-mail: tais-dryuk@yandex.ru

### **THE INSURANCE MARKET OF RUSSIA: RELATIONSHIP WITH THE BANKING SECTOR AND WAYS TO IMPROVE THE EFFICIENCY OF FUNCTIONING**

The article examines the relationship between the insurance and banking sectors of the Russian financial market. Their stability is confirmed by an analysis of the structure of insurance sales channels and the dynamics of commission fees by types of intermediaries. A set of measures aimed at improving the efficiency of the domestic insurance market is proposed.

**Keywords:** *insurance market, banking sector, insurance company, banking group, insurance premium, bank sales channel, commission fee.*

**Ternovskaya E.P.**, Ph.D. econ. Sci., Professor, Department of Banking and Monetary Regulation, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: [eptern@mail.ru](mailto:eptern@mail.ru)

### **STIMULATING BANKING REGULATION: EFFICIENCY EVALUATION AND DEVELOPMENT PROSPECTS**

The article assesses the results of the introduction of areas of stimulating banking regulation, which is designed to play a significant role in promoting economic growth and structural transformation of the economy. Tendencies that limit the effectiveness of incentive regulation measures are identified, directions for their further development are substantiated, suggesting uniting the efforts of all financial market participants, including commercial banks, with their targeted state support.

**Keywords:** *stimulating banking regulation, SME lending, project finance, investment risks*

**Ivanov V.V.**, Doctor of Economic Sciences, Professor of the Department of Finance and Monetary and Credit Relations, All-Russian Academy of Foreign Trade, Professor of the Department of Marketing and Project Management, National Research University "MIET"

E-mail: [vivanov13@mail.ru](mailto:vivanov13@mail.ru)

Author ID: 73121

**Levin M.P.**, Leading Product Manager, Senior Vice President of AO Raiffeisenbank, Postgraduate Student of Department of Finance and Currency and Credit Relations, All-Russian Academy of Foreign Trade.

E-mail: [Imp4832@gmail.com](mailto:Imp4832@gmail.com)

Author ID: 1190033

### **DIGITAL TRANSFORMATION OF BANKING MANAGEMENT FOR NEW PRODUCT LINES DEVELOPMENT**

The article shows how in the face of unprecedented sanctions pressure the banking system confirms its stability and continues the vector of digital transformation. The authors believe that under these conditions special attention should be paid to improving the efficiency of the banking product line management system.

The conceptual model of the banking product line management system developed by the authors makes it possible to create a single management interface, and implement a mechanism for managing a rapidly adapting digital banking infrastructure using advanced analytics tools, artificial intelligence, scenario, and econometric modeling algorithms.

**Keywords:** *digital transformation, advanced analytics, banking ecosystems, open banking, Open API, multi-banking, organization of the digital management environment, big data management, artificial intelligence.*