

### 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

### ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА: ЦИФРОВОЙ ФОРМАТ

Абрамова М.А., Дюдинова Е.И. Метавселенная как базис цифровой экономики: возможности и вызовы .....	2
Специфика информационного общества .....	3
WEB 3.0 ↔ WEB 4.0 как базис формирующейся цифровой экономики .....	5
О роли формирующейся национальной метавселенной .....	6

### МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

Медведева М.Б. Перспективы повышения роли турецкой лиры в мировой валютной системе .....	9
Теоретические основы перехода к нетрадиционным резервным валютам .....	9
Политика стабилизации валютного курса турецкой лиры и ее провал .....	11
Перспективы турецкой лиры стать резервной валютой .....	12

### ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Мешкова Е.И. Регулирование процентной политики кредитных организаций в контексте финансовой стабильности и экономического развития .....	14
Расширение инструментов ДКП в России .....	15
Роль банков в реализации государственных программ развития ключевых секторов экономики .....	16
Транспарентность риск-ориентированного ценообразования банковских кредитов .....	17

### ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: МНЕНИЯ И ПРОГНОЗЫ

Диденко В.Ю. Концептуальный анализ разумного (обоснованного) финансового поведения населения в условиях реализации адаптивной денежно-кредитной политики .....	18
Финансовое поведение как объект теории финансовых возможностей домохозяйства .....	20
Содержание финансового поведения населения как объекта поведенческих финансов .....	20
Эндогенный факторный анализ финансового поведения населения .....	22
Выявление закономерностей финансового поведения для реализации адаптивной денежно-кредитной политики .....	24

### INTERNATIONAL

Степкина Ю.А., Хань Цзин. Анализ особенностей развития краудфандинговых моделей в Китае .....	28
Анализ мирового опыта развития рынка краудфандинга .....	29
Китайский рынок краудфандинга: исследование современного состояния .....	32
Краудфандинг в Китае: проблемы развития .....	36
Перспективы развития рынка краудфандинга в Китае .....	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 15.08.2023. Дата выхода 28.08.2023.

УДК: 330.342, 336,7

DOI: 10.36992/2075–1915\_2023\_7\_2

Паспорт специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

# МЕТАВСЕЛЕННАЯ КАК БАЗИС ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ: ВОЗМОЖНОСТИ И ВЫЗОВЫ<sup>1</sup>

---

---

**Абрамова М.А.**, д-р экон. наук, профессор Департамента банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета, главный научный сотрудник Института финансовых исследований Финансового факультета, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва

E-mail: MAbramova@fa.ru

Author ID: 615724

ORCID ID: 0000-0001-9338-8478

**Дюдикова Е.И.**, д-р экон. наук, младший научный сотрудник НОЦ «Инновационное развитие кредитно-финансовой сферы», ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет», Ставрополь

E-mail: dudikova.e@gmail.com

Author ID: 847862

ORCID ID: 0000-0001-8126-6529

---

---

Для цитирования: Абрамова М.А., Дюдикова Е.И. Метавселенная как базис цифровой экономики: возможности и вызовы // Банковские услуги. 2023. № 7. С. 2-8. DOI: 10.36992/2075–1915\_2023\_7\_2

## **Аннотация**

В статье исследуются предпосылки и особенности формирования нового типа общества, воспринимающего информацию, коммуникации и инновации как единую конструкцию в контексте движущей силы общественного прогресса. Оригинальность представленного материала обусловлена подходом к исследованию указанного процесса: в статье выявлены специфические черты информационного типа общества с особенностью их проявления в финансово-кредитной сфере в условиях трансформационного кризиса. Отмечается, что экзистенциалами формирующегося доверенного информационно-коммуникационного пространства выступает WEB 3.0, а метавселенной – WEB 4.0 как комплементарные нововведения, представляющие комплекс уникальных возможностей, позволяющих согласовать интересы государства, бизнеса и человека в новых реалиях симбиоза физического мира и виртуального пространства. Показана уникальная полезность национальной метавселенной, формат которой со встроенным механизмом обращения цифровой валюты обеспечивает сплошной территориальный и функциональный охват, позволяет решить проблему информационной асимметрии, коррупции и бюрократизма, действительно оказывая положительное влияние на сокращение масштаба теневой экономики.

**Ключевые слова:** информационное общество, WEB-технологии нового поколения, доверенное цифровое пространство, национальная метавселенная, информационная асимметрия, финансовый рынок, денежно-кредитная политика, уровень жизни

---

<sup>1</sup> Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию СКФУ и Финансовому университету при Правительстве РФ на 2023 г.

# ПЕРСПЕКТИВЫ ПОВЫШЕНИЯ РОЛИ ТУРЕЦКОЙ ЛИРЫ В МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЕ<sup>1</sup>

Медведева М.Б., канд. экон. наук, профессор Департамента мировой экономики и мировых финансов, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Author ID: 691583

Для цитирования: Медведева М.Б. Перспективы повышения роли турецкой лиры в мировой валютной системе // Банковские услуги. 2023. № 7. С. 9-13. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_7\_9

## Аннотация

Настоящая статья посвящена исследованию позиций турецкой лиры в современной мировой валютной системе. Рассматриваются возможности национальной валюты Турецкой Республики стать элементом расширенной корзины резервных валют в недалеком будущем. Анализу подвергаются факторы, влияющие на динамику курса лиры, а также политика центрального банка страны по регулированию национальной денежной единицы, дается прогноз относительно темпов инфляции лиры под воздействием геополитических факторов.

**Ключевые слова:** мировая валютная система, регионализация мировой валютной системы, валютный полицентризм, национальные валюты, турецкая лира



Мировой экономический кризис подверг новому испытанию современную валютную систему и выявил неспособность обеспечить относительную стабильность финансовых отношений в мире. В настоящее время вполне очевидна необходимость реформирования мировой валютной системы и выявления оптимального сценария ее развития на долгосрочную перспективу. Однако многие вопросы, связанные с упомянутой проблематикой, решение которых имеет важное научное и практическое значение, не имеют однозначного ответа. Среди них можно выделить такие подходы как: возможность временного сохранения существующей мировой валютной системы; вероятность возврата к золотовалютному стандарту; регионализация мировой валютной системы; формирование мультивалютных отношений с созданием единой мировой резервной валюты; переход к поливалютной системе на основе большого количества национальных валют.

## Теоретические основы перехода к нетрадиционным резервным валютам

Нестабильность развития мировой валютной системы обусловила появление многочисленных дискуссий о необходимости перехода мировой валютной системы от доллара США

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

# РЕГУЛИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В КОНТЕКСТЕ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ<sup>1</sup>

Мешкова Е.И., канд. экон. наук, доцент Департамента банковского дела и монетарного регулирования, ведущий научный сотрудник Института научных исследований Финансового факультета, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: eimeshkova@fa.ru

Author ID: 700325

Для цитирования: Мешкова Е.И. Регулирование процентной политики кредитных организаций в контексте финансовой стабильности и экономического развития // Банковские услуги. 2023. №7. С. 14–17. DOI: 10.36992/2075-1915\_2023\_7\_14

## Аннотация

Вызовы последних лет, приведшие к нестабильности российского финансового рынка, требуют более глубокого осмысления регуляторной практики и поиска новых эффективных инструментов банковского регулирования. Настоящая статья посвящена анализу современного регулирования процентной политики банков и поиску баланса интересов различных участников кредитных отношений. В статье предлагаются меры по реформированию регулирования процентной политики банков по трем направлениям: развитие и расширение инструментов ДКП; регулирование процентной политики банков в рамках государственных программ развития соответствующих секторов экономики; повышение прозрачности риск-ориентированного ценообразования банковских кредитов.

**Ключевые слова:** процентные ставки, процентная политика, регулирование, монетарная политика, кредитный рынок



Процентная политика кредитных организаций является предметом исследования как российских, так и зарубежных авторов [1; 7; 8; 9; 11]. Общеизвестно ее влияние не только на эффективность деятельности самих банков, но и на экономику в целом. Это определяет важность регулирования процентной политики кредитных организаций.

Банк России использует преимущественно методы косвенного регулирования уровня процентных ставок посредством проведения ДКП соответствующей направленности, основным инструментом которой является ключевая ставка. Административное регулирование применяется ограниченно, в рамках реализации антикризисных мероприятий. Отметим также, что системное регулирование процентной политики банков отсутствует, регулирование осу-

<sup>1</sup> Настоящая статья подготовлена в рамках Прикладной научно-исследовательской работы «Новые подходы к регулированию финансового рынка в условиях возрастающих рисков неопределенности экономического развития при введении санкционных ограничений» (тема 1022041100225-2-5.2.4).

# **КОНЦЕПТУАЛЬНЫЙ АНАЛИЗ РАЗУМНОГО (ОБОСНОВАННОГО) ФИНАНСОВОГО ПОВЕДЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ РЕАЛИЗАЦИИ АДАПТИВНОЙ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ**

---

---

Диденко В.Ю., канд. экон. наук, доцент Департамента банковского дела и монетарного регулирования, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: [vydidenko@fa.ru](mailto:vydidenko@fa.ru)Author ID: 497549

---

---

Для цитирования: Диденко В.Ю. Концептуальный анализ разумного (обоснованного) финансового поведения населения в условиях реализации адаптивной денежно-кредитной политики // Банковские услуги. 2023. № 7. С. 18-27. DOI: 10.36992/2075–1915\_2023\_7\_18

## **Аннотация**

*В данной статье предложена более точная трактовка содержания финансового поведения населения. Целью проведенного исследования является расширение доказательной базы для разработки комплекса мероприятий центрального банка и мер денежно-кредитной политики, направленных на повышение финансового благосостояния населения в сочетании с достижением финансовой стабильности. Сформулированы свойства, принципы, факторы и закономерности финансового поведения населения, которые, по мнению автора, необходимы центральному банку для достижения целей единой государственной денежно-кредитной политики.*

**Ключевые слова:** финансовое поведение, поведенческие финансы, адаптивная денежно-кредитная политика, финансовое благосостояние.



В современных условиях важным и актуальным представляются осмысление и формирование концепции финансового поведения населения на макроэкономическом уровне в связи с разнообразием подходов к ее пониманию. Без достижения консенсуса относительно основных элементов концепции финансового поведения населения затруднено исследование поведенческих явлений и последующее принятие центральным банком решений о предикторах и взаимосвязях финансового поведения населения в условиях реализации денежно-кредитной политики. Анализ финансовых решений, принимаемых домохозяйствами, играет важную роль в финансовом менеджменте и демонстрирует их финансовое состояние, его слабые и сильные стороны, формируя экономические ожидания.

На сегодняшний день финансовая наука развивается в нескольких направлениях, из которых можно выделить два основных – традиционные и поведенческие финансы. Основой традиционных финансов является исследование финансовых рынков с использовани-

УДК 336.7

DOI: 10.36992/2075–1915\_2023\_7\_28

Паспорт специальности ВАК: 5.2.4 Финансы, 5.2.5 Мировая экономика

# АНАЛИЗ ОСОБЕННОСТЕЙ РАЗВИТИЯ КРАУДФАНДИНГОВЫХ МОДЕЛЕЙ В КИТАЕ

Степкина Ю.А., канд. экон. наук, доцент кафедры банков, финансовых рынков и страхования,  
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» (г. Санкт-Петербург)

E-mail: yulessa@yandex.ru

Author ID: 804817

Хань Цзин (Китай), аспирант кафедры банков, финансовых рынков и страхования,  
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» (г. Санкт-Петербург)

E-mail: saber0103@163.com

Для цитирования: Степкина Ю.А., Хань Цзин. Анализ особенностей развития краудфандинговых моделей в Китае // Банковские услуги. 2023. № 7. С. 28-38. DOI: 10.36992/2075–1915\_2023\_7\_28

## Аннотация

В статье исследуется новационный механизм финансовых технологий под названием «краудфандинг». Применительно к Китаю предложена уточненная классификация краудфандинговых моделей как новых бизнес-моделей финансового рынка, выявлены основные тенденции генезиса трансформации, приведены практические примеры реализации, проблемы и перспективы развития.

**Ключевые слова:** регулирование, Китай, краудинвестинг, краудлендинг, финансирование, модели, проекты, инвестиционные платформы, технологии, финтех, цифровизация, финансовый рынок



Развитие цифровых финансовых технологий, повсеместная цифровизация экономики и повышение финансовой грамотности населения привели не только к трансформации существующих инструментов финансовых рынков, но и к появлению новационных механизмов на основе цифровых платформ, упрощающих привлечение финансовых ресурсов как физическими лицами, так и малым/средним бизнесом. К числу таких механизмов относится краудфандинг.

По всему миру краудфандинговые платформы быстро завоевали популярность среди пользователей за счет адаптации в различных бизнес-моделях в зависимости от целей и вида финансирования. А именно: от простого нефинансового краудфандинга на основе пожертвований и вознаграждений до более сложных бизнес-моделей краудфандинга, например, акционерного краудфандинга, который позволяет компаниям, не имеющим возможностей выхода на фондовый рынок, привлекать собственный капитал на рыночных условиях от широкого круга инвесторов посредством размещения предложений на онлайн платформах.

**Marina A. Abramova**, Dr. Sci. (Econ.), Prof., Head of the Department of Banking and Monetary Regulation of the Faculty of Finance, Chief Researcher of the Institute of Financial Research of the Faculty of Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Email: MAbrahamova@fa.ru

Author ID: 615724

ORCID ID: 0000-0001-9338-8478

**Ekaterina I. Dyudikova**, Dr. Sci. (Econ.), Jun. Researcher of the Scientific and Educational Center "Innovative development of the credit and financial sphere", North-Caucasus Federal University, Stavropol

Email: dudikova.e@gmail.com

Author ID: 847862

ORCID ID: 0000-0001-8126-6529

### **THE METAVERSE AS THE BASIS OF THE DIGITAL ECONOMY: OPPORTUNITIES AND CHALLENGES**

The prerequisites and features of the formation of a new type of society that perceives information, communication and innovation as a single structure in the context of the driving force of social progress are examined in the article. The originality of the presented paper is due to the approach to the study of this process: the article identifies specific features of the information type of society with the peculiarity of their manifestation in the financial system under the transformational crisis are identified in the article. It is noted that the existentials of the emerging trusted information and communication space are WEB 3.0, and the metaverse is WEB 4.0 as complementary innovations that represent a set of unique opportunities allowing to coordinate the interests of the State, business and man in the new realities of the symbiosis of the physical world and virtual space. The unique usefulness of the national metaverse is shown, the format of which, with a built-in mechanism for the circulation of digital currency, provides a continuous territorial and functional coverage, allows solving the problem of information asymmetry, corruption and bureaucracy, effectively having a positive impact on reducing the scale of the shadow economy.

**Keywords:** *information society, new generation WEB technologies, trusted digital space, national metaverse, information asymmetry, financial market, monetary policy, standard of living*

**Marina B. Medvedeva**, Candidate of Economic Sciences, Professor of the Department of World Finance, Financial University under the Government of the Russian Federation

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Author ID: 691583

### **Prospects for increasing the role of the Turkish lira in the global monetary system**

The article is devoted to the study of the positions of the Turkish lira in the modern world monetary system, the possibilities of the national currency of the Republic of Turkey to become an element of an expanded basket of reserve currencies in the near future are considered. The factors influencing the dynamics of the lira exchange rate are analyzed, as well as the policy of the country's central bank to regulate the national currency, a forecast is given regarding the rate of inflation of the lira under the influence of geopolitical factors.

**Keywords:** *world monetary system, regionalization of the world monetary system, currency polycentrism, national currencies, Turkish lira.*

**Meshkova Elena Ivanovna**, C.E.S., associate professor, Department of Banking and Monetary Regulation, Leading Researcher Institute of Scientific Research of the Finance Faculty Financial University under the Government of the Russian Federation

### **Banking interest rate policy regulation in the context of financial stability and economic development**

The challenges of recent years, which led to the instability of the Russian financial market, require a deeper understanding of regulatory practice and the search for new effective tools for banking regulation. This article is devoted to the analysis of modern regulation of the banking interest rate policy. It is looking for a balance of interests of various credit relations participants. The article proposes measures to reform the regulation of the interest rate policy of banks in three areas: development and expansion of monetary policy instruments; regulation of the interest rate policy within the framework of state programs for the development of the relevant sectors of the economy; increasing the transparency of risk-based pricing of bank loans.

**Keywords:** *interest rates, interest rate policy, regulation, monetary policy, credit market.*

**Didenko V.Yu.**, Candidate of Economics, Associate Professor, Department of Banking and Monetary Regulation, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow

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

Author ID: 497549

### **CONCEPTUAL ANALYSIS OF REASONABLE FINANCIAL BEHAVIOR OF THE POPULATION IN THE CONDITIONS OF THE IMPLEMENTATION OF ADAPTIVE MONETARY POLICY**

This article is aimed at a more accurate scientific understanding of the content of the financial behavior of the population. The purpose of the study is to expand the evidence base for the development of a set of central bank measures and monetary policy measures aimed at improving the financial well-being of the population in combination with achieving financial stability. The properties, principles, factors and patterns of financial behavior of the population are formulated, which, in the author's opinion, are necessary for the central bank to achieve the goals of a unified state monetary policy.

**Keywords:** *financial behavior, behavioral finance, adaptive learning monetary policy, financial welfare.*

**Julia A. Stepkina**, Degree of Economic Sciences, Associate Professor of Banks, Financial Markets and Insurance Department, The St. Petersburg State University of Economics

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

Author ID: 804817

**Han Jing** (China), Graduate student of Banks, Financial Markets and Insurance Department, The St. Petersburg State University of Economics

E-mail: [saber0103@163.com](mailto:saber0103@163.com)

### **Analysis of crowdfunding models' development in China**

The article explores innovative mechanism of financial technologies called "crowdfunding". The authors propose a refined classification of crowdfunding models as new business models of the financial market in relation to China, identify the main trends in the genesis of transformation, provide practical examples of implementation, problems and prospects for the development of the Chinese crowdfunding market.

**Keywords:** *regulation, China, crowdinvesting, crowdlending, financing, models, projects, investment platforms, technologies, fintech, digitalization, financial market.*