



Специальный юбилейный выпуск 1997-2022 гг.

Научный журнал Сберегательное дело за рубежом № 3/2022

Science magazine Savings Business Abroad

**Сберегательное дело 25 лет спустя:
цифровизация, новые технологические платформы
и финансовые инструменты, искусственный интеллект**

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА СБЕРЕГАТЕЛЬНОГО ДЕЛА

| | |
|--|---|
| Жукова Т.В. Роль внутренних сбережений в экономическом развитии..... | 3 |
| Сбережения как фактор экономического роста..... | 3 |
| Структура валовых сбережений | 5 |

ЦИФРОВОЙ БАНКИНГ

| | |
|---|----|
| Панова Г.С., Сиявяин Р.В. Необанки как новый этап эволюции банковского сектора Европейского союза..... | 10 |
| Эволюция бизнес-моделей банков..... | 11 |
| Банки новой реальности. Европейский опыт | 12 |
| Проблемы и риски необанков | 16 |

СОЦИАЛЬНЫЙ БАНКИНГ

| | |
|--|----|
| Маркова О.М. Использование социального банкинга как инструмента продвижения банковских продуктов и услуг..... | 21 |
| Цифровизация как инструмент стимулирования социального маркетинга | 21 |
| Основные задачи социального маркетинга | 24 |

ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ НАСЕЛЕНИЯ

| | |
|--|----|
| Лужнова Л.А., Ляшенко М.М. Перспективы использования обучаемых чат-ботов для проведения информационной поддержки потребителей | 29 |
| Предпосылки использования искусственного интеллекта на рынке банковских услуг..... | 29 |
| Принципы работы и особенности технической реализации чат-ботов..... | 31 |
| Сферы применения искусственного интеллекта в коммерческих банках..... | 31 |
| Преимущества использования чат-ботов..... | 36 |

© Журнал «Сберегательное дело за рубежом». Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА». Свидетельство ПИ 77-1027 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 04.11.1999. Издается с 1997 г., с 2020 г. 2 раза в год (полугодовой) Журнал включен в ВАК, РИНЦ, CrossRef.

E-mail: nikainform@mail.ru. Сайт: finvector.ru
Телефон: 8-916-646-09-30

МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ

| | |
|---|----|
| Медведева М.Б. Интернационализация юаня и международные расчеты..... | 39 |
| Позитивные и негативные следствия интернационализации национальных валют | 40 |
| Этапы интернационализации юаня..... | 41 |
| Международные расчеты между Российской Федерацией и КНР в условиях антироссийских санкций..... | 43 |

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

| | |
|--|----|
| Солдатова А.О. Оценка эффективности стратегии «всепогодного» портфеля для пассивного инвестирования | 47 |
| Объективность применения стратегии «всепогодного» портфеля..... | 47 |
| Из истории портфельной теории | 49 |
| Концепция построения «всепогодного» портфеля | 52 |

ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТОВ

| | |
|---|----|
| Ярыгина И.З., Хубулава М.Н. Привлечение банков развития к финансированию проектов в современных условиях | 58 |
| Анализ банков развития | 59 |
| Текущее состояние и формы взаимодействия..... | 61 |
| Преимущества и перспективы | 64 |

«ЗЕЛЕННЫЕ» ПРОЕКТЫ И ЧАСТНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

| | |
|---|----|
| Нгуен Дык Хыу Вклад «зеленых» финансов в устойчивое развитие Вьетнама..... | 69 |
| Цели инвестирования в «зеленую» экономику Вьетнама | 69 |
| Обзор литературы по теории «зеленых» финансов | 70 |
| Текущее состояние и проблемы развития «зеленых» финансов во Вьетнаме | 71 |
| Результаты исследования..... | 74 |

Главный редактор Панова Г.С., д.э.н., проф.

Зам. главного редактора Медведева М.Б., к.э.н., проф.

Научный редактор: Хоминич И.П., д.э.н., проф.

Редакционный совет: Евлахова Ю.С., д.э.н., проф.; Рудакова О.С., д.э.н., проф.; Стародубцева Е.Б., д.э.н., проф.;

Янова С.Ю., д.э.н., проф.; Блохина Т.К., д.э.н., проф.; Анненская Н.Е., к.э.н., доц.; Мешкова Е.И., к.э.н., доц.;

Шакер И.Е., к.э.н., доц.; Терентьева О.И., к.э.н., доц.; Бадалов Л.А., к.э.н., доц.; Жукова Т.В., к.э.н., ст.н.с.;

Ленков И.Н., к.э.н., доц.; Лукашенко И.В., к.э.н., доц.; Трушина К.В., к.э.н., доц.; Солдатова А.О., к.э.н., доц.

Руководитель проекта и автор идеи: Володина В.Н.

Формат А-5. Усл. печ. л. 4,8. Тираж 30 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер».

Подписано в печать 15.01.2023.

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов. Ссылка на журнал строго обязательна.

Перепечатка материалов только с письменного разрешения редакции.

УДК: 330.3, 330.5

Паспорт специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

Роль внутренних сбережений в экономическом развитии

Жукова Т.В., канд. экон. наук, ст. науч. сотр. сектора теории финансовых рынков, Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова РАН

E-mail: ttanya2001@gmail.com

Author ID: 453296

Для цитирования: Жукова Т.В. Роль внутренних сбережений в экономическом развитии // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 3–9

Аннотация

В статье на примере стран с высокими долгосрочными темпами экономического роста исследуется роль внутренних сбережений в создании условий для форсированного экономического развития, а также поддержания стабильного состояния их экономик. Рассмотрена политика сбережений 9 стран экономического чуда. Выделена группа из 5 стран со значительным уровнем сбережений, поддерживающих высокие и сверхвысокие темпы долгосрочного (7-летнего) прироста реального ВВП в течение последних 25 лет. Проанализирована институциональная структура внутренних сбережений этих стран, сделаны выводы относительно ее неоднородности. Дана оценка особенностей размера и структуры внутренних сбережений в России. Подготовлены рекомендации по повышению эффективности их использования для целей экономического роста.

Ключевые слова: валовые внутренние сбережения, экономический рост, реальный ВВП, институциональная структура сбережений

Сбережения как фактор экономического роста



Внутренние сбережения традиционно рассматриваются как источник экономического роста. В странах экономического чуда реализовывались программы ускоренного накопления сбережений посредством налоговых льгот, обязательного направления установленной части дохода домохозяйств и корпораций в целевые сберегательные инструменты. Накопление сбережений при дефиците иностранного капитала создавали возможности

для выхода на высокие темпы роста (табл. 1).

Статья поступила в редакцию 26.11.2022, принята к публикации 14.12.2022.

УДК 339,7

Паспорт специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

Необанки как новый этап эволюции банковского сектора Европейского союза

Панова Г.С., д-р экон. наук, профессор кафедры международных финансов, ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО)»

E-mail: gpanova@mail.ru

Author ID: 491860

ORCID ID: 0000-0003-3734-5507

Синявин Р.В., магистрант, ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации (МГИМО)»

E-mail: roma.sinavin@gmail.com

Для цитирования: Панова Г.С., Синявин Р.В. Необанки как новый этап эволюции банковского сектора Европейского союза // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 10–20.

Аннотация

В статье представлены вопросы инновационной трансформации деятельности банков, появления необанков и используемого ими инструментария. Тема актуальна, во-первых, с точки зрения экономической науки, поскольку до настоящего времени понятийный аппарат бизнес-моделей финансовых посредников пока остаются дискуссионными. Во-вторых, её актуальность определяется практикой применения новых стратегических решений в деятельности банков, стремящихся решить триединую задачу: обеспечить высокую доходность бизнеса при сохранении ликвидности и минимизации рисков. Целью работы является исследование деятельности необанков, выявление проблем и определение направлений их дальнейшего развития. В статье представлены дискуссионные вопросы развития деятельности банков в процессе цифровой трансформации их деятельности; показано как меняется облик традиционных банков в условиях внедрения инновационных бизнес-моделей; дана оценка роли необанков в Европейском Союзе. В целом исследование направлено на преодоление разрыва в знаниях специалистов в области ИТ-технологий и сотрудников банков и их клиентов.

Ключевые слова: деньги, финансовый рынок, традиционные банки, необанки, финтех-компания, бизнес-модель, цифровая платформа, экосистема

УДК 336.71

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

Использование социального банкинга как инструмента продвижения банковских продуктов и услуг

Маркова О.М., канд. экон. наук, доцент кафедры банковского дела и монетарного регулирования, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: OMMarkova@fa.ru

Autor ID: 378313

Для цитирования: Маркова О.М. Использование социального банкинга как инструмента продвижения банковских продуктов и услуг // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 21–28.

Аннотация

Совершенствование банковской деятельности и повышение ее эффективности происходит за счет цифровой трансформации банковского сектора. Внедрение цифровых технологий в банковской сфере стало одним из основных факторов обеспечения экономического роста. В этой связи проблематика социального банкинга, направленного на совершенствование взаимоотношений банка с клиентами, представляется насущной бизнес-задачей, позволяющей масштабно распространять современные методы предоставления банковских услуг. Особое внимание уделяется вопросам оценки новых форм клиентоориентированного подхода, который обладает потенциалом для стимулирования использования различных продуктов банка, является весомым критерием при выборе банка для обслуживания розничными клиентами в цифровой среде.

Ключевые слова: социальный банкинг, онлайн обслуживание, цифровизация, digital-маркетинг



Цифровизация как инструмент стимулирования социального маркетинга

Механизм цифровизации обслуживания частных клиентов находится в прямой зависимости от запросов клиентов, уровня затрат на внедрение подобных технологий, степени цифровой грамотности.

УДК 336.71

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

Перспективы использования обучаемых чат-ботов для проведения информационной поддержки потребителей банковских услуг

Лужнова Л.А., канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и управления банковской деятельностью в Вооруженных Силах, ФГКВУ ВО «Военный Университет имени князя Александра Невского Министерства обороны Российской Федерации»

E-mail: lar.lu@mail.ru

Author ID: 370745

Ляшенко М.М., курсант финансово-экономического факультета, ФГКВУ ВО «Военный Университет имени князя Александра Невского Министерства обороны Российской Федерации»

E-mail: mikhailliashenko@yandex.ru

Для цитирования: Лужнова Л.А., Ляшенко М.М. Перспективы использования обучаемых чат-ботов для проведения информационной поддержки потребителей банковских услуг // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 29–38

Аннотация

В статье рассматриваются основные способы технической реализации чат-ботов, подходы к их обучению и использованию для организации информационной поддержки потребителей банковских услуг, раскрываются преимущества чат-бота как инновационного технологического решения для предоставления консультационных услуг клиентам банков.

Ключевые слова: банковские услуги, искусственный интеллект, чат-бот, мессенджер



Предпосылки использования искусственного интеллекта на рынке банковских услуг

последние годы постоянно расширяется спектр банковских услуг, изменяются условия и способы их продвижения и предоставления. Кроме того, коммерческие банки часто выступают в

УДК 339.9

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.5 Мировая экономика

Интернационализация юаня и международные расчеты

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

Author ID: 691583

ORCID ID: 0000-001-7028

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru

Для цитирования: Медведева М.Б. Интернационализация юаня и международные расчеты // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 39–46

Аннотация

В статье рассмотрены факторы развития и этапы интернационализации китайского юаня, проанализированы перспективы его использования в качестве мировой резервной валюты, а также средства международных расчетов и инвестиционного актива. Дана оценка экономическим отношениям между Российской Федерацией и КНР, исходя из растущей доли юаня в расчетно-платежных отношениях двух стран.

Ключевые слова: интернационализация валюты, финансовый рынок, средство международных расчетов, инвестиционный и финансовый актив



Процесс интернационализации любой валюты требует полной открытости национальной экономики страны-эмитента. Но открытость экономики делает ее более уязвимой к внешним шокам и спекулятивным атакам, что, безусловно, сказывается на развитии и экономическом росте страны. Большинство стран Запада прошли этап интернационализации своих валют в предыдущие периоды развития мировой валютной системы. В настоящее время в этот процесс вступили развивающиеся страны, прежде всего Китай. По данным SWIFT в 2021 году китайский юань находился на 7 месте среди валют развивающихся стран, наиболее активно используемых в международных платежах.

УДК 336.71

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

Оценка эффективности стратегии «всепогодного» портфеля для пассивного инвестирования

Солдатова А.О., канд. экон. наук, доцент базовой кафедры инфраструктуры финансовых рынков, Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)

E-mail: aosoldatova@hse.ru

ORCID: 0000-0001-6194-5858

Researcher ID: AGZ-9955-2022

SPIN-код: 2772-5769

Author ID: 1175739

Для цитирования: Солдатова А.О. Оценка эффективности стратегии «всепогодного» портфеля для пассивного инвестирования // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 47–57.

Аннотация

На фоне возрастающего интереса частных инвесторов к инструментам фондового рынка востребованной становится концепция «всепогодного» или «вечного» портфеля. В данной статье рассмотрены истоки современной портфельной теории, проанализированы особенности формирования «всепогодного» портфеля в зависимости от стадий экономического цикла, приведены показатели оценки его инвестиционной привлекательности.

Ключевые слова: «всепогодный», «вечный», инвестиционный портфель, акции, облигации, золото, показатели эффективности

Объективность применения стратегии «всепогодного» портфеля



а последние 5 лет на Московской бирже наблюдается рост числа инвесторов почти в 13 раз. Причем на долю физических лиц приходится порядка 95% от общего количества [1]. За период с 2021 по 2022 гг. число уникальных (новых) клиентов выросло на 85% (рис. 1).

УДК 336.63

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

Привлечение банков развития к финансированию проектов в современных условиях

Ярыгина И.З., д-р экон. наук, профессор Департамента мировых финансов, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», заведующий кафедрой «Экономика и банковский бизнес», ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации» (МГИМО)

E-mail: jiz4@yandex.ru

Author ID: 490129

Хубулава М.Н., канд. экон. наук, преподаватель кафедры «Экономика и банковский бизнес», ФГАОУ ВО «Московский государственный институт международных отношений (университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации» (МГИМО)

E-mail: Mkhbulava@mail.ru

SPIN-код: 3063-5406

Для цитирования: Ярыгина И.З., Хубулава М.Н. Привлечение банков развития к финансированию проектов в современных условиях // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 58–68.

Аннотация

Рассматривая текущую практику работы российских коммерческих банков в сфере финансирования предпринимательского сектора, включая практику привлечения средств на примере отдельных сделок, авторы анализируют причины, сдерживающие их участие в инвестиционных проектах, приводят доводы для необходимости привлечения банков развития. Данное сотрудничество способствует организации фондирования на более длительные сроки и как следствие укреплению финансового обеспечения проектов. В статье обосновываются преимущества многостороннего взаимодействия при инвестировании, ключевую роль при котором должны осуществлять банки развития. Приводятся доводы в пользу совместного финансирования, что приведет к обеспечению устойчивого экономического развития, снижению влияния рыночных рисков и привлечет средства частных инвесторов.

Ключевые слова: диверсификация кредитных ресурсов, финансовое сотрудничество, привлечение средств, банки развития, снижение влияния геополитических рисков

УДК: 336.7, 339.7

Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4 Финансы, 5.2.5 Мировая экономика

Вклад «зеленых» финансов в устойчивое развитие Вьетнама

Нгуен Дык Хыу, аспирант кафедры мировых финансовых рынков и финтеха,
Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова

E-mail: nguyenuuduc0909@gmail.com

SPIN code: 8460-8790

Для цитирования: Нгуен Дык Хыу Вклад «зеленых» финансов в устойчивое развитие Вьетнама // Сберегательное дело за рубежом. 2022. № 3. С. 69–76.

Аннотация

В данном исследовании анализируется рынок «зеленых» финансов во Вьетнаме на основе трех составляющих элементов: «зеленых» облигаций, «зеленых» акций и «зеленого» кредита. Основываясь на достижениях и существующих проблемах, а также руководствуясь политикой правительства Вьетнама, автор предлагает решения для повышения эффективности «зеленых» финансов в области устойчивого развития национальной экономики.

Ключевые слова: «зеленые» финансы, устойчивое развитие, «зеленые» облигации, «зеленые» кредиты, «зеленые» акции

Цели инвестирования в «зеленую» экономику Вьетнама



«Зеленые» финансы представляют собой глобальную тенденцию, предполагающую активное участие международных финансовых институтов, государственных органов и национальных финансовых систем в ее реализации. В контексте обязательств Вьетнама по достижению нулевых выбросов к 2050 г. и сокращению выбросов метана

к 2030 г. спрос на инвестиции в экологически чистые проекты в стране растет. «Зеленые» финансы играют ключевую роль в стратегии устойчивого развития Вьетнама. Несмотря на возрастающие экологические проблемы, развитие «зеленых» финансов во Вьетнаме началось относительно недавно,