BANKING SERVICES БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ

№ 10 2025

Издается с 1995 года
Ежемесячный научно-практический журнал

В НОМЕРЕ

Журнал включен в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

По итогам рейтингования ВАК по категориям журнал «Банковские услуги» вошел в К1

Журнал аккредитован при Национальном комитете по исследованию БРИКС (НКИ БРИКС)

Главный редактор
Володина В.Н.

Редакционный совет:
Бажан А.И., д.э.н., проф.
Рубцов Б.Б., д.э.н., проф.

Редакционная коллегия:
Абрамова М.А., д.э.н., проф.
Амосова Н.А., д.э.н., проф.
Бровкина Н.Е., 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.

Научный совет:
Бажан А.И., д.э.н., проф.
Толорая Г.Д., д.э.н., проф.
Миловидов В.Д., д.э.н., доц.
Марголин А.М., д.э.н., проф.

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

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

e-mail: nikainform@mail.ru
сайт: https://finvector.ru

Телефон: 8-916-646-09-30

НАУЧНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ: ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Бабанская А.С. Изменение подходов к организации комплаенс-контроля при цифровизации безналичных расчетов 2
- Обзор теоретических исследований и постановка проблемы 2
- Основные этапы и формирующиеся тренды развития комплаенс-контроля при проведении безналичных расчетов в России 5
- Функциональные этапы и регуляторные требования, предъявляемые к комплаенс-контролю расчетных операций 6
- Подходы к организации комплаенс-контроля при цифровизации безналичных расчетов 8
- Заключение 13

БАНКОВСКАЯ АНАЛИТИКА

Ковалева Н.А. Новые методологические подходы к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности 15
- Описание системного подхода к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности 15
- Обзор дискуссии о содержании инвестиционной банковской деятельности 16
- Подход к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности с позиции неоклассической теории 18
- Подход к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности с позиции институциональной теории 18
- Эволюционный подход к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности 20
- Краткие аналитические итоги 22

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ: МНЕНИЯ И ПРОГНОЗЫ

Анненская Н.Е. Цифровизация операционной среды финансового рынка и финансовая грамотность 24
- Актуальность проблемы и ее представление в профессиональной литературе 24
- Роль внутренних инвесторов в достижении целевых показателей роста капитализации российского внутреннего рынка к 2030 году 26
- Проблемы эффективности программ финансовой грамотности в цифровой среде 27
- Проблемы развития рынка форекс для розничных инвесторов 27
- Реакция регулятора на вызовы рынка форекс 28
- Итоги исследования 28

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: УСЛУГИ

Галанов В.А., Фрумина С.В. Трансформация посреднической функции коммерческого банка в условиях цифровизации 32
- Введение в анализ проблемы 33
- Предпосылки трансформации посреднической функции коммерческого банка 34
- Роль посреднической функции коммерческого банка в выполнении платежно-расчетных операций 36
- Посредническая функция банка в сфере кредитования 36
- Посредническая функция банка в сфере инвестиций (инвестиционно-посредническая функция) 38
- Выводы и обобщения 38

INTERNATIONAL

Асяева Э.А., Мягкова Ю.Ю. Международные проекты Банка России в рамках антисанкционного регулирования 41
- Введение 41
- Архитектура международного сотрудничества Банка России 42
- Развитие альтернативных платежных систем и инфраструктурных решений 45
- Роль цифровых валют центральных банков (CBDC) в трансграничных расчетах 46
- Выводы 47

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

© Журнал «БАНКОВСКИЕ УСЛУГИ», © авторов

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. ISSN 2075-1915. Формат А4. Усл. печ. л. 6,0. Тираж 500 экз. Отпечатано в типографии ООО «Телер». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, дом 33. Подписано в печать 29.10.2025. Дата выхода 07.11.2025.

УДК 334.021:336 DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_2
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика

ИЗМЕНЕНИЕ ПОДХОДОВ К ОРГАНИЗАЦИИ КОМПЛАЕНС-КОНТРОЛЯ ПРИ ЦИФРОВИЗАЦИИ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ[1]

Бабанская Анастасия Сергеевна, канд. экон. наук., доцент, ведущий научный сотрудник, Центр банковского консалтинга и прикладных исследований, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Российская Федерация

E-mail: banasti@mail.ru
SPIN-код: 4992-3607
ORCID: 0000-0002-4695-1587

Для цитирования: **Бабанская А.С. Изменение подходов к организации комплаенс-контроля при цифровизации безналичных расчетов // Банковские услуги. 2025. №10. С. 2-14. DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_2**

Аннотация

Объектом исследования выступает система комплаенс-контроля в финансовых организациях, осуществляющих безналичные расчетные операции. Цель исследования – выявление закономерностей, разработка теоретико-методических основ развития комплаенс-контроля, изменения требований и подходов к его организации при проведении безналичных расчетов в условиях цифровой трансформации экономики. С учетом рискобразующих практик теневой экономики выделены четыре основные этапа развития комплаенс-контроля в России и обоснованы формирующиеся тренды на горизонте 2025-2030 гг. На основе анализа регуляторных требований безопасности к системе безналичных расчетов определены шесть ключевых функциональных этапов комплаенса, характерных для финансовых организаций, и обоснована архитектура комплаенс-контроля как бизнес-процесса. Результатом работы стала концептуальная модель развития комплаенс-контроля расчетов с использованием цифровых технологий, адаптированная к вызовам теневой экономики.

Ключевые слова: *комплаенс-контроль, развитие, регуляторные требования, финансовые организации, безналичные расчеты, цифровые технологии, теневая экономика*

Список источников

1. Кеворкова Ж. А., Сапожникова Н. Г. Концептуальные положения комплаенс как формы внутреннего контроля в экономических субъектах // Учет. Анализ. Аудит. 2020. №2. Т.7. С. 6-16. DOI: 10.26794/2408-9303-2020-7-2-6-16
2. Максимова Н.Н., Гарипов Р.И. Влияние комплаенс системы на экономическую безопасность страны // Международный научно-исследовательский журнал. 2023. №4 (130). DOI: 10.23670/IRJ.2023.130.13
3. Буров В., Тумунбаярова Ж., Ханчук Н., Масалов П. Проблемы противодействия теневой экономике в научной литературе // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. 2022. 38(3). С. 462-494. DOI: 10.21638/spbu05.2022.306

[1] Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

4. Сыропятов В.В., Сачик А.А., Молодых Н.А. История и перспективы развития комплаенс-контроля в России // Инновации. Наука. Образование. 2021. 37. С. 98-102
5. Pradnya P., Sangeetha M. Blockchain-based Decentralized KYC Verification Framework for Banks // Procedia Computer Science. 2022. 215. P. 529 –536. DOI: 10.1016/j.procs.2022.12.055
6. Begum A., Munira, M.S.K., Juthi S. Systematic review of blockchain technology in trade finance and banking security // American Journal of Scholarly Research and Innovation. 2022. Vol. 01. Iss. 01. P. 25-52. DOI: 10.63125/vs65vx40
7. Al-Dmour A., Al-Dmour R., Al-Dmour H., Al-Adwan A. Blockchain applications and commercial bank performance: The mediating role of AIS quality // Journal of Open Innovation: Technology, Market, and Complexity. 2024. Vol. 10, Iss. 2. 100302. DOI: 10.1016/j.joitmc.2024.100302
8. Chougule H., Dhadiwal S., Lokhande M., Naikade R., and Patil R. Digital Evidence Management System for Cybercrime Investigation using Proxy Re-Encryption and Blockchain // Procedia Computer Science. 2022. 215. P. 71–77. DOI: 10.1016/j.procs.2022.12.008
9. Dhulavvagol Praveen M., Totad S.G., Rashinkar M., Ostwal R., Patil S., Hadapad P. M. Scalable Blockchain Architecture using off-chain IPFS for Marks Card Validation // Procedia Computer Science. 2022. 215. P. 370-379. DOI: 10.1016/j.procs.2022.12.039
10. Ефименко Н.А., Ермольева Д.Р., Бабанская А.С. Применение блокчейн-технологий для противодействия незаконным схемам на рынке алмазов // Вестник евразийской науки. 2025. Т. 17. № S3. URL: https://esj.today/53FAVN325.html
11. Бабанская А.С., Ермольева Д.Р., Ефименко Н.А., Акулова С.А. Сравнительный анализ и возможности ИИ-технологий для предотвращения мошенничества в финансовом секторе // Экономика. Информатика. 2025. Т. 52. № 1. С. 110-124. DOI: 10.52575/2687-0932-2025-52-1-110-124
12. AbouGrad H., Sankuru L. Online Banking Fraud Detection Model: Decentralized Machine Learning Framework to Enhance Effectiveness and Compliance with Data Privacy Regulations // Mathematics. 2025. 13. 2110. DOI: 10.3390/math13132110

***Babanskaya Anastasia S.**, Candidate of Economics Sciences, Associate Professor, Leading Researcher, Center for Banking Consulting and Applied Research, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation*

E-mail: banasti@mail.ru

SPIN-code: 4992-3607

ORCID ID: 0000-0002-4695-1587

Changing requirements and approaches to organizing compliance control during the digitalization of cashless payments

Abstract

The object of this study is the compliance control system in financial institutions engaged in cashless transactions. The objective of the study is to identify patterns and develop a theoretical and methodological foundation for the development of compliance control, as well as changing requirements and approaches to its organization during cashless payments in the context of the digital transformation of the economy. We identified four key stages of compliance control development in the Russian settlement system, taking into account risk-generating practices of the shadow economy. We have substantiated emerging trends in compliance control development for 2025-2030. We have identified six key functional stages of compliance characteristic of financial institutions based on an analysis of regulatory security requirements for the cashless payment system and substantiated the architecture of compliance control as a business process. The result of this work was a conceptual model for developing compliance control for non-cash payments using digital technologies, adapted to the challenges of the shadow economy.

***Keywords:** compliance control, development, regulatory requirements, financial organizations, cashless payments, digital technologies, shadow economy*

Поступила в редакцию 12.09.2025.

Принята к печати 22.10.2025.

УДК 336.7 DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_15
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

НОВЫЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ИССЛЕДОВАНИЮ СОДЕРЖАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ковалева Наталия Алексеевна, канд. экон. наук, доцент, старший научный сотрудник Института финансовых исследований Финансового факультета, доцент Кафедры банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: NKovaleva@fa.ru
SPIN-код: 5832-1074
ORCID ID: 0000-0002-5585-7349

Для цитирования: **Ковалева Н.А. Новые методологические подходы к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности // Банковские услуги. 2025. №10. С. 15-23. DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_15**

Аннотация

Сложные экономические процессы, связанные со структурной трансформацией экономики России, обосновывают необходимость использования системного мировоззрения, постулатов экономической теории, системного подхода к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности и ее развития на финансовом рынке России. Согласно системной парадигме, предпочтения экономических агентов формируются ими не самостоятельно, а под влиянием среды, в которую эти агенты входят. Многокритериальность задачи объясняет применение системного подхода в исследовании.

При подготовке статьи использовались общенаучные методы исследования – анализ, синтез, обобщение, сравнение, а также системный подход. Цель исследования заключается в развитии комплекса теоретико-методологических подходов к изучению инвестиционной банковской деятельности, сущностного ее содержания для гармонизации с потребностями в долгосрочном финансировании российской экономики.

В статье предложены новые подходы к исследованию содержания инвестиционной банковской деятельности, представлена и обоснована авторская методология исследования выбранного объекта на основе системного подхода, обобщающего интегративное использование неоклассической, институциональной и эволюционной теорий.

Ключевые слова: *инвестиционная банковская деятельность, инвестиционный банкинг, инвестиционный банк, системный подход, системная парадигма, неоклассическая теория, институциональная теория, эволюционная теория*

Список источников

1. Клейнер Г. Б. Новая теория экономических систем и ее приложения // Вестник РАН. 2011. Сентябрь. С.1-25. URL: https://kleiner.ru/wp-content/uploads/2014/12/Novaya-teoriya-e%60konomicheskih-sistem-i-ee-prilozheniya.pdf (дата обращения: 20.08.2025).
2. Корнаи Я. Системная парадигма // Вопросы экономики. 2002. №4. С.4–23.
3. Клейнер Г.Б. Системная парадигма как теоретическая основа стратегического управления экономикой в современных условиях // Управленческие науки. Т.13. 2023. №1. С.6-16. DOI: 10.26794/2304-022X-2023-13-1-6-19

4. Дадашева О.Ю. Инвестиционная деятельность банков // Валютное регулирование и валютный контроль. 2012. №10. С.55-62
5. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / коллектив авторов под ред. А.Г.Грязновой // М.: Финансы и статистика. 2004. 1168 с.
6. Миркин Я.М., Миркин В.Я. Англо-русский толковый словарь по банковскому делу, инвестициям и финансовым рынкам // М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.
7. Дадашева О.Ю. Инвестиционные банки: критерии определения // Банковские услуги. 2014. №6. С. 5–14
8. Shiller, R.J., Märkte für Menschen // New York City 2012, C.73. ISBN 978-3-593-39726-9 2012.
9. Lejot P. Chapter #41 – Investment Banks // Handbook of Key Global Financial Markets, Institutions, and Infrastructure, URL: https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/B9780123978738000402?via%3Dihubp. http://dx.doi.org/10.1016/B978-0-12-397873-8.00040-2 (дата обращения: 25.08.2025)
10. Криничанский К.В., Ковалева Н.А. Таксономия банковских институтов в контексте исследования факторов их развития // ЭКО. 2024. №6(600). С.240-257. DOI: 10.30680/ECO0131-7652-2024-6-240-257
11. Миркин Я.М., Лосев С.В., Рубцов Б.Б., Добашина И.В., Воробьева З.А. Руководство по организации эмиссии и обращения корпоративных облигаций. М.: Альпина Бизнес Букс, 2004. 532 с.
12. Risk-based capital requirements // Basel Committee of Banking Supervision. Basel Framework. URL: https://www.bis.org/basel_framework/chapter/RBC/25.htm?inforce=20220101&published=20191215 (дата обращения: 15.08.2025)
13. Fundamental Review of the Trading Book // Basel Committee on Banking Supervision. Consultant Document, October 2013. URL: https://www.bis.org/publ/bcbs219.pdf (дата обращения: 02.09.2025)
14. Дадашева О.Ю. Современные подходы к регулированию инвестиционной банковской деятельности // Банковские услуги. 2014. №2. С. 2–10
15. Investment Banking Scorecard // WSJ. URL: http://graphics.wsj.com/investment-banking-scorecard/ (дата обращения: 17.09.2025)
16. ФРС: сайт // Annual Report– 2023. Board of Governors of the FRS. URL: Annual Report, 2023 (дата обращения: 17.09.2025)
17. La loi bancaire de 1984, URL: https://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do;jsessionid=9B070A8CD70346DB423B29E97654FB23.tplgfr36s_1?idSectionTA=LEGISCTA000006140879&cidTexte=JORFTEXT000000504724&dateTexte=20180806#LEGISCTA000006140883 (дата обращения: 25.08.2025)
18. Top Investment Banks in France 2025. URL: Top Investment Banks in France 2025 (дата обращения: 17.09.2025).
19. Банк Wine Bankers & Co: сайт URL: WINE BANKERS & Co (дата обращения: 17.09.2025).
20. Top Investment Banks in Germany 2025. URL: Top Investment Banking Firms in Germany 2025 (дата обращения: 17.09.2025).
21. Banking supervision. Financial service institutions. // Bundesbank: сайт. URL: https://www.bundesbank.de/Navigation/EN/Tasks/Banking_supervision/Einzelaspekte/Finanzdienstleistungsinstitute/finanzdienstleistungsinstitute.html (дата обращения: 17.09.2025)

***Kovaleva Natalia A.**, Candidate of Economics Sciences, Associate Professor, Department of Banking and Monetary Regulation, Financial Faculty; Senior Researcher, Institute of Financial Research, Financial Faculty; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Financial University under the Government of the Russian Federation"*

E-mail: NKovaleva@fa.ru

SPIN-code: 5832-1074

ORCID ID: 0000-0002-5585-7349

New methodological approaches to the study of the content of investment banking

Abstract

Complex economic processes associated with the structural transformation of the Russian economy justify the need to utilize a system-based worldview, the tenets of economic theory, and a system-based approach to studying the content of investment banking and its development in the Russian financial market. According to the system-based paradigm, economic agents' preferences are not formed independently, but rather under the influence of the environment in which they operate. The multi-criteria nature of the problem explains the use of a system-based approach in this study.

General scientific research methods – analysis, synthesis, generalization, comparison and a system-based approach were used in preparing this article. The objective of the study is a development of theoretical and methodological approaches to the study of investment banking and it's essential content to meet needs for long-term financing of the Russian economy.

The article proposes new approaches to studying the content of investment banking and presents and substantiates the author's methodology for researching the selected subject based on a system-based approach that integrates neoclassical, institutional, and evolutionary theories.

***Keywords:** investment banking activities, investment banking, investment bank, system approach, system paradigm, neoclassical theory, institutional theory, evolutionary theory*

Поступила в редакцию 18.09.2025. Принята к печати 28.10.2025.

УДК 336.76 DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_24
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

ЦИФРОВИЗАЦИЯ ОПЕРАЦИОННОЙ СРЕДЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА И ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ

Анненская Наталья Евгеньевна, канд. экон. наук, доцент, доцент Кафедры финансовых рынков и финансового инжиниринга, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: nannenskaya@fa.ru
SPIN-код: 7674-8875
ORCID ID: 0000-0002-5452-6978

Для цитирования: **Анненская Н.Е. Цифровизация операционной среды финансового рынка и финансовая грамотность // Банковские услуги. 2025. №10. С. 24-31. DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_24**

Аннотация

Развитие финансового рынка в условиях цифровизации и расширение сферы применения децентрализованных финансовых сервисов (DeFi), помимо создания новых классов активов (цифровых) и цифровых валют, усложняет характер отношений, возникающих между его участниками. Появление новых финансовых инструментов и отсутствие единого подхода к регулированию наиболее спорных сегментов финансового рынка в создавшихся условиях служит обоснованием актуальности статьи. Предметом исследования стала деятельность российских регуляторов финансового рынка, направленная на повышение уровня финансовой грамотности населения России, и ее результаты. В исследовании использованы общенаучные методы – анализ, обобщение, сравнение. В результате сделаны выводы о необходимости корректировки основных целей и задач программ финансовой грамотности с учетом существенности цифровизации операционной среды и трансформации базовых финансовых инструментов.

Ключевые слова: *финансовый рынок, финансовая грамотность, финансовые инструменты, поведенческие паттерны, профессиональные участники рынка ценных бумаг, форекс-дилеры*

Список источников

1. IOSCO Principles–Executive Summary / URL: https://www.bis.org/fsi/fsisummaries/iosco_principles.htm (дата обращения: 20.09.2025)
2. Банк России. Обзор практик реализации договоров страхования с инвестиционной составляющей. Москва. 2021. URL: https://static.consultant.ru/obj/file/doc/bank_090421-obzor-strh.pdf (дата обращения: 20.09.2025)
3. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», ст.11.1 «Долевое страхование жизни». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/9f94368a45623d0fb09cfe5574f5cca6e06a9c3d/ (дата обращения: 20.09.2025)
4. Информационное письмо Банка России «О совершении операций с отдельными финансовыми инструментами и цифровыми финансовыми активами» № ИН-018-52/86 от 28.05.2025. URL: https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/411980734/?ysclid=mh6kljihki392719278 (обращения: 20.09.2025)

5. Канеман Даниэль. Думай медленно… решай быстро / АСТ. Москва. 2014. 653с.
6. Акерлоф Джордж А., Шиллер Роберт. Охота на простака / Манн, Иванов и Фербер. Москва. 2017.320 с
7. Гаджиев Х. А. Глобальная цифровая экономика: тренды и трансформация ценностно-поведенческих паттернов // Ars Administrandi (Искусство управления).2022. Т. 14, № 3. С. 482–506. URL: https://doi.org/10.17072/2218-9173-2022-3-482-506 (дата обращения: 20.09.2025)
8. Л.В. Лапидус, А.О. Гостилович, П.Е. Жибурт, М.О. Карасева, Е.И. Самохвалова, Е.Д. Козлова. Динамика развития потребительских предпочтений и поведенческих паттернов поколения Z в условиях цифровой экономики // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2024. Т. 14, № 3. С. 73–92. https://doi.org/10.21869/2223-1552-2024-14-3-73-92 (дата обращения: 20.09.2025)
9. Sangeeta, Aggarwal P.K., Sangal A. Determinants of financial literacy and its influence on financial wellbeing – a study of the young population in Haryana, India // Finance: Theory and Practice. 2022;26(5):121-131. DOI:10.26794/2587-5671-2022-26-5-121-131 (дата обращения: 20.09.2025)
10. Минчичова В.С., Петриченко М.П. Инструменты и подходы к финансовой грамотности и финансовой инклюзии в странах БРИКС // Вестник Института экономики Российской академии наук № 4. 2024. С. 159–174
11. Банк России «Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2026 год и период 2027 и 2028 годов» / Проект от 12 сентября 2025 года. Москва. 2025 URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/181362/onrfr_2026_2028.pdf (дата обращения:20.09.2025)
12. Weber, M. The Protestant Ethic and the Spirit of Capitalism / M. Weber. Prentice-Hall, Inc., 1958. 292 p.
13. Миркин Я.М. Российский рынок ценных бумаг: влияние фундаментальных факторов, приоритеты и механизм развития : диссертация на соискание степени доктора экон. наук / Я. М. Миркин. М., 2003. 583 с.
14. Токмаков Е.А. Исламский банкинг: понятие, факторы становления и предпосылки развития в России // Научные исследования экономического факультета. Электронный журнал. 2023. Том 15. Выпуск 3. С. 83-105. DOI: 10.38050/2078-3809-2023-15-3-83-105
15. Сайт Банка России URL: https://cbr.ru/ (дата обращения: 20.09.2025)
16. Портал Tadvizer. URL: https://www.tadviser.ru/?ysclid=mh6ld85pb8242729215 (дата обращения: 20.09.2025)

***Annenskaya Natalya E.**, Candidate of Economics Sciences, Associate Professor, Department of Financial Markets and Financial Engineering, FSBEI HE "Financial University under the Government of the Russian Federation"*

E-mail: nannenskaya@fa.ru

SPIN-code 7674-8875

ORCID ID: 0000-0002-5452-6978

Digitalization of the financial market operating environment and financial literacy

Abstract

The development of the financial market in the context of digitalization and the expanding scope of decentralized financial services (DeFi), in addition to the creation of new asset classes (digital) and digital currencies, complicates the nature of relationships between its participants. The emergence of new financial instruments and the lack of a unified approach to regulating the most controversial segments of the financial market under these conditions underscore the relevance of this article. The study focuses on the activities of Russian financial market regulators aimed at improving the financial literacy of the Russian population and the results of these efforts. The study utilizes general scientific methods—analysis, synthesis, and comparison. Conclusions are drawn regarding the need to adjust the main goals and objectives of financial literacy programs, taking into account the significant digitalization of the operating environment and the transformation of basic financial instruments.

***Keywords:** financial market, financial literacy, financial instruments, behavioral patterns, professional securities market participants, forex dealers*

Поступила в редакцию 21.09.2025.

Принята к печати 23.10.2025.

УДК 336.02 DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_32
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4 Финансы

ТРАНСФОРМАЦИЯ ПОСРЕДНИЧЕСКОЙ ФУНКЦИИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Галанов Владимир Александрович, д-р экон. наук, профессор Кафедры мировых финансовых рынков и финтеха, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»
E-mail: Galanov.VA@rea.ru
SPIN-код: 8225-4034

Фрумина Светлана Викторовна, канд. экон. наук, доцент Кафедры общественных финансов, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»; заведующий Кафедрой мировых финансовых рынков и финтеха, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»
E-mail: frumina@mail.ru
SPIN-код: 9150-5488
ORCID ID: 0000-0001-5143-9417

Для цитирования: **Галанов В.А., Фрумина С.В. Трансформация посреднической функции коммерческого банка в условиях цифровизации // Банковские услуги. 2025. №10. С. 32-40. DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_32**

Аннотация
В условиях стремительной цифровизации финансового сектора происходит фундаментальное переосмысление классической роли коммерческих банков как универсальных финансовых посредников. На смену традиционным филиалам и онлайн-банкам приходит «робот» – программно-аппаратный комплекс, способный автономно обрабатывать транзакции, управлять кредитными рисками и принимать решения о выдаче кредитов и займов на основе машинного анализа больших данных.
Изменение функции коммерческого банка как посредника в денежно-кредитных отношениях, которые способен выполнять робот, в общеэкономических масштабах приводит к снижению расходов конечных участников финансового рынка. Таким образом, цифровизация не только изменяет технологическую инфраструктуру и институциональные параметры денежно-кредитной системы, но и создает предпосылки для перехода на новый уровень финансового взаимодействия, при котором традиционная посредническая функция банков переходит к роботизированным комплексам. Это открывает новые возможности для повышения эффективности, конкурентоспособности и финансовой инклюзии.
Ключевые слова: *цифровизация, автоматизация, дезинтермедиация, робот, денежное обращение, коммерческий банк, посредническая функция*

Список источников

1. Buckley R., Barberis J.N. The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? SSRN Electronic Journal 47(4). P. 1271-1319. DOI:10.2139/ssrn.2676553 [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.researchgate.net/publication/313365410_The_Evolution_of_Fintech_A_New_Post-Crisis_Paradigm (дата обращения: 10.09.2025).

2. Gomber P., Koch J-A., Siering M. Digital Finance and FinTech: current research and future research directions. Journal of Business Economics. 2017. Volume 87, P. 537-580. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://link.springer.com/article/10.1007/s11573-017-0852-x?utm_source=chatgpt.com#auth-Peter-Gomber-Aff1 (дата обращения: 10.09.2025).
3. Philippon T. The fintech opportunity. Working Paper 22476. National bureau of economic research. Cambridge, MA 02138. August 2016. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.nber.org/system/files/working_papers/w22476/w22476.pdf?utm_source=chatgpt.com (дата обращения: 15.09.2025).
4. Arner D.W., Barberis J., Buckley R.P. FinTech, RegTech, and the Reconceptualization of Financial Regulation. 37 Nw. J. Int'l L. & Bus. 371. 2017. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://scholarlycommons.law.northwestern.edu/njilb/vol37/iss3/2 (дата обращения: 15.09.2025).
5. Буранбаева Л.З., Сабирова З.З., Мусина Г.А. Цифровизация банковской системы: проблемы и современные тенденции // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). 2022. №1(54). С.16-21.
6. Фрумина С.В., Галанов В.А. Архитектура цифрового финансового рынка // Сибирская финансовая школа. 2023. №3 (151).
7. Тихонов А.О., Юзефальчик И.В. Цифровизация денежно-кредитной системы: институциональный и регуляторный аспекты // Russian Journal of Economics and Law. 2021. Т. 15. № 4. С.713-730. DOI: http://dx.doi.org/10.21202/2782-2923.2021.4.713-730
8. Тагаров Б.Ж., Марасанова А.А. Ценовая дискриминация на рынке кредитования: информационные причины // Вестник алтайской академии экономики и права. 2023. №6. С. 255-259.
9. Gu C., Monnet C., Ed Nosal и Wright R. Diamond-Dybvig and beyond: On the instability of banking. European Economic Review. 2023. Volume 154 https://doi.org/10.1016/j.euroecorev.2023.104414
10. Крылова Л.В. Функции банков и банковской системы: теоретический аспект и методы количественной оценки // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2011. №7(49). С.2-8.
11. Global Monitoring Report on Non-Bank Financial Intermediation 2024. Basel: FSB, 2024. 102 p. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.fsb.org/uploads/P161224.pdf (дата обращения: 18.09.2025).
12. Объем переводов через платежную систему ЦБ вырос более чем в 1,3 раза [Электронный ресурс] / Информационное агентство ТАСС. 26.12.2024. Режим доступа: https://tass.ru/ekonomika/22777839?ysclid=meodhsevd5940682027 (дата обращения: 18.09.2025).
13. В ЦБ заявили о доле в 40 % небанковских экосистем на рынке электронных денег [Электронный ресурс] // Forbes.ru. Режим доступа: https://www.forbes.ru/finansy/523272-v-cb-zaavili-o-dole-v-40-nebankovskih-ekosistem-na-rynke-elektronnyh-deneg (дата обращения: 18.09.2025).

***Galanov Vladimir A.**, Doctor of Economics Sciences, Professor, Department of Global Financial Markets and Fintech, Plekhanov Russian University of Economics*

Email: Galanov.VA@rea.ru

SPIN-code: 8225-4034

***Frumina Svetlana V.**, Candidate of Economics Sciences, Docent of the Department of Public Finance, Finance University under the Government of the Russian Federation, head of the Department of global financial markets and fintech Russian Economic University named after. G.V. Plekhanov*

E-mail: frumina@mail.ru

SPIN-code: 9150-5488

ORCID ID: 0000-0001-5143-9417

Transformation of the commercial bank's intermediary function in the context of digitalization

Abstract

With the digitalization of the financial sector, the traditional role of commercial banks as universal intermediaries is being reimagined. Branches and online banking are being replaced by "robots" – software and hardware systems capable of autonomously processing transactions, managing credit risks, and making decisions on issuing loans based on machine analysis of big data.

The transformation of a commercial bank's function as an intermediary in monetary relations, which can be performed by robots, leads to a reduction in costs for end participants in the financial market. Thus, digitalization not only changes the technological infrastructure and institutional parameters of the monetary system but also creates the preconditions for a transition to a new level of financial interaction, in which the traditional intermediary function of banks is being transferred to robotic systems. This opens up new opportunities for improving efficiency, competitiveness, and financial inclusion.

***Keywords:** digitalization, automation, disintermediation, robot, money circulation, commercial bank, intermediary function*

Поступила в редакцию 18.09.2025. Принята к печати 28.10.2025.

УДК 339.7 DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_41
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ПРОЕКТЫ БАНКА РОССИИ В РАМКАХ АНТИСАНКЦИОННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Асяева Эльмира Ахметшаевна, канд. экон. наук, доцент Кафедры мировых финансовых рынков и финтеха, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова», г. Москва
E-mail: mira13031987@mail.ru
SPIN-код: 5192-5666

Мягкова Юлия Юрьевна, канд. экон. наук, доцент, доцент Кафедры мировых финансовых рынков и финтеха, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова», г. Москва
E-mail: myagkova_u@mail.ru
SPIN-код: 3097-2182

Для цитирования: **Асяева Э.А., Мягкова Ю.Ю. Международные проекты Банка России в рамках антисанкционного регулирования // Банковские услуги. 2025. №10. С. 41-48. DOI: 10.36992/2075-1915_2025_10_41**

Аннотация
Статья посвящена анализу международных проектов Банка России, реализуемых в рамках антисанкционного регулирования для обеспечения стабильности национальной финансовой системы. Рассматриваются ключевые направления сотрудничества с дружественными странами, включая развитие альтернативных платежных систем, переход на расчеты в национальных валютах, внедрение цифровых валют центральных банков (CBDC), а также взаимодействие в сфере регуляторного сближения. Особое внимание уделяется действующим соглашениям с Народным банком Китая, Резервным банком Индии, Банком Турции и другими партнерами, а также инициативам в рамках БРИКС и ЕАЭС. Авторы анализируют роль цифрового рубля в формировании независимой финансовой инфраструктуры и снижении зависимости от западных платежных систем. Делается вывод о формировании многоуровневой системы международного сотрудничества, направленной на создание устойчивой архитектуры трансграничных финансовых связей.

Ключевые слова: *Банк России, антисанкционное регулирование, международное сотрудничество, трансграничные расчеты, национальные валюты, цифровые валюты центральных банков, платежные системы, дедолларизация, финансовый суверенитет*

Список источников

1. Банк России. Годовой отчет 2024. Разделы: платежные системы, СПФС, цифровой рубль. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://cbr.ru/about_br/publ/god/ (дата обращения: 23.09.2025).
2. Банк России. Цифровой рубль: концепция и дорожная карта (обновлённые материалы, 2023–2025). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://cbr.ru/fintech/dr/ (дата обращения: 22.09.2025).
3. CIPS Co., Ltd. CIPS Participants List and System Overview (официальные сведения об участниках и охвате CIPS). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.cips.com.cn/ (дата обращения: 23.09.2025).

4. BIS Innovation Hub. Project mBridge: Connecting economies through CBDC (Whitepaper, 2023–2024). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.bis.org/ (дата обращения: 21.09.2025).
5. BRICS. Chair's documents 2024–2025: BRICS Payments, BRICS Bridge, Cross-Border Payments Initiative. Официальные коммюнике и дорожные карты. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://infobrics.org/ (дата обращения: 23.09.2025).
6. ЕАЭС. Решения и материалы по интеграции платежных систем и расчетам в нацвалютах (ЕЭК, 2022–2025). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://eec.eaeunion.org/ (дата обращения: 22.09.2025).
7. SWIFT. Sanctions and global payments fragmentation: insights (аналитические записи, 2022–2024). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.swift.com/ (дата обращения: 20.09.2025).
8. IMF. The Rise of CBDC and Cross-Border Payments: Opportunities and Risks (Fintech Notes, 2023–2024). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.imf.org/ (дата обращения: 19.09.2025).
9. Bank for International Settlements (BIS). Handbook on offline and cross-border CBDC design (2023–2025). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.bis.org/ (дата обращения: 19.09.2025).
10. Банк России. СПФС: перечень участников, статистика и методология (публикации и ответы на вопросы). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://cbr.ru/analytics/?filter=payment_systems (дата обращения: 23.09.2025).
11. НСПК. Карта «Мир»: международная география приёма и партнёрства (актуальные списки стран и ограничений). [Электронный ресурс] Режим доступа: https://nspk.ru/ (дата обращения: 22.09.2025).
12. FATF. Документы по ПОД/ФТ и обмену информацией между регуляторами (рекомендации, взаимные оценки, гайды), 2020–2025. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.fatf-gafi.org/ (дата обращения: 20.09.2025).
13. Соловьева Н. Российский сегмент международных расчетов снижает зависимость от SWIFT [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.it-world.ru/it-news/7cev5l68aq88gogkgkgcscs8c8808cc.html (дата обращения: 27.09.2025)
14. Garnov A., Chelukhina N., Myagkova Yu., Asyaeva E., Kaderova V. Achieving sustainable development and national interests in the context of geo-economic fragmentation // Revista Juridica. 2024. Т. 1. № 77. С. 210-217.
15. Асяева Э.А., Мягкова Ю.Ю. Перспективы создания единой цифровой валюты БРИКС // Сборник статей по материалам IX Международной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. Нижний Новгород, 2023. С. 47-52.
16. Цифровые финансы: учебник / под ред. И.П. Хоминич, С.В. Фруминой. Москва, ИНФРА-М, 2026. [Электронный ресурс] Режим доступа: https://znanium.ru/catalog/product/2212135 (дата обращения: 20.09.2025).

***Asyaeva Elmira A.**, Candidate of Economics Sciences, Associate Professor of the Department of Global Financial Markets and Fintech, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow*

Email: mira13031987@mail.ru

SPIN-code: 5192-5666

***Myagkova Yulia Yu.**, Candidate of Economics Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Global Financial Markets and Fintech, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow*

E-mail: myagkova_u@mail.ru

SPIN-code: 3097-2182

International projects of the Bank of Russia within the framework of anti-sanctions regulation

Abstract

This article analyzes the Bank of Russia's international projects, implemented within the framework of anti-sanctions regulation to ensure the stability of the national financial system. Key areas of cooperation with friendly countries are examined, including the development of alternative payment systems, the transition to settlements in national currencies, the introduction of central bank digital currencies (CBDCs), and interactions in the area of regulatory convergence. Particular attention is paid to existing agreements with the People's Bank of China, the Reserve Bank of India, the Bank of Turkey, and other partners, as well as initiatives within BRICS and the EAEU. The authors analyze the role of the digital ruble in developing an independent financial infrastructure and reducing dependence on Western payment systems. A conclusion is reached regarding the development of a multi-tiered system of international cooperation aimed at creating a sustainable architecture for cross-border financial ties.

***Keywords:** Bank of Russia, anti-sanctions regulation, international cooperation, cross-border settlements, national currencies, central bank digital currencies, payment systems, de-dollarization, financial sovereignty*

Поступила в редакцию 30.09.2025.

Принята к печати 27.10.2025.