ФИНАНСЫ ДЕНЬГИ ИНВЕСТИЦИИ

Издается с 2003 года
Аналитический журнал
3/2025
(95)

Тема номера
Векторы финансового взаимодействия на макро- и микроуровне

Журнал включен в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий ВАК

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)

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

 Учредитель и издатель: ООО «Фининформсервис НИКА».
Свидетельство ПИ № 77-13080 выдано Министерством РФ по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций от 15.07.2002 г. ISSN 2222-0917.
Оформление оригинал-макета «Фининформсервис НИКА». Формат А4. Усл. печ. л. 5.0. Тираж 300 экз.
Отпечатано в типографии ООО «Телер-ПРЕСС». Адрес: Москва, ул. Клары Цеткин, д. 28, эт. 2, пом. 15.
Подписано в печать 07.10.2025. Дата выхода 15.10.2025.

FINANCE, MONEY, INVESTMENTS

Analytical quarterly published since 2003

3/2025
(95)

The periodical is also in the list of Russian Science Citation Index (RSCI)
The journal is enlisted in recommended literature by Teaching Department (Economics), the Plekhanov Russian University of Economics

Editorial Office:
Finformservice NIKA,
phone: 8-916-646-09-30
https://finvector.ru
E-mail: nikainform@mail.ru

Subscription index 81652
in Ural-Press Agency catalogue

Issue theme

Vectors of financial interaction at the macro- and micro-levels

Registered by the RF Ministry on Press, Broadcasting and Mass Media, PI №77-13080, 2002.07.15.

УДК 339.72
DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_3
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.5. Мировая экономика

СВОП-ЛИНИИ БРИКС КАК ЭЛЕМЕНТ ФИНАНСОВОГО СОТРУДНИЧЕСТВА МЕЖДУ СТРАНАМИ БЛОКА

Ленков Илья Николаевич, канд. экон. наук, доцент кафедры мировой экономики и управления внешнеэкономической деятельностью, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова

E-mail: lenkov@spa.msu.ru
SPIN-код: 4135-1320

Для цитирования: **Ленков И.Н. Своп-линии БРИКС как элемент финансового сотрудничества между странами блока // Финансы, деньги, инвестиции. 2025. №3. С. 3-9. DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_3**

Аннотация

Статья посвящена анализу механизма валютных свопов между центральными банками стран БРИКС как элемента финансового сотрудничества блока в условиях трансформации международной финансовой системы. В работе систематизированы теоретические подходы к анализу валютных свопов между центральными банками развивающихся экономик, особое внимание уделено корректировке механизмов валютного сотрудничества в условиях санкционных ограничений. Исследование выявляет основные ограничения и проблемы функционирования валютных свопов БРИКС: системные ограничения ликвидности, валютную асимметрию, институциональные различия, технические и операционные сложности.

На основе сравнительного анализа с опытом Чиангмайской инициативы делается вывод о значительном потенциале развития валютного сотрудничества БРИКС, однако подчеркивается необходимость учета национальной специфики стран блока и невозможность прямого копирования азиатской модели. Географическое разнообразие, экономическая разнородность, различия в политических системах и валютных режимах требуют разработки гибкой архитектуры валютного сотрудничества.

Ключевые слова: валютные свопы, БРИКС, центральные банки, финансовое сотрудничество

Список источников

1. Ленков И.Н., Паюхина Л.С. Эволюция финансового посредничества под влиянием процессов цифровизации // Страховое дело. 2022. № 12(357). С. 35-40. EDN FKJSEF.
2. Осипов В.С., Ленков И.Н. Трансформация международной финансовой системы: роль платформы BRICS Bridge // Государственное управление. Электронный вестник. 2024. № 107. С. 39-49. EDN HHLZHP.
3. Adrian T., Liang N. Monetary policy, financial conditions, and financial stability // 52nd Issue (January 2018) of the International Journal of Central Banking. 2018.
4. Bini Smaghi L. The financial crisis and global imbalances: two sides of the same coin // Speech at the Asia Europe Economic Forum, Beijing (December 9). URL: http://www.bis.org/review/r081212d.pdf. 2008 (дата обращения: 14.08.2025)
5. Borio C. The financial cycle and macroeconomics: What have we learnt? // Journal of banking & finance. 2014. Т. 45. С. 182-198
6. Fleming M. J., Klagge N. The Federal Reserve's foreign exchange swap lines. 2010
7. Friedman M. Essays in positive economics. University of Chicago press, 1953.
8. Goodhart C. A. E. The changing role of central banks // Financial History Review. 2011. Т. 18. №. 2. С. 135-154
9. IMF COFER Database. «Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves» Quarterly Report, Q3 2024. URL: https://legacydata.imf.org/?sk=E6A5F467-C14B-4AA8-9F6D-5A09EC4E62A4 (дата обращения: 14.08.2025)
10. Institute of International Finance. Capital Flows to Emerging Markets during COVID-19 Crisis. URL: https://www.iif.com/Products/Capital-Flows (дата обращения: 14.08.2025)
11. Jeanne O. Capital flow management // American Economic Review. 2012. Т. 102. №. 3. С. 203-206.
12. Jeanne O., Rancière R. The optimal level of international reserves for emerging market countries: A new formula and some applications // The Economic Journal. 2011. Т. 121. №. 555. С. 905-930
13. Kawai M. From the Chiang Mai initiative to an Asian monetary fund. 2015. URL: https://elischolar.library.yale.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1689&context=ypfs-documents2 (дата обращения: 14.08.2025)
14. Obstfeld M., Shambaugh J.C., Taylor A.M. Financial instability, reserves, and central bank swap lines in the panic of 2008 // American economic review. 2009. Т. 99. №. 2. С. 480-486.
15. Park Y. C., Wang Y. The Chiang Mai initiative and beyond // World Economy. 2005. Т. 28. №. 1. С. 91-101
16. People's Bank of China. Annual Report 2023, Beijing. URL: https://pic.bankofchina.com/bocappd/report/202404/P020240425635347346921.pdf (дата обращения: 14.08.2025)
17. People's Bank of China. Annual Report 2024, Beijing. URL: https://pic.bankofchina.com/bocappd/report/202504/P020250428606533404882.pdf (дата обращения: 14.08.2025)
18. Prasad E. S. The dollar trap: How the US dollar tightened its grip on global finance. 2015. URL: https://www.torrossa.com/en/resources/an/5564544 (дата обращения: 14.08.2025)
19. Reinhart C. M. et al. This Time Is Different: Eight Centuries of Financial Folly. 2011
20. Tooze A. Crashed: How a decade of financial crises changed the world. Penguin, 2018.
21. World Bank Group. Global Economic Prospects, June 2024. World Bank Publications, 2024 URL: https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/099003106112426991 (дата обращения: 14.08.2025)

Ilya N. Lenkov, *Candidate of Economics Sciences, Associate Professor of the Department of World Economy and Management of Foreign Economic Activities, Lomonosov Moscow State University*

E-mail: lenkov@spa.msu.ru SPIN-код: 4135-1320

BRICS Swap Lines as an Element of Financial Cooperation Between the Bloc Countries

Abstract

The article analyzes the mechanism of currency swaps between central banks of BRICS countries as an element of the bloc's financial cooperation in the context of the transformation of the international financial system. The paper systematizes theoretical approaches to the analysis of currency swaps between central banks of developing economies, with particular attention paid to the adjustment of currency cooperation mechanisms under sanctions restrictions. The study identifies the main limitations and problems of BRICS currency swaps functioning: systemic liquidity constraints, currency asymmetry, institutional differences, technical and operational complexities.

Based on a comparative analysis with the experience of the Chiang Mai Initiative, the conclusion is drawn about the significant potential for developing BRICS currency cooperation, however, the necessity of taking into account the national specifics of the bloc countries and the impossibility of directly copying the Asian model is emphasized. Geographic diversity, economic heterogeneity, differences in political systems and currency regimes require the development of a flexible architecture for currency cooperation.

Keywords: *currency swaps, BRICS, central banks, financial cooperation*

Поступила в редакцию 27.08.2025. Принята к печати 05.10.2025.

УДК 336.71
DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_10
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.5. Мировая экономика; 5.2.4. Финансы

ПРОБЛЕМЫ ПОВЫШЕНИЯ КОНКУРЕНЦИИ НА РЫНКЕ ПЛАТЕЖНЫХ УСЛУГ: ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ И ПРАКТИЧЕСКИЙ АСПЕКТЫ[1]

Криворучко Светлана Витальевна, д-р экон. наук, профессор Кафедры банковского дела и монетарного регулирования, ведущий научный сотрудник Института финансовых исследований Финансового факультета, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: skrivoruchko@fa.ru
SPIN-код: 1170-5303
ORCID ID: 0000-0002-6618-3095

Медведева Марина Борисовна, канд. экон. наук, профессор Кафедры мировой экономики и мировых финансов, старший научный сотрудник Института финансовых исследований Финансового факультета, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru
SPIN-код: 7990-5298
ORCID ID: 0000-0001-7028-9602

Для цитирования: **Криворучко С.В., Медведева М.Б. Проблемы повышения конкуренции на рынке платежных услуг: теоретический и практический аспекты // Финансы, деньги, инвестиции. 2025. №3. С. 10-20.**
DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_10

Аннотация

Важнейшим фактором расширения и повышения эффективности бизнеса принято считать конкуренцию. Она побуждает к конструктивным действиям на рынке, обеспечивает предложение потребителям более широкого ассортимента продуктов и услуг по более привлекательным ценам и лучшего качества. В статье дан генезис анализа конкуренции в области платежных слуг, факторы влияния на масштабы конкуренции на платежном рынке, такие как цифровизация, новые бизнес-модели участников, а также отражена позиция регулятора. Представлена классификация видов конкуренции, существующей на финансовом рынке, предложены меры по ее стимулированию со стороны регулятора.

Ключевые слова: рынок платежных услуг, конкуренция, новые технологии в платежной сфере, бигтехи, концентрация рынка

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

Список источников

1. BRICS and Africa: Partnership for Mutually Accelerated Growth, Sustainable Development and Inclusive Multilateralism. URL: https://www.ndb.int/wp-content/uploads/2023/08/XV-BRICS-Summit-Johannesburg-II-Declaration-24-August-2023.pdf (дата обращения: 15.08.2025)
2. ECOWAS Commission Organizes Technical Committee Meeting On Ecowas Single Currency Programme. URL: https://www.ecowas.int/ecowas-commission-organizes-technical-committee-meeting-on-ecowas-single-currency-programme/ (дата обращения: 15.08.2025)
3. Бекетов Н.В. Понятие конкурентоспособности и его эволюция // Экономический анализ: теория и практика. 2006. № 11 (116). С. 13-16. (дата обращения: 03.08.2025)
4. Негров В.П., Радюкова Я.Ю. Понятие, сущность и особенности банковской конкуренции // Социально-экономические явления и процессы. 2015. № 4.Т.14. С. 67-72.
5. Цыганов А.А., Брызгалов Д.В. Особенности понятие конкуренции при различных подходах к определению страхования и страхового рынка // Современная конкуренция. 2013. № 37. Т1. С. 118-128.
6. Колесник Г.В. Анализ вертикальных эффектов конкуренции фирм на иерархических рынках // Экономическая наука современной России. 2013. № 1(60). С. 25-38.
7. Стратегии Банка России по повышению финансовой доступности в России на период 2018-2020 гг. URL: https://www.cbr.ru/content/document/file/84498/pres_30032018.pdf (дата обращения: 25.07.2025)
8. Sachdeva S., Gupta A. Using smartphones to boost digital literacy among India's rural communities // World Economic Forum, 27.12.2023. URL: https://www.weforum.org/agenda/2023/12/how-smartphones-can-boost-digital-literacy-among-indias-rural-communities/ (дата обращения: 25.07.2025)
9. Central Bank Digital Currency // Finlands Bank. URL: https://www.suomenpankki.fi/en/money-and-payments/central-bank-digital-currency/ (дата обращения: 28.07.2025)
10. Столярова Е.В. Вертикальная интеграция компании и теоретические подходы к ее объяснению // Журнал международного права и международных отношений. 2017. № 1. С. 93-99.
11. Tarazi A. M., Breloff P. J. Regulating Banking Agents . CGAP focus note; no. 68 Washington, DC : World Bank Group. URL: http://documents.worldbank.org/curated/en/853441468331813066 (дата обращения: 14.08.2025)
12. Guidelines for the Regulation of Agent Banking and Agent Banking Relationships in Nigeria // Central Bank of Nigeria. URL: https://www.cbn.gov.ng/out/2013/ccd/guidelines%20for%20the%20regulation%20of%20agent%20banking%20and%20agent%20banking%20relationships%20in%20nigeria.pdf (дата обращения: 29.07.2025)
13. Bech M.L, Hancock J. Innovations in payments // BIS Quarterly Review, 03.2020. URL: https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2003f.htm?ref=thestack.technology (дата обращения: 29.07.2025)
14. Biagio B., Gynedi S., Holti B. Granting access to real-time gross settlement systems in the FinTech era // Journal of Payments Strategy & Systems, 2020-2021.Volume 14. Number 4. P. 363-379.
15. Van Gorp N., Honnefelder S. Challenges for Competition Policy in the Digitalised Economy // Digiworld Economic Journal. 2015. No. 99. Q2. P. 149-162.
16. Parker G., Petropoulos G., Van Alstyne M. W., Digital Platforms and Antitrust // 2021 Winner of Antitrust Writing Award, 2020. URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3608397 (дата обращения: 15.08.2025).
17. Frédéric M.M., Thierry W. Digital Platforms' Information Concentration: From Keystone Players to Gatekeepers // CIRANO Working Paper 2020S-70. 22.12.2020. URL: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3753779 (дата обращения: 15.08.2025).
18. Vučinić M. Fintech and Financial Stability Potential Influence of FinTech on Financial Stability, Risks and Benefits // Journal of Central Banking Theory and Practice, Central bank of Montenegro. 2023. Vol. 9(2). P. 43-66. URL: https://ideas.repec.org/a/cbk/journl/v9y2020i2p43-66.html (дата обращения: 30.07.2025).
19. Савенко Я.В., Федченко О.С. Развитие и регулирование рынка «электронных денег» в Российской Федерации // Юридический вестник Ростовского государственного экономического университета.2012. № 62. С. 9-10.
20. Кошкина Ю. Микрофинансисты захотели выйти на рынок кредитных карт. Зачем им это надо и как это отразится на заемщиках. URL: https://www.rbc.ru/finances/08/10/2021/615f1d679a79476d7d13254c (дата обращения: 30.07.2025).

21. Frost J., Gambacorta L., Yi Huang, et al. BigTech and the changing structure of financial intermediation // Economic Policy. 2019. Vol. 34. P. 761–799.
22. Doerr S., Frost J., Gambacorta L., et al. Big techs in finance // BIS Working Papers. No. WP1129. 2023. URL: https://www.bis.org/publ/work1129.pdf (дата обращения: 30.07.2025).
23. Электронные платежные счета, мобильное приложение СБПэй, платформа цифрового рубля, переносимый банковский счет и другие планы по развитию национальной платежной системы. URL: https://www.garant.ru/article/1458903/ (дата обращения: 30.07.2025)
24. State of consumer digital payments in 2024. Increased digital adoption and evolving channel preferences indicate a need for payment providers to seek ways to engage consumers earlier in the shopping journey. URL: https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/banking-matters/state-of-consumer-digital-payments-in-2024 (дата обращения: 15.08.2025)
25. Hornuf L. How do banks interact with fintech startups? // Small Business Economics. 2021. T. 57. №. 3. С. 1505-1526.
26. Хоминич И.П. Финансовая индустрия в условиях цифровизации: концептуальный и прикладной аспект // Сберегательное дело за рубежом. 2023. № 2. С. 18-29.
27. Панова Г. С. Эволюция традиционных банков в новых реалиях финансовых экосистем // Банковские услуги. 2021. № 5. С. 2-8. DOI: 10.36992/2075-1915_2021_5_2.
28. Молокин А.С., Савенко А.М. Блокчейн как инструмент транзакций в системе криптовалют // Финансы. Деньги. Инвестиции. 2016. № 2. С.29-36

Krivoruchko S.V., *Doctor of Economics Sciences, Professor of Banking affairs and monetary regulation Department, Leading scientific Researcher of the Financial research Institute of the Finance Faculty, Financial University under the Government of the Russian Federation*

E-mail: skrivoruchko@fa.ru SPIN-code: 1170-5303 ORCID ID: 0000-0002-6618-3095

Medvedeva M.B.*, Candidate of Economics Sciences, Professor of World economy and world finance Department, Senior Researcher of the Financial research Institute of the Finance Faculty, Financial University under the Government of the Russian Federation*

E-mail: MBMedvedeva@fa.ru SPIN-code: 7990-5298 ORCID ID: 0000-0001-7028-9602

Problems of increasing competition in the payment services market: theoretical and practical aspects

Abstract

Competition is considered to be the most important factor in expanding and improving business efficiency. It encourages constructive actions in the market, offering consumers a wider range of products and services at more attractive prices and better quality. The classification of the types of competition existing in the financial market is given, and measures to stimulate it from the regulator are proposed. The article provides the genesis of the analysis of competition in the field of payment services, factors influencing the scale of competition in the payment market, such as digitalization, new business models of participants, as well as the position of the regulator.

Keywords: *payment services market, competition, new technologies in the payment sphere, bigtech, market concentration*

Поступила в редакцию 28.07.2025.

Принята к печати 26.09.2025.

УДК 336.7
DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_21
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

ФИНАНСОВАЯ ГРАМОТНОСТЬ И КРЕДИТНОЕ ПОВЕДЕНИЕ НАСЕЛЕНИЯ

Мирошниченко Ольга Сергеевна, д-р экон. наук, доцент, профессор Кафедры экономики и финансов, Тюменский государственный университет, Тюмень
E-mail: o.s.miroshnichenko@utmn.ru
ORCID ID: 0000-0002-7981-575X
ResearcherID: G-7154-2017
SPIN-код: 9955-7476

Белоусова Екатерина Владимировна, бухгалтер, Общество с ограниченной ответственностью «Технологическая компания Шлюмберже», Тюмень
E-mail: e.belousova.sas@gmail.com
ORCID ID: 0009-0009-5188-695X

Для цитирования: **Мирошниченко О.С., Белоусова Е.В. Финансовая грамотность и кредитное поведение населения // Финансы, деньги, инвестиции. 2025. №3. С. 21-26. DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_21**

Аннотация

Статья посвящена обобщению и критическому анализу теоретических подходов к определению и измерению финансовой грамотности и ее влиянию на кредитное поведение. Сравнительный анализ результатов эмпирических исследований, проведенных на данных разных стран, позволил установить, что одни и те же факторы могут оказывать различное влияние на финансовую грамотность населения. Практическая значимость исследования определяется обоснованием нецелесообразности перенесения на регламентирующие правила и программы повышения финансовой грамотности в России зависимостей, выявленных в процессе исследования данных от зарубежных стран.

Ключевые слова: финансовое поведение, финансовая инклюзивность, кредитная карта, доходы населения, ВВП, цели устойчивого развития, кредитное поведение, банк

Список источников

1. Liu L., Zhang H. Financial literacy, self-efficacy and risky credit behavior among college students: Evidence from online consumer credit // Journal of Behavioral and Experimental Finance. 2021. Vol. 32. P. 1-9. DOI: 10.1016/j.jbef.2021.100569
2. Artavanis N., Karra S. Financial literacy and student debt // The European Journal of Finance. 2020. Vol. 26. Iss. 4–5. P. 382–401. DOI: 10.1080/1351847X.2019.1711435
3. Disney R., Gathergood J. Financial literacy and consumer credit portfolios // Journal of Banking & Finance. 2013. Vol. 37. Iss. 7. P. 2246–2254. DOI: 10.1016/j.jbankfin.2013.01.013
4. Hamid F. S., Loke Y. J. Financial literacy, money management skill and credit card repayments // International Journal of Consumer Studies. 2021. Vol. 45. Iss. 2. P. 235–247. DOI: 10.1111/ijcs.12614
5. Сычева-Передеро О.В. Финансовая грамотность населения как фактор кредитной активности домашних хозяйств // Учет и статистика. 2020. № 60(4). С. 13–25.
6. Смыслова О.Ю., Лакомова Д.В., Трутенко Е.В. Финансовая грамотность жителей городских поселений в региональном измерении // Гуманитарные исследования Центральной России. 2022. № 24(3). С. 73-86. DOI: 10.24412/2541-9056-2022-324-73-86
7. Morgan P. J., Long T. Q. Financial literacy, financial inclusion, and savings behavior in Laos // Journal of Asian Economics. 2020. Vol. 68. 101197. DOI: 10.1016/j.asieco.2020.101197
8. Alshebami A. S., Aldhyani T. H. H. The Interplay of Social Influence, Financial Literacy, and Saving Behaviour among Saudi Youth and the Moderating Effect of Self-Control // Sustainability. 2022. Vol. 14. Iss. 14. 8780. DOI: 10.3390/su14148780
9. Mawad J. L., Athari S. A., Khalife D., Mawad N. Examining the Impact of Financial Literacy, Financial Self-Control, and Demographic Determinants on Individual Financial Performance and Behavior: An Insight from the Lebanese Crisis Period // Sustainability. 2022. Vol. 14. Iss. 22. 15129. DOI: 10.3390/su142215129
10. Angrisani M., Burke J., Lusardi A., Mottola G. The evolution of financial literacy over time and its predictive power for financial outcomes: Evidence from longitudinal data // Journal of Pension Economics and Finance. 2023. Vol. 22. Iss. 4. P. 640–657. DOI: 10.1017/S1474747222000154
11. Davoli M., Rodríguez-Planas N. Culture and adult financial literacy: Evidence from the United States // Economics of Education Review. Vol. 78. 2020. 102013. DOI: 10.1016/j.econedurev.2020.102013
12. Ameer R., Khan R. Financial Socialization, Financial Literacy, and Financial Behavior of Adults in New Zealand // Journal of Financial Counseling and Planning. 2020. Vol. 31. Iss. 2. P. 313–329. DOI: 10.1891/JFCP-18-00042
13. Lusardi A., Mitchell O. S. The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence // Journal of Economic Literature. 2014. Vol. 52. Iss. 1. P. 5–44. DOI: 10.1257/jel.52.1.5
14. Chen F., Yu D., Sun Z. Investigating the associations of consumer financial knowledge and financial behaviors of credit card use // Heliyon. 2023. Vol. 9. Iss. 1. e12713. DOI: 10.1016/j.heliyon.2022.e12713
15. Жилина Д.М., Полищук К.И., Стиба А.Ю. Пространственно-эконометрический анализ уровня финансовой грамотности в регионах Российской Федерации // Теория и практика общественного развития. 2021. № 8. С. 66–71. DOI: 10.24158/tipor.2021.8.10
16. Lind T. et al. Competence, Confidence, and Gender: The Role of Objective and Subjective Financial Knowledge in Household Finance // Journal of Family and Economic Issues. 2020. Vol. 41. Iss. 4. P. 626–638. DOI: 10.1007/s10834-020-09678-9
17. Кадочникова Е. И. Анализ тенденций и детерминант кредитного и сберегательного поведения домохозяйств в российских регионах // Russian Journal of Economics and Law. 2021. № 15(4). С. 661–675. DOI: 10.21202/2782-2923.2021.4.661-675
18. Arkhipova N., Karminsky A. Demographic characteristics as determinants of retail customers' credit behavior. Evidence from Russian regions // Procedia Computer Science. 2023. Vol. 221. P. 1091–1098. DOI: 10.1016/j.procs.2023.08.092
19. Van Nguyen H. et al. Understanding financial literacy and associated factors among adult population in a low-middle income country // Heliyon. 2022. Vol. 8(6). e09638. DOI: 10.1016/j.heliyon.2022.e09638
20. Урядова О.А., Жданова Н.В. Факторы финансовой грамотности: Региональный аспект // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент. 2021. № 15(3). С. 45–55. DOI: 10.14529/em210305
21. Almenberg J., Lusardi A., Säve-Söderbergh J., Vestman R. Attitudes towards Debt and Debt Behavior // The Scandinavian Journal of Economics. 2021. Vol. 123(3). P. 780–809. DOI: 10.1111/sjoe.12419

22. Макар С.В., Ярашева А.В., Марков Д.И. Финансовое поведение как результат взаимодействия людей в социально-экономическом пространстве // Финансы: теория и практика. 2022. № 26(3). С. 157-168. DOI: 10.26794/2587-5671-2022-26-3-157-168
23. Bialowolski P., Cwynar A., Xiao J.J., Weziak-Bialowolska D. Consumer financial literacy and the efficiency of mortgage‐related decisions: New evidence from the Panel Study of Income dynamics // International Journal of Consumer Studies. 2022. Vol. 46(1). P. 88–101. DOI: 10.1111/ijcs.12646
24. Zhao H., Peng H., Li W. Analysis of Factors Affecting Individuals' Online Consumer Credit Behavior: Evidence from China // Frontiers in Psychology. 2022. Vol. 13. P. 1-14. DOI: 10.3389/fpsyg.2022.922571
25. Мирошниченко О.С., Воронова Н.С., Гамукин В.В. Развитие макропруденциального регулирования банковского кредитования физических лиц в России // Финансы: теория и практика / Finance: Theory and Practice. 2020. № 24(4). С. 75-87. DOI: 10.26794/2587-5671-2020-24-4-75-87

***Miroshnichenko Olga S.**, Doctor of Economics Sciences, Associate Professor, Professor, Department of Economics and Finance, University of Tyumen, Tyumen*
E-mail: o.s.miroshnichenko@utmn.ru
ORCID ID: 0000-0002-7981-575X
ResearcherID: G-7154-2017
SPIN-code: 9955-7476
***Belousova Ekaterina V.**, Accountant, LIMITED LIABILITY COMPANY «TECHNOLOGY COMPANY SCHLUMBERGER», Tyumen*
E-mail: e.belousova.sas@gmail.com,
ORCID ID: 0009-0009-5188-695X

Financial literacy and credit behavior of the population

Abstract
This article summarizes and critically analyzes theoretical approaches to defining and measuring financial literacy and its impact on credit behavior. A comparative analysis of empirical research findings across countries revealed that the same factors can have varying impacts on financial literacy. The practical significance of the study is determined by the justification for the inappropriateness of transferring the dependencies identified in the process of analyzing the data from studies in foreign countries to regulatory rules and programs for improving financial literacy in Russia.

***Keywords:** financial behavior, financial inclusion, credit cards, household income, GDP, sustainable development goals, credit behavior, bank*

Поступила в редакцию 16.09.2025.

Принята к печати 06.10.2025.

УДК 338.1; 336.7
DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_27
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.4. Финансы

ПРОБЛЕМА НЕОБОСНОВАННОЙ БЛОКИРОВКИ СЧЕТОВ РОССИЙСКИХ ГРАЖДАН КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ

Ларионова Ирина Владимировна, д-р экон. наук, профессор Кафедры банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета, ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: llarionova@fa.ru
SPIN-код: 9977-4460
ORCID ID: 0000-0001-6550-2472

Для цитирования: **Ларионова И.В., Проблема необоснованной блокировки счетов российских граждан коммерческими банками // Финансы, деньги, инвестиции. 2025. №3. С. 27-31. DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_27**

Аннотация

По оценке Банка России в последнее время отмечается всплеск жалоб со стороны граждан на необоснованную блокировку счетов коммерческими банками и, в частности, счетов добросовестных граждан. Эта проблема приобретает все более широкий масштаб, что обуславливает потребность в обсуждении причин, последствий и выработке мер по недопущению недобросовестных практик. В данной статье рассматриваются причины, основные критерии блокировки счетов граждан, механизмы разблокировки, предусмотренные российским законодательством и другие предложения по решению этой проблемы.

Ключевые слова: банковская карта, мобильное приложение, дистанционное банковское обслуживание, критерии блокирования операций по счету клиента

Список источников

1. Заявление Председателя Банка России Э. Набиуллиной на пресс-конференции 12.09.2025 г. [Электронный ресурс] URL: https://www.cbr.ru/press/event/?id=26932 (дата обращения: 25.08.2025 г.)
2. Банка России об информировании полученных преступным путем, и финансированию терроризма». [Электронный ресурс] URL: https://minjust.gov.ru/ru/documents/7610/ (дата обращения: 25.08.2025 г.)
3. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». [Электронный ресурс] URL: https://minjust.gov.ru/ru/documents/7610/ (дата обращения: 25.08.2025 г.)
4. Федеральный закон «О национальной платежной системе» от 27.06.2011 N 161-ФЗ (последняя редакция). [Электронный ресурс] URL: https://www.nalog.gov.ru/rn77/about_fts/docs/4162401/ (дата обращения: 25.08.2025 г.)

5. Совкуева В.В. О регулировании бизнес-экосистем в рамках международных стандартов ПОД/ФТ/ФРОМУ // Финансы, деньги, инвестиции. 2025. №1(93). С.19-26. (дата обращения: 25.08.2025 г.)
6. Молохов А.В., Емелева Ю.В. К вопросу о блокировке счетов граждан и юридических лиц // Банковское дело. 2025. №9. С.79-81 (дата обращения: 25.08.2025 г.)

Larionova Irina V., *Doctor of Economics Sciences, Professor, Department of Banking and Monetary Regulation, Finance University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia*
E-mail: llarionova@fa.ru
SPIN-code: 0077-4460
ORCID ID: 0000-0001-6550-2472

The problem of unjustified blocking of Russian citizens' accounts by commercial banks

Abstract
According to the Bank of Russia, there has been a recent surge in complaints from citizens regarding the unjustified freezing of accounts by commercial banks, particularly those of bona fide individuals. This problem is becoming increasingly widespread, necessitating a discussion of the causes, consequences, and measures to prevent unfair practices. This article outlines the reasons and key criteria for freezing individual accounts, as well as the unblocking mechanisms provided for by Russian law.
Keywords: *bank card, mobile app, remote banking services, criteria for blocking transactions on a client's account*

Поступила в редакцию 28.08.2025.

Принята к печати 02.10.2025.

УДК 334.012
DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_32
Паспорт научной специальности ВАК: 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИЙСКИЕ СТАРТАП-ПРОЕКТЫ НА ПРИМЕРЕ ОТРАСЛЕЙ БИОТЕХНОЛОГИЙ И ФИНТЕХА

Пятаева Ольга Алексеевна, д-р экон. наук, доцент, профессор Кафедры экономики, менеджмента и информационных технологий, ОЧУ ВО «Московский инновационный университет», г. Москва

E-mail: cttrgais@gmail.com
SPIN-код: 6245-3509
ORCID ID: 0000-0001-6373-1642

Семенихин Вячеслав Алексеевич, генеральный директор ООО «Пальмира Биофарма», г. Москва

E-mail: vsemenikhin@planear.ru
SPIN-код: 2251-5652
ORCID ID: 0000-0001-9963-8999

Для цитирования: **Пятаева О.А., Семенихин В.А. Привлечение инвестиций в российские стартап-проекты на примере отраслей биотехнологий и финтеха // Финансы, деньги, инвестиции. 2025. №3. С. 32-38. DOI: 10.36992/2222-0917_2025_3_32**

Аннотация

В статье рассматривается процесс инвестирования в инновации в стартап-проекты отраслей биотехнологий и финтех, а также действий лиц, принимающих решения в отношении условий его реализации. Методической базой для проведения отраслевых сопоставлений явились результаты экспертного исследования, проведенного в отношении 69 представителей компаний-резидентов «Сколково» в 2024-2025 гг.

Целью статьи является комплексный анализ в отношении инвестирования в инновационные проекты в отраслях биофармацевтической и финтех, формирование рекомендаций для повышения эффективности инвестирования в стартап-проекты.

Научная новизна материалов статьи заключается в формировании выводов о факторах и условиях реализации процесса инвестирования в отраслях биотехнология и финтех, которые являются для экономики РФ ключевыми.

Ключевые слова: инвестиции, отраслевая экономика, инвестирование, биофармацевтика, финтех, инновационные проекты, стартап-проекты

Список источников

1. Пятаева О.А. Инновационное развитие ключевых отраслей экономики РФ: анализ, проблемы, перспективы. Москва, Русайнс, 2022. 202 с.
2. Устинова Л.Н., Устинов Д.А., Фахриев Э.Р., Сиразетдинова Э.Р. Индикаторный подход к анализу инновационного развития макросистем // Вопросы инновационной экономики. 2024. Т. 14. № 1. С. 13-26.
3. Яркова Т.М. Обзор инновационного развития промышленности в России // Вопросы инновационной экономики. 2025. Т. 15. № 2. С. 489-504.
4. Пятаева О. А., Семенихин В. А. Факторы, влияющие на принятие решений об инвестировании в инновационные проекты в российских организациях // Банковское дело. 2025. №9. С.70-78.
5. Васильева Ю.С., Волков А.Т., Смирнова В.Р., Соловьёва И.А. Управление трансфером технологий: модели, механизмы, организационно-методическое обеспечение. Москва, Русайнс, 2023. – 246 с.
6. Борщук Е.Л., Булычева Е.В., Бегун Д.Н., Зудин А.Б. Биоэкономические тренды в современной медицине (обзор литературы) // Ремедиум. 2024. Т. 28. № 4. С. 359-366.
7. Оруч Т.А., Миронова Е.А. Стратегическое импортозамещение в отраслях экономики России как инструмент формирования национальных конкурентных преимуществ // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2025. Т. 16. № 1. С. 112-130.
8. Чарочкина Е.Ю., Симоненко Е.С., Свечкарь К.М. Инновационное развитие отраслей национальной экономики как фактор конкурентоспособности страны // ЦИТИСЭ. 2024. № 2 (40). С. 161-172.
9. Ахмедов З.Ф., Ахмедова И.М., Юсупова Т.А. Основные методы и инструменты управления инвестиционными проектами // Journal of Monetary Economics and Management. 2023. №1. URL: https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnye-metody-i-instrumenty-upravleniya-investitsionnymi-proektami
10. Шарнопольский Б.П. Методика оценки перспективности реализации инновационно-инвестиционных проектов на предприятиях энергетической отрасли // Вестник РАЕН. 2020. Т. 20. № 1. С. 45-51.
11. Музыко Е.И. Инвестиции в инновационные проекты: новые методы и подходы к оценке // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2015. №1. С.78.
12. Гусев Д. А. Формализация предпочтений для повышения качества решений при многокритериальном выборе // Менеджмент качества. 2015. № 3. С. 200 – 211.
13. Alinezhad A., Khalili J. New Methods and Applications in Multiple Attribute Decision Making (MADM). International Series in Operations Research & Management Science (ISOR, volume 277). Springer. 2019. P. 217-233.
14. Thakkar J. J. Multi-Criteria Decision Making. Studies in Systems. Decision and Control. Vol. 336. Springer: Singapore. 2021. P. 367-390.
15. Петрова А. Быстрее, дороже, сильнее. URL: https://www.kommersant.ru/doc/7266829

***Pyataeva Olga A.**, Doctor of Economics Sciences, Associate Professor, Professor of the Department of Economics, Management and Information Technology, Moscow Innovation University, Moscow*

E-mail: cttrgais@gmail.com SPIN-code: 6245-3509 ORCID ID: 0000-0001-6373-1642

***Semenikhin Vyacheslav A.**, General Director of Palmyra Biopharma LLC, Moscow*

E-mail: vsemenikhin@planear.ru SPIN-code: 2251-5652 ORCID ID: 0000-0001-9963-8999

Attracting investments in Russian startup projects using the example of the biotechnology and fintech industries

Abstract

The article examines the process of investing in innovation in startup projects in the biotechnology and fintech industries, as well as the actions of decision makers regarding the conditions for its implementation. The methodological basis for conducting industry comparisons was the results of an expert study conducted on 69 representatives of Skolkovo resident companies in 2024-2025.

The purpose of the article is a comprehensive analysis of investing in innovative projects in the biopharmaceutical and fintech industries, and the formation of recommendations for improving the efficiency of investing in startup projects.

The scientific novelty of the article's materials lies in the formation of conclusions about the factors and conditions for the implementation of the investment process in the biotechnology and fintech industries, which are key for the Russian economy.

***Keywords:** investment, industry economics, investing, biopharmaceuticals, fintech, innovative projects, startup projects*

Поступила в редакцию 16.09.2025. Принята к печати 06.10.2025.

УДК 336.7

Актуальные новости стартапов и венчурных инвестиций

В начале октября 2025 года мировой рынок венчурного капитала продолжает уверенно восстанавливаться после многолетнего спада. Инвесторы вновь активизируют финансирование технологических стартапов на всех этапах: от посевных раундов до крупных IPO. Ключевые тренды сегодня — возвращение «мегараундов» и крупных фондов, рекордные сделки в ИИ-секторе, оживление IPO и диверсификация вложений в новые отрасли и регионы. Выделим основные события и тенденции этого дня:

Возвращение мегафондов и крупных инвесторов

На фоне роста стартап-активности крупные институциональные инвесторы и фонды возвращаются на рынок. Например, японский конгломерат SoftBank продолжает масштабные вложения в ИИ-проекты: объявлено о проекте Stargate стоимостью $500 млрд для создания сети дата-центров с OpenAI. Vision Fund также инвестировал $9,7 млрд в OpenAI за последний год и вложился в крупнейших производителей чипов и инфраструктуры для ИИ. Эти и другие инициативы сигнализируют о «высокой аппетитности» к риску: фонды собирают рекордные «мегараунды» и вкладывают капитал в самые перспективные сферы, стремясь не упустить новую волну технологического роста.

Рекордные инвестиции в ИИ и робототехнику

Сектор искусственного интеллекта по-прежнему в лидерах по объёмам финансирования. Как отмечают эксперты Сбера, компании, работающие с генеративным ИИ, привлекли свыше половины глобальных венчурных инвестиций. В 2024 году почти треть всех вложений шла в AI-стартапы, а объём инвестиций в сектор вырос на 80% год к году. Эта тенденция усиливается и в 2025 году: множество крупных сделок пришлось на ИИ и смежные области.

Например, стартап Cerebras Systems, разрабатывающий специализированные ИИ-чипы, привлёк от инвесторов $1,1 млрд. После этого его оценка превысила $8 млрд, а средства будут потрачены на расширение сети собственных дата-центров и развитие аппаратного и программного обеспечения.

Другой пример – робототехнический стартап Figure AI, создающий человекоподобных роботов: он получил более $1 млрд в последнем раунде и теперь оценивается примерно в $39 млрд.

Эти сделки выделяются рекордными объёмами и выводят оценки компаний на беспрецедентные высоты. Инвесторы активно верят в потенциал ИИ и робототехники, что стимулирует не только американские, но и международные рынки стартапов. ИИ-технологии становятся «магнитом» для капитала, привлекая внимание ведущих венчурных фондов и даже суверенных инвесторов.

Оживление рынка IPO

После затишья на публичных рынках технологического сегмента открываются новые возможности для IPO. В России, например, готовится к размещению крупный государственный эмитент: Банк «Дом.РФ» планирует IPO в конце ноября 2025 года (первоначально будет допущено до 5% бумаг в свободное обращение). Московская биржа допускает проведение до пяти IPO до конца 2025 года (включая негосударственные компании), а Минфин ожидает не менее трёх размещений акций крупных госкомпаний в 2026 году. Эти планы указывают на то, что «окно IPO» вновь открывается для технологических и коммерческих проектов.

В международном контексте также наблюдается активность: к примеру, шведский финтех-стартап Klarna подал заявку на IPO в США, планируя привлечь около $1,3 млрд при оценке ~ $14 млрд (с итоговым размещением в начале октября).

Кроме того, криптовалютная биржа Kraken закрыла раунд финансирования на $500 млн (оценка $15 млрд) как шаг перед выходом на IPO.