

УДК 336.76
DOI 10.17513/fr.43932

МЕТОДОЛОГИЧЕСКАЯ ПАРАДИГМА РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ ПОСРЕДНИКОВ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ

¹Пудовкина О.Е. ORCID ID 0000-0003-2993-7131,

²Пугачева И.И. ORCID ID 009-0000-8446-2277,

³Форрестер С.В. ORCID ID 0000-0002-3142-8929

¹Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Самарский государственный экономический университет», Сызранский филиал, Сызрань, Российская Федерация, e-mail: olechkasgeu@mail.ru;

²Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», Донецк, Российская Федерация;

³Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Самарский государственный технический университет», Самара, Российская Федерация

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью структурных трансформаций функционирования финансовых посредников на финансовом рынке в условиях цифровых преобразований, что позволит повысить эффективность отечественных финансовых институтов. Научное исследование позволит сформировать новую парадигму развития, соответствующую современным вызовам и потребностям рынка. Целью статьи является обоснование теоретических основ и разработка практических рекомендаций по методологической модернизации финансовых услуг посредников на финансовом рынке, которые необходимы для осмысления интерпретации текущих процессов и выработки стратегии развития в условиях постоянного осложнения финансово-экономической среды. Материалом исследования послужили научные разработки отечественных и зарубежных ученых в области организационной модернизации деятельности финансовых посредников на финансовом рынке, а также нормативно-правовые нормы обеспечения регулирования их деятельности. В процессе исследования осуществлено теоретическое обобщение и систематизация научных концепций, реализация которых позволила определить сущность организационной модернизации финансовых услуг и обосновать теоретико-методологические основы трансформации регуляторной, технологической и организационной среды финансового рынка. Методология статистического и компаративного анализа позволила количественно и качественно оценить развитие финансового посредничества на финансовом рынке в сравнении с лучшими практиками Китая. Выявленные диспропорции обусловили необходимость создания комплексных мер по методологическому совершенствованию работы финансовых посредников на финансовом рынке. Результатом исследования стала разработанная авторами структурно-функциональная модель методологической модернизации финансовых услуг посредников на финансовом рынке, которая базируется на взаимосвязанных элементах регуляторного, инфраструктурного и технологического развития. Предложенная структурно-функциональная модель демонстрирует синергетический эффект от взаимодействия различных элементов модернизации, что в совокупности обеспечивает повышение эффективности рынка и его конкурентоспособности на международном уровне. Практическая значимость полученных результатов заключается в возможности использования модели при формировании стратегии развития финансового сектора, совершенствовании организационного, регуляторного обеспечения регулирования финансовых услуг и внедрении инновационных технологий на финансовом рынке.

Ключевые слова: финансовый рынок, цифровая трансформация, финансовые посредники, финансовая сфера, финансовые услуги

METHODOLOGICAL PARADIGM OF THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL INTERMEDIARY SERVICES IN THE FINANCIAL MARKET IN THE CONTEXT OF DIGITAL TRANSFORMATION

¹Pudovkina O.E. ORCID ID 0000-0003-2993-7131,

²Pugacheva I.I. ORCID ID 009-0000-8446-2277,

³Forrester S.V. ORCID ID 0000-0002-3142-8929

¹Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education "Samara State University of Economics", Syzran Branch, Syzran, Russian Federation, e-mail: olechkasgeu@mail.ru;

²Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky", Donetsk, Russian Federation;

³Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Samara State Technical University", Samara, Russian Federation

The relevance of the research topic is due to the need for structural transformations of the functioning of financial intermediaries in the financial market in the context of digital transformations, which will increase the efficiency of domestic financial institutions. Scientific research will make it possible to form a new development paradigm that

meets modern challenges and market needs. The purpose of the article is to substantiate the theoretical foundations and develop practical recommendations for the methodological modernization of financial services of intermediaries in the financial market, which are necessary for understanding the interpretation of current processes and developing a development strategy in a constantly complicated financial and economic environment. The research materials were scientific developments of domestic and foreign scientists in the field of organizational modernization of financial intermediaries in the financial market, as well as regulatory standards for regulating their activities. In the course of the research, a theoretical generalization and systematization of scientific concepts was carried out, the implementation of which made it possible to determine the essence of the organizational modernization of financial services and to substantiate the theoretical and methodological foundations of the transformation of the regulatory, technological and organizational environment of the financial market. The methodology of statistical and comparative analysis made it possible to quantify and qualitatively assess the development of financial intermediation in the financial market in comparison with the best practices in China. The identified imbalances have led to the need to create comprehensive measures for methodological improvement of the work of financial intermediaries in the financial market. The result of the study was a structural and functional model of methodological modernization of financial services of intermediaries in the financial market developed by the authors, which is based on interrelated elements of regulatory, infrastructural and technological development. The proposed structural and functional model demonstrates the synergetic effect of the interaction of various elements of modernization, which together ensure an increase in market efficiency and its competitiveness at the international level. The practical significance of the results obtained lies in the possibility of using the model in shaping a strategy for the development of the financial sector, improving organizational and regulatory support for the regulation of financial services and the introduction of innovative technologies in the financial market.

Keywords: financial market, digital transformation, financial intermediaries, financial sector, financial services

Введение

В условиях трансформации финансовой системы особую актуальность приобретает вопрос организационной модернизации деятельности финансовых посредников на финансовом рынке. Это предопределено необходимостью повышения эффективности его функционирования, обеспечения конкурентоспособности, что создаст благоприятные условия для привлечения инвестиций в экономику страны.

Анализ последних исследований и публикаций по вопросам институционального развития финансового рынка и деятельности финансовых посредников демонстрирует многовекторность научных поисков и комплексность исследуемой проблематики. Теоретико-методологические основы развития финансового рынка и деятельности финансовых посредников нашли отражение в фундаментальных трудах как отечественных, так и зарубежных исследователей. Весомый вклад в развитие теории финансового посредничества сделан учеными Lu Deng, Xinzhu Liu, Xinhong Chen [1], которые разработали концептуальные положения о роли финансовых посредников в стимулировании экономического роста через механизмы аккумуляции и эффективного распределения финансовых ресурсов.

Существенное теоретическое и практическое значение имеет научная разработка Mohammed Jatoro Arebo [2], который предложил методологический подход к классификации финансовых посредников с учетом их функционального назначения и роли на финансовых рынках. Автором осуществлено исследование трансформационных

процессов на международных финансовых рынках и обосновано их влияние на институциональную архитектуру финансового посредничества.

Научный труд Abdullah Emir Cil, Kazim Yildiz [3] посвящен исследованию закономерностей трансформации финансовой сферы под влиянием цифровых инноваций. Авторами разработаны теоретико-методологические основы оценки технологического влияния на развитие финансовых услуг в глобальном экономическом пространстве. Концептуальные положения трансформации экосистемы финансового посредничества под влиянием цифровизации развиты в исследовании Т.Н. Зверькова [4]. Исследователем обоснованы методологические подходы к анализу эволюционных изменений бизнес-моделей финансовых посредников, обусловленных процессами цифровизации, усилением регуляторных требований и трансформацией потребительских предпочтений. В исследовании С.С. Горохова отмечается многократное отставание нашей страны от иных государств – западных и восточных конкурентов в области разработки и создания информационно-цифровых технологических решений [5], что, на наш взгляд, требует разработки системы мер, позволяющих устранить данную диспропорцию.

Особую актуальность приобретают исследования проблематики функционирования финансовых посредников в условиях экономического спада и ограниченного доступа к финансовым ресурсам. В научном труде Fabio Braggion, Alberto Manconi, Nicola Pavanini, Haikun Zhu [6] разработан методологический инстру-

ментарий оценки адаптивности финансовых учреждений к кризисным явлениям через механизмы смягчения кредитной политики и реструктуризации долговых обязательств. Учеными обоснована необходимость имплементации временных регуляторных мер, в частности пересмотра нормативов резервирования по просроченным кредитам, модификации показателей соотношения продуктивных и непродуктивных активов, адаптации пруденциальных требований к условиям нестабильности внешней обстановки.

Принимая во внимание многоплановость проблем, сложившихся в геополитических и макроэкономических условиях, дальнейшие научные исследования целесообразно направить на разработку принципиально новых подходов к методологическим основам эффективности работы финансового рынка и создание механизмов поддержания финансовой устойчивости посредников, обоснование направлений цифровой трансформации системы в условиях повышенной неопределенности экономической среды.

Целью исследования является обоснование теоретических основ и разработка практических рекомендаций по методологической модернизации финансовых услуг посредников на финансовом рынке, которые необходимы для осмысления интерпретации текущих процессов и выработки стратегии развития в условиях постоянного осложнения финансово-экономической среды.

Материалы и методы исследования

Материалом исследования является нормативно-правовое обеспечение регулирования деятельности финансовых посредников на финансовом рынке, включающем Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»¹, Федеральный закон от 05 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»², нормативные акты Банка России относительно организации деятельности финансовых учреждений³, нормативные документы

по вопросам пруденциального надзора и управления рисками⁴. Информационной базой исследования служат официальные статистические данные и аналитические материалы регуляторных органов, международных финансовых организаций, а также фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых в сфере институционального развития финансового рынка.

В процессе исследования применена методология научного познания, основанная на диалектическом подходе к изучению экономических явлений и процессов. Теоретическое обобщение и систематизация научных концепций позволили определить сущность организационной модернизации финансовых услуг и обосновать теоретико-методологические основы трансформации регуляторной, технологической и организационной среды финансового рынка.

Методология статистического анализа применена при оценке количественных и качественных параметров развития финансового посредничества на финансовом рынке, включающего анализ динамических рядов и оценку взаимосвязей между показателями. Компаративный анализ позволил осуществить анализ развития финансового посредничества в контексте глобальных тенденций.

Системный подход обеспечил комплексное исследование институциональной среды финансового рынка как целостной системы взаимосвязанных элементов. Логическое обобщение результатов исследования позволило сформулировать научно обоснованные выводы по стратегическим приоритетам структурной модернизации финансовых услуг. Применение указанной методологии обеспечило формирование целостной концепции научной новизны исследования и разработку практических рекомендаций по усовершенствованию структурно-функциональной модели методологической модернизации финансовых услуг посредников на финансовом рынке с учетом современных вызовов цифровой экономики.

Результаты исследования и их обсуждение

Современный финансовый рынок есть сложная система, где основное место в инфраструктуре принадлежит финансовым посредникам [7]. Анализ трансформации

¹ Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148 (дата обращения: 25.10.2025).

² Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/12114746> (дата обращения: 25.10.2025).

³ Перечень нормативных актов Банка России. [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/403164919/53f89421bbdaf741eb2d1ecc4ddb4c33> (дата обращения: 25.10.2025).

⁴ «Положение об особенностях пруденциального регулирования деятельности небанковских кредитных организаций, осуществляющих депозитные и кредитные операции» (утв. Банком России 21.09.2001 № 153-П) (ред. от 16.12.2003) [Электронный ресурс]. URL: <https://legalacts.ru/doc/polozhenie-ob-osobennostjakh-prudentsialnogo-regulirovanija-dejatelnosti-nebankovskikh> (дата обращения: 25.10.2025).

бизнес-моделей финансовых посредников на финансовом рынке под влиянием цифровизации свидетельствует о фундаментальных изменениях в принципах и механизмах предоставления финансовых услуг. Как отмечает О.М. Скапенкер, современная финансовая система характеризуется осложнением и углублением финансовых процессов под влиянием технологических изменений, непосредственно влияющим на процесс институциональной трансформации [8]. Внедрение цифровых платформ для предоставления услуг становится доминирующей тенденцией развития финансового посредничества. Согласно исследованию И.В. Манахова, К.А. Колмыкова цифровые платформы обеспечивают формирование новой экосистемы финансовых услуг, основанной на принципах открытости, интероперабельности и клиентоориентированности [9]. Технологические платформы позволяют оптимизировать операционные процессы, снизить транзакционные издержки и расширить каналы дистрибуции финансовых продуктов. Верно отмечено в исследовании автора, что расширение инновационно-технологической составляющей будет способствовать выводу российского финансового рынка на более высокий уровень развития [10].

Цифровая революция открыла дорогу для продвижения прорывных технологий во многие сферы жизни общества [11]. Развитие онлайн-трейдинга и мобильных приложений трансформирует традиционные механизмы торговли на финансовом рынке. По оценкам ученых А.А. Гулордавой, О.В. Брижак, диджитализация торговых операций способствует повышению ликвидности, расширению базы инвесторов и снижению барьеров входа на рынок [12]. Особое значение приобретает внедрение алгоритмической торговли и систем искусственного интеллекта для анализа рыночной информации. Персонализация финансовых продуктов и услуг становится ключевым фактором конкурентоспособности финансовых посредников. В.В. Иванов, Р.К. Нурмухаметов, А.Ю. Андрианов подчеркивают, что в условиях цифровой экономики происходит трансформация от стандартизированных продуктов до индивидуальных решений на основе анализа данных о клиентах [13]. Использование технологий больших данных и машинного обучения позволяет формировать персонализированные инвестиционные стратегии и рекомендации.

Институциональная модернизация финансовых услуг в условиях цифровизации требует соответствующей трансформации регуляторной среды. Как отмечают авторы Е.В. Королук, Е.В. Мезенцева [14], важ-

ным аспектом является обеспечение баланса между стимулированием инноваций и управлением рисками цифровой трансформации. Особого внимания требуют вопросы кибербезопасности, защиты персональных данных и противодействия мошенничеству.

Результаты исследований свидетельствуют, что цифровая трансформация бизнес-моделей работы финансовых посредников создает новые возможности для развития финансового рынка, но одновременно формирует новые вызовы для регуляторов и его участников. Успешная структурно-функциональная модернизация требует комплексного подхода, учитывающего технологические, регуляторные, организационные аспекты и цифровую трансформацию.

Развитие RegTech решений создает новые возможности для автоматизации процессов регуляторного комплаенса и отчетности. По мнению авторов Т.В. Гладких, О.Ю. Кузьминой, использование технологий искусственного интеллекта и машинного обучения в регуляторных процессах позволяет повысить эффективность надзора и снизить регуляторную нагрузку на финансовых посредников [15]. Полагаем, что искусственный интеллект меняет подход к регулированию финансового рынка, увеличивая скорость и точность анализа данных, тем самым освобождается время для стратегических решений.

Отметим, что гармонизация национального законодательства, совершенствование инструментария работы финансовых посредников на финансовом рынке важны для привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику.

Институциональная структура финансового посредничества характеризуется тенденцией к консолидации, что подтверждается сокращением количества профессиональных участников рынка на 15%⁵ и ростом индекса Херфиндаля – Хиршмана на 18%⁶. Динамика развития финансового посредничества в России представлена в табл. 1.

Такая динамика свидетельствует об усилении концентрации рынка и необходимости усовершенствования механизмов обеспечения конкурентной среды. Структурный анализ выявляет доминирование банковского сектора, доля которого в общих активах финансовых посредников демонстрирует устойчивую тенденцию к росту и достигла 79% в 2024 г.

⁵ Статистика. Банк России. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/securities_market/statistic (дата обращения: 21.10.2025).

⁶ Обзор российского финансового сектора. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55548/fs_review_2024.pdf (дата обращения: 21.10.2025).

Таблица 1

Динамика развития финансового посредничества

Показатель	2022	2023	2024
Количество профессиональных участников рынка	1535	1536	1503
Индекс Херфиндала – Хиршмана	1796	1812	1829
Доля банковского сектора, %	77,0	78,1	79
Уровень проникновения финансовых услуг, % ВВП	38,6	39,1	42,2

Примечание: составлена авторами на основе источников:

1. О развитии банковского сектора в Российской Федерации. Информационно-аналитический материал. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/analytics/bank_sector/develop (дата обращения: 21.10.2025).

2. Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2024 г. и на плановый период 2025 и 2026 гг. [Электронный ресурс]. URL: https://cedipt.gov.spb.ru/media/uploads/userfiles/2023/10/11/Прогноз_2024-2026.pdf (дата обращения: 21.10.2025).

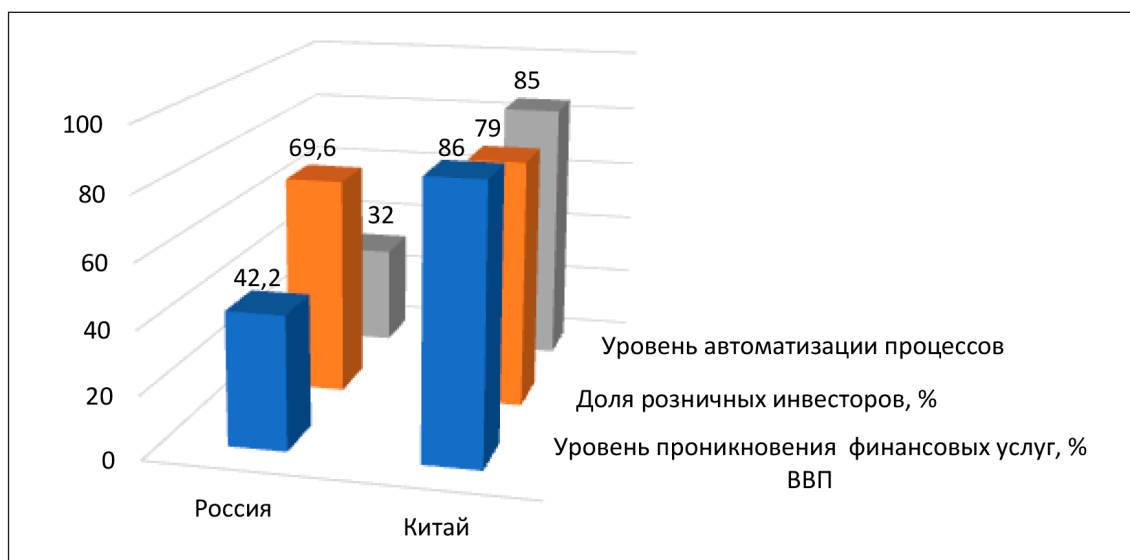


Рис. 1. Сравнительный анализ развития финансового посредничества за 2024 г.

Примечание: составлен авторами на основе источников:

Обзор Банка России «Публичные размещения и предложения акций: итоги 2024 года».

[Электронный ресурс]. URL: [IPO_review_2024.pdf](https://www.cbr.ru/ipo-review-2024.pdf) (дата обращения: 25.10.2025);

China Foreign Direct Investment. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.ceicdata.com/en/indicator/china/foreign-direct-investment> (дата обращения: 25.10.2025).

Указанная диспропорция указывает на недостаточное развитие небанковских финансовых учреждений. Компаративный анализ с рынком Китая выявляет отставание российского финансового посредничества по ключевым параметрам развития (рис. 1).

В частности, уровень проникновения финансовых услуг в России составляет 42,2% ВВП⁷, что значительно уступает среднеки-

тайскому показателю в 79,6% ВВП⁸. Это наглядно демонстрирует значительный потенциал для дальнейшего расширения российского финансового рынка.

Значительные расхождения в развитии финансового рынка России и Китая по ключевым показателям эффективности представлены на рис. 1. Наиболее значительное отставание наблюдается по уровню проникновения финансовых услуг (разница

⁷ Розничные инвесторы обходят институционалов на рынке IPO. Но компаниям невыгодно с ними работать. [Электронный ресурс]. URL: <https://abn.agency/2024/10/14/roznichnye-investory-obhodyat-institucionalov-na-rynke-ipo-no-kompaniyam-nevygodno-s-nimi-rabotat> (дата обращения: 21.10.2025).

⁸ Отчет о состоянии экономики Китая за 2024 г.: ВВП, торговля, ПИИ. [Электронный ресурс]. URL: https://insights.made-in-china.com/ru/China-s-Economy-Report-Card-for-2024-GDP-Trade-FDI_bfztCSkLhmDv.html (дата обращения: 22.10.2025).

43,8 п. п.) и уровню автоматизации процессов (разница 53 п. п.). Особого внимания требует показатель доли розничных инвесторов, который составляет лишь 69,6% против 79% в Китае, что свидетельствует о недостаточном развитии инвестиционной культуры и ограниченном доступе населения к инструментам финансового рынка. Полагаем, что уровень цифровизации услуг и качество структурно-функциональной среды окажет положительное влияние на эффективность деятельности финансовых посредников.

Анализ пруденциального надзора демонстрирует недостаточный уровень соблюдения нормативных требований финансовыми учреждениями (табл. 2). Коэффициент соответствия пруденциальным нормативам составляет 72%, что на 18 п. п. ниже рекомендованного международными стандартами уровня. Частота выявления регуляторных нарушений достигает 23% от общего количества проведенных проверок, что свидетельствует о наличии системных проблем в механизмах контроля.

Оценка транзакционных издержек регулирования свидетельствует о чрезмерной регуляторной нагрузке на финансовые учреждения. Расходы на обеспечение регуляторного комплаенса составляют 4,2% от операционных расходов, что вдвое превышает среднестатистический показатель. При этом скорость реагирования регуляторов на выявленные нарушения составляет в среднем 45 дней, что создает дополнительные риски для финансовой стабильности.

Наименьший разрыв наблюдается в сфере соответствия пруденциальным нор-

мативам, однако и здесь показатель (72%) не достигает нормативного уровня в 90%, что указывает на необходимость дальнейшего усовершенствования системы риск-менеджмента финансовых учреждений.

Выявленные диспропорции обуславливают необходимость разработки комплексных мер по методологическому совершенствованию работы финансовых посредников на финансовом рынке для гармонизации его функционирования и сближения с лучшими практиками Китая. Авторами предложена структурно-функциональная модель методологической модернизации финансовых услуг посредников на финансовом рынке, которая базируется на взаимосвязанных элементах регуляторного, инфраструктурного и технологического развития (рис. 2).

Ключевыми элементами предложенной методологической модели выступают:

1. Регуляторная среда, предусматривающая имплементацию стандартов и развитие гибких подходов к регулированию и контролю с учетом специфики сегмента рынка.

2. Инфраструктура финансового рынка, ориентированная на создание эффективных механизмов клиринга и расчетов, повышение эффективности работы вспомогательных структур.

3. Цифровая трансформация, направленная на внедрение современных технологических решений.

4. Организационные аспекты функционирования финансового рынка, предусматривающие совершенствование риск-менеджмента, упрощение процедур идентификации клиентов и введение единообразных методик и стандартов для оценки рисков.

Таблица 2

Динамика показателей эффективности регулирования
финансового рынка в 2023–2024 гг.

Показатель	2023	2024	Нормативное значение
Коэффициент соответствия пруденциальным нормативам, %	71,8	72	90,0
Частота выявления нарушений, %	24,1	23,0	более 15,0
Расходы на регуляторный комплаенс, % от операционных расходов	4,5	4,2	2,1
Срок реагирования на нарушения, дней	48	45	15
Уровень автоматизации надзорных процессов, %	29,5	32,0	85

Примечание: составлена авторами на основе источников:

Итоги работы Банка России 2024: о главном. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/about_br/publ/results_work/2024 (дата обращения: 22.10.2025);

Обзор российского финансового сектора. Аналитический материал. [Электронный ресурс]. URL: fs_review_2024.pdf (дата обращения: 22.10.2025);

Об установлении видов пруденциальных нормативов для организаций, осуществляющих брокерскую и (или) дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, утверждении правил и методики расчета значений пруденциальных нормативов, обязательных к соблюдению организациями, осуществляющими брокерскую и (или) дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг. [Электронный ресурс]. URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1800017005> (дата обращения: 26.10.2025).

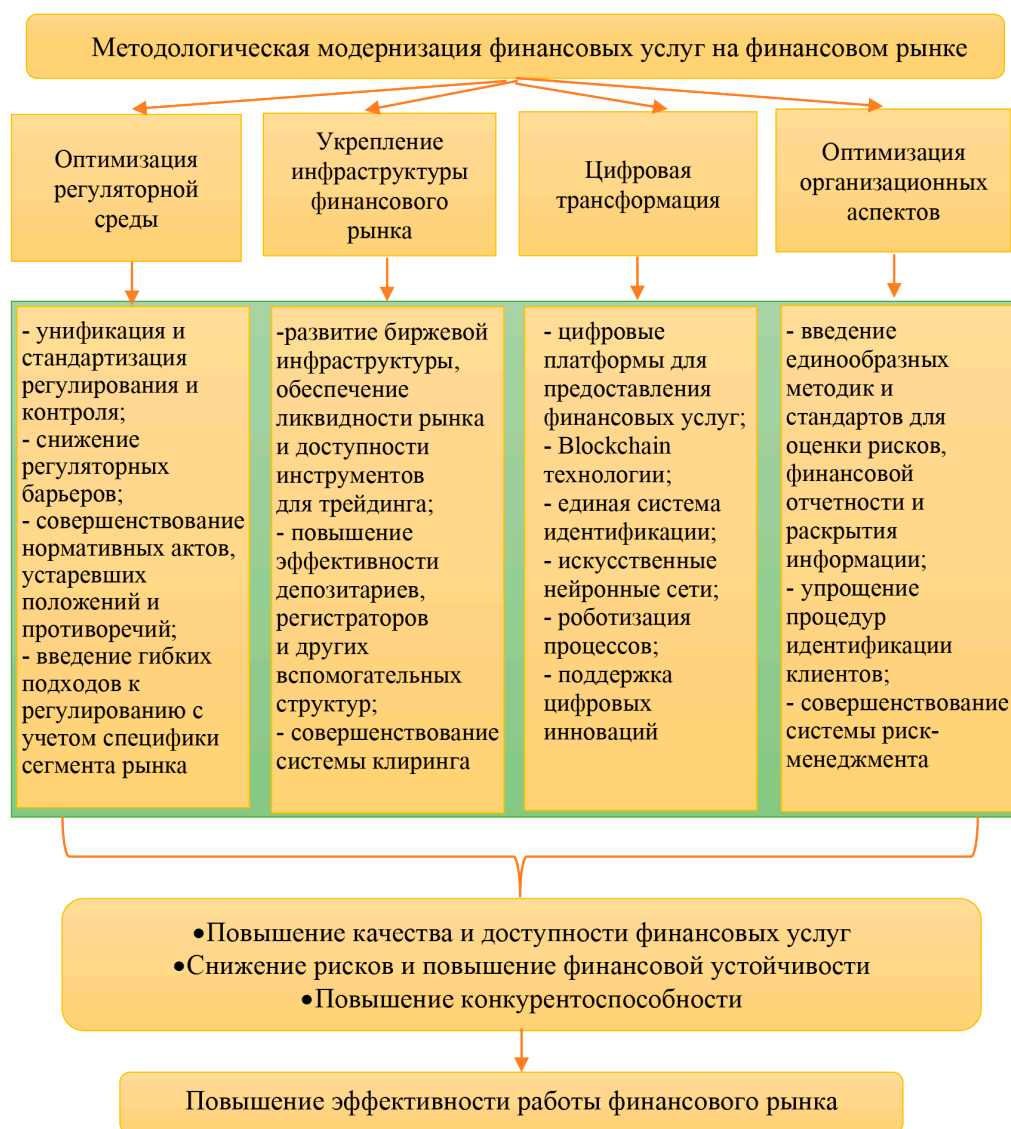


Рис. 2. Структурно-функциональная модель методологической модернизации финансовых услуг на финансовом рынке

Примечание: составлен авторами по результатам данного исследования

Предложенная структурно-функциональная методологическая модель демонстрирует синергетический эффект от взаимодействия различных элементов модернизации, что в совокупности обеспечивает повышение эффективности рынка и его конкурентоспособности на международном уровне.

Реализация представленной концепции методологической модернизации создаст предпосылки для качественной трансформации национального рынка финансовых услуг посредников и его эффективной интеграции в глобальное финансовое пространство. При этом ключевым условием успешности предложенных изменений выступает обеспечение комплексности и последовательности их внедрения.

Заключение

Проведенное исследование по методологической модернизации финансовых услуг посредников на финансовом рынке позволило сформулировать следующие теоретические и практические выводы.

Результаты анализа динамики развития финансового посредничества за 2022–2024 гг. свидетельствуют об усилении концентрации рынка. Сокращение числа профессиональных участников и рост индекса Херфиндаля – Хиршмана подтверждают тенденцию к консолидации финансового сектора. Оценка эффективности регуляторных механизмов выявила отставание от международных стандартов. Коэффициент соответствия пруденциальных нормативов на уровне 72%

свидетельствует о необходимости совершенствования системы риск-менеджмента. Низкий уровень автоматизации надзорных процессов указывает на потребность технологической модернизации структурно-функциональной инфраструктуры.

Компаративный анализ с лучшими практиками Китая демонстрирует значительный потенциал для развития национального финансового рынка. Уровень проникновения финансовых услуг уступает показателю по Китаю, что создает предпосылки для расширения рынка через внедрение новых финансовых инструментов и технологий.

По результатам исследования авторами разработана структурно-функциональная модель методологической модернизации финансовых услуг, которая обосновывает необходимость системной трансформации рынка через совершенствование регуляторной среды, развитие рыночной инфраструктуры, повышение организационных аспектов и цифровизацию финансовых процессов. Предложенные направления совершенствования создают методологическую основу для повышения эффективности и конкурентоспособности национального финансового рынка в условиях глобальной финансовой интеграции.

Практическая значимость полученных результатов заключается в возможности использования структурно-функциональной модели методологической модернизации финансовых услуг на финансовом рынке при формировании стратегии развития финансового сектора, совершенствовании организационного, регуляторного обеспечения регулирования финансовых услуг и внедрении инновационных технологий на финансовом рынке.

Перспективы дальнейших научных исследований охватывают разработку методологического инструментария оценки эффективности структурно-функциональных трансформаций финансового рынка; исследование влияния технологических инноваций на эволюцию моделей финансового посредничества; анализ взаимосвязи структурно-функциональной модернизации финансового рынка и экономического роста; развитие методологии оценки и управления системными рисками в условиях экономических колебаний.

Список литературы

1. Lu Deng, Xinzhu Liu, Xinhong Chen. Extreme downside shocks in international financial markets: transmission boundaries and typical events // *International Review of Economics & Finance*. 2025. Vol. 104. P. 104608. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1059056025007713?via%3Dihub> (дата обращения: 30.10.2025).
2. Mohammed Jatoro Arebo. Asymmetric analysis of the financial inclusion – growth nexus: A NARDL approach // *Research in Globalization*. 2025. Vol. 11. P. 100316. URL: <https://www.science->

[direct.com/science/article/pii/S2590051X25000498?via%3Dihub](https://www.science-direct.com/science/article/pii/S2590051X25000498?via%3Dihub) (дата обращения: 31.10.2025).

3. Abdullah Emir Cil, Kazim Yildiz. A systematic literature review on applications of explainable artificial intelligence in the financial sector // *Internet of Things*. 2025. Vol. 33. P. 101696. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2542660525002100?via%3Dihub> (дата обращения: 30.10.2025).
4. Зверькова Т.Н. Риски генеративного искусственного интеллекта в финансовом посредничестве и подходы к их оценке // *Сибирская финансовая школа*. 2024. № 3 (155). С. 34–43. URL: <https://sfs.elpub.ru/jour/article/view/500> (дата обращения: 21.10.2025). DOI: 10.34020/1993-4386-2024-3-34-43.
5. Горохова С.С. О некоторых аспектах регуляторного воздействия на российский финансовый рынок в условиях санкций недружественных государств // *Право и политика*. 2024. № 9. URL: https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=71435 (дата обращения: 21.10.2025). DOI: 10.7256/2454-0706.2024.9.71435. EDN: NONYNX.
6. Fabio Braggion, Alberto Manconi, Nicola Pavanini, Haikun Zhu // *Journal of Financial Economics*. 2025. Vol. 172. P. 104113. URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X25001217?via%3Dihub> (дата обращения: 22.10.2025).
7. Михайлов А.В. Финансовое посредничество и его структурные особенности // *Финансовые исследования*. 2024. № 25 (4). С. 22–30. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_80424062_62447030.pdf (дата обращения: 22.10.2025). DOI: 10.54220/finis.1991-0525.2024.85.4.002.
8. Скапенкер О.М. Институциональная структура российского финансового рынка: необходимость регуляторной трансформации // *Финансовый журнал*. 2022. № 1. Т. 14. С. 26–38. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_48043615_84118935.pdf (дата обращения: 20.10.2025). DOI: 10.31107/2075-1990-2022-1-26-38.
9. Манахова И.В., Колмыков К.А. Цифровые финансовые активы на современном финансовом рынке: систематизация опыта и трендов в России // *Известия Саратовского университета. Новая серия. Серия: Экономика. Управление. Право*. 2025. № 2. Т. 25. С. 116–126. DOI: 10.18500/1994-2540-2025-25-2-116-126. EDN: EMOWKB.
10. Донецкова О.Ю. Взаимодействие финансовых посредников на рынке финансовых услуг в России // *Азимут научных исследований: экономика и управление*. 2023. № 2. С. 25–32. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vzaimodeystvie-finansovyh-posrednikov-na-rynke-finansovyh-uslug-v-rossii/viewer> (дата обращения: 20.10.2025). DOI: 10.57145/27128482_20_23_12_02_05.
11. Ларионова Н.П. Развитие цифровых технологий на финансовом рынке // *Экономика и предпринимательство*. 2024. № 4 (165). С. 189–191. URL: [http://www.intereconom.com/rekviziti/4-2024/50-35%2016%20Ларионова%20%203%20\(3\)%20=БУТ=.pdf](http://www.intereconom.com/rekviziti/4-2024/50-35%2016%20Ларионова%20%203%20(3)%20=БУТ=.pdf) (дата обращения: 20.10.2025).
12. Гулордава А.А., Брижак О.В. Цифровизация финансового рынка: современные тенденции и глобальные тренды // *Экономические и социально-гуманитарные исследования*. 2025. № 12.1. С. 34–44. DOI: 10.24151/2409-1073-2025-12-1-34-44. EDN: NEIGXZ.
13. Иванов В.В., Нурмухаметов Р.К., Андрианов А.Ю. Финансовый рынок: вопросы теории // *Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера. Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета*. 2022. № 1. Т. 2. С. 116–124. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=48418352> (дата обращения: 21.10.2025). DOI: 10.34130/2070-4992-2022-2-1-116.
14. Королук Е.В., Мезенцева Е.В. Оценка потенциала финансового рынка Краснодарского края в разрезе поставщиков финансовых услуг // *KANT*. 2021. № 3 (40). С. 43–47. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_46652551_96133859.pdf (дата обращения: 21.10.2025). DOI: 10.24923/2222-243X.2021-40.8.
15. Гладких Т.В., Кузьмина О.Ю. Применение искусственного интеллекта на российском финансовом рынке // *Проблемы развития предприятия: теория и практика*. 2023. № 1–3. С. 18–21. URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_62693541_39620187.pdf (дата обращения: 31.10.2025). DOI: 10.46554/PEDTR-22-2023-3-pp.18.

Конфликт интересов: Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Conflict of interest: The authors declare that there is no conflict of interest.