

РОССИЙСКО-КИТАЙСКОЕ ФИНАНСОВОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО: ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ*

Елена Геннадьевна КНЯЗЕВА ^a, Екатерина Юрьевна ПОЛЯКОВА ^b,
Цзясюе СУН ^{c*}

^a доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой финансов, денежного обращения и кредита,
Уральский федеральный университет имени первого Президента России
Б.Н. Ельцина (УрФУ),
Екатеринбург, Российская Федерация
keg55@list.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 3157-0920

^b старший преподаватель кафедры финансов, денежного обращения и кредита,
Уральский федеральный университет имени первого Президента России
Б.Н. Ельцина (УрФУ),
Екатеринбург, Российская Федерация
e.i.poliakova@urfu.ru
<https://orcid.org/0000-0001-7351-5978>
SPIN-код: 4929-3515

^c аспирантка кафедры финансов, денежного обращения и кредита,
Уральский федеральный университет имени первого Президента России
Б.Н. Ельцина (УрФУ),
Екатеринбург, Российская Федерация
songjiaxue@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-3360-4076>
SPIN-код: 1397-6535

* Ответственный автор

История статьи:

Reg. № 192/2022
Получена 14.04.2022
Получена
в доработанном виде
02.05.2022
Одобрена 16.05.2022
Доступна онлайн
29.06.2022

УДК 336.1

JEL: G10, G15, G17

Аннотация

Предмет. Российско-китайское финансовое сотрудничество и его влияние на экономическое развитие России.

Цели. Определение аспектов российско-китайского финансового сотрудничества, оказывающих большое влияние на российскую экономику. Разработка научно-методического подхода к количественной оценке влияния российско-китайского финансового сотрудничества на экономику России.

Методология. Используются методы экономико-математического, статистического анализа и практические разработки отечественных и зарубежных ученых.

Результаты. Определено, что три аспекта российско-китайского финансового сотрудничества являются важными факторами, непосредственно влияющими на экономический рост России, а именно: прямые инвестиции Китая в Россию, двусторонняя торговля и валютные свопы. Российско-китайское финансовое

* Статья подготовлена при финансовой поддержке Совета стипендиальных программ Китая.

Ключевые слова: финансовое сотрудничество, экономический рост, модель VAR, Россия, Китай

Выводы. Для обеспечения стабильного социально-экономического развития России важно развить финансовое сотрудничество с Китаем. России следует способствовать дальнейшему расширению двусторонней торговли, наращивать усилия по привлечению китайских инвестиций и продолжать валютное сотрудничество с Китаем.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2022

Для цитирования: Князева Е.Г., Полякова Е.Ю., Сун Ц. Российско-китайское финансовое сотрудничество: тренды развития и перспективы // *Финансы и кредит*. — 2022. — Т. 28, № 6. — С. 1288 — 1307.
<https://doi.org/10.24891/fc.28.6.1288>

Введение

Процесс экономической глобализации способствует эффективному размещению ограниченных ресурсов и ускорению общего экономического роста, а также повышает вероятность того, что страны столкнутся с экономическим кризисом. Поскольку с развитием глобализации экономические отношения и связи между разными странами становятся все более тесными, финансовый кризис в скором времени распространится на все страны по экономическом каналу. Поэтому в последнее время появилась новая тенденция: региональное экономическое сотрудничество. Финансово-экономическое сотрудничество между странами на региональном уровне может способствовать формированию региональных факторов экономического роста и расширению экономического пространства, повысить региональную финансовую стабильность и тем самым противостоять негативному влиянию глобализации [1].

Россия и Китай являются крупными державами Евразии, имеют общую границу протяженностью более 4 000 км. Независимо от их географических преимуществ или тенденций экономического развития, финансово-экономическое сотрудничество между двумя странами необходимо.

Укрепление финансового сотрудничества между Россией и Китаем соответствует тенденциям развития мировой экономики и будет в значительной степени способствовать евразийскому экономическому сотрудничеству.

В декабре 2021 г. лидеры России и Китая обсудили создание независимой инфраструктуры для обслуживания торговых операций между двумя

странами без участия иных государств, увеличение доли национальных валют во взаимных расчетах и расширение сотрудничества по обеспечению доступа российских и китайских инвесторов на фондовые рынки¹. Это указывает на то, что обе стороны будут более тесно сотрудничать в финансовой сфере.

В 2021 г. российско-китайскому договору о добрососедстве, дружбе и сотрудничестве исполнилось 20 лет. За эти 20 лет российско-китайские отношения непрерывно укреплялись и углублялись, и значительно развилось финансовое сотрудничество, были достигнуты следующие результаты.

- По состоянию на 2020 г. 9 российских банков открыли 1 филиал и 10 представительств в Китае, 2 российские страховые компании имеют 2 представительства в Китае, 6 китайских банков создали 6 филиалов и 2 представительства в России, и 3 страховые компании открыли 1 представительство и 2 рабочие группы в России [2]. Открытие подразделений в обеих странах сокращает срок перевода средств между счетами, повышает эффективность расчетов и стимулирует развитие двусторонней торговли [3]. С развитием финансового сотрудничества между Россией и Китаем количество взаимных финансовых институтов будет увеличиваться.
- Россия и Китай активно содействуют развитию расчетов в национальных валютах и валютных свопов. Доля расчетов в национальных валютах также увеличилась с 2-3% в 2013 г. до 25% в 2020 г., в то же время доля доллара в расчетах между Россией и Китаем упала ниже 50% [2]. Обе страны впервые подписали соглашение о валютном свопе на сумму 815 млрд руб. в 2014 г., а в 2017 г. продлили соглашение и увеличили сумму до 1 325 млрд руб., и так же в 2020 г. — до 1 750 млрд руб.² Развитие расчетов в национальных валютах и валютных свопов поможет снизить торговые издержки, избежать валютных рисков, облегчить торговую и инвестиционную деятельность между странами и будет способствовать процессу дедолларизации³.

¹ Злобин А. Президенты России и Китая договорились создать независимую финансовую структуру. URL: <https://www.forbes.ru/finansy/449821-prezidenty-rossii-i-kitaa-dogovorilis-sozdat-nezavisimuu-finansovuu-strukturu>

² RMB Internationalization Report 2021-The New Development Pattern of Dual Circulation and Currency Internationalization. International Monetary Institute, Renmin University of China. URL: <http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4071737/2020081416503717495.pdf>

³ Сун Ц., Князева Е.Г. Позиционирование расчетов в национальных валютах в российско-китайском финансовом сотрудничестве // Российские регионы в фокусе перемен. Сборник докладов XVI Международной конференции. Екатеринбург: УМЦ УПИ, 2022. С. 475—478.

- Объем инвестиций из Китая в Россию также растет. Объем накопленных прямых китайских инвестиций в Россию увеличился в четыре раза с 2 787,56 млн долл. США в 2010 г. до 12 070,89 млн долл. США⁴. Инвестиционное сотрудничество между Россией и Китаем направлено в область энергетики, добычи полезных ископаемых, строительства, торговли и промышленного производства.
- Масштабы двусторонней торговли между Китаем и Россией продолжают увеличиваться. Китай на протяжении более 10 лет является крупнейшим торговым партнером России. В 2018 г. объем двусторонней торговли впервые превысил 100 млрд долл. США, а в 2021 г. он достиг рекордного уровня, превысив 140 млрд долл. США⁵.

Обзор литературы

Финансовое сотрудничество является важной областью отношений между Россией и Китаем и имеет большие перспективы. Исследователи считают, что необходимо укреплять российско-китайское сотрудничество: М.Л. Титаренко и В.Е. Петровский полагают, что Китай выступает объективным союзником и надежным партнером России в содействии по созданию многосторонних механизмов безопасности и сотрудничества, которые должны углублять российско-китайское сотрудничество в финансовой сфере, особенно в банковской и валютной, чтобы расширить использование рубля и юаня в двусторонней торговле [4, 5].

Глава ВТБ А.Л. Костин заявил в кулуарах саммита АТЭС в Пекине, что укрепление финансового сотрудничества между Россией и Китаем может придать новую энергию и силу российской экономике. В процессе двусторонней торговли две страны должны использовать расчеты в национальных валютах вместо расчетов в долларах США, чтобы укрепить доверие к рублю и юаню. Кроме того, России и Китаю следует активно сотрудничать в сфере двусторонних инвестиций.

В результате исследования В.И. Капусткина подтверждена важность связи со странами Азиатского региона в условиях подавления западной экономики. Инициатива «Экономического пояса Шелкового пути» создала хорошие возможности, Россия должна четко осознавать важность этой

⁴ Statistical Bulletin of China's Outward Foreign Direct Investment (2020). Ministry of Commerce of People's Republic of China. URL: <http://images.mofcom.gov.cn/www/202109/20210929084957284.pdf>

⁵ Крикунов А. Чжоу Лицунь: Россия и Китай дополняют друг друга. 2021. URL: <https://svpressa.ru/economy/article/294544/>

возможности для ее экономического развития, расширять сотрудничество с Китаем на всех уровнях [6].

Исследователем В.Е. Гавриловой отмечено, что финансовая безопасность является важной основой для обеспечения непрерывного финансового сотрудничества между Россией и Китаем. Эффективные механизмы финансовой безопасности могут способствовать всестороннему прогрессу региональной экономики. В целях продвижения интернационализации рубля и юаня необходимо углублять российско-китайское финансовое сотрудничество [7].

В публикациях других исследователей рассматривается влияние финансового развития или финансового сотрудничества на экономический рост.

Исследователи R.G. King и R. Levine, используя данные по 80 странам за период 1960—1989 гг., подтвердили, что финансовое развитие может способствовать экономическому росту [8]. В работе [9] Т. Beck и R. Levine подчеркнули положительное влияние фондовых рынков и банков на экономический рост.

Авторы L. Huang и X. Qian провели исследования стран, расположенных вдоль «Одного пояса, одного пути», с помощью модели VAR. В нем подтверждено стимулирующее влияние иностранных инвестиций на экономический рост, данное влияние имеет определенную продолжительность и устойчивость.

Ученый Ш. Чжан подтвердил с помощью модели GTAP, что финансовое сотрудничество между Китаем и странами Центральной Азии может способствовать экономическому развитию стран Центральной Азии и сократить разрыв между ними и мировой экономикой.

По мнению Х. Ли Ч. Тан и Ш. Ган, финансовое сотрудничество с Китаем способствует экономическому росту стран, расположенных вдоль «Одного пояса, одного пути», и влияние на страны Юго-Восточной Азии более очевидно, чем на другие. Факторы количества китайских банков в принимающих странах и валютного свопа между странами стабильно влияют на экономический рост страны.

Таким образом, развитие финансового сотрудничества между странами оказывает воздействие на экономический рост. России следует продолжать осуществлять финансовое сотрудничество с Китаем, особенно в банковской, валютной и торговой сферах.

Методы и данные

Избранная методология включает методы научного познания, а также экономико-математическое моделирование, статистические методы исследования. Анализ произведен по собранным данным о российско-китайском финансовом сотрудничестве за период 2003—2020 гг. с помощью эконометрической программы EViews 10.0.

Существует множество факторов, влияющих на экономический рост страны. В целях отражения воздействия финансового сотрудничества на экономический рост России авторами выбраны следующие показатели:

- годовой объем ВВП России. Валовой внутренний продукт (ВВП) — важный макроэкономический показатель, применяемый для характеристики экономического роста страны;
- годовой объем остатков прямых инвестиций Китая в российскую экономику. Прямые иностранные инвестиции важны для принимающей стороны, так как могут увеличить объем реальных капиталовложений, решить проблему нехватки капитала, способствовать развитию местного финансового рынка и стимулировать экономический рост [10];
- количество китайских банков в России и российских банков в Китае. Создание подразделений банков является важной частью финансового сотрудничества между Россией и Китаем, это может способствовать не только обращению капитала между двумя странами, но и предоставлению более удобных услуг для двусторонней торговли;
- совокупные годовые объемы российско-китайского торгового оборота. Объем торговли — показатель, влияющий на экономический рост, а также существенная часть финансово-экономического сотрудничества;
- средняя величина валютного свопа. Подписание соглашения о валютном свопе чрезвычайно важно для финансового сотрудничества между Россией и Китаем. По мнению Д.К. Халла, валютный своп — это «обмен основными суммами и процентным доходом, выраженным в разных валютах [11]. Валютные свопы могут снизить курсовые риски и затраты на финансирование в рамках международного экономического, торгового и финансового сотрудничества и оказать положительное влияние на поддержание стабильности финансового рынка для обеих сторон свопа;
- индекс потребительских цен (ИПЦ) — это показатель, который считается одним из важных индикаторов состояния экономической системы страны.

Анализ влияния российско-китайского сотрудничества на российское экономическое развитие

Обобщенное уравнение для модели многомерной линейной регрессии может быть:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \beta_3 X_3 + \beta_4 X_4 + \dots + \beta_n X_n + \varepsilon,$$

где Y — зависимая переменная;

X_n — объясняющие переменные;

β_n — вещественные регрессионные коэффициенты;

ε — случайная величина, являющаяся ошибкой прогнозирования.

На первом этапе строится пятифакторная корреляционно-регрессионная модель (1).

$$Y = 21\,675,02 + 0,021642 \cdot X_1 + 748,4709 \cdot X_2 + 0,433611 \cdot X_3 + 2,15671 \cdot X_4 - 134,3932 \cdot X_5, \quad (1)$$

где Y — годовой объем ВВП России;

X_1 — годовой объем остатков прямых инвестиций Китая в российскую экономику;

X_2 — количество китайских банков в России и российских банков в Китае;

X_3 — совокупные годовые объемы российско-китайского торгового оборота;

X_4 — средняя величина валютного свопа;

X_5 — индекс потребительских цен.

При построении множественная линейная регрессия может сталкиваться с мультиколлинеарностями, то есть существует линейная или тесная взаимосвязь между всеми или некоторыми объясняющими переменными, но одним из условий нахождения уравнения множественной регрессии является независимость действия факторов, а мультиколлинеарность факторов нарушает это условие [12]. Следовательно, необходимо проверить корреляцию между переменными, чтобы определить, имеет ли модель мультиколлинеарность.

Из корреляционной матрицы (*табл. 1*) видно, что коэффициенты корреляции всех показателей высокие, между факторами есть линейная зависимость. В этом случае выбор наилучшего варианта производится методом пошаговой регрессии, получим оптимальную трехфакторную модель (2):

$$Y = 9\,820,2 + 0,025752 \cdot X_1 + 0,498431 \cdot X_3 + 1,844902 \cdot X_4. \quad (2)$$

Следовательно, в регрессионную модель были включены значимые факторы, оказывающие существенное влияние на экономическое развитие России в рамках китайско-российского финансового сотрудничества: объем остатков прямых инвестиций Китая в российскую экономику, объем российско-китайского торгового оборота и величина валютного свопа.

На втором этапе строится векторная модель авторегрессии (далее — модель VAR). Поскольку используемые данные являются временными рядами и существуют большие различия между данными, сначала берем логарифм переменных Y , X_1 , X_3 и X_4 , получаем новые временные ряды $Y_1 = \log(Y)$, $X_{11} = \log(X_1)$, $X_{31} = \log(X_3)$, $X_{41} = \log(X_4)$.

Первый шаг: проверка стационарности проводилась с помощью расширенного теста Дикки — Фуллера (ADF-тест), в *табл. 2* приведены результаты ADF-теста.

Таким образом, как видно из данных *табл. 2*, временные ряды Y_1 , X_{11} — стационарные, ряды X_{31} , X_{41} — нестационарные, временные ряды разности первого порядка dY_1 , dX_{11} , dX_{31} , dX_{41} являются стационарными после дифференциальной операции. Можно построить VAR-модель с использованием временных рядов разности первого порядка.

Второй шаг: определение оптимального порядка лага для модели VAR на основе информационного критерия Акайке (AIC), Шварца (SC) и Хеннана — Куинна (HQ) (*табл. 3*).

Следовательно, модель VAR с лагом первого порядка: запишем спецификацию модели авторегрессии первого порядка VAR(1) с четырьмя переменными в матричном виде:

$$\begin{pmatrix} Y_1 \\ X_{11} \\ X_{31} \\ X_{41} \end{pmatrix} = \begin{pmatrix} 0,0916 \\ -0,0874 \\ 0,2113 \\ 1,2308 \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} -0,5698 & 1,9947 & -2,2585 & -11,1499 \\ 0,1857 & 0,3995 & 0,4292 & 1,5535 \\ 0,2702 & -0,3291 & 0,6608 & 1,8722 \\ -0,0028 & 0,0486 & -0,0576 & -0,0850 \end{pmatrix} \begin{pmatrix} Y_{1(t-1)} \\ X_{11(t-1)} \\ X_{31(t-1)} \\ X_{41(t-1)} \end{pmatrix}. \quad (3)$$

Третий шаг: проверка правомерности оцененной модели VAR. Оцененная VAR-модель стационарна, если все обратные корни по модулю меньше единицы и находятся внутри единичного круга. Если VAR-модель не стационарна, то определенные результаты (например, стандартные ошибки отклика на импульс) не допустимы [13].

Как видно из *рис. 1*, все обратные корни по модулю меньше единицы и находятся внутри единичного круга, значит, VAR модель стационарна.

Четвертый шаг: анализ отклика импульсов. Функция импульсного отклика характеризует глубину изменения и время возвращения эндогенной переменной на равновесную траекторию при единичном шоке экзогенной переменной. На *рис. 2* представлены графики функций отклика ВВП России на шок прямых инвестиций Китая, торговли, валютных свопов и самого ВВП России.

При рассмотрении *рис. 2* очевидно, что при подаче импульса на инвестиции Китая в Россию ВВП России вернется на равновесную траекторию через 10 лет; при подаче импульса на торговлю и валютный своп ВВП России вернется на равновесную траекторию через 3 года.

В действительности положительный шок прямых инвестиций Китая может способствовать ВВП России. На второй год ВВП России достигает максимального значения, затем уменьшается и стабилизируется на седьмой год. Мы можем полагать, что инвестиции Китая напрямую влияют на экономическое развитие России, и это влияние является долгосрочным и положительным.

Пятый шаг: декомпозиция дисперсии. Декомпозиция дисперсии разделяет вариацию эндогенной переменной на компоненты воздействия в VAR-модели. Она предоставляет информацию об относительной важности каждого случайного возмущения в воздействии на переменные в VAR-системе [13].

При рассмотрении *табл. 4* можно увидеть, что на первом лаге на ВВП России на 100% влияет сам ВВП России, затем, начиная со второго лага, влияние ВВП России на самого себя уменьшается, до десятого лага стабильное влияние составляет 71,7%. Со второго лага влияние инвестиции Китая в Россию на ВВП России возрастает, увеличиваясь на 22% на десятом лаге. Влияние торговли и валютного свопа на ВВП России также увеличивается, стабилизируясь на уровне 4,7% и 1,4% соответственно на десятом лаге.

Результаты

Согласно модели множественной линейной регрессии (1) мы подтверждаем, что существует положительная взаимосвязь между экономическим ростом России и российско-китайским финансовым сотрудничеством (инвестиции Китая в Россию, валютные свопы, количество банков и объем торговли), а взаимосвязь между экономическим ростом России и индексом потребительских цен отрицательная.

Из-за проблемы мультиколлинеарности в модели (1) оптимальная модель множественной линейной регрессии (2) была получена после использования метода пошаговой регрессии. Модель (2) показывает, что важные факторы, влияющие на экономический рост России, такие как инвестиции Китая в Россию, валютные свопы и объем торговли, имеют положительную взаимосвязь. Это значит, что инвестиции Китая, валютные свопы и объем торговли могут способствовать развитию экономики России.

По полученным результатам отклика импульсов шок российско-китайского сотрудничества влияет на экономическое развитие России в целом положительно. Показано, что развитие финансового сотрудничества между Россией и Китаем будет в долгосрочной перспективе способствовать развитию экономики России, но краткосрочное влияние является более значительным.

Результаты декомпозиции дисперсии демонстрируют, что на экономическое развитие России воздействует в основном ВВП, и коэффициент влияния демонстрирует тенденцию сначала к снижению, а затем к стабилизации, при этом коэффициент составляет около 70%. Воздействие факторов финансового сотрудничества (инвестиции Китая в Россию, валютные свопы и объем торговли) на экономику России продолжает увеличиваться, но степень воздействия невелика, всего 30%. Таким образом, финансовое сотрудничество оказывает стимулирующее воздействие на экономическое развитие России, но движущая сила невелика.

Заключение

В данном исследовании определены три аспекта российско-китайского финансового сотрудничества. Инвестиции, торговля и валютный своп являются факторами, влияющими на экономическое развитие России. Финансовое сотрудничество между Россией и Китаем способствует экономическому росту России.

Из-за российско-украинского кризиса в 2022 г. США и их союзники ввели новый раунд экономических и финансовых санкций против России. Одной из самых жестких финансовых санкций является отключение от системы SWIFT ряда российских банков. Это осложнит работу российских банков, замедлит развитие экономики России и серьезно отразится на торгово-экономическом сотрудничестве с другими странами. В этих условиях продолжение сотрудничества с Китаем в финансово-экономической сфере особенно важно для обеспечения стабильного социально-экономического развития России.

Поэтому авторы предполагают, что России следует укреплять сотрудничество с Китаем в финансовой сфере, способствовать дальнейшему расширению двусторонней торговли, наращивать усилия по привлечению китайских инвестиций и продолжать валютное сотрудничество с Китаем.

Таблица 1
Корреляционная матрица

Table 1
Correlation matrix

Показатель	Y	X ₁	X ₂	X ₃	X ₄	X ₅
Y	1	—	—	—	—	—
X ₁	0,945	1	—	—	—	—
X ₂	0,956	0,901	1	—	—	—
X ₃	0,935	0,785	0,912	1	—	—
X ₄	0,862	0,885	0,749	0,695	1	—
X ₅	-0,716	-0,622	-0,674	-0,719	-0,598	1

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2
Результаты ADF-теста

Table 2
ADF test results

Показатель	ADF	Значимость (1%)	Значимость (5%)	Значимость (10%)	Вероятность принятия
Y ₁	-4,19	-3,39	-3,05	-2,67	0,0055
dY ₁	-4,16	-4,72	-3,76	-3,32	0,0258
X ₁₁	-5,87	-3,89	-3,05	-2,67	0,0002
dX ₁₁	-4,23	-2,73	-1,97	-1,61	0,0004
X ₅₁	-2,62	-3,89	-3,05	-2,66	0,1085
dX ₅₁	-2,82	-2,71	-1,96	-1,61	0,0079
X ₄₁	-2,07	-4,62	-3,71	-3,29	0,5262
dX ₄₁	-3,87	-2,71	-1,96	-1,61	0,0007

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 3**Информация оптимального порядка лага для модели VAR****Table 3****Optimal lag order information for VAR model**

Lag	LogL	LR	FPE	AIC	SC	HQ
0	-5,82347	NA	4,01e-05	1,227934	1,421081	1,237825
1	17,41115	31,94760*	1,77e-05*	0,323607*	1,289343*	0,373060*

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 4**Результаты декомпозиции дисперсии****Table 4****Variance decomposition results**

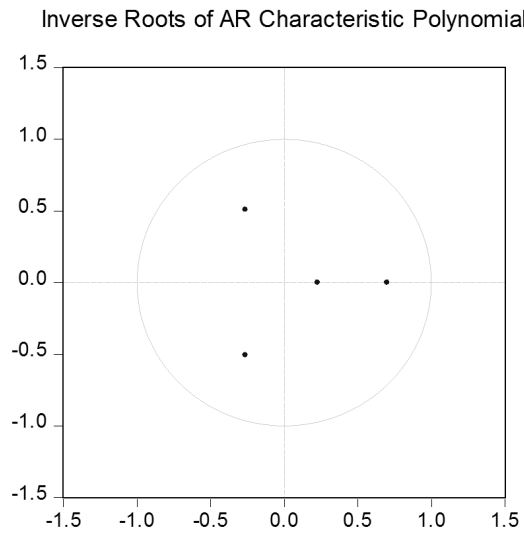
Period	S.E.	Y_1	X_{11}	X_{31}	X_{41}
1	0,087796	100	0	0	0
2	0,105993	76,30449	18,96822	4,548096	0,179193
3	0,109288	73,97648	21,09116	4,323883	0,608477
4	0,11162	73,08667	20,67681	4,869031	1,367492
5	0,112767	72,17953	21,62886	4,78016	1,411454
6	0,113134	71,94726	21,90071	4,749595	1,402431
7	0,113352	71,86535	21,91651	4,772469	1,445676
8	0,113467	71,79044	21,9934	4,763023	1,453138
9	0,113513	71,76343	22,02451	4,75946	1,452603
10	0,113537	71,75355	22,03099	4,759962	1,455489

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 1
График характеристических корней VAR-модели

Figure 1
Graph of the characteristic roots of the VAR model

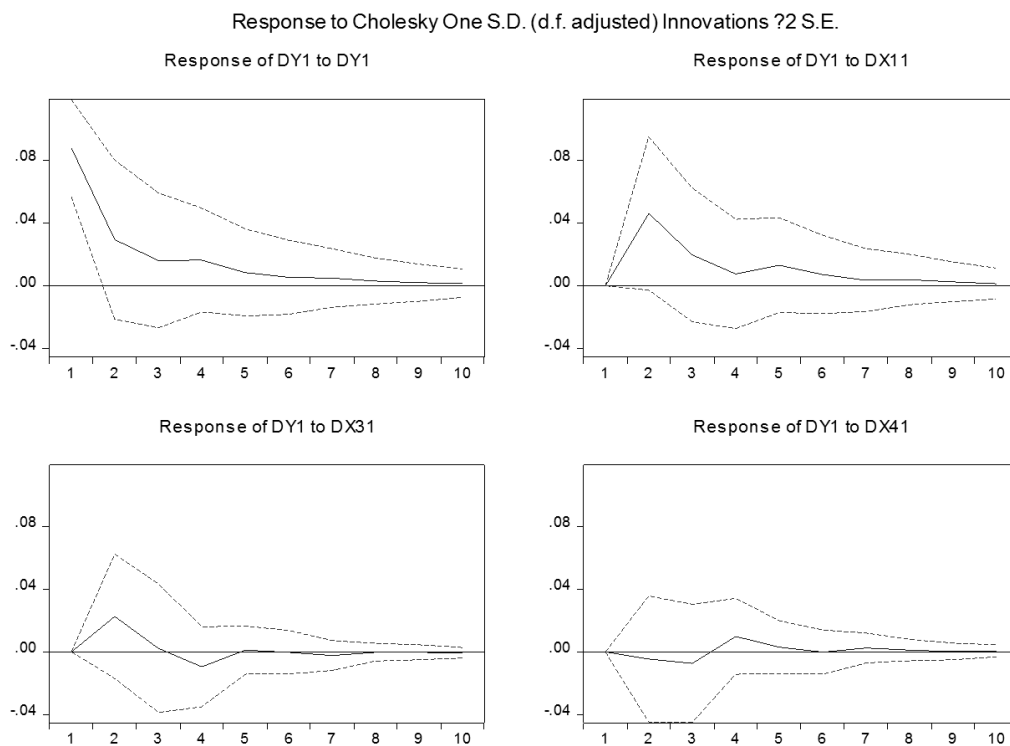


Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 2
Графики импульсных откликов

Figure 2
Impulse Response Plots



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. Олейников А.И. Региональная экономика и глобализация // Экономический вестник Ростовского государственного университета. 2008. Т. 6. № 2-2. С. 362—365.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/regionalnaya-ekonomika-i-globalizatsiya>
2. Сун Ц. Российско-китайское финансовое сотрудничество: возможность крупномасштабного углубления // Вестник Евразийской науки. 2021. Т. 13. № 5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiysko-kitayskoe-finansovoe-sotrudnichestvo-vozmozhnost-krupnomasshtabnogo-uglubleniya>
3. Го С. Российско-китайское финансовое сотрудничество и тенденции развития // Проблемы торгово-экономического сотрудничества российского Дальнего востока и северо-востока Китая. 2019. С. 255—283.
4. Титаренко М.Л., Петровский В.Е. Россия и Китай как опоры нового мирового порядка // Китай в мировой и региональной политике. История и современность. 2015. Т. 20. № 20. С. 7—28.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiya-i-kitay-kak-opory-novogo-mirovogo-poryadka>
5. Титаренко М.Л., Шабалин В.И. Россия и Китай: сотрудничество в условиях глобализации. М.: Институт Дальнего Востока, 2005. 398 с.
6. Канусткин В. “丝绸之路经济带”倡议与俄中合作 [Инициатива «Экономического пояса Шелкового пути» и российско-китайское сотрудничество] // 俄罗斯研究 (Russian Studies). 2015. № 6. С. 58—87.
URL: https://rus.ecnu.edu.cn/u/1_1906/57228_1.pdf (на китайском языке)
7. Гаврилова В.Е. 从金融安全视角看俄中金融合作 [Российско-китайское сотрудничество в контексте взаимной финансовой безопасности] // 东北亚学刊 (Журнал Северо-Восточной Азии). 2016. № 5. С. 11—12.
URL: <https://www.cnki.com.cn/Article/CJFDTotal-DBYX201605003.htm> (на китайском языке)
8. King R.G., Levine R. Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right. *The Quarterly Journal of Economics*, 1993, vol. 108, no. 3, pp. 717–737.
URL: <https://doi.org/10.2307/2118406>

9. *Beck T., Levine R.* Stock Markets, Banks, and Growth: Panel Evidence. *Journal of Banking & Finance*, 2004, vol. 28, iss. 3, pp. 423–442.
URL: [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(02\)00408-9](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(02)00408-9)
10. *Шенелев О.М., Сутягин В.Ю.* Влияние иностранных инвестиций на российскую экономику // Социально-экономические явления и процессы. 2011. № 11. С. 250—256.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-inoctrannyh-inevectitsiy-na-rossiyckuyu-ekonomiku>
11. *Hull J.C.* Options, Futures, and Other Derivatives. Pearson, 9th edition, 2014, 896 p.
12. *Орлова И.В., Филонова Е.С.* Выбор экзогенных факторов в модель регрессии при мультиколлинеарности данных // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. № 5–1. С. 108—116.
URL: http://www.fa.ru/fil/orel/science/nir/Documents/Filonova_st9.pdf
13. *Сапова А.К.* Прогнозирование инфляции на основе индекса потребительских цен с учетом влияния сезонного фактора // Статистика и экономика. 2017. № 6. С. 46—58.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/prognozirovanie-inflyatsii-na-osnove-indeksa-potrebitelskih-tsen-s-uchetom-vliyaniya-sezonnogo-faktora>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

RUSSIAN-CHINESE FINANCIAL COOPERATION: DEVELOPMENT TRENDS AND PROSPECTS

Elena G. KNYAZEVA^a, Ekaterina Yu. POLYAKOVA^b, Jiaxue SONG^{c*}

^a Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin (UrFU),
Yekaterinburg, Russian Federation
keg55@list.ru
ORCID: not available

^b Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin (UrFU),
Yekaterinburg, Russian Federation
e.i.poliakova@urfu.ru
<https://orcid.org/0000-0001-7351-5978>

^c Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin (UrFU),
Yekaterinburg, Russian Federation
songjiaxue@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0002-3360-4076>

* Corresponding author

Article history:

Article No. 192/2022
Received 14 April 2022
Received in revised
form 2 May 2022
Accepted 16 May 2022
Available online
29 June 2022

JEL classification:

G10, G15, G17

Keywords: financial
cooperation, economic
growth, VAR model

Abstract

Subject. The article discusses the importance of Russian-Chinese financial cooperation and its impact on the economic development of Russia.

Objectives. The purpose is to identify aspects of Russian-Chinese financial cooperation that have a substantial influence on the Russian economy, to develop a scientific and methodological approach to quantifying the impact of Russian-Chinese financial cooperation on the Russian economy.

Methods. We employ methods of economic, mathematical and statistical analysis, and practical developments of Russian and foreign scientists.

Results. Three aspects of Russian-Chinese financial cooperation are important factors that directly affect the economic growth of Russia, namely, China's direct investment in Russia, bilateral trade, and currency swaps. Russian-Chinese financial cooperation will play a positive role in promoting the economic development of Russia.

Conclusions. To ensure stable socio-economic development of Russia, it is important to develop financial cooperation with China. Russia should further expand bilateral trade, make efforts to attract Chinese investment, and continue monetary cooperation with China.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2022

Please cite this article as: Knyazeva E.G., Polyakova E.Yu., Song J. Russian-Chinese Financial Cooperation: Development Trends and Prospects. *Finance and Credit*, 2022, vol. 28, iss. 6, pp. 1288–1307.
<https://doi.org/10.24891/fc.28.6.1288>

Acknowledgments

The article was supported by the China Scholarship Council.

References

1. Oleinikov A.I. [Regional economics and globalization]. *Ekonomicheskii vestnik Rostovskogo gosudarstvennogo universiteta*. = *Economic Bulletin of Rostov State University*, 2008, vol. 6, no. 2-2, pp. 362–365.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/regionalnaya-ekonomika-i-globalizatsiya> (In Russ.)
2. Song J. [Russian-Chinese financial cooperation: Possibility of large-scale deepening]. *Vestnik evraziiskoi nauki*, 2021, vol. 13, no. 5. (In Russ.)
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiysko-kitayskoe-finansovoe-sotrudnichestvo-vozmozhnost-krupnomasshtabnogo-uglubleniya>
3. Go S. [Russian-Chinese financial cooperation and development trends]. *Problemy torgovo-ekonomicheskogo sotrudnichestva rossiiskogo Dal'nego vostoka i severo-vostoka Kitaya*, 2019, vol. 1, pp. 255–283. (In Russ.)
4. Titarenko M.L., Petrovskii V.E. [Russia and China as mainstays of the new world order]. *Kitai v mirovoi i regional'noi politike. Istoriya i sovremennost'* = *China in World and Regional Politics. History and Modernity*, 2015, vol. 20, no. 20, pp. 7–28.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiya-i-kitay-kak-opory-novogo-mirovogo-poryadka> (In Russ.)
5. Titarenko M.L., Shabalin V.I. *Rossiya i Kitai: sotrudnichestvo v usloviyakh globalizatsii* [Russia and China: Cooperation in the context of globalization]. Moscow, IFES RAS Publ., 2005, 398 p.
6. Kapustkin V. “丝绸之路经济带”倡议与俄中合作 [Initiative ‘Economic belt of Silk Way’ and Russian-Chinese Cooperation]. *俄罗斯研究* = *Russian Studies*, 2015, no. 6, pp. 58–87.
URL: https://rus.ecnu.edu.cn/u/1_1906/57228_1.pdf (In Chinese)
7. Gavrilova V.E. 从金融安全视角看俄中金融合作 [Russian-Chinese Cooperation in context mutual financial Security]. *东北亚学刊* = *Journal of North-East Asia*, 2016, no. 5, pp. 11–12.
URL: <https://www.cnki.com.cn/Article/CJFDTotal-DBYX201605003.htm> (In Chinese)

8. King R.G., Levine R. Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right. *The Quarterly Journal of Economics*, 1993, vol. 108, no. 3, pp. 717–737.
URL: <https://doi.org/10.2307/2118406>
9. Beck T., Levine R. Stock markets, banks, and growth: Panel evidence. *Journal of Banking & Finance*, 2004, vol. 28, iss. 3, pp. 423–442.
URL: [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(02\)00408-9](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(02)00408-9)
10. Shepelev O.M., Sutyagin V.Yu. [Influence of foreign investments on Russian economy]. *Sotsial'no-ekonomicheskie yavleniya i protsessy = Socio-Economic Phenomena and Processes*, 2011, no. 11, pp. 250–256.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-inoctrannyh-invectitsiy-na-rocciyckuyu-ekonomiku> (In Russ.)
11. Hull J.C. Options, Futures, and Other Derivatives. Pearson, 9th edition, 2014, 896 p.
12. Orlova I.V., Filonova E.S. [The choice of exogenous factors in the regression model with multicollinearity in the data]. *Mezhdunarodnyi zhurnal prikladnykh i fundamental'nykh issledovaniy = International Journal of Applied and Fundamental Research*, 2015, no. 5–1, pp. 108–116.
URL: http://www.fa.ru/fil/orel/science/nir/Documents/Filonova_st9.pdf (In Russ.)
13. Sapova A.K. [Forecasting inflation based on the consumer price index, taking into account the impact of seasonal factors]. *Statistika i ekonomika = Statistics and Economics*, 2017, no. 6, pp. 46–58.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/prognozirovanie-inflyatsii-na-osnove-indeksa-potrebitelskih-tsen-s-uchetom-vliyaniya-sezonnogo-faktora> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.