

УДК 336.71

В.Г. Антонец

ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», Донецк, email: vikuvi555@mail.ru

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Ключевые слова: финтех, цифровая платформа, финтех-экосистема, финансовая грамотность.

Рассмотрен рынок финансовых технологий в России в контексте мировых трендов. Обоснована современная тенденция того, что финансовые услуги нового поколения приобретают формат экосистем, на основе этого представлены основные направления дальнейшего развития рынка финансовых технологий. Разработана стратегия развития финансовых технологий, которая в отличие от существующих, включает три направления: развитую систему безналичных платежей, высокий уровень цифровой и финансовой грамотности, устойчивую финтех-экосистему, и основана на ключевых элементах: цифровая платформа, регулирование и процедуры, спрос, таланты, капитал.

V.G. Antonets

Donetsk National University of Economics and Trade named after Mikhail Tugan-Baranovsky, Donetsk, email: vikuvi555@mail.ru

STRATEGIC DIRECTIONS FOR THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL TECHNOLOGIES

Keywords: fintech, digital platform, fintech ecosystem, financial literacy.

The market of financial technologies in Russia is considered in the context of global trends. The current trend that the financial services of the new generation are acquiring the format of ecosystems is substantiated, on the basis of this, the main directions for the further development of the financial technology market are presented. A strategy for the development of financial technologies has been developed, which, unlike the existing ones, includes three areas: a developed system of cashless payments, a high level of digital and financial literacy, a sustainable fintech ecosystem and is based on key elements: digital platform, regulation and procedures, demand, talent, capital.

Финансовые технологии (финтех) приобрели чрезвычайную популярность во всем мире в последние годы, они открывают новые возможности потребителям для удаленного доступа к финансовым услугам в таких сферах, как денежные переводы и платежи, бюджетирование и финансовое планирование, сбережения и инвестиции, займы и страхование. Финтех-индустрия бурно и постоянно развивается, проникает во все сферы финансовой деятельности и демонстрирует клиентам новые и удобные финансовые сервисы и инструменты, что подтверждает актуальность исследования.

Очевидна необходимость дальнейшего совершенствования регулирования финтех-сектора, прежде всего, создания соответствующей законодательной базы; ощущается потребность в формировании развитой экосистемы для бизнеса

стартапов и наличия акселераторов, способствующих финтех-компаниям в наращивании объемов деятельности на первых этапах развития.

Целью исследования является определение стратегических направлений развития финансовых технологий, способов налаживания стратегического партнерства с традиционными участниками финансового сектора.

Объектом исследования выступают финансовые технологии, которые представляют собой синтез цифровых технологий и инноваций в финансовой сфере, используемых для предоставления, расширения и распространения финансовых услуг технологически-ми компаниями.

Материал и методы исследования

В процессе обоснования и разработки положений были использованы со-

временные методы исследований, которые включают в себя системный подход, анализ, синтез, наблюдение и сравнение. Эти методы являются основными в области исследований и позволяют проводить комплексный анализ объектов и явлений.

Обзор научной литературы. Теоретическим и прикладным аспектам выяснения сущности, становления и функционирования сферы финансовых технологий посвящено значительное количество научных трудов зарубежных и отечественных исследователей: Джун Дж., Макоули Д., Романов В.А., Хубулова В.В., Седых И., Филиппов Д., Шуеффель П. и др. С учетом весомых результатов научных достижений, следует отметить, что ряд теоретических и практических вопросов функционирования сферы финансовых технологий в условиях цифровой трансформации требует дальнейшего изучения и анализа.

Результаты исследования и их обсуждение

Финансовые технологии представляют собой сложную систему, объединяющую секторы новых технологий и финансовых услуг, стартапы и соответствующую инфраструктуру [1].

Термином «финтех» принято обозначать все технологии, касающиеся управления деньгами с помощью высокотехнологичного оборудования и программного обеспечения. Финтех – это финансовые программы, сайты и организации, предоставляющие услуги, удаленно, через интернет, с минимальным вовлечением в работу человека. Финтех применяется для денежных транзакций, заключения договоров страхования, удаленного управления активами, хранения средств на электронных кошельках, получения кредитов без помощи банков. Финтех индивидуализирует отношения потребителей с финансами, позволяя распоряжаться ими самостоятельно, без посредников.

Финансовый рынок переживает новый виток эволюционных возможностей и старт нового этапа финтех-индустрии. Этим стартом для развития российского финтеха станет зарождение и развитие полноценной финтех-экосистемы.

Глобальная индустрия финтеха оценивается в 332,5 млрд.дол., а количество

пользователей финтех-сервисов в мире уже превысило 2 млрд. Особенно знаковым для индустрии стал 2021 год: мировые инвестиции в финтех выросли почти вдвое по сравнению с 2020 годом, на рынке появилось 42 «единорога» (особо успешные стартапы). Пандемия COVID-19 и дистанционный режим раскрыли ценность финтех-сервисов для пользователей финансовых услуг и ускорили развитие экосистемы [2].

В мире насчитывается около 30 крупных финтех-хабов. Они имеют сбалансированные условия для ведения бизнеса, а также инфраструктуру для разработки и развития инноваций.

Финансовые технологии в Российской Федерации развиваются значительными темпами. В различных мировых рейтингах уровень проникновения финансовых технологий в России оценивается в диапазоне от 60 до 80%.

Проникновение финтех-услуг в разных странах в 2021 году представлен на рисунке 1, по России этот показатель составил 82%, впереди оказались только Китай и Индия.

Российский финансовый рынок демонстрирует высокий уровень проникновения финансовых технологий. В то же время идет активное построение новой цифровой инфраструктуры финансового рынка: Системы быстрых платежей (СБП), Цифрового профиля, Единой биометрической системы (ЕБС) и других инициатив, что открывает новые возможности для дальнейшего развития отрасли.

Россия – одна из немногих стран, на локальном рынке которой присутствуют сильные национальные экосистемы, составляющие достойную конкуренцию глобальным игрокам по всем направлениям деятельности. Под экосистемой понимается построенная на основе данных о клиентах совокупность сервисов, в том числе платформенных решений, позволяющих пользователям в рамках единого процесса получать широкий спектр продуктов и услуг [4]. Однако российским экосистемам будет все сложнее поддерживать свое технологическое лидерство и выдерживать конкуренцию с интернет-гигантами, особенно при наличии регуляторного и налогового арбитража в пользу глобальных

игроков. По многим параметрам цифровизации Россия входит в число лидирующих стран – инновации и онлайн-сервисы востребованы населением, есть технологические и инфраструктурные условия для их ускоренного развития. Еще одной российской особенностью стала значительная роль финансового сектора в формировании экосистем – крупные банки активно двигаются в эту сторону. Одновременно технологические компании встраивают финансовые услуги в свою экосистемную продуктовую линейку (табл. 1).

Развитие инновационного финансового рынка с масштабной финансовой инклюзией (граждан и бизнеса), удобными и безопасными в использовании сервисами и продуктами, доступными по цене и каналам распространения

требуют разработки и реализации стратегии развития финансовых технологий. Разработанная стратегия определяет роль финтеха в финансовой экосистеме, закладывает базу для создания устойчивой экосистемы финтеха, определяет периметр связанных направлений: развитой системы безналичных платежей, высокого уровня цифровой и финансовой грамотности (рис. 2). Миссией данной стратегии выступает стимулирование развития инноваций на финансовом рынке с целью появления качественных и доступных финансовых услуг, усиление стартап-движения и эффективной конкуренции в интересах защиты потребителей через развитие системы безналичных платежей, повышение финансовой грамотности и создание устойчивой финтех экосистемы.

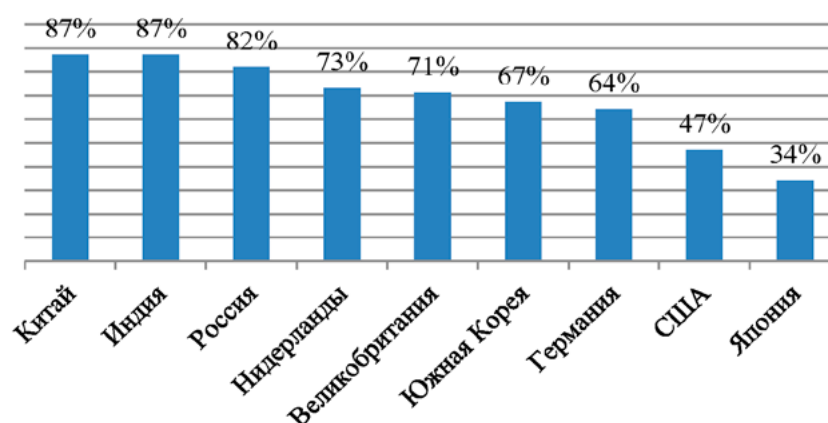


Рис. 1. Проникновение ФинТех-услуг в странах [3]

Формирование и реализация стратегии развития финансовых технологий основываются на таких принципах:

1. Стабильность и эффективность. Обеспечение регулирования финансового рынка в первую очередь для поддержания его стабильности. Повышение эффективности финансовых институтов может обеспечиваться благодаря диджитализации индустрии.

2. Инновационность. Массовое распространение и проникновение финансовых инноваций может существенно улучшить эффективность затрат

и конкурентоспособность финансовой системы. Поддержка финтех-рынка путем введения прозрачных современных методов регулирования может усилить этот процесс, особенно если рассматривать мировые практики регулирования, где объединяется, с одной стороны, инновационно-дружественное регулирование, а с другой – защита потребителя.

3. Безопасность и защита. Обеспечение устойчивого развития финтех-индустрии требует новых стандартов предоставления услуг и защиты прав потребителей.

Таблица 1

Экосистемы российских банков и технологических компаний [5]

		Банки			Поиск	Соцсети
		 SBER	 VTB	 TINKOFF	 Yandex	 @ mail.ru
Онлайн-аудитория, млн ¹		60+	~10	~10	80+	80+
Традиционные банковские услуги	Кредиты ²	●	●	●	○	○
	Оплата услуг ²	●	●	●	●	●
	Брокерское обслуживание	●	●	●	●	
Нефинансовые сервисы	Недвижимость	●	●		●	
	Электронная коммерция	●	○	○	●	●
	Транспорт и логистика	●	○	○	●	●
	Развлечения	●	○	○	●	●
Собственный сервис ●	Доставка еды и продуктов	●	○	○	●	●
Совместно с партнерами ○	Облачные сервисы	●			●	●
В планах ○	Другие услуги для бизнеса	●	●	●	●	●

Примечание: ¹ для банков – активные пользователи онлайн-банка; ² для технологических компаний – через дочерние банки и РНКО.

Чтобы стимулировать этот процесс, необходимо делать акцент на упрощение вывода на рынок новых продуктов и сервисов, в частности в пределах регуляторной политики Банка России со вступлением в силу соответствующих законодательных конфигураций. Кроме того, диджитализация финансового рынка актуализирует вопрос повышения киберзащиты [6].

4. Прозрачность. Поддержка диджитал-трансформаций на финансовом рынке требует прозрачного и открытого регулирования, в основе которого равные условия для развития инноваций для всех участников рынка.

5. Ответственность и цельность. Тщательная подготовка к введению любых новых видов политики и регулирования. Соблюдение принципа целостности, предполагающего наличие единой экосистемы и стимулирование развития всех ее частей.

Согласно системным международным исследованиям по развитию устойчивых

финтех-экосистем существует пять основных составляющих, которые следует рассматривать при построении устойчивой финтех-экосистемы. Среди них: цифровая платформа, регулирование и процедуры, спрос, таланты и капитал.

Цифровая платформа – информационная система, работающая через сеть Интернет, которая обеспечивает взаимодействие участников платформы друг с другом, позволяя им создавать и обмениваться ценностями. В контексте данной стратегии преимущественными являются двусторонние (многосторонние) транзакционные платформы, пользователи которых имеют отличные от других пользователей интересы и могут быть соответствующим образом сгруппированы (отнесены к разным сторонам платформы), при этом в одну группу входят поставщики, а в другую – потребители товаров и услуг (физические и юридические лица) [7].

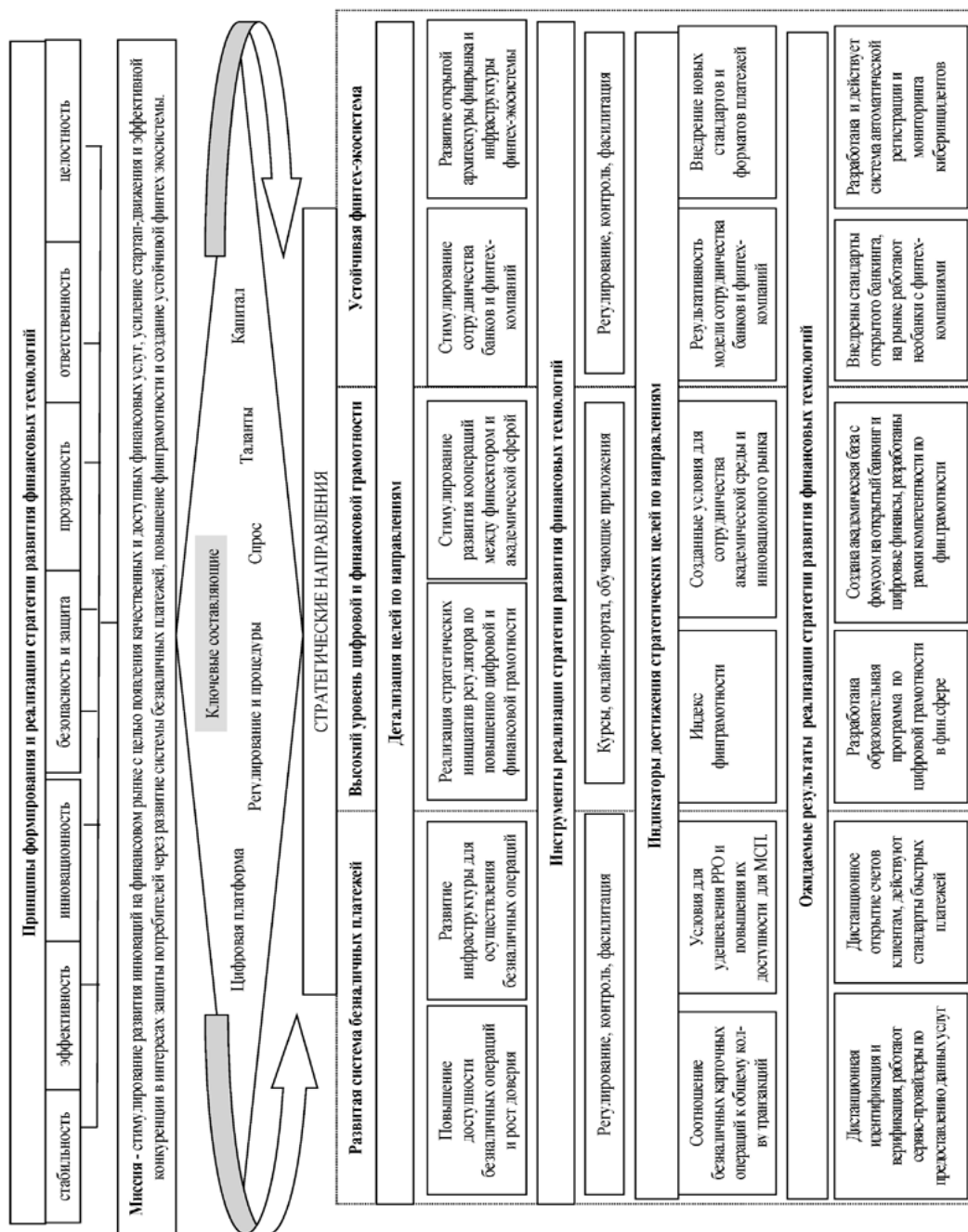


Рис. 2. Стратегические направления развития финансовых технологий

Регулирование и процедуры

Правительственные институты и регуляторы должны соблюдать баланс между продвижением инноваций, конкуренцией и защитой устойчивого сектора и потребителя. Ключевая задача – создать такое нормативное поле, политику и процедуры, которые бы стимулировали развитие финтеха, упорядочивая одновременно их деятельность и создавая определенные стандарты работы. Речь идет о регулировании, которое бы стимулировало развитие финтеха через акселерационные программы, международные соглашения, другие экспертно-консультационные платформы.

Спрос

Нет спроса – нет ценности в продукте и сервисе. Спрос на финтех-продукты может стимулировать как государство и публичные компании, так и B2B-сектор и конечного потребителя. Чем более развита финтех-экосистема и устойчивее связи между ее участниками, тем больше спрос на финтех-продукты и сервисы, а также степень развитости этого сегмента. Если рассмотреть развитие традиционного банковского сектора передовых стран мира, рынок в процессе обретения постоянства все больше инвестирует в развитие взаимодействия с инновационным сегментом, создает акселераторы/инкубаторы, акцентирует внимание на развитии талантов и инновационных продуктов.

Таланты

Сегодня борьба за таланты выходит на уровень конкуренции юрисдикций между собой, и это обостряет вопрос создания устойчивой финтех-экосистемы, которая позволяла бы развиваться собственным талантам, а также привлекала глобальный интеллектуальный ресурс. Чем более развит финтех-хаб, тем более благоприятен он для инноваторов со всего мира. Это приводит к процессу создания и усиления инновационной культуры, способствующей развитию отдельных ниш финтех-рынка.

Капитал

Стартапы нуждаются в доступе к капиталу на нужды развития и масштабирования своих идей, они будут

мигрировать туда, где есть такой капитал. Именно поэтому вопросы доступа к капиталу частных инвесторов, правительств или корпораций являются драйвером развития финтеха в пределах локального хаба. Количество сделок с венчурными инвесторами – барометр развития устойчивой финтех-экосистемы: чем выше объем венчурных инвестиций, тем выше активность финтех-хабов. Кроме инвестирования в стартапы, есть потребность в финансировании инициатив неприбыльных акселераторов, инкубационных программ для усиления внутренних коллабораций в финтех-экосистеме [8].

Повышение доступности безналичных операций и рост доверия в рамках стратегии развития финансовых технологий подразумевает: обеспечение возможности проведения безналичных расчетов по оплате товаров или услуг; содействие разработке и развитию моделей альтернативных финансов; повышение доступности и эффективности безналичной инфраструктуры.

Стратегическая цель реализации стратегических инициатив регулятора по повышению цифровой и финансовой грамотности включает в себя: проведение информационно-образовательных мероприятий для разных целевых аудиторий; содействие развитию стандартизации; стимулирование сотрудничества с академическим сообществом по реализации программ по подготовке диджитал-специалистов для финсектора.

Развитие открытой архитектуры финрынка и инфраструктуры финтех-экосистемы является одним из актуальных направлений развития финтеха. Тема открытого банкинга и открытых данных будет оставаться в эпицентре динамических изменений и интереса к инновационным финансовым сервисам. В то же время, финтех-компании и традиционные игроки могут достичь значительной синергии: первые могут создавать клиентоориентированные предложения, а банки – масштабировать эти предложения на свои базы клиентов. Но в результате рынок получит передовой пул инновационных финансовых сервисов, а клиенты – конкурентный рынок и более качественные финансовые продукты и сервисы.

Если посмотреть на самые популярные ниши на рынке финтеха с точки зрения привлекательности для инвесторов и востребованности у клиентов, то платежные решения будут оставаться в приоритете, а среди активно растущих ниш будут такие, как кибербезопасность, бигдата-аналитика, регтех, иншуртех, управление капиталом (wealthtech), решения для рынка недвижимости (proptech), искусственный интеллект и биометрика.

Выводы

Таким образом, реализация стратегии развития финансовых технологий включает три направления: развитую

систему безналичных платежей, высокий уровень цифровой и финансовой грамотности, устойчивую финтех-экосистему, а также должна обеспечить следующие ключевые результаты: сокращение монетарной теневой экономики, внедрение стандартов открытого банкинга на рынке, распространенное использование инновационных технологий в регуляторных процессах, появление на рынке и развитие всех ключевых направлений финтеха, развитие дистанционного взаимодействия клиентов с провайдерами финуслуг и наличие на рынке академической базы с фокусом на открытый банкинг и цифровые финансы.

Библиографический список

1. Филиппов Д.И. Финансовые инновации в условиях развития цифровой экономики // Креативная экономика. 2019. Т. 13. № 8. С. 135-145.
2. Глобальные тенденции в области финтеха в 2022 году. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.linklaters.com/en/insights/blogs/fintechlinks/2022/january/fintech-global-trends-2022> (дата обращения 20.04.2023).
3. Global Fintech adoption index 2021. EY report. [Электронный ресурс]. URL: https://www.ey.com/en_gl/ey-global-fintech-adoption-index (дата обращения 20.04.2023).
4. Экосистемы: подходы к регулированию. Доклад для общественных консультаций. Банк России. Москва. Апрель 2021 года. [Электронный ресурс]. URL: http://cbr.ru/Content/Document/File/119960/Consultation_Paper_02042021.pdf (дата обращения 20.04.2023).
5. Регулирование рисков участия банков в экосистемах и вложений в иммобилизованные активы. Доклад для общественных консультаций. Банк России. Москва. Июль 2021 года. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation_Paper_23062021.pdf (дата обращения 20.04.2023).
6. Ештокин С.В. Российский финтех в национальной финансовой системе: защитник интересов или скрытая угроза? // Экономика, предпринимательство и право. 2021. Т. 11. № 8. С. 1915-1944. DOI: 10.18334/epp.11.8.112709.
7. Хабекова М.К. Стратегирование развития и реализации финансовых технологий в национальных инновационных системах // Управленческое консультирование. 2022. № 6. С. 88-97.
8. Глебова А.Г., Ивановская Ж.В., Лукашенко И.В. Финансовые технологии нефинансовых экосистем: мировая практика // Экономика. Налоги. Право. 2022. № 15 (1). С. 72-80. DOI: 10.26794/1999-849X2022-15-1-72-80.