

ТРАНСФОРМАЦИЯ СОВРЕМЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И РОЛЬ В НЕЙ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

© 2021 **Михайлов Александр Михайлович**

доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономическая теория»
Самарский государственный экономический университет (СГЭУ), Россия, Самара
E-mail: 2427994@mail.ru

© 2021 **Королев Илья Андреевич**

магистрант кафедры «Экономическая теория»
Самарский государственный экономический университет (СГЭУ), Россия, Самара

Современный финансовый рынок можно охарактеризовать как совокупность классических кредитных и некредитных продуктов с новейшими инновационными достижениями компаний Финтех. Совершенствование спектра финансовых продуктов обусловлено текущими обстоятельствами, в которых потребителям финансовых услуг приходится прибегать к кредитно-финансовым учреждениям, как к посредникам в финансовых транзакциях между контрагентами. Необходимо отметить, что на современном рынке финансовых услуг происходит сужение классических функций посредников в перераспределении капитала для бесперебойного функционирования воспроизводственного процесса.

Ключевые слова: индивидуальный инвестиционный счет, краудфандинг, криптобиржа, криптовалюта, необанк, облигации, смарт-контракт, трейдинг, финтех-решения, ценные бумаги.

Сектор финансовых технологий можно охарактеризовать как отдельный элемент экономики, включающий участников, разрабатывающих и применяющих цифровые финансовые инструменты в целях повышения эффективности предоставляемых финансовых услуг кредитно-финансовыми институтами. Можно также охарактеризовать данную категорию как отдельное бизнес-направление, существующее для разработки программных продуктов в целях оперативного предоставления финансовых услуг [7].

В современных экономических реалиях, согласно мнению экспертов Банка России, в отечественной экономике устоялся целый спектр направлений развития финансовых рынков [3], которые определяют предпосылки стимулирования внедрения финансовых технологий [1]. Среди таковых выделим наиболее значимые: достаточно низкая маржинальность услуг кредитно-финансовых учреждений, наметившийся тренд к созданию банковскими институтами финансовых экосистем, усиленная цифровизация финансовых услуг (будь то проведение платежных операций, осуществляемых посредством интернет-банкинга или возможность подачи заявки на кредит через онлайн-платформу, например, подача заявки на ипотеку через сервис «ДомКлик» от ПАО Сбербанк и т.п.), появление

новых игроков на рынке электронных цифровых транзакций, например сервисы электронной коммерции Amazon, AliBaba разработали свои системы интернет-банкинга, позволяющие оплатить приобретенный товар без каких-либо кредитно-финансовых посредников.

Предпосылкой развития технологий в области финансов является стремление кредитно-финансовых институтов к тесному сотрудничеству с высокотехнологичными компаниями (в целях сокращения транзакционных и операционных издержек бизнеса, а также в целях разработки автоматических способов осуществления ряда операций, уже находящихся на аутсорсинге) и со стартапами, особенно, если это касается содействию в привлечении капитала молодым компаниям посредством процедуры первичного размещения криптовалют (далее — ICO). Кредитно-финансовым институтам особенно важно разрабатывать и применять технологии Блокчейн в своей операционной деятельности в целях занятия ниши на рынке эмиссии криптовалют и увеличения рентабельности своей деятельности, иначе данный пласт цифровых финансовых операций окажется полностью в руках криптобирж [6].

В условиях развития колоссальными темпами социальной инженерии и социальных сетей,

которые могут уже предлагать отдельные виды финансовых услуг, например краудфандинг (привлечение капитала в определенный инвестиционный проект, где стороны — инвестор и предполагаемый бенефициар капитала не связаны друг с другом юридически оформленными обязательствами), банкам или их заказчикам приходится разрабатывать опережающие финансовые технологии, способные конкурировать с социальным трейдингом, P2P переводами и иными финансовыми услугами, проводимыми через социальные сети.

Таким образом, важно указать наиболее важные векторы развития финансового рынка [3], способные оказывать ключевое воздействие на направление развития финансовых технологий и обуславливающие особенности их развития в России [4]. Среди них:

- перестраивание формата финансового обслуживания клиентов на виртуальные каналы, включая развитие инструментов самообслуживания;
- перевод «в цифру» процессов управления денежными средствами, казначейских операций;
- расширение спектра услуг в области предоставления кредитных и некредитных продуктов с внедрением подходов оптимизации процесса анализа, например, кредитной заявки или открытия индивидуального инвестиционного счета;
- применение в операционных процессах технологий больших данных, интернета вещей и Блокчейн;
- создание аффилированных финансовых онлайн-институтов, способствующих проведению маркетплейс-финансированию, исключая из классического процесса получения ссудного капитала банковского посредника, а также развивающих направление P2P-кредитования, происходящего без участия финансовых институтов;
- разработка новых подходов к осуществлению финансирования предприятий малого и среднего бизнеса, в частности с помощью краудфандинга.

В сфере денежных переводов и платежей первоочередная задача внедряемых решений финтеха — это повышение степени безопасности и конфиденциальности совершаемых финансовых транзакций и ускорение совершаемых платежей [8]. В данном случае разрабатываемые

решения в области финансовых технологий, в большинстве своем, найдут свое применение в мобильных устройствах. Мобильные платформы являются наиболее перспективным аппаратным каналом взаимодействия потребителей финансовых услуг с кредитно-финансовыми институтами, поскольку являются наиболее быстрым способом сопряжения клиента с интернет и мобильным банкингом, электронными платежными системами и кошельками.

Архаичные способы проведения платежей как между физическими лицами по лицевому счету в банке, так и между юридическими лицами по расчетным счетам на основании счетов-фактур или товарных накладных, занимающие не менее трех рабочих дней, уходят в прошлое. Потребители стремятся пользоваться ресурсами, через которые получать оплату за оказанные услуги или предоставленный товар возможно в день выставления счета [2].

Наиболее современные подходы к привлечению капитала, посредством краудфандинга, краудинвестинга, ICO на данный момент времени пока только развиваются [9]. В качестве примеров крупных сделок последнего времени по финансированию сектора финансовых технологий можем указать приобретение в 2017 году финансовой группой «Тинькофф» порядка 55% акций сервиса интернет-эквайринга Cloud Payments (онлайн-оплата в любом интернет-магазине, без перевода на сторонний платежный шлюз, с возможностью обработки свыше 50 мировых валют), увеличив свою долю до 90% в 2019 году. Еще одним примером успешной сделки в секторе Финтех стало заключение сделки в 2018 году между Альфа-Банком и CardsMobile. В результате сделки между Альфа-Банком получила 25% доли в CardsMobile (разработчик мобильного приложения «Кошелек»).

Среди программных решений, разработанных в крупнейших кредитно-финансовых институтах России: ПАО Сбербанк, АО Альфа-Банк, ПАО ВТБ, можно отразить следующие:

- «Смарт-контракт (программный код) для проведения международных сделок внебиржевого РЕПО под долевыми и долговые ценные бумаги с возможностью вносить дополнительное обеспечение как деньгами, так и ценными бумагами»;
- «Смарт-контракт (программный код) для проведения сделок внебиржевого РЕПО под облигации»;

• «Единый каталог продуктов и тарифов Банка на Платформе поддержки развития бизнеса»;

• «Валютный контроль на Платформе поддержки развития бизнеса»;

• «Автоматизированная система «Дистанционное банковское обслуживание для финансовых институтов».

Среди существующих кредитно-финансовых институтов можно выделить следующие учреждения, активно внедряющие Финтех-решения в бизнес и попадающие под определение небанка, с характерной для каждого моделью поведения на рынке (см. таблицу 1).

На рисунке 1 отражена стоимость банков по состоянию на 2019 год, рассчитанная экспертами

BloomChain Research на основе данных финансовых результатов, сумм проведенных сделок, объема инвестиционных вложений, величины уставного капитала. В график целенаправленно, в целях корректного отражения структуры стоимости интернет-банков, не включен Тинькофф Банк, чья стоимость составляет порядка 246,7 млрд. руб. и по большей части уже относящийся к традиционным финансовым учреждениям, хотя и работающий в формате «без офисов».

Рассмотренные финансовые технологии, внедренные в операции финансовых институтов, позволяют обеспечить [5]:

• прозрачность платежей и идентификацию транзакций (кто эмитент цифровой расчетной единицы, кто и кому перевел) путем отслежи-

Таблица 1. Категоризация крупнейших отечественных небанков

Банки	Модель	Описание
Тинькофф Банк, Модуль Банк, Банк 131	Модель 1	Цифровые банки, обладающие собственной лицензией. Все банки занимаются комплексным обслуживанием клиентов по предоставлению банковских продуктов и сопровождают своих клиентов на всем процессе взаимодействия
Яндекс. Деньги	Модель 2	Виртуальный банк с ограниченной лицензией. 75% акций принадлежит ПАО Сбербанк. Не имеет право выдавать кредит и принимать средства на депозитный счет. Сфера деятельности: расчетно-кассовое обслуживание, эквайринг, эмиссия карт
Точка, Делобанк, Рокет	Третья модель	Филиалы традиционных кредитных институтов. Работают на лицензии материнских банков. Представляют собой техническое решение в области обеспечения клиентов банковской услугой
Сфера, Просто Банк, Мегафон Банк, Эльба Банк	Четвертая модель	Представляют собой «корпоративный стартап». Компания не обязательно является кредитной организацией. Возможно использовать лицензию банка-партнера
Talkbank	Пятая модель	Цифровой банк, являющийся стартапом и, одновременно, независимым юр. лицом. Представлен в социальных сетях

Источник: составлено автором на основе отчета BloomChain [10].

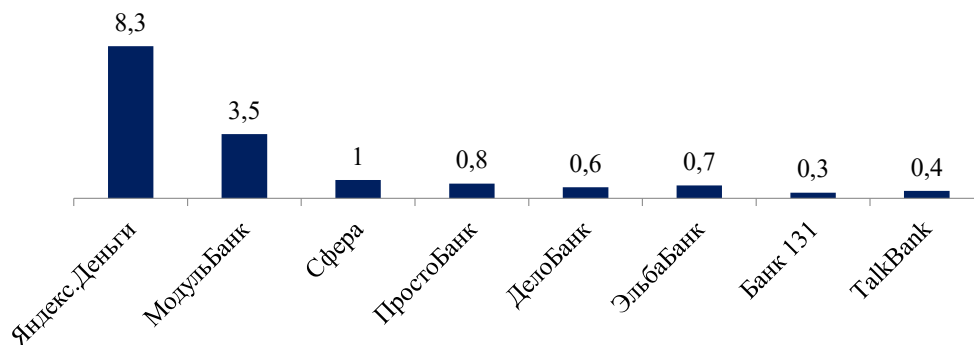


Рисунок 1. Динамика ROA интернет-банков

Источник: составлено автором на основе данных отчета BloomChain [8].

вания цепочек транзакций в распределенном реестре или логге транзакций. Идентификация выполняется путем сопоставления адреса аккаунта и профилем клиента, ведущимся в банке. Адрес аккаунта сохраняется в профиле клиента в процессе выполнения операций со счетом или картой клиента;

- выполнение финансовых операций между пользователями напрямую по протоколу точка — точка (Peer 2 Peer) и без посредников: автоматизи-

рованных систем финансовых учреждений и платежных систем;

- выполнение расчетов в режиме онлайн;
- мгновенное зачисление платежей и переводов на счет получателя;
- реализацию сложной бизнес логики финансовых операций через смарт контракты (лимиты и разрешенные/запрещенные операции для разных типов клиентов).

Библиографический список

1. *Вайпан В. А.* Основы правового регулирования цифровой экономики // *Право и экономика*. 2017. № 11. — С. 5–8.
2. Конкуренция в цифровую эпоху: Стратегические вызовы для РФ. 2018 Международный банк реконструкции и развития / Всемирный банк, Washington DC 20433. Сентябрь 2018 года. — С. 107.
3. *Коновалова М. Е., Михайлов А. М., Кузьмина О. Ю.* Прогнозирование развития фондовых рынков в условиях становления цифровой экономики // *Вестник Самарского государственного экономического университета*. 2018. № 11 (169). С. 13–19.
4. *Курманова Д. А.* Финансовые технологии на розничном рынке банковских услуг // *Вестник УГНТУ. Наука, образование, экономика. Серия экономика*. № 1 (27), 2019. С. 60–67.
5. *Мамонов М., Пестова А., Панкова В.* Финансовый сектор, экономический рост и макроэкономическая стабильность. Центральный банк РФ № 21, июль 2017. — С. 33.
6. *Михайлин А. В., Осиповская А. В.* Развитие финансовых технологий в сфере банковских услуг: основные направления // *Молодой ученый*. № 26 (160). Июнь, 2017 г. — С. 124–126.
7. *Михайлов А. М., Бердникова Т. С.* Концепция маркетинга совершенствования банковских технологий // *Вопросы экономики и права*. 2018. № 118. С. 109–112.
8. *Мюлейзен М.* Краткосрочные и долгосрочные аспекты цифровой революции // *Финансы и развитие*. МВФ. Июнь 2018 г. — С. 4
9. *Филиппов Д. И.* О влиянии финансовых технологий на развитие финансового рынка // *Российское предпринимательство*. Т.19. № 5. 2018. С. 1437–1463.
10. *Финтех 2019. Годовое исследование рынка финансовых технологий в России.* Агентство BloomChain. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://bloomchain.ru/Fintech2019.pdf> (дата обращения: 26.11.2020)
11. *Реализация экономических интересов России при взаимодействии со странами Азии и Ближнего Востока в условиях новых вызовов и возможностей сотрудничества /* *Абрамов В. Л., Логинов Е. Л., Шкута А. А., Зарицкий Б. Е., Котляров Н. Н., Красавина Л. Н., Поспелов В. К., Ревенко Н. С., Сильвестров С. Н. и др.* - М.: Финуниверситет при Правительстве РФ, 2018. - 327 с.