

ФИНАНСЫ
FINANCE

УДК 336.025

DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9

**Ваганова О.В.,
Коньшина Л.А.**

**Развитие рынка финансовых технологий:
зарубежный опыт и отечественная практика**

Белгородский государственный национальный исследовательский университет
ул. Победы, 85, г. Белгород, 308015, Россия

e-mail: vaganova@bsu.edu.ru, konshina_l@bsu.edu.ru

Аннотация

Непрерывный процесс качественных структурных изменений, происходящих в финансовой системе в результате цифровой модернизации, привел к существенной переоценке экономических ценностей на принципах инновационных технологий, что значительным образом отразилось на спектре предоставления финансовых продуктов и услуг традиционными участниками рынка, а также способствовал появлению новых видов бизнеса – финтех-компаний. В этих условиях подчеркивается значимость исследования развития технологических изменений финансовой системы, в частности оценки развития финансовых технологий в современной зарубежной и отечественной практике.

Цель исследования – проанализировать состояние финтех-индустрии в мировом разрезе, а также выявить особенности развития финансовых технологий в Российской Федерации.

Представленное научное исследование базируется на использовании таких методов и приемов как: статистический анализ, синтез, аналогия, сравнение, структурный подход и т.д. Информационной базой послужили материалы исследований и обзоры Банка России, статистические материалы, опубликованные в экономической литературе, периодических изданиях.

Авторами были рассмотрены особенности развития современных финансовых технологий, степень их влияния на функционирование отечественной финансовой системы. Проведена оценка рынка финтех-индустрии в период 2015-2019 гг., а также выделены наиболее перспективные сегменты в рамках дальнейшего развития Финтеха в России.

Ключевые слова: Финтех, цифровизация, роботизация, финансовые технологии, финтех-индустрия.

Информация для цитирования: Ваганова О.В., Коньшина Л.А. Развитие рынка финансовых технологий: зарубежный опыт и отечественная практика // Научный результат. Экономические исследования. 2020. Т. 7. № 1. С. 80-88. DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9

Vaganova O.V.,
Konshina L.A.

**Development of the financial technology market:
foreign experience and russian practice**

Belgorod State National Research University
85 Pobedy St., Belgorod, 308015, Russia

e-mail: vaganova@bsu.edu.ru, konshina_1@bsu.edu.ru

Abstract

The continuous process of qualitative structural changes taking place in the financial system as a result of digital modernization has led to a significant reassessment of economic values based on the principles of innovative technologies. This had a significant impact on the range of financial products and services provided by traditional market participants, and also contributed to the emergence of new types of businesses, namely fintech companies. Under these conditions, the importance of researching the development of technological changes in the financial system, in particular, assessing the development of financial technology in modern foreign and Russian practice, is emphasized. The purpose of the study is to analyze the state of the fintech industry in the global context, as well as identify the peculiarities of the development of financial technology in the Russian Federation. The presented scientific research is based on such methods and techniques as statistical analysis, synthesis, analogy, comparison, structural approach, etc. The information base is the research materials and reviews of the Bank of Russia, statistical materials published in economic literature, periodicals.

The authors considered the features of the development of modern financial technology, the degree of its influence on the functioning of the domestic financial system. An assessment of the fintech industry market in the period 2015-2019 was carried out, and the most promising segments were identified as part of the further development of Fintech in Russia.

Key words: fintech; digitalization; robotization; financial technologies; fintech industry

Information for citation: O.V. Vaganova, L.A. Konshina, "Development of the financial technology market: foreign experience and Russian practice", *Research Result. Economic Research*, 2021; 7(1), 80-88, DOI: 10.18413/2409-1634-2021-7-1-0-9

Введение

Ключевым фактором развития современной экономики является развитие цифровых технологий на финансовом рынке, поскольку внедрение финансовых технологий позволяет оптимизировать и существенным образом снизить операционные затраты, структурировать финансовые услуги, ускорить их предоставление, повысить надежность [Векторы развития и внедрение финансовых..., 2020].

Следует отметить, что общепринятой трактовки понятия «Финтех» не существует. Однако, резюмировав научную литературу, нами было выявлено, что «Финтех» представляет собой целостную систему, объединяющую сектора инновационных технологий и финансовых услуг, стартапы и относящуюся к ним инфраструктуру [Вaganova O.V., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В., 2020].



Рис. 1. Системные характеристики Финтеха
Fig. 1. Systemic characteristics of FinTech

Исходя из данных рисунка 1 можно отметить, что на широкое внедрение Финтеха в рамках трансформации финансовых услуг, главным образом, повлияла следующая группа факторов: изменение потребительских предпочтений за счет постоянно меняющихся экономических условий; усиление конкуренции между традиционными институтами финансового рынка и компаниями финтех-индустрии; снижение уровня теневой экономики посредством цифровизации финансовых операций между участниками финансового рынка, влекущей за собой повышение прозрачности их осуществления.

Основная часть

В современных экономических реалиях использование инновационных финансовых технологий во всех сферах деятельности рассматривается с точки зрения, так называемой, экосистемы цифровых инструментов в рамках удовлетворения потребностей потребителей финансовых услуг [Быканова Н.И., Соловей ЮА., Гордя Д.В., Коньшина Л.А., 2020]. Финтех-индустрия предоставляет субъектам финансовых отношений широкий спектр инновационных технологий, среди которых, к настоящему моменту времени, ключевы-

ми стали роботизация, биометрия, дистанционное банковское обслуживание, P2P кредитование и ряд других.

На рисунке 2 наглядно представлена динамика объема глобальных инвестиций в Финтех в период 2015-2019 гг., что свидетельствует о масштабном и динамично развивающемся характере финансовых технологий.

Таким образом, проанализировав данные, представленные на рисунке 2, в отношении объема глобальных инвестиций в финтех-компании в период 2015-2019 гг., можно сделать вывод о том, что не смотря на снижение рассматриваемого показателя в 2019 году в связи со спадом инвестиционной активности в Китае и напряженной политической обстановкой в целом, по итогу 2019 года было заключено на 221 финтех-сделку больше, чем в 2018 году, а глобальный объем инвестиций в финтех-компании составил 42,5 млрд. долл., когда в 2018 году он составил порядка 55,3 млрд.долл. США. Однако такое уменьшение показателя нельзя назвать критичным, поскольку показатель объема глобальных инвестиций в Финтех по итогу 2019 года является вторым по масштабам в период 2015-2019 гг. [Данные венчурного сканера..., 2020].

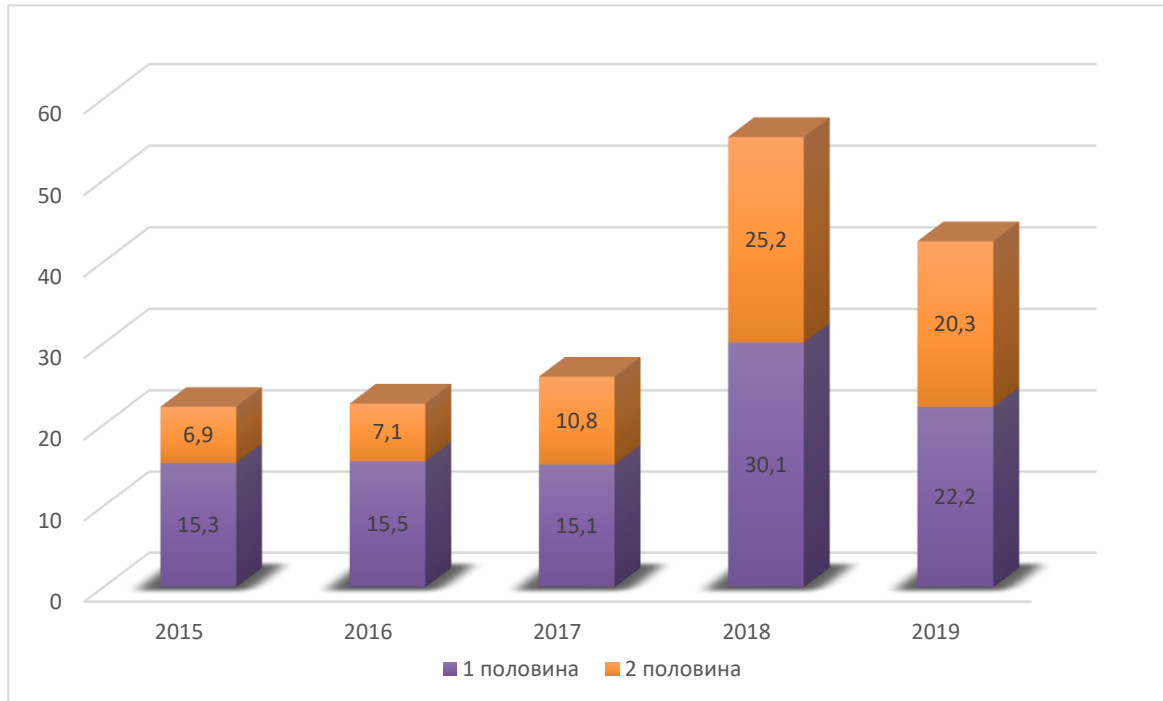


Рис. 2. Объем глобальных инвестиций в финтех-компании в период 2015-2019 гг., млрд. долл. США

Fig. 2. Amount of global investment in FinTech companies in 2015-2019, USD billion

В настоящий момент времени рынок финансовых технологий относится к одним из наиболее быстрорастущих в мире, Российская Федерация также не отстает от этого тренда. Так, в период 2015-2019 гг.

на территории России также можно отметить устойчивую тенденцию увеличения инвестиций в Финтех, что представлено на рисунке 3 [Основные направления развития финансовых технологий..., 2019].

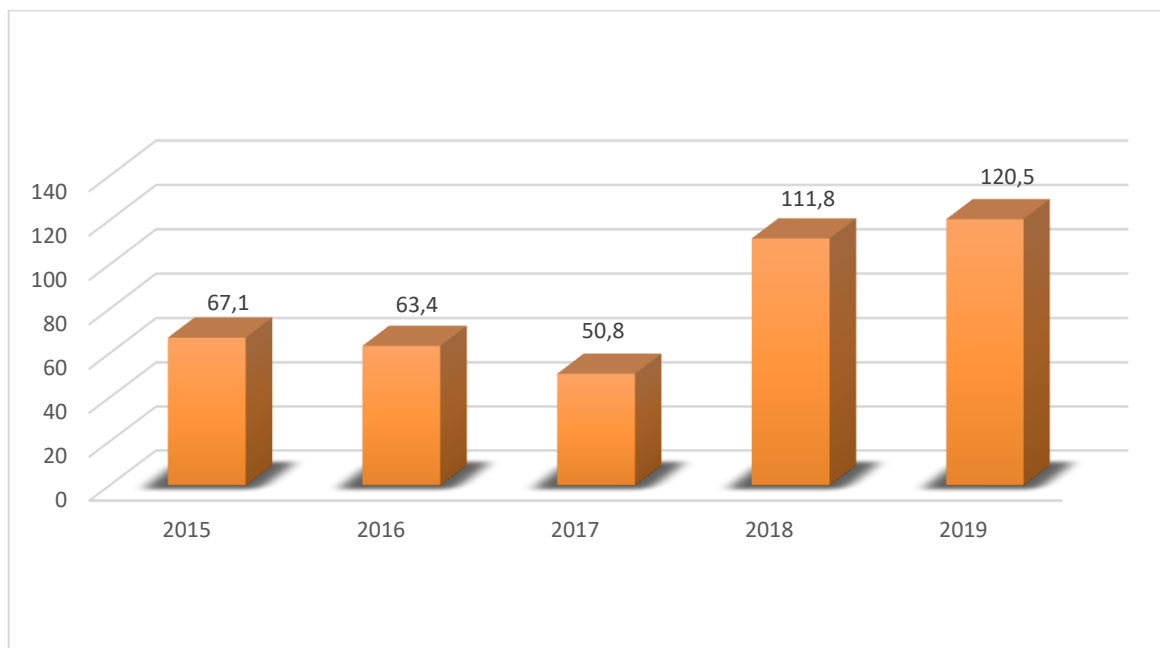


Рис. 3. Динамика инвестиций в отечественный Финтех в период 2015-2019 гг., млн долл. США

Fig. 3. Dynamics of investment in Russian FinTech in 2015-2019, USD million

Исходя из данных рисунка 3, целесообразно отметить, что отечественная финтех-индустрия также не стоит на месте и динамично развивается. В 2019 году объем инвестиций в российский Финтех составил порядка 120,5 млрд.долл. США, увеличившись более чем в два раза по сравнению с аналогичным показателем 2015 года [Ваганова О.В., Коньшина Л.А., 2019].

Говоря о субъектах финтех-индустрии, следует отметить, что основ-

ными ее представителями являются непосредственно сами финтех-компании, традиционные институты и участники финтех-стартапов.

В целом, говоря о количестве финтех-компаний, следует сказать, что всего в период 2015-2019 гг. открылось порядка 1120 компаний в следующих странах, представленных на рисунке 4.

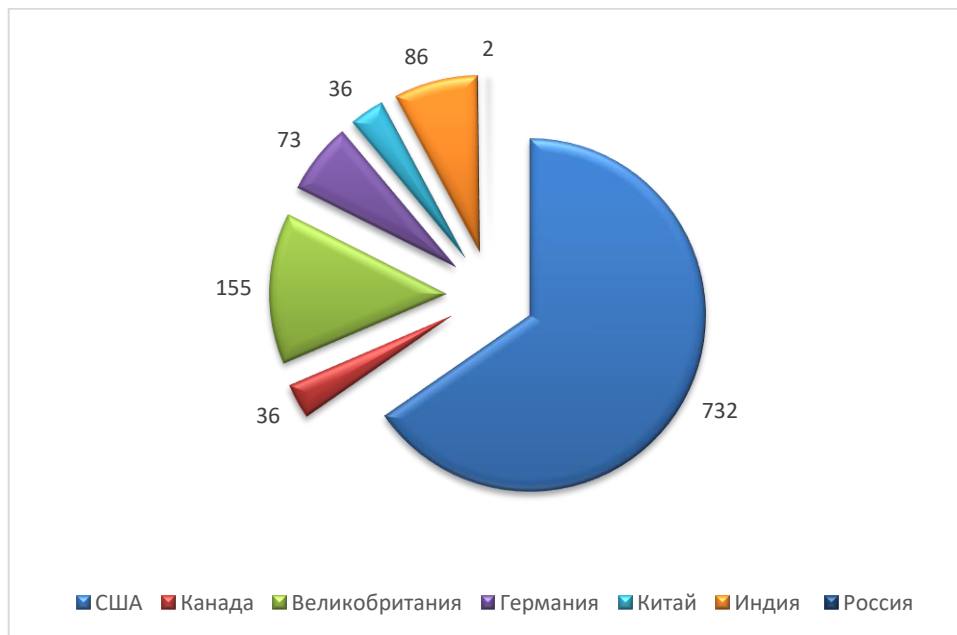


Рис. 4. Количество финтех-компаний, зарегистрированных на мировом финансовом рынке в период 2015-2019 гг.

Fig. 4. Number of FinTech companies founded in the global financial market in 2015-2019

Таким образом, можно сказать, что наибольшее количество компаний приходится на такие страны как США, Индия, Великобритания, Германия, Франция. В свою очередь, основными отраслями предоставления финансовых услуг в этих странах в рассматриваемый период явились: страхование (38%) и банковская деятельность (35 %), управление инвестициями (5%) и недвижимость (22 %) [Ваганова О.В., Коньшина Л.А., 2019].

Между тем, если рассматривать показатель уровня распространения ключевых сегментов современного Финтеха, следует отметить лидирующие позиции Китая по использованию мобильных пла-

тежей и переводов, а также в сегментах финансового консультирования и кредитования. Данная тенденция обусловлена тем, что по мере роста благосостояния китайские жители чаще прибегают к использованию финтех-разработок, нежели к традиционным финансовым услугам, поскольку оказание вторых является более проблематичным из-за проблем банковского сектора [Никитина Т.В., Никитин М.А., Гальпер М.А., 2018].

На рисунке 5 представлен уровень проникновения финтех-услуг выборки из семи стран по данным ежегодного рейтинга компании Emst&Young [Глобальное исследование..., 2019].

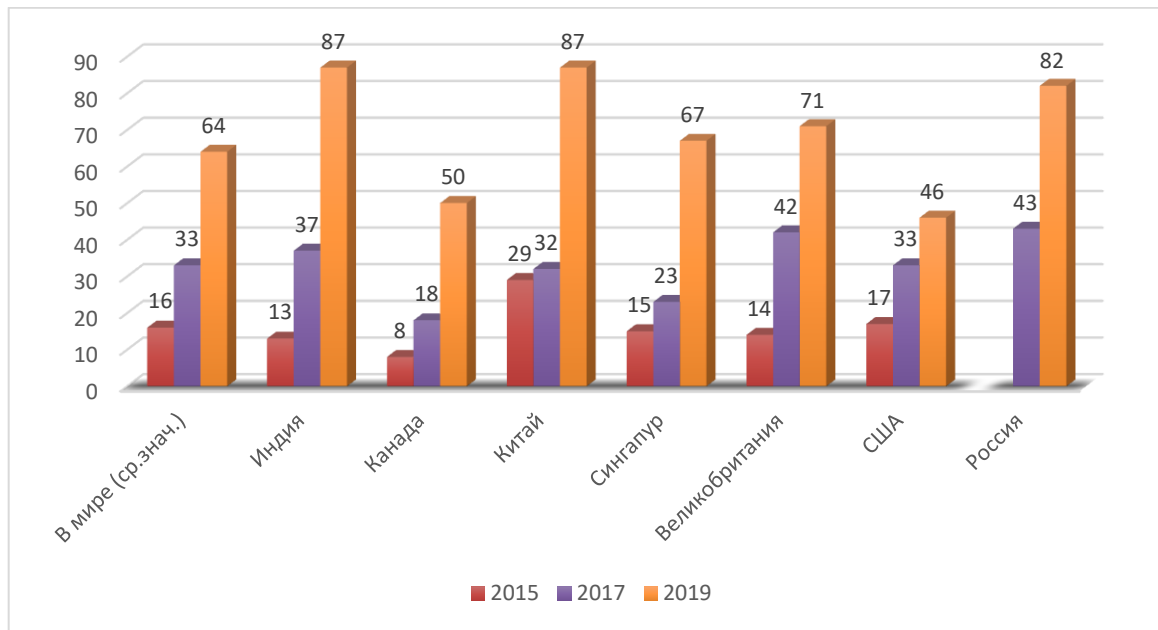


Рис. 5. Сравнение уровня проникновения финтех на семи рынках в период 2015-2019 гг., %
 Fig. 5. Comparison of the level of FinTech adoption in 7 markets in 2015-2019, %

Проанализировав данные, представленные на рисунке 5, можно отметить, что лидерами по уровню проникновения финтех-услуг в 2019 году являются Китай, как уже отмечалось выше, а также Индия, в этих странах уровень проникновения Финтеха составил 87 %, что, в свою очередь, объясняется скорее демографическим фактором, а не массовым использованием населением финтех-решений. Российская Федерация также находится в топе лидеров, уровень проникновения финансовых технологий в стране составил 82 %.

Что касается развития финтех-индустрии в России, следует отметить, что он развивается в соответствии с мировыми тенденциями и характеризуется высоким уровнем проникновения финтех-услуг за счет относительно регулярного пользования населением сервисов классических участников финтех-индустрии – банков. Так, по оценкам экспертов, на территории России 95% всех разработок приходится именно на банковский сектор. Наиболее востребованными услугами, относящимися к полю деятельности Финтеха, у российских пользователей в 2019 году явились инвестиционные услуги, платежи и пере-

воды, использование банковских карт, а также финансовые услуги в сфере кредитования [Морозова В.В., Соловьева Н.Е., Григорян А.С., 2017].

Как уже справедливо отмечалось, отечественный Финтех представлен в основном крупными игроками банковского сектора, такими как Сбербанк, Альфа-Банк, Тинькофф и др. Наряду с модернизацией крупных банков заметным явлением российской финтех-индустрии становятся необанки – цифровые банки нового поколения. Необанки представлены как в розничном сегменте («Рокетбанк», TouchBank), так и в еще слабо развитом сегменте малого и среднего бизнеса («Модульбанк», «Точка») и конкурируют не только с технологически продвинутыми банками без отделений («Тинькофф Банк»), но и с традиционными кредитными учреждениями [Ваганова О.В., Коньшина Л.А., Белоцерковский Е.Д., 2020.].

В отличие от большинства зарубежных стран, российский банковский сектор изначально проявлял и продолжает проявлять активность во внедрении новых цифровых технологий и инновационных продуктов, среди которых особо следует от-

метить системы идентификации, облачные технологии, анализ больших данных и технологии искусственного интеллекта. Схематически вышеуказанные технологии по степени востребованности на отече-

ственном финансовом рынке можно объединить в следующие группы в зависимости от инновационной направленности, что представлено на рисунке 6.



Рис. 6. Классификация наиболее перспективных инновационных финансовых технологий
Fig. 6. Classification of the most promising innovative financial technology

Обобщив данные, представленные на рисунке 6, а также беря во внимание отечественную и зарубежную практику в сфере развития финтех-индустрии, справедливым будет отметить, что финансовые технологии, являясь результатом цифровизации, не ограничиваются исключительно финансовым рынком. Так называемые “подрывные технологии” (disruptive technologies), в числе которых искусственный интеллект, машинное обучение, анализ больших данных, облачные вычисления и интернет вещей, обладают наибольшим трансформационным потенциалом и широко используются вне финансового сектора.

Сейчас сложно оценить, какой будет финтех-индустрия в будущем, но развитие финансовых технологий, несомненно, будет продолжать набирать обороты как среди финтех-компаний, так и среди пользо-

вателей. Такая популярность обусловлена растущими потребностями нового времени, а значит, пока они не будут полностью удовлетворены, Финтех останется одной из самых быстроразвивающихся отраслей мировой экономики.

Заключение

Не смотря на высокую степень использования современных финансовых технологий, говорить о том, что рынок Финтеха в достаточной мере развит пока еще рано. В ходе исследования нами был выявлен значительный потенциал роста в таких областях, как бюджетирование и финансовое планирование, а также сберегательные и инвестиционные услуги. В среднесрочной перспективе ожидается, что финтех-индустрия продолжит развиваться за счет повышения показателей проникновения на рынок для уже существующих

услуг, а также их международного распространения.

К факторам, оказывающим наибольшее влияние на темпы развития рынка финансовых технологий в России, в первую очередь целесообразно отнести доступ к финансированию, развитие технологий, государственную инфраструктуру и регулирование, спрос со стороны населения и бизнеса, активность предложения финтех-услуг со стороны финансовых компаний и наличие человеческого капитала. Однако существует ряд проблем, от решения которых зависит дальнейшая трансформация отечественной финансовой системы, в частности низкий уровень финансовой грамотности населения, жесткое регулирование рынка финансовых технологий со стороны Центрального Банка России.

Список литературы

1. Национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации, 2019. / Протокол заседания президиума Совета при Президенте Российской Федерации по стратегическому развитию и национальным проектам от 4 июня 2019 г. № 7.» [Электронный ресурс]: Режим доступа: https://digital.gov.ru/uploaded/files/natsionalnaya-programma-tsifrovaya-ekonomika-rossijskoj-federatsii_NcN2nOO.pdf. (дата обращения: 20.11.2020).
2. Векторы развития и внедрение финансовых технологий в условиях цифровизации экономики: моногр. 2020 / О.В. Ваганова, Н.И. Быканова, Д.В. Гордя, Л.А. Коньшина и др. Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2020: 190.
3. Быканова Н.И., Соловей Ю.А., Гордя Д.В., Коньшина Л.А., 2020. Формирование экосистем банков в условиях цифровизации банковского пространства // Научные ведомости БелГУ. Сер. Экономика. Информатика. 2020. Т.47, №1: 91-100.
4. Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В., 2020. Влияние финтех-компаний на развитие отечественного финансового рынка // Финансовая экономика. 2020. № 6: 133-139.
5. Ваганова О.В., Коньшина Л.А., 2019. Особенности развития Финтех-индустрии в Российской Федерации на современном этапе

развития // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов VII Международной научно-практической. Белгород: ИД «БелГУ» НИУ «БелГУ», 2019: 97-101.

6. Ваганова О.В., Коньшина Л.А., Белоцерковский Е.Д., 2020. Перспективы развития ключевых сегментов финтеха в России // Научный результат. Экономические исследования. – 2020. – Т. 6. – №2: 3-13.

7. Морозова В.В., Соловьева Н.Е., Григорян А.С., 2017. Развитие финансового рынка России, проблемы и перспективы // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем: сборник материалов V Международной научно-практической конференции, посвященной 140-летию Университета и 20-летию Института экономики. Белгород. 2017: 152–154.

8. Никитина Т.В., Никитин М.А., Гальпер М.А., 2018. Роль компаний сегмента финтех и их место на финансовом рынке России // Известия СПбГЭУ. – 2018. – №1-2(103). Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/rol-kompaniy-segmenta-finteh-i-ih-mesto-na-finansovom-rynke-rossii> (дата обращения: 20.11.2020).

9. Глобальное исследование «Индекс проникновения услуг финтех 2019» [Электронный ресурс]: Режим доступа: eu.com/fintechindex (дата обращения: 20.11.2020).

10. Данные венчурного сканера [Электронный ресурс]: Делойт Центр анализа финансовых услуг. Режим доступа: <https://www2.deloitte.com/ru/ru/pages/research-center/articles/archive.html> (дата обращения: 20.11.2020).

References

1. Bykanova N.I., Solovey Yu.A., Gordya D.V., Konshina L.A., (2020). Formation of banking ecosystems in the context of digitalization of the banking space // Scientific Bulletin of BelGU. Ser. Economy. Computer Science. 2020. Vol. 47, No. 1. Pp. 91-100.
2. Data from a venture scanner [Electronic resource]: Deloitte Center for Analysis of Financial Services. Access: <https://www2.deloitte.com/ru/ru/pages/research-center/articles/archive.html> (Accessed 20 November 2020).

3. Global Study "Fintech Penetration Rate" [Electronic resource]: Access: ey.com/fintechindex (Accessed 20 November 2020).

4. Morozova V.V., Solovieva N.E., Grigoryan A.S., (2017). Development of the Russian financial market, problems and prospects // Actual problems of the development of economic, financial and credit systems: a collection of materials from the International scientific-practical conference dedicated to the 140th Anniversary of the University and the 20th Anniversary of the Institute of Economics. Belgorod.2017: 152–154.

5. National program "Digital economy of the Russian Federation / Minutes of the meeting of the Presidium of the Council under the President of the Russian Federation on strategic development and national projects of June 4, 2019 No. 7." [Electronic resource]: https://digital.gov.ru/uploaded/files/natsionalnaya-programma-tsifrovaya-ekonomika-rossijskoj-federatsii_NcN2nOO.pdf. (Accessed 20 November 2020).

6. Nikitina T.V., Nikitin M.A., Galper M.A., (2018). The role of fintech companies and their place in the Russian financial market // Izvestia SPbGEU.2018. – No. 1-2 (103). Access:<https://cyberleninka.ru/article/n/rol-kompaniy-segmenta-finteh-i-ih-mesto-na-finansovom-rynke-rossii> (Accessed 20 November 2020).

7. Vaganova O.V., Bykanova N.I., Konshina L.A., Gordya D.V., (2020). The influence of fintech companies on the development of the domestic financial market // Financial Economics. 2020. No. 6: 133-139.

8. Vaganova O.V., Konshina L.A., (2019). Features of the development of the Fintech industry in the Russian Federation at the present stage of development // Current problems of the development of economic, financial and credit systems: a collection of materials of the VII International

Scientific and Practical Conference. Belgorod: Publishing House "BelGU" NRU "BelGU", 2019: 97-101.

9. Vaganova O. V. Konshina L. A., Belotserkovsky E. D., (2020). Prospects for the development of key segments of fintech in Russia // Research Result. Economic Research. 2020. Vol. 6.No. 2: 3-13.

10. Vectors of development and implementation of financial technologies in the context of digitalization of the economy: monograph./ O.V. Vaganova, N.I. Bykanova, D.V. Gordya, L.A. Konshina et al. Belgorod: Publishing House "BelGU" NRU "BelGU", 2020:190.

Информация о конфликте интересов: авторы не имеют конфликта интересов для декларации.

Conflicts of Interest: the authors have no conflict of interest to declare.

Ваганова О.В., профессор, доктор экономических наук, заведующий кафедрой инновационной экономики и финансов Института экономики и управления, НИУ «БелГУ», (г. Белгород, Россия).

O.V. Vaganova, Professor, Doctor of Economic Sciences, Head of the Department of Innovative Economy and Finance, Institute of Economics and Management, Belgorod State National Research University (Belgorod, Russia)

Коньшина Л.А., ассистент кафедры инновационной экономики и финансов Института экономики и управления, НИУ «БелГУ», (г. Белгород, Россия).

L.A. Konshina., Assistant Lecturer, Department of Innovative Economy and Finance, Institute of Economics and Management, Belgorod State National Research University (Belgorod, Russia).