

Минобрнауки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

Направления развития финансовых технологий в России

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 412 группы
направления (специальности) 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и
кредит» экономического факультета

Кудрявцевой Анны Александровны

Научный руководитель:
профессор кафедры финансов и кредита
д.э.н., доцент

А.А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент

О.С. Балаш

Саратов 2021 год

Актуальность темы выпускной квалификационной работы определяется необходимостью рассмотрения направлений развития финансовых технологий, что является одним из важнейших факторов экономического роста.

Активное развитие технологий распространяется по всем сферам жизни. Это обусловлено тем, что благодаря их использованию растет социальная и финансовая вовлеченность населения, а также повышается доступность, качество, эффективность получения услуг в таких важных отраслях, как медицина, образование, культура.

Финансовый рынок не стал исключением, появилось новое перспективное направление «Финтех» (FinTech). На сегодняшний день именно рынок финансовых технологий считается одним из самых активно растущих. Искусственный интеллект, криптовалюта, краудфандинг, P2P, становятся привычными терминами не только для экономистов, но и для большей части населения.

Развитие новых финансовых технологий представляется в двух векторах направления: как самостоятельные проекты, тем самым они составляют конкурирующее звено традиционным банкам; и как катализаторы развития банковских инноваций, тем самым, новые финансовые технологии внедряются в современную банковскую систему.

Целью представленной выпускной квалификационной работы является проведения анализа зарубежного и российского рынка финансовых технологий для определения перспектив развития данного рынка.

Реализация поставленной цели предопределяет решение следующих задач:

- теоретические основы функционирования финансовых технологий;
- проанализировать зарубежный и российский рынок финтеха;
- провести анализ развития финансовых технологий в России;
- провести исследование перспектив использования финансовых технологий в России;

– выявить перспективные направления финтеха в РФ и составить рекомендации для развития рынка финансовых технологий.

Объектом выпускной квалификационной работы является финансовый рынок и его субъекты, предметом - новые финансовые технологии и их воздействие на финансовый рынок.

При выполнении выпускной квалификационной работы применялись следующие методы: анализ зарубежной и российской литературы; исследование отчетов крупнейших финансовых и консалтинговых компаний; изучение существующих на российском рынке организаций и финтех-компаний; опрос населения.

В качестве методологической основы исследования были использованы такие методы общенаучного исследования как: анализ и синтез, метод группировки, регрессионный анализ, сравнение изучаемых показателей, системный подход и др.

Теоретической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных таких авторов как О.В. Борисова, С.Н. Девецына, Е. Ю. Залецкая, И.А. Седых, С. А. Барыкин, А.А. Ситник и др.

Практическая значимость работы заключается в возможности использовать аналитические выводы и рекомендации для развития применения финансовых технологий.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, двух глав с соответствующими параграфами, заключения и списка использованных источников.

В первой главе рассмотрены теоретические основы организации финансового рынка.

Финансовые технологии (финтех, FinTech) - это предоставление финансовых услуг и сервисов с использованием инновационных технологий. Это также сегмент финансового рынка, в основе которого лежит применение инновационных подходов к продуктам и услугам.

Наиболее известными и перспективными технологиями, которые стали внедряться в финансовый мир, вещей, мобильные технологии, технология являются: искусственный интеллект, облачные сервисы, аддитивные технологии, биометрические системы, Big Data, автоматизация и роботизация, интернет распределенного реестра, а также цифровизация производства и промышленности.

Рынок FinTech уже имеет большое количество направлений. При этом, стоит отметить, что сложившегося однозначного определения и классификаций направлений не существует. В рамках настоящей выпускной квалификационной работы была разработана авторская классификация, направлений финтеха. Наиболее часто финансовые технологии применяются в следующих направлениях:

- кредитование и личные финансы;
- краудфандинг и финансирование бизнеса;
- система платежей;
- блокчейн и криптовалюта;
- цифровой банкинг;
- кибербезопасность;
- автоматизация процессов.

Зарубежный опыт развития финансовых технологий показал, что основным источником финансирования финтех-проектов в мире является венчурный капитал, его доля в общем объеме финансирования составляет более 70%, по данным McKinsey.

Что касается сотрудничества с финтех-игроками, банки США (например, JP Morgan, Goldman Sachs) активно инвестируют в стартапы и открывают API и платформы для внешних разработчиков. Европейские банки (например, ING, UniCredit) также пытаются активно развивать направление финтех, но пока они больше сосредоточились на разработке собственной «стратегии».

Важно отметить, что скорость технологических изменений требует гибкости и способности быстро адаптироваться. Страны, которые создают благоприятные условия для развития инноваций, такие как США, Индия, Китай, Великобритания, Швеция, и другие, являются привлекательными для инвестиций в высокотехнологичные отрасли. Это позитивно сказывается на экономическом росте страны.

Согласно исследованию E&Y, проведенному в конце 2019 года, Китай (87%), Индия (87%) и Россия (82%) были странами-лидерами по проникновению финансовых услуг - доля пользователей финансовых технологий в общей численности населения, активно использующих цифровые технологии.

По оценкам Deloitte, в 2017 г. российский рынок финтеха оценивался в 48 млрд руб., в 2018 г. данный показатель вырос до 54 млрд руб., в 2019 г. – до 60 млрд руб.

Следует отметить, что отличительной особенностью развития финтеха в России являются ее ключевые участники: банки и финтех-стартапы. И именно банки можно считать ключевым драйвером развития и внедрения финансовых технологий. Сейчас возникают и активно развиваются финтех-компании практически всех направлений: аутентификация и верификация, сервисы для электронной коммерции, сервисы лояльности, пиринговые платформы и др.

На сегодняшний день, согласно исследованиям Банка России и ряда аналитических агентств, на российском финансовом рынке выполнены все предпосылки для активного внедрения финтех-технологий и развития отечественной финтех-индустрии.

Основной особенностью российского рынка финансовых технологий является концентрация технологических знаний непосредственно в банковской системе, что объясняет, почему сегмент независимых финтех проектов все еще недостаточно развит по сравнению с другими зарубежными рынками (например, США, Кореей, Сингапуром и т. Д.). Причина - отсутствие интереса инвесторов (в том числе иностранцев) к российским финтех проектам.

Согласно исследованию Startup Barometer 2018 года, в Российской Федерации более 70% всех стартапов финансируются за счет средств основателей проекта, и основная проблема новых проектов - нехватка средств.

Кроме того, следует отметить участие государственных структур и банков в развитии российского рынка. Таким образом, Банк России не только играет роль мегарегулятора, но и выступает инициатором и платформой для развития финтех-проектов. В последние годы под эгидой Банка России реализовано или находится в активной фазе разработки и реализации несколько национальных финтех-проектов: единая биометрическая система, система быстрых платежей, защита от мошенничества.

Что касается соответствующей инфраструктуры, то ее быстрое и качественное внедрение требует значительных капитальных вложений как со стороны государства, так и со стороны бизнес-сообщества. Окупаемость этих инвестиций, по мнению аналитиков Deloitte, невозможна раньше среднесрочной перспективы (3-5 лет). В то же время российский банковский рынок относительно молод и лишен технологического наследия 80-х годов прошлого века, в отличие от зрелых рынков США и Западной Европы. По мнению экспертов, создать что-то новое в сфере финтеха проще, чем пытаться модернизировать устаревшие решения.

Таким образом, рынок финансовых технологий является быстрорастущим и активно развивающимся. На сегодняшний день на этом рынке сложились все предпосылки для широкого внедрения финансовых технологий и развития отечественной финтех-индустрии, в том числе необходимый технологический потенциал. Ключевыми предпосылками являются высокий уровень проникновения Интернета и финтех-услуг в нашей стране (т.е. доли финтех-пользователей от онлайн-активного населения), низкая маржинальность банковских продуктов и услуг, активная трансформация участниками финансового рынка своих бизнес-моделей, потеря традиционными участниками финансового сектора монополии на оказание финансовых услуг и выход на финансовые рынки ИТ-игроков, стремление финансовых организаций к

партнерству со стартапами и технологическими компаниями и т.д. Иными словами, несмотря на имеющиеся проблемы, в РФ уже сформирована достаточно благоприятная среда для активного внедрения финансовых технологий.

Для определения текущего состояния рынка финансовых технологий России, автором работы был проведен опрос молодежи для выявления перспектив использования финансовых технологий, основных преимуществ и недостатков, а также перспектив использовать такие технологии.

Перспективы российской финтех-индустрии выглядят достаточно оптимистично, несмотря на то, что сектор только зарождается. В ближайшее время можно будет наблюдать его развитие и распространение национальных финансовых технологий. Что касается оценки финтех-сектора самими участниками, по данным Deloitte, 60% финтех компаний с оптимизмом смотрят на перспективы развития технологического рынка в РФ. В то же время, несмотря на относительно высокий уровень неопределенности на новом рынке, 90% ожидают значительного улучшения экономики в ближайшем будущем.

Основные выводы о существующих преимуществах и возможностях развития российской финтех-индустрии вместе с анализом основных угроз и слабых сторон представлены в виде SWOT-анализа российского финтех-рынка:

1) сильные стороны (Strengths):

– высокая численность населения, способного потенциально пользоваться финансовыми сервисами на фоне роста проникновения мобильных устройств;

– конкурентоспособная система инженерно-технического образования («советское наследство»); высокий технологический уровень финтех-проектов по мировым меркам;

– активное совершенствование технологической и финансовой инфраструктуры, что необходимо для массового тиражирования новых финансовых технологий;

- крупнейшие банки с мощной ресурсной базой выступают локомотивом российской финтех-индустрии;

- активная позиция мегарегулятора в вопросах, связанных с внедрением финансовых технологий;

2) слабые стороны (Weaknesses):

- непривлекательность российской финтехиндустрии для инвесторов, в том числе зарубежных;

- текущее несовершенство государственного регулирования; негибкость налоговой системы для финтех-компаний, при этом льготные налоговые режимы уже функционируют для ит-компаний;

- падение реальных располагаемых доходов населения, нацеленность на экономию и консервативное сбережение; недостаточно высокая технологическая и финансовая грамотность населения в целом;

- недостаточность и неравномерность развития необходимой инфраструктуры (телекоммуникации и интернет);

3) возможности (Opportunities):

- внедрение, масштабирование и тиражирование массовых финтех-решений на базе крупнейших банков; «приучение» населения к финтех-сервисам;

- высокий экспортный потенциал финтех-решений (с условием адаптации под новые рынки и юрисдикцию), разработка новых уникальных для рынка и мира финтехрешений;

- активное развитие платежных и сопутствующих решений на фоне бурного роста электронной коммерции;

- «выращивание» новых более квалифицированных поколений ИТ-специалистов со специализацией в финтехе;

4) угрозы (Threats):

- низкий уровень патентной активности, низкая доля прорывных ИТ-технологий, в том числе в сфере финтеха;

- сохраняющиеся геополитические риски, выход на зарубежные рынки затруднен;
- утечка квалифицированных ИТ-кадров за рубеж, преимущественно на развитые рынки, в целях поиска более комфортных условий для реализации финтех-проектов;
- рост социальных рисков: создание новых автоматизированных сервисов ведет к сокращению персонала, ранее выполнявшего эти функции;
- потенциальные экологические риски по причине роста потребления электроэнергии и связанного с ней увеличения выбросов парниковых газов

На основании проведенного анализа информационных материалов и результатов проведенного нами опроса в выпускной квалификационной работе были получены следующие выводы и рекомендации.

1. Так как достаточно большой процент респондентов ответил, что основным недостатком финтех-услуг является недостаток безопасности и сохранности личных данных и денежных средств, то необходимо совершенствовать законодательство по основным направлениям финансово-технологического рынка. Например, путем разработки нормативно-правовой базы для эффективного и беспрепятственного функционирования технологии блокчейн на российском рынке и разработки концепции инвестирования «онлайн-в-онлайн» с возможностью оформлять и нотариально удостоверить сделки по приобретению долей онлайн с использованием электронных подписей, смарт-контрактов.

2. Для того чтобы население стало пользоваться услугами финансово-технологических компаний чаще, для стимулирования использования финансовых технологий на российском рынке ЦБ и органам государственной власти необходимо принять меры по совершенствованию контроля деятельности финансово-технологических компаний и, что важно, донести информацию об изменениях в системе контроля до граждан. То же самое касается и вопросов безопасности финансово-технологических сервисов и услуг. Например, необходимо разработать специализированный закон для

регулирования деятельности автоматизированных инвестиционных консультантов и разработать механизм выявления мошеннических схем многоуровневого сетевого маркетинга («финансовых пирамид») для снижения рисков физических лиц-пользователей платформ P2P и P2B кредитования.

3. Низкая осведомленность населения о финансовых технологиях может существенно замедлить процесс «внедрения» на российском рынке таких технологий в повседневное использование. Таким образом, органам государственной власти и ЦБ необходимо усилить меры по повышению осведомленности граждан о современных финансовых технологиях и повышению их грамотности в сфере таких технологий.

4. Повышения частоты использования финансовых технологий и вместе с тем повышения уровня осведомленности о финансовых технологиях можно также добиться с помощью экономических методов стимулирования, которые, согласно опросу, могли бы оказаться достаточно эффективны и хорошо восприняты населением. Этого можно достичь, например, посредством разработки упрощенной системы налогообложения и инвестирования через краудфандинговые и краудинвестиционные платформы и определения порядка налогообложения лиц, использующих такие платформы во избежание избыточного налогообложения.

В заключение необходимо отметить, что на данный момент финансовые технологии в России находятся на раннем этапе развития. Тем не менее, именно активное развитие финансовых технологий при совершенствовании регуляторных мер в данном секторе могут стать ценной возможностью для Российской Федерации для выхода на мировой уровень высокотехнологичных экономик. Более того, развитый финансовый рынок может способствовать и общеэкономическому росту, а динамичное развитие финансовых технологий, как уже показала мировая практика, является инструментом устойчивого развития, способным повысить эффективность финансового сектора.