

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)**

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

**Забровской Софьи Андреевны**

**Тема работы: «Направления развития финтех в современной  
экономике»**

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

**Введение.** Цифровые трансформации охватывают все ключевые сферы жизнедеятельности людей посредством внедрения и реализации технологических решений. В данном контексте цифровая трансформация – это переосмысление бизнес-процессов и бизнес-моделей, а также создание новых ценностей с использованием Интернета вещей, искусственного интеллекта и других цифровых технологий.

Современный процесс модификации финансового сектора определяет новые направления для реализации организациями решений в области построения своей деятельности на основе цифровых механизмов. Актуальным среди финансовых организаций становится переход на новую концепцию ведения своей деятельности, происходит интеграция в финансовых технологиях компании. Финансовые технологии (финтех, FinTech) являются клиентоориентированными, преодолевая разрыв между предложениями финансовых компаний и желаниями клиентов. Они нацелены на отраслевые ниши с лучшими продуктами и услугами, чтобы заполнить пробелы, оставленные сотрудниками на протяжении всего пути клиента. В настоящее время финтех-фирмы проникают почти во все сегменты финансовых услуг, стимулируя как инновации, так и разрушение. Основные направления деятельности FinTech включают в себя цифровые платежи (PayTech), полностью цифровое страхование (InsurTech), банковское дело (BankTech), услуги по управлению активами (WealthTech) и создание рынков для продажи финансовых продуктов.

Выпускная квалификационная работа содержит введение, три главы, заключение, список использованных источников. Первая глава рассматривает сущность, историю возникновения, основные направления финтеха, во второй главе. Вторая глава включает анализ функционирования финтеха, а также в третьей главе представлены направления развития финтеха на финансовый рынок, проанализированы привлекательность стартап-проектов.

Состояние разработок по выбранной теме. Научными исследованиями по данной теме занимались такие ученые, как Лаврушина О.И., Костюченко Н.С., Жукова В.Ф. и др. Финансовый сектор часто понимается как финансовая система, состоящая из финансовых институтов (посредников), которые обеспечивают перераспределение и эффективное использование свободных финансовых ресурсов в экономике на основе использования широкого спектра финансовых инструментов и рынков. Заслуживают внимания работы отечественных ученых в этой сфере, в частности О. Вовчака.

Информационной базой исследования явились учебная литература, монографии и другие работы известных российских и зарубежных специалистов в области экономики, финансового моделирования, инновационного развития экономики, а также материалы Росстата, Минэкономразвития РФ, средств массовой информации, Интернет-ресурсы.

Таким образом, целью данной выпускной квалифицированной работы является анализ финансового моделирования развития финтех в условиях цифровой экономики, сложившейся в российской экономике.

Для достижения цели поставлены следующие задачи:

- рассмотреть сущность и историю возникновения финтех;
- изучить основные современные технологий на финансовом рынке и их реализацию;
- проанализировать состояние финтех-индустрии в Российской Федерации на данный момент;
- осуществить сравнительный анализ финтех-стартапов, которые появились в последнее время;
- выдвинуть предложения по внедрению технологических инноваций в банковский сектор Российской Федерации.

Объектом исследования являются финтех инновации и инновационная деятельность компаний.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе осуществления инновационной деятельности.

В качестве методики исследования использовались общенаучные методы, такие как анализ и синтез, сравнение и классификация, обзор литературы, анализ документов и отчётов российских организаций.

Научная значимость работы заключается в комплексном подходе к изучению темы развития финансовых технологий; раскрытию и уточнению понятия, целей, задач и значения влияния финансовых технологий на различные секторы экономики; анализу современных финтех стартапов.

Практическая значимость работы заключается в том, что определены основные направления индустрии и проанализирована привлекательность стартап-проектов.

**Основное содержание работы.** В главе 1 «Теоретическая основа функционирования финтеха в современной экономике» раскрываются сущность, история возникновения, модели реализации, а также основные технологии и направления финтеха. В российской и международной практике под понятием «финтех» подразумевают: 1) новую отрасль экономики, которая состоит из молодых компаний, специализирующихся на повышении эффективности предоставления финансовых продуктов; 2) новые высокотехнологичные компании, которые самостоятельно ведут разработки с целью интеграции информационных технологий в традиционные финансовые услуги; 3) практическую деятельность, основанную на использовании программного обеспечения для удовлетворения спроса на продукты финансового рынка.

Условно развитие финтеха можно поделить на 3 этапа.

Первый – этап зарождения (с 1940-х до середины 1990-х гг). В это время финансово-информационные технологии оставались замкнутыми внутри банковского и корпоративного секторов и использовались главным образом для предоставления традиционных банковских услуг.

Второй этап (со второй половины 1990-х гг. до рубежа 2010-х гг.) – ранний. Его можно охарактеризовать следующими факторами:

- появление массовых электронных платежных систем (Яндекс.Деньги, PayPal и т.д.);
- повышение значимости Интернета, его повсеместное использование;
- развитие и тенденция к быстрому росту электронной коммерции;
- появление уникальных платежных инструментов, (электронные деньги, чеки);
- возможность осуществления традиционных финансовых услуг удаленно (онлайн-банкинг).

Начало третьего, зрелого этапа (с начала 2010-х гг. по настоящее время). В начале XXI века было создано виртуальное информационное пространство, в котором многие пользователи проводят значительную часть времени, и в котором осуществляется существенная (в отдельных случаях - преобладающая) часть его социальных и профессиональных контактов. В начале третьего тысячелетия отмечается значительное изменение потребительских запросов, предпочтений и привычек. Стало широко распространено получение услуг, в том числе и финансовых, в виртуальном пространстве. Далеко не все услуги потребители приобретают лишь по Интернету, однако, использование Интернета как инструмента для потребления услуг приобрело массовый характер, потребители в существенной мере избавились от недоверия к взаимодействию такого рода.

Формируются принципиально новые виды финансовых активов (криптовалюты) и финансово-инвестиционных продуктов (ICO – Initial Coin Offering), получает стремительное развитие связанная с ними с ними коммерческая деятельность (майнинг криптовалют). Значительное изменяются и совершенствуются технологии доступа к получению финансовых услуг, носителем идентифицирующей информации становится сам человек, который не нуждается в пластиковых картах и документах,

служащих подтверждением его личности (биометрическая аутентификация). Появились виртуальные банки (Tinkoff).

Факторами, оказавшими определяющее влияние на становление, развитие и стремительное распространение финансовых технологий, согласно нашему мнению, выступают следующие:

- качественное и количественное развитие информационных технологий. Качественное развитие получает проявление в том, что их ресурс развился до такого уровня, который предоставляет возможность для быстрого и безопасного осуществления самых сложных финансовых транзакций. Потребители имеют возможность производить операции по своим счетам круглосуточно, в режиме реального времени, и на любое расстояние. Количественное развитие состоит практически повсеместной доступности информационных технологий, этими технологиями в настоящее время пользуется значительная часть населения нашей планеты, имеется возможность при этом использовать их в любой точке земного шара. Доступность определяется тем, что стоимость соответствующих устройств и сервисов является довольно приемлемой для подавляющего большинства населения планеты. Также доступность определяется и технологическими параметрами, а именно, использование технологий не требует особых, сложных специальных знаний, а сами устройства просты в применении, довольно компактны);

- трансформация потребительских привычек заключается в том, что преобладающее число потребителей активно приобретают обширный спектр товаров и услуг, в том числе и финансовых, в сети Интернет;

- потребность финансовых и нефинансовых организаций в повышении эффективности своей деятельности.

Финансовые организации предпринимают усилия для снижения своих издержек посредством внедрения в свою деятельность дистанционного обслуживания и автоматизации, повышения качества предоставляемых услуг и адаптации модели оказания услуг к стремительно меняющимся

потребностям и запросам потребителей. Нефинансовые организации стараются с помощью финтеха монетизировать свою целевую аудиторию как можно больше (и своих стейкхолдеров, например, посредством краудфандинга), а также оказывать для своей целевой аудитории как можно больше услуг, чтобы повысить лояльность.

Во второй главе «Анализ функционирования финтеха» приводится общий анализ и динамика развития финтеха, а также тенденции изменения финансового рынка в условиях развития финтеха.

В соответствии с результатами исследований наиболее перспективными финансовыми технологиями являются:

- Big Data и анализ данных;
- биометрия;
- искусственный интеллект;
- мобильные технологии;
- распределенные реестры;
- облачные технологии;
- роботизация.

Развитие финансовых технологий модернизирует традиционные направления оказания финансовых и иных услуг, в которых появляются инновационные продукты и сервисы для конечных потребителей. Наиболее сильно этот тренд наблюдается в следующих областях:

- платежи и переводы: сервисы онлайн- платежей, P2P2 обмен валют, сервисы онлайн-переводов, сервисы B2B3 платежей и переводов, смарт-терминалы и облачные кассы, сервисы массовых выплат;
- финансирование: краудфандинг, P2P потребительское кредитование, P2P бизнес-кредитование;
- управление капиталом: социальный трейдинг, робоэдвайзинг, алгоритмическая биржевая торговля, программы и приложения по финансовому планированию, сервисы целевых накоплений и иное.

В третьей главе «Влияние новых финансовых технологий на финансовый рынок» говорится о влиянии финтеха на банковскую систему, а также рассматриваются финтех-стартапы и их привлекательность для инвесторов. Выделены 4 банка для рассмотрения: Сбербанк, Альфа-банк, ВТБ и Тинькофф, произведен разбор мероприятий в сфере финтех, которые банки внедрили в свою работу с целью увеличения автоматизации процессов, выхода в онлайн. Проанализированы рентабельность активов и капитала указанных выше банков.

При рассмотрении привлекательности финтех стартапов для венчурных инвесторов были сделаны следующие выводы:

- Инвестиции в сектор финтех-стартапов имеет тенденцию к росту.
- Инвесторы предпочитают вкладывать средства в финтех стартапы на поздней стадии существования, т.к. уже можно просчитать отдачу от вложений. Наименее активно вложения идут в стартапы на ранней стадии.
- Средняя стоимость сделки стартап-проекта снижается, при этом в Азии есть устойчивый тренд на увеличении стоимости сделки.
- За последний год больше всего инвестиций было сделано в финтех-компании, которые занимаются электронной коммерцией и платежами, их доля в сумме инвестиций составила 38%. Вторыми по инвестиционной привлекательности стали стартапы, работающие в банковском и секторе кредитования (их доля равна 26%).

**Заключение.** Сегодня новые технологии (цифровые, телекоммуникационные, биометрические и т. д.) перестраивают индустрию финансовых услуг, активно вытесняя традиционных игроков и традиционные бизнес-модели. Интеграция новых финансовых решений позволяет изменять структуру потребления, сокращать затраты на определенный функционал (обработка клиентских баз, программы лояльности и др.), повышать эффективность и качество бизнес-процессов (таргетирование целевой аудитории, скоринг и др.), а также существенно влиять на устойчивость

развития профильного бизнеса и т. д. В результате индустрия финансовых технологий постепенно превращается в самостоятельный интенсивно развивающийся сектор современной экономики.

Определено, что рынок финансовых технологий относится к числу наиболее быстро растущих рынков. Они опережают другие отрасли по темпам развития как с точки зрения финансовых показателей (например, инвестиции, слияния и поглощения и т. д.), так количества конечных потребителей.

Международные эксперты отмечают, что за последние пять лет число пользователей финтеха ежегодно увеличивается на 15–20 %. Продукты финтеха предлагаются в различных потребительских сегментах. Большинство пользователей FinTech не могут обойтись без ежедневного использования этих технологий. Например, каждый третий житель городов-миллионников ежедневно пользуется более чем двумя финтех-услугами.

Выявлено, что рынок финтеха имеет три основных движущих фактора:

- рост спроса на онлайн- или мобильные финансовые услуги для домашних хозяйств и предприятий;
- проактивное регулирование со стороны правительства, способствующее созданию интегрированной национальной финтех-среды и инфраструктуры;
- гибкость рынка – финтех и реагируют с высокой гибкостью на рост спроса, регулярно выпуская новые продукты/услуги.

Финтех-организации, как показывает мировая практика, оперативнее традиционных финансовых организаций реагируют на изменения рынка, быстрее добавляют абсолютно новые продукты и услуги. Целевой аудиторией таких стартапов являются новые поколения потребителей, выросшие на цифровых технологиях.

В страновом разрезе наиболее зрелыми рынками считаются США и

Великобритания. Однако другие регионы, в частности азиатский (например, Сингапур и Южная Корея), нацелены на создание собственных развитых финтех-индустрий. Что касается ситуации в российской финтех-индустрии, то она находится на стадии своего формирования. Ключевыми предпосылками возникновения технологичной отрасли в нашей стране являются высокий уровень проникновения интернета и его доступность широким категориям населения, низкая маржинальность банковских продуктов и услуг, стремление к созданию экосистем традиционными участниками финансового сектора и потеря ими монополии на оказание финансовых услуг (выход на финансовые рынки ИТ-игроков).