

# Факторы формирования рынка финансовых технологий (финтех) в мировой экономике на современном этапе

doi 10.26310/2071-3010.2019.249.7.008

*Данная статья посвящена выявлению и систематизации факторов формирования рынка финансовых технологий (финтех) в мировой экономике. Для изучения базовых факторов проводится статистический анализ существующих тенденций, происходящих в мировой финансовой системе, а также рассматриваются подходы российских и зарубежных исследователей. В результате систематизации всех факторов формирования рынка финтех автором выделяются три группы факторов: факторы потребительских предпочтений, факторы технологического развития и факторы регулирования финансового сектора. Сделан вывод о том, что каждый из выявленных групп факторов может значительно повлиять на институциональную структуру финансовой системы страны, в которой развивается рынок финтех. Действуя в совокупности, данные факторы послужили для формирования крупного и динамично развивающегося рынка финтех.*

**Ключевые слова:** финтех, финансовые инновации, влияние рынка финтех, факторы развития финтех.

## Введение

Современный этап развития мировой экономики характеризуется процессом повышения роли финансового сектора, а также переходом в новую фазу развития — инновационную. В данных условиях глобализация в сфере финансовых инноваций становится ключевым фактором международного инновационного развития. Стремительное распространение финансовых инноваций в условиях финансовой глобализации становится главным драйвером формирования мировой экономической систем, способствующее углублению финансовой глобализации.

Главным образом, финансовые инновации воздействуют на развитие финансовых систем отдельных стран. С 2008 г. начала формироваться новая волна финансовых инноваций — финансовые технологии (финтех), представляющая собой различные финансовые сервисы, разрабатываемые фирмами на базе новых информационных технологий. Рынок финтех состоит из финансовых сервисов, которые разрабатываются компаниями при использовании новых информационных технологий. Среди основных технологий, которые лежат в основе финтех сервисов можно выделить технологию больших данных, технологии мобильных платежей (например, NFC — Near Field Communication), технологию распределенного реестра и др. Специалисты PricewaterhouseCoopers определяют рынок финтех как «динамично развивающийся сегмент на пересечении секторов финансовых услуг и технологий, в котором



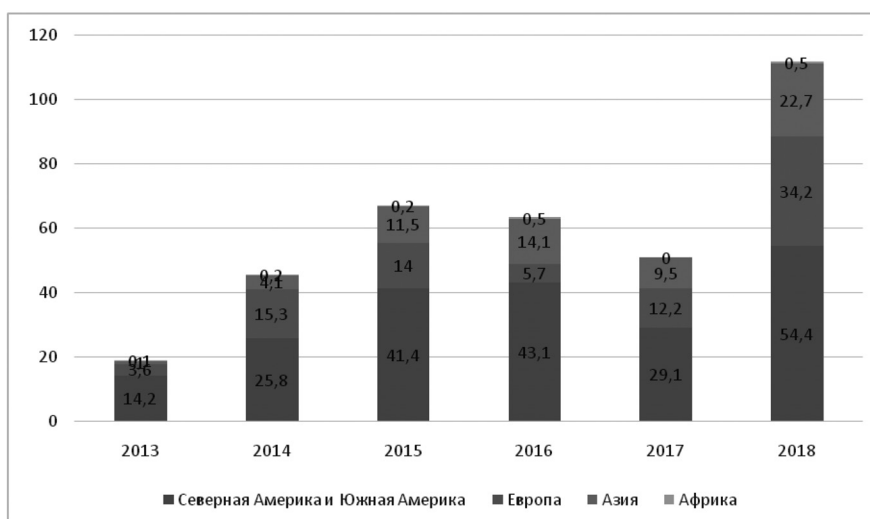
**С. А. Барыкин,**  
аспирант, экономический факультет,  
Московский государственный университет  
им. М.В. Ломоносова  
sergeybarikin@yandex.ru

технологические стартапы и новые участники рынка применяют инновационные подходы к продуктам и услугам, в настоящее время предоставляемым традиционным сектором финансовых услуг» [3].

Мировой рынок финтех-сервисов показывает наиболее высокую динамику за последние 5 лет. Так, по оценкам консалтингового агентства KPMG, мировые инвестиции в финтех в 2018 г. составили \$111,8 млрд (рисунок). При этом 2018 г. является рекордным не только по объему привлеченных инвестиций, но и по числу совершенных сделок (2196). Наиболее активными регионами являются Америка (49% мировых инвестиций) и Азия (30,6% мировых инвестиций).

Рынок финтех в зависимости от функционала сервисов можно разделить на 4 сегмента:

1. Платежи, мобильная коммерция и расчеты по сделкам. В данном сегменте функционируют платформы, которые предлагают перевод денег и оплату товаров и услуг через Интернет или мобильные устройства. Среди крупнейших платформ можно выделить Alipay, PayPal, Android Pay, M-Pesa, Apple Pay. Также, к данной области можно отнести и криптовалюты (Bitcoin, Ethernium и др.), которые также используются для оплаты экономических сделок, в том числе предоставления займов. Объем операций, осуществленных с помощью данных сервисов в 2018 г., оценивается в \$4,769 трлн [6].
2. Управление личными финансами. Данный сегмент представлен онлайн-сервисами, которые занима-



Динамика мировых инвестиций в финтех за период с 2013 по 2018 гг., \$ млрд [9]

ются автоматизированным сбором и обработкой информации о финансовом состоянии клиента (Mint, LearnVest), управлением инвестициями (Personal Capital), финансовым консультированием (LearnVest). Объем рынка оценивается в \$1,537 трлн в 2018 г.

- Альтернативное кредитование. В данном сегменте можно выделить p2p-кредитование (взаимное кредитование), в рамках которого p2p-платформы предоставляют возможность физическим и юридическим лицами заниматься кредитованием других участников платформы без посредничества традиционных банков. Объем рынка альтернативного кредитования оценивается в \$287,925 млрд в 2018 г.
- Альтернативное финансирование. Услугами по организации финансирования проектов занимаются краудфансинговые (b2c-сегмент) и краудинвестинговые (b2b-сегмент) платформы. Данные платформы позволяют зарегистрированным участникам привлекать финансирование своих проектов, в большинстве социально ориентированных, на определенных условиях. Объем рынка альтернативного финансирования оценивается в \$14,337 млрд в 2018 г.

Динамика развития рынка финтех определяется воздействием ряда факторов. Проведем обзор подходов зарубежных и отечественных исследователей к рассмотрению факторов и предпосылок развития рынка финтех.

Согласно подходу исследователей в области финансовых инноваций Д. Арнер, Х. Барберис и Р. Бакли, развитие рынка финтех в посткризисный период было обусловлено воздействием двух базовых факторов: цифровизация финансовой инфраструктуры развитых стран и ряда развивающихся стран, вовлечение новых групп населения в финансовый сектор в развивающихся странах. Рассмотрим данные факторы подробнее.

Процесс цифровизации (диджитализации) экономики можно определить как распространение практики применения цифровых технологий для создания стоимости и новых бизнес-моделей ведения деловой

деятельности [7]. По мнению ряда ученых, тенденция цифровизации является фундаментальной для мировой экономики и сопровождается ростом цифровой экономики, под которой понимается ведение бизнеса на рынках, базирующихся на Интернет-технологиях и мобильных технологиях [5]. Размер цифровой экономики в США оценивается в 10,9% от ВВП, в Китае — 10% от ВВП [1]. Данный показатель для России оценивается в 3,9% от ВВП, при этом наблюдается положительная динамика цифровой экономики (рост на 59% с 2011 по 2015 гг.). Процесс цифровизации выступает базовым фактором развития рынка финтех, так как финтех-компании опираются на именно на цифровые технологии при разработке сервисов. Кроме того, эффективность реализации проектов в данной сфере существенно зависит от цифровой инфраструктуры в стране, например, от доступности Интернета и мобильной связи.

Вовлечение новых групп населения в финансовый сектор — это другая масштабная тенденция, которая в наибольшей степени касается наименее развитых стран. В условиях низкой доступности традиционной банковской инфраструктуры (например, в странах Африки южнее Сахара почти 80% населения не имеет взаимодействия с банками [4]) активно развиваются сервисы мобильных платежей и альтернативного кредитования. Так, в странах Африки охват населения мобильной связью составляет % в 2018 г., при этом 395,7 млн человек имеет мобильные кошельки, что составляет более 60% от взрослого населения региона [8]. Данный фактор также влияет на развитие рынка финтех в странах Азии и Латинской Америки.

Российская исследовательница Г. В. Назаренко разделяет все факторы развития банковских инноваций, включая инновации на рынках финтех, на внутренние и внешние. В качестве внешних факторов отмечают конкуренцию на финансовых рынках, возможность получения инновационной сверхприбыли, развитие патентной охраны изобретений, необходимость страхования рисков, регулятивные ограничения, технологический фактора и др. Среди внутренних факторов развития финансовых инноваций среди компаний финансового сектора Г. В. Наза-

ренко выделяет: технологическая и организационно-управленческая инновационная интеграция, развитие системы менеджмента компаний, мотивирующей к выполнению поставленных задач и нормативов, широкое вовлечение персонала в инновационный процесс, совершенствование управления ключевыми звеньями производства — качеством, организационным развитием, инфраструктурой. Внешние и внутренние факторы, действующие в совокупности, определяют потребность финансовых институтов во внедрении новых технологий в своей деятельности.

Рассматривая представленные подходы к выявлению факторов развития рынка финтех в совокупности, можно выделить три группы факторов: факторы потребительских предпочтений, факторы технологического развития и факторы регулирования финансового сектора.

Факторы потребительских предпочтений включают изменения, которые происходят в ожиданиях современных потребителей относительно качества финансовых услуг. С развитием финансового сектора потребители ожидают более высокую скорость осуществления транзакций, более низкую стоимость услуг, удобный интерфейс и т. д. Все эти изменения оказывают положительное влияние на величину спроса на новые финансовые сервисы.

Факторы, связанные с технологическим развитием, включают различные технологии, которые позволяют реализовывать бизнес-модели финтех-компаний. Например, в области расчетов по сделкам и клирингу достаточно перспективной является технология распределенного реестра (DLT — distributed ledger technology), которая тесно связана с технологией блокчейна. Применение данной технологии в финансовом секторе направлено на сокращение транзакционных издержек и повышение информационной безопасности при осуществлении межбанковских платежей, операций клиринга и денежных переводов [2]. Большую роль также играют Интернет-технологии, технология больших данных для анализа клиентских данных, мобильные технологии и др.

Факторы регулирования финансового сектора включают изменения, которые происходят в области регулирования. Тенденций ужесточения банковского надзора в результате внедрения стандартов «Базель III» привела к появлению новых компаний, которые выполняют функции кредитного посредничества, но не входят в область банковского надзора. Подобные компании образуют сектор «небанковских финансовых посредников», который требует специального регулирования. Так, некоторые компании сектора финтех, например, в области микрофинансирования и p2p-кредитования, могут выполнять базовые банковские функции. Тем не менее, формально данные компании не подвержены банковскому регулированию, что дает им определенные преимущества, но что также связано с дополнительными рисками для финансовой стабильности.

Каждый из данных групп факторов может значительно повлиять на институциональную структуру финансовой системы страны, в которой развивается рынок финтех. В то же время, факторы развития финтех также могут воздействовать и на структуру между-

народного финансового рынка, так как практически все продукты финтех имеют потенциал применения в международных операциях.

## Заключение

Подводя итог, можно сделать вывод, что в период с конца XX по начало XXI века финансовые инновации, как системное явление в мировой экономике, развивались и распространялись под воздействием различных факторов. Можно выделить три группы факторов: факторы потребительских предпочтений, факторы технологического развития и факторы регулирования финансового сектора. Действуя в совокупности, эти факторы послужили оформлению финансовых технологий в отдельный рынок, в который в 2018 г. было инвестировано \$111,8 млрд. Большинство сервисов финтех могут быть применены в международных операциях, поэтому существует потенциал формирования международного рынка финтех в условиях глобализации.

### Список использованных источников

1. А. Аптекман и др. Company. Цифровая Россия: новая реальность. <http://www.tadviser.ru/images/c/c2/Digital-Russia-report.pdf>.
2. И. А. Беларев, А. С. Обаева. О распределенном реестре и возможности его применения // Финансы: теория и практика. 2017. Т. 21. № 2.
3. Размывание границ: как компании сегмента FinTech влияют на сектор финансовых услуг. Отчет PwC. <https://www.pwc.ru/ru/banking/publications/fintech-global-report-rus.pdf>.
4. Banking Africa's Unbanked Population Is Not The Solution To Improved Inclusion. <http://venturesafrica.com/banking-africas-unbanked-population-is-not-the-solution-to-improved-inclusion>.
5. BCS Policy Hub. [http://policy.bcs.org/position\\_statements/digital-economy](http://policy.bcs.org/position_statements/digital-economy).
6. Global Fintech Market 2018-2023. Аналитический отчет Netscribes. <https://www.researchandmarkets.com>.
7. J. Gray, B. Rumpe. Models for digitalization // Soft & Systems Modeling. 2015. Vol. 14. Issue 4. P. 1319-1320.
8. The Mobile Economy: Sub-Saharan Africa 2019. Аналитический отчет GSMA. <https://www.gsmaintelligence.com/research/?file=36b5ca079193fa82332d09063d3595b5&download>.
9. The Pulse of Fintech 2018. Аналитический отчет KPMG. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2019/02/the-pulse-of-fintech-2018.pdf>.

## Factors of formation of fintech market in the world economy at the present stage

S. A. Barykin, postgraduate student, economic faculty, Moscow state university.

This article is devoted to the identification and systematization of the factors of formation of the market of financial technologies (fintech) in the global economy. To study the basic factors, a statistical analysis of existing trends in the global financial system is carried out, as well as the approaches of Russian and foreign researchers. As a result of systematizing all the factors of fintech market formation, the author distinguishes three groups of factors: factors of consumer preferences, factors of technological development and factors of regulation of the financial sector. It is concluded that each of the identified groups of factors can significantly affect the institutional structure of the financial system of the country in which the fintech market is developing. Acting together, these factors served to form a large and dynamically developing fintech market.

**Keywords:** fintech, financial innovations, fintech market influence, factors of fintech development.