

## Цифровая трансформация рынков финансовых технологий: тенденции и особенности

Digital Transformation of Financial Technology Markets: Trends and Features  
(DOI: 10.34773/EU.2021.5.20)

О. СИДОРОВА

**Сидорова Ольга Викторовна**, канд. экон. наук, доцент кафедры экономической теории и социально-экономической политики Башкирской академии государственной службы и управления при Главе Республики Башкортостан. E-mail: sidorova\_o@yahoo.com

*В статье рассматриваются ключевые тренды развития финтеха, являющиеся сегодня основой цифровой трансформации современных финансово-экономических систем, а также выделяются современные тенденции российского и европейского финансовых рынков, включая стремительные темпы роста скоринговых и аналитических продуктов, предоставляющих инсайты в режиме реального времени, прогнозируется дальнейшее развитие финтех-трендов.*

**Ключевые слова:** цифровая трансформация, финтех, цифровые активы, цифровой профиль, POS-кредитование, гибридные финансовые модели.

*The article examines the key trends in the development of fintech, which are the basis today for the digital transformation of modern financial and economic systems, and also highlights the current trends in the Russian and European financial markets, including the rapid growth rates of scoring and analytical products that provide insights in real time, predicted, further development of fintech trends.*

**Key words:** digital transformation, fintech, digital assets, digital profile, POS lending, hybrid financial models.

### Основные положения

1. Выделены ключевые тренды отечественного и европейского рынков финтеха, включая ускоренные темпы роста скоринговых и аналитических продуктов, при помощи которых не только определяются скоринговые показатели, но и делаются прогнозы на основании Big Data. Кроме того, возникают гибридные модели взаимодействия финансовых продуктов в рамках трансформации традиционных финансовых услуг.
2. Рассмотрены инструменты embedded finance на международном и российском финансовых рынках, а также технологии невидимого банкинга, являющиеся одним из значимых трендов финтеха.
3. Определён ряд направлений финтеха, на ускорение темпов развития которых повлияла пандемия коронавируса COVID-19. Например, сервисные роботы и робоэдвайзеры, высокий спрос на технологические решения без присутствия человека (голосовые помощники, чат-боты), основанные на разговорном искусственном интеллекте для мобильных приложений и колл-центров, создание оцифрованных изображений с помощью компьютерного зрения выступили катализаторами развития технологий гиперавтоматизации, основанных на машинном обучении и искусственном интеллекте.

### Введение

Понятие «финтех» (fintech) сегодня является одним из ключевых символов цифровой трансформации современных финансово-экономических систем. В общем виде финтех рассматривается как часть финансовой сферы, использующей новые технологии для повышения эффективности оказания финансовых услуг, в том числе интернет и искусственный интеллект.

Несмотря на стремительное развитие финансово-технологического сектора экономики и ряд исследований, посвященных отдельным видам финансовых технологий, в данной сфере сегодня относительно немного публикаций, посвященных особенностям функционирования финтеха как одной из ключевых тенденций развития современного рынка финансовых услуг. В качестве примера отечественного фундаментального исследования можно отметить коллективную монографию Агеевой С.Д., Алифановой Е.Н., Анненской Н.Е. и др. «Финансовые рынки:

цифровая трансформация» [1], среди западных изданий выделяется работа У. Лерманна и К. Стегманна «The Impact of Digital Transformation and FinTech on the Finance Professional» [8].

Если относительно недавно финтех воспринимали только в контексте внутренних разработок финансовых компаний, то в настоящее время эти технологии максимально приближены к потребителям финансовых услуг, так как именно финтех является основой online-транзакций [5].

Согласно исследованию международной инвестиционной компании Digital Horizon, именно 2020 г. ускорил процессы трансформации, начавшиеся ранее на рынке финансовых технологий, а также высветил системные проблемы, которые финансовый мир пока не научился решать [3].

### Методология

При написании статьи были использованы общенаучные методы систематизации, классификации и обобщения. В ходе исследования также применялись экспертно-аналитический, системный и сравнительный методологические подходы, анализ кейсов зарубежных и отечественных финтех-компаний.

### Трансформация рынков финтеха

Сегодня финтех является одним из наиболее динамично развивающихся рынков, с темпом роста около 12 % в год. В России в настоящее время реализуется более 400 финтех-стартапов [3].

Специалисты утверждают, что процессы трансформации рынков финтеха существенно ускорились в 2020 г., одновременно выявив ряд системных проблем, которые пока остаются нерешенными. Наибольшим потенциалом сегодня, по мнению ряда экспертов, обладают направления развития цифровых активов, цифрового профиля, токенизация и биометрия [2].

Специалисты международной инвестиционной компании Digital Horizon представили аналитику европейского и российского финансовых рынков в период пандемии и спрогнозировали дальнейшее развитие ключевых финтех-трендов. В соответствии с данным прогнозом, в 2021 г. наибольшее распространение получают инструменты embedded finance (встроенных финансов), которые дают возможность интеграции платежей, дебетовых карт, кредитов, страховок и инвестиционных инструментов в нефинансовые продукты. Например, одобрение кредита можно получить непосредственно в интернет-магазине или у компании-поставщика, не заполняя соответствующие формы с анкетными данными. А платеж можно осуществить посредством приложений, не имеющих прямого отношения к финансам. Потребители чаще будут выбирать не коммерческий банк как таковой, а финансовое предложение в конкретном контексте. В качестве примеров embedded finance на отечественном рынке можно привести предложения ряда торгово-сервисных компаний по оформлению на них on-line POS-кредитов при выборе товаров на сайте или продажу ритейлерами страховок через свои маркетплейсы [5].

Необходимо отдельно отметить рост интереса пользователей к POS-кредитованию, 80 % от этих сделок в настоящее время приходится на рассрочку. Данный механизм в глазах клиентов выглядит максимально «безопасно»: покупатель оплачивает только стоимость самого товара, без дополнительной комиссии за банковскую услугу, которая переходит на продавца. Однако ряд торговых компаний все же предлагает рассрочку при условии приобретения, например, крупной бытовой техники и гарантии на нее. Сегодня покупателям доступны непосредственно сделки на определенные товары в магазинах или карты рассрочки. Собственной платформой для on-line сделок владеют Mastercard и независимые стартапы: например, HappyLend. Компания HappyLend предлагает платформу для on-line кредитования, которой могут пользоваться и off-line магазины [7].

### Ключевые тренды российского и европейского финтеха

Среди ключевых трендов российского и европейского финансовых рынков сегодня, в первую очередь, выделяются стремительные темпы роста скоринговых и аналитических продуктов, которые предоставляют инсайты в режиме реального времени и могут не просто рассчитать скоринговые показатели, но и сделать прогноз на основании Big Data. Помимо этого,

происходит трансформация традиционных финансовых услуг. Например, возникают гибридные модели взаимодействия кредитных и страховых продуктов.

В ряде направлений финтеха ускорение темпов развития было обусловлено пандемией коронавируса. Так, спрос на технологические решения без присутствия человека (голосовые помощники, чат-боты), основанные на разговорном искусственном интеллекте для мобильных приложений и колл-центров, а также получение с помощью компьютерного зрения оцифрованных изображений, сервисные роботы и робоэдвайзеры стали катализатором развития технологий гиперавтоматизации, базирующихся на машинном обучении и искусственном интеллекте.

Одними из самых востребованных направлений в сфере финтеха остаются платформенные решения: low-code-платформы, представляющие собой конструкторы банковских приложений, платформы персонализированного и цифрового маркетинга, блокчейн-платформы и т.п.

Развитие отечественного рынка финтеха ускоряют наметившийся регуляторный тренд в сфере российских разработок и импортозамещение в IT-отрасли. Речь идет о директиве правительства Российской Федерации, которая обязывает государственные компании к переходу на отечественный софт, отмена льгот по НДС на продажу исключительных прав и лицензий на пользование программным обеспечением (ПО), закон о налоговом маневре в IT-отрасли. Владельцы объектов критической информационной инфраструктуры уже в среднесрочной перспективе смогут пользоваться только отечественным оборудованием и ПО.

Следующий активный тренд – расширение линейки сервисов и появление гибридов. Финтехи, появившиеся в свое время как монопродукты, сегодня претендуют на главное место во всех линейках финансовых услуг, доступных пользователям, генерируя мультирешения. Инновационные банки стремятся к расширению цифровой продуктовой линейки, становясь всё в большей степени универсальными за счет предложения клиентам гибридных продуктов. Примером последних являются умные депозиты и инвестиционные карты, как у Robinhood или Acorns.

Гибридные решения, в частности, дают возможность пользователям более рационально пользоваться своим расчетным счетом, для чего применяются различные механизмы: роботизированное инвестирование, округление покупок и перевод «сдачи» на цифровой счет клиента и т.п. В России подобные инструменты предложили, например, «Рокета» и «Тинькофф» в 2019 году [4].

Так называемый невидимый банкинг является ещё одним значимым трендом. В основу технологий невидимого банкинга заложены потребности клиента. Например, если пользователю не хватает некоторой денежной суммы до следующей зарплаты, небанк Chime может предложить выплату на несколько дней раньше. Похожие решения, направленные на ту же проблему – это система «обещанных платежей», представляющая собой, по сути, авансовую выплату. Такие услуги предлагают Dave, MoneyLion, Chime и иные финтехи. Earnin может автоматически пополнить пользовательский счет на сумму до \$100 США. При этом клиент самостоятельно определяет, сколько заплатить за данную услугу [9].

Развитие невидимых сервисов на финансовых рынках обусловило появление и новой терминологии. Сегодня всё чаще вместо понятия Big Data используют новый термин – Right Data (правильные данные). Именно использование правильных данных позволяет одобрить data driven кредит физическому или юридическому лицу, помочь сторонам сделки в установлении цены.

### **Особенности развития финтеха 2021 года**

К особенностям развития финтеха 2021 года относятся:

1. Возможность выкупа стартапов более крупными игроками на финансовом рынке, что объясняется прогнозами использования пользователями в будущем всего лишь одного приложения на все случаи жизни. Это, например, происходит сейчас со Сбером и Yandex Go. Данный тренд способствует и росту количества супер-апп на рынке.

2. Конкуренция между финтехом и традиционными финансовыми институтами. В идеале финтех и коммерческие банки должны сотрудничать для создания максимально положительного

клиентского опыта. Данному процессу во многом может способствовать использование open banking.

3. В современном финтехе выделяют направления платежных систем, кредитования и финансирования. Данные продукты становятся более простыми для пользователей. К самым перспективным финтех-стартапам 2021 года (по данным Crunchbase) относят шведскую банковскую платформу для e-commerce Juni и индонезийский электронный кошелек LinkAja для МСБ (100 млн инвестиций в раунде В и 58 млн клиентов) [6].

### **Заключение и направления дальнейших исследований**

В настоящее время в сфере финтеха стартовал новый период развития. Закончился этап цифровизации классических банков, когда уже существующие бизнес-модели были адаптированы для цифровых каналов. Сегодня на повестке дня – digital-native сценарии, в которых клиенты получают цифровой опыт, а бизнес строится на платформенных и экосистемных решениях. Финтехи, используя искусственный интеллект и платформенные мультипликаторы, имеют возможность более глубокого и быстрого влияния на потребительское поведение.

Для успешного развития российского рынка финансовых технологий необходимо формирование прозрачного механизма аккредитации компаний финтеха, а также обеспечение им доступа к регуляторным «песочницам» Центрального банка России и коммерческих банков посредством механизма Open API, что даст возможность ускоренной разработки и вывода на рынок новых продуктов для стартапов в сфере финтеха.

### **Литература**

1. Агеева С.Д., Алифанова Е.Н., Анненская Н.Е. и др. Финансовые рынки: цифровая трансформация. Монография. М.: Русайнс, 2021. 184 с.
2. Сидорова О.В. Цифровые финансовые активы в современной экономике // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2021. № 3. С. 11–14.
3. Финтех-2021. Трансформация и ускорение [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fintechru.org/publications/fintekh-2021-transformatsiya-i-uskorenie/>
4. Финтех-тренды 2020: жизнь за пределами экосистем [Электронный ресурс]. URL: <https://vc.ru/finance/104746-finteh-trendy-2020-zhizn-za-predelami-ekosistem>
5. Что такое FinTech? [Электронный ресурс]. URL: <https://finacademy.net/materials/article/fintech>
6. Discover innovative companies and the people behind them [Electronic resource]. URL: <https://www.crunchbase.com/>
7. Happylend. Территория Кредитных Решений [Электронный ресурс]. URL: <https://www.insales.ru/collection/dark-apps-store/product/Happylend>
8. Liermann Volker, Stegmann Claus. The Impact of Digital Transformation and FinTech on the Finance Professional. 2019 [Electronic resource]. URL: <https://www.econbiz.de/Record/the-impact-of-digital-transformation-and-fintech-on-the-finance-professional-liermann-volker/10012118307>
9. Payday Loans Apps That Accept Chime [Electronic resource]. URL: <https://topmobilebanks.com/blog/payday-loans-that-accept-chime/>