

Г.С. МАРГАЦКАЯ,¹
к.э.н., профессор.
Р.В. МАРГАЦКИЙ,¹
к.э.н., доцент.
Университет «Туран»¹

МИРОВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Аннотация

В Казахстане использование инновационных финансовых технологий рассматривается как приоритетное направление в рамках реализации государственной программы «Цифровой Казахстан». С каждым днем растет уровень привлекательности проектов ФинТех в области привлечения и размещения средств, переводных и конверсионных операций, платежных систем. Бизнес-сообщество все активнее инвестирует в цифровые деньги, альтернативные платежные системы и сервисы, рассматривает ICO в качестве привлечения финансирования, появляется все больше стартапов по созданию принципиально новых торговых терминалов и платформ. ФинТех все глубже проникает во все сферы финансового рынка. Финансовые институты всего мира ищут возможности воспользоваться преимуществами новых цифровых технологий для снижения затрат, повышения эффективности, уменьшения рисков и улучшения безопасности. Новые финансовые технологии, такие, как сервисы P2B, краудфандинговые платформы, системы виртуальных денег, альтернативные платежные системы и сервисы, предоставляют широкий спектр возможностей как для частных лиц, так и для бизнеса вкладывать свои средства в те проекты, которые они сами считают привлекательными, выбирать тот уровень доходности, который для них является наиболее привлекательным, выбирать тот уровень риска, который они могут себе позволить. При этом потребитель может оговаривать приемлемую для развития проекта ставку фондирования, не предоставлять залоговое обеспечение, обходиться минимальной отчетностью и документацией. На основе проведенного анализа основных инновационных финансовых технологий глобального рынка были выделены наиболее перспективные направления развития ФинТех, которые будут востребованы в ближайшие 5–7 лет. При этом объективно обозначены как преимущества, так и недостатки предложенных трендов ФинТеха.

Ключевые слова: цифровизация, финансовые технологии, мировые тренды, ванильные финансовые услуги, виртуальные деньги, краудфандинговые платформы, глобальная трансформация.

Анализируя тенденции глобального финансового рынка, мы видим, что в настоящее время цифровизация охватывает практически все аспекты деятельности современных финансовых институтов и инновационные технологии изменяют традиционные финансовые услуги. В бестселлере Бретта Кинга «Банк 3,0. Почему сегодня банк – это не то, куда вы ходите, а то, что вы делаете» в ближайшие 10 лет предполагается глобальная трансформация сектора предоставления финансовых услуг [1].

Согласно обзору KPMG The Pulse of Fintech, финансирование сектора ФинТех в глобальном масштабе превысило в 2017 г. отметку в \$31 млрд. В результате этого общий объем вложений за последние три года составил 122 млрд долларов США [2].

Мы предлагаем рассмотреть основные мировые тренды развития финансовых технологий с целью определения стратегий развития казахстанского бизнес-сообщества.

Сегодня инновационные финансовые технологии (ФинТех) ежедневно бросают вызов «ванильным» финансовым услугам и переводят денежные потоки в свое русло.

Под понятием «ванильные» финансовые услуги мы будем подразумевать все разнообразие классических финансовых продуктов и услуг – начиная от простейших банковских продуктов, таких, как ведение счета, и заканчивая инвестиционной деятельностью таких участников рынка, как страховые компании и паевые инвестиционные фонды.

И если рассмотреть все это разнообразие продуктов ванильной финансовой системы через призму глобального восприятия, то фактически мы будем иметь всего четыре направления.

1. Привлечение средств:

- ♦ все виды депозитов как физических, так и юридических лиц;
- ♦ все виды текущих счетов;

- ♦ различные вариации страховых полисов;
- ♦ различные вариации привлечения средств инвестиционных и управляющих компаний.

2. Размещение средств:

- ♦ любые вариации кредитования;
- ♦ различные методы финансирования проектов;
- ♦ реальные инвестиции и инвестиции в «ванильные» финансовые инструменты.

3. Переводные операции, функции платежного агента. К этой категории можно отнести все те операции, которые так или иначе соприкасаются с движением по счетам как внутри финансовой структуры, так и за ее пределами.

4. Конверсионные операции. И, конечно, завершают этот список операции по переводу одной валюты в другую.

Причем все эти операции ограничиваются:

- ♦ портфелем валют, с которыми каждый конкретный «ванильный» институт ведет операции;

- ♦ внутренним и внешними режимами осуществления денежных переводов.

При этом, когда потребитель соприкасается с каждым из этих направлений, он с головой погружается в процессы, которые фактически никак не должны к нему относиться. Практически любая операция стоит ему времени, энергии и сопряжена с бумажной волокитой. Он вынужден мириться с внутренними правилами финансового института и внешними требованиями регулятора, несовершенством внутренних процессов, сложностью действующей системы обмена информацией, горизонтальным и вертикальным бюрократизмом, несовершенством процессов взаимодействия между участниками рынка и многими другими факторами, совсем не облегчающими процесс получения услуги.

И при этом за каждое свое действие он платит деньги!

А теперь мы предлагаем рассмотреть, как новые финансовые технологии (ФинТех) удовлетворяют спрос потребителя на эти же финансовые услуги.

1. Сервисы P2B.

Какие возможности открывают частному лицу эти сервисы:

- ♦ вкладывать свои средства в те проекты, которые он сам считает привлекательными;
- ♦ выбирать уровень доходности, наиболее привлекательный для него;
- ♦ выбирать уровень риска, который он может себе позволить.

2. Сервисы P2B, краудфандинговые платформы.

Возможности для бизнеса:

- ♦ привлекать средства широкого круга инвесторов по всему миру;
- ♦ устанавливать приемлемую для развития проекта ставку фондирования;
- ♦ не предоставлять залоговое обеспечение;
- ♦ минимальная отчетность и документация.

3. Системы виртуальных денег, альтернативные платежные системы и сервисы.

Возможности для частного лица:

- ♦ осуществление платежей и переводов по всему миру;
- ♦ минимальные комиссии;
- ♦ скорость перевода;
- ♦ возможность осуществлять переводы 24/7;
- ♦ отсутствие ограничений по сумме;
- ♦ анонимность.

4. Торговые терминалы и платформы.

Возможности для частного лица:

- ♦ доступ к широкому спектру финансовых инструментов на различных рынках;
- ♦ отсутствие комиссий за обслуживание;
- ♦ любые виды конверсионных операций;
- ♦ круглосуточный доступ.

При этом ключевыми преимуществами ФинТеха перед Plain Vanilla следует считать:

- ♦ скорость;
- ♦ стоимость;
- ♦ отсутствие каких-либо рамок.

Именно благодаря этим факторам и способности наилучшим образом удовлетворить потребности потребителя, ФинТех имеет такую агрессивную динамику развития.

Немаловажную роль, бесспорно, сыграли и развитие интернет-технологий и доступность к мировой информационной сети.

Проанализировав основные инновационные финансовые технологии на глобальном рынке, мы выделили наиболее перспективные направления развития ФинТех, которые будут, по нашему мнению, востребованы в ближайшие 5–7 лет. При этом мы объективно постарались обозначить как преимущества, так и недостатки предложенных трендов ФинТеха.

1. Глобализация P2B, B2B и краудфандинговых сервисов и платформ.

По нашему мнению, это приведет к повышенному спросу на Big Data Analysis и скоринговые системы, способные оценивать проект и надежность бизнес-заемщика.

Основные преимущества мы видим в следующем:

- ♦ возможность диверсификации активов и пассивов для потребителей услуг;
- ♦ доступ к мировым рынкам капитала;
- ♦ доступность продуктов BigData малому и среднему бизнесу;
- ♦ совершенствование методов скоринга заемщика.

К недостаткам следует отнести:

- ♦ высокие риски;
- ♦ переток капитала на внешние рынки;
- ♦ сложность верификации информации.

2. Глобализация и развитие альтернативных платежных систем и сервисов виртуальных денег.

Это, в свою очередь, обусловит развитие спроса на более надежные системы аутентификации пользователя и защиты персональных данных.

В качестве преимуществ можно выделить:

- ♦ упрощение процедур международных денежных транзакций для потребителя;
- ♦ развитие E-commerce;
- ♦ упрощение денежного обращения между субъектами;
- ♦ развитие средств защиты персональных данных и информационной безопасности.

Основные недостатки заключаются в следующем:

- ♦ сложность идентификации конечных бенефициаров средств;
- ♦ финансирование нелегальных и противозаконных операций;
- ♦ отсутствие возможности контроля за денежным обращением со стороны регуляторов и налоговых органов.

3. Криптофинансовые инструменты как результат развития предшествующих двух направлений.

Криптоактивы лягут в основу развития спроса на торговые терминалы и сервисы, включающие в себя как данные по оценке инвестиционной привлекательности инструмента и надежности эмитента, так и наивысшие стандарты аутентификации пользователей и защиты персональных данных.

К преимуществам следует отнести:

- ♦ упрощение процедур привлечения капитала;
- ♦ диверсификацию инвестиций;
- ♦ доступность конверсионных операций с иностранной валютой;
- ♦ повышение финансовой грамотности населения.

Недостатками можно считать:

- ♦ условную достоверность информации по эмитенту;
- ♦ сложности синхронизации предоставления данных различными системами;
- ♦ возможность «серых» и «черных» схем движения капитала.

Сегодня мы видим, что динамично развивающийся ФинТех все еще нуждается в услугах «ванильного» банкинга, хотя бы в части трансформации фиатных денег в цифровые.

И даже на этом уровне мы имеем прекрасную возможность создать синергию. Для этого «ванильным» финансовым институтам нет необходимости выстраивать баррикады и оказывать сопротивление. Достаточно лишь принимать происходящие изменения и быстро к ним адаптироваться, выстраивая схемы взаимодействия со структурами ФинТеха. В текущей ситуации

очень уместны слова Милтона Эриксона, которые, по нашему мнению, могут послужить многим из нас стимулом к развитию: «Изменения возможны и неизбежны!» [3].

Нам с вами посчастливилось быть свидетелями новейшей истории и видеть все стадии формирования цифрового будущего человечества. При этом мы находимся в самом начале этого длинного и интересного пути.

И первым, наиболее важным шагом для эффективного сотрудничества, по нашему мнению, является желание к изменению действующей парадигмы сознания и методов ведения бизнеса у владельцев и топ-менеджмента «ванильных» финансовых институтов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Кинг Бретт. Банк 3.0. Почему сегодня банк – это не то, куда вы ходите, а то, что вы делаете. – М.: Олимп-Бизнес, 2017: <https://www.labyrinth.ru/books/506524/>.
- 2 В 2017 году финансирование проектов ФинТеха превысило \$31 млрд: <https://prodengi.kz/lenta/v-2017-godu-finansirovanie-proektov-finteha-prevysilo-31-mlrd/>.
- 3 Пять принципов Милтона Эриксона: <http://samorealizacia.ru/5-printsipov-preobrazovaniya-zhizni-po-miltonu-eriksonu/>.

Андатпа

Қазақстанда инновациялық қаржы технологияларын пайдалану «Цифрлық Қазақстан» мемлекеттік бағдарламасын іске асыру шеңберінде басым бағыт ретінде қарастырылады. ҚаржыТех жобаларына қаржыларды тарту және жайғастыру, аударым және конверсиялық операциялар, төлем жүйелері саласындағы тартымдылық деңгейі күннен күнге өсуде. Бизнес-қауымдастық сандық ақшаға, баламалы төлем жүйелері мен сервистерді белсенді түрде қаржы салады, ICO-ны қаржыландыруға тарту ретінде қарастырады, негізінен жаңа сауда терминалдары мен платформаларын құру бойынша стартаптар көбейіп келеді. ҚаржыТех қаржы нарығының барлық салаларына терең енуде. Әлемнің барлық қаржы институттары шығындарды азайту, тиімділікті арттыру, тәуекелдерді азайту және қауіпсіздікті жақсарту үшін жаңа сандық технологиялардың артықшылықтарын пайдалану мүмкіндігін іздейді. P2B сервистері, краудфандинг платформалары, виртуалды ақша жүйелері, баламалы төлем жүйелері мен сервистер сияқты жаңа қаржы технологиялары жеке тұлғалар үшін де, бизнес үшін де өздері тартымды деп санайтын жобаларға өз қаражатын салу, олар үшін барынша тартымды болып табылатын табыстылық деңгейін таңдау, өздері мүмкіндік бере алатын тәуекел деңгейін таңдау мүмкіндіктерінің кең спектрін ұсынады. Бұл ретте тұтынушы жобаны дамыту үшін қолайлы қорландыру ставкасын уағдаласуы, кепілдік қамтамасыз етуді ұсынбауы, ең аз есептілікпен және құжаттамамен айналысуы мүмкін. Жаһандық нарықтың негізгі инновациялық қаржы технологияларына жүргізілген талдау негізінде алдағы 5–7 жылда талап етілетін ҚаржыТех дамытудың неғұрлым перспективалы бағыттары бөлінді. Бұл ретте ҚаржыТех трендтерінің артықшылықтары мен кемшіліктері объективті түрде көрсетілген.

Тірек сөздер: цифрландыру, қаржы технологиялары, әлемдік трендтер, ванильді қаржылық қызметтер, виртуалды ақша, краудфандингтік платформалар, жаһандық трансформация.

Abstract

In Kazakhstan the usage of innovative financial technologies is considered as a priority direction in the framework of the implementation of "Digital Kazakhstan" State Program. Every day the attraction level of FinTech projects in the area of employment and placing of funds, transfer and conversion operations, and payment systems is growing. The business community is increasingly investing in digital money, alternative payment systems and services, considering ICO as an attraction of financing, there are more and more startups to create fundamentally new trading terminals and platforms. FinTech penetrates deeper and deeper into all areas of the financial market. Financial institutions around the world are looking for taking advantage of new digital technologies to reduce costs, increase efficiency, reduce risk, and improve security. New financial technologies, such as: P2B services, crowdfunding platforms, virtual money systems, alternative payment systems and services provide a wide range of opportunities, both for individuals and businesses to invest their money in those projects that they consider attractive themselves; choose the level of profitability that is most attractive to them; choose the level of risk that they can afford. At the same time, the consumer may stipulate a funding rate acceptable for the development of the project; do not provide collateral; do the minimum reporting and documentation. Based on the analysis of the main innovative financial technologies of the global market, the most promising areas of FinTech development were identified, which will be in demand in the next 5–7 years. At the same time, both advantages and disadvantages of the proposed FinTech trends are objectively indicated.

Key words: digitalization, financial technologies, global trends, vanilla financial services, virtual money systems, crowdfunding platforms, global transformation.