

Развитие финансовых технологий и их влияние на финансовый рынок

Галченкова Елизавета

Студент Финансового университета при Правительстве РФ

Чупса Полина

Студент Финансового университета при Правительстве РФ

Научный руководитель – к. п. н. Липатов В.А.

Аннотация. За последнее десятилетие финансовые технологии показали быстрое развитие. Было много дискуссий относительно того, что представляет собой область финансовых технологий и смогут ли такие технологии в будущем заменить традиционный финансовый рынок. Мировой финансовый кризис 2008 года показал, что классические инструменты денежно-кредитной политики неэффективны. В силу того что финансовые технологии стремительно развиваются, количество актуальных и современных исследований по данной теме ограничено. А значит, исследование данного вопроса является актуальной проблемой.

Ключевые слова: финтех, финансовый рынок, проникновение финтех, влияние финтех, цифровизация.

Introduction of fintech companies and their impact on the financial market

Student of the Financial University Galchenkova Elizaveta

Student of the Financial University Chupsa Polina

Supervisor – Ph.D. Lipatov V.A.

Abstract. Over the past decade, financial technology has shown rapid development. There was a lot of discussion about what constitutes the field of financial technology and whether such technologies can replace the traditional financial market in the future. The global financial crisis of 2008 showed that the classic monetary policy instruments are not effective. Due to the fact that financial technologies are developing rapidly, the number of relevant and modern research on this topic is limited. So, the study of this issue is an urgent problem.

Keywords: fintech, financial market, fintech penetration, fintech impact, digitalization.

Генерация, хранение и передача информации являются одним из основных элементов деятельности финансового сектора. Финансовые требования и обязательства клиентов отражаются в виде битов данных, платежи и операции осуществляют с помощью информационных потоков, а анализ данных помогает финансовым организациям эффективнее оценивать кредитоспособность заемщиков. Это только часть примеров, показывающих, насколько финансовая индустрия основывалась на обработке данных. Это и объясняет, почему изначально финансовый сектор один из секторов, в которых больше всего инвестиций направлялось в информационно-коммуникационные технологии. Информационно-коммуникационные технологии в финансовом секторе и называют финтехом. Рассмотрим степень внедрения финансовых технологий на финансовом рынке.

1. Платежи

Одной из основных функций традиционных финансовых учреждений является организация платежей.

PayPal – одна из первых фирм, которая создала веб-систему, основанную на том, что пользователи будут отправлять платежи друг другу, без необходимости открывать сложные банковские счета. Позже компания расширила свой сервис до мобильных устройств. Это революционизировало процесс оплаты и полностью изменило традиционный способ банковского дела. По состоянию на 2017 год PayPal является компанией с годовым доходом 10 миллиардов долларов и 210 миллионами активных пользователей.

В дальнейшем также были запущены AliPay, китайский платежный сервис, основанный в 2012 году и на сегодняшний день обслуживающий более 451 миллиона активных пользователей, и Paytm, созданный в Индии и быстроразвивающийся сервис. Сегодня аналогичными сервисами пользуются люди по всему миру, но и эта технология уже начала развиваться дальше.

Была создана система прямых платежей, которая не будет проходить через традиционные финансовые институты. По сути, две стороны могут эффективно проводить прямой платеж, используя онлайн-блокчейн информации. Поддержание точности информации достигается компьютерами, а наградами являются «биткойны», генерируемые усилиями по бронированию.

Блокчейн – это, по сути, глобальная анонимная защищенная запись регистра данных. Многие криптовалюты были изобретены на основе блокчейна, включая самую известную биткойн. Несмотря на все опасения высокой волатильности и отсутствия государственного надзора, блокчейн, скорее всего, выживет и будет процветать, что приведет к новой волне платежных каналов. Во многих странах криптовалюты были приняты в качестве альтер-

нативного варианта оплаты. В частности, Министерство финансов Германии подписало указ о признании биткойна законным платежным средством в феврале 2018 года. В этом указе упоминается решение Европейского суда 2015 года, в котором была определена валюта биткойна с точки зрения налогообложения. Другие страны могут опубликовать аналогичные правила.

2. Займы и кредиты

В дополнение к платежам, выдача кредитов и займов является еще одной ключевой функцией современной финансовой системы. Однако традиционные банковские услуги связаны с рядом проблем для многих слоев общества.

В США компании, занимающиеся займами и кредитами, решили эту проблему с помощью городской и технологически ориентированной пользовательской базы. Lending Club – это одноранговая кредитная платформа. Концепция очень проста, люди могут выходить в интернет и брать кредиты непосредственно у других пользователей. Со времени основания Lending Club в Сан-Франциско в 2006 году компания выросла до 1500 сотрудников и 400 миллионов долларов дохода в 2016 году. Что еще более важно, Lending Club смог кредитовать под процентную ставку до 6%, что было существенно ниже, чем процентная ставка, взимаемая традиционными фирмами или банками кредитных карт.

Такого рода платформе необходимо создать систему оценок, чтобы оценивать доверие к сотням тысяч заемщиков и позволять заемщикам получать дифференцированную процентную ставку, основанную на их индивидуальной кредитоспособности. И такой инструмент уже применяется в Китае кредитной платформой Sesame Credit. Она использует онлайн-информацию для получения кредитного рейтинга пользователей и предоставления им доступа к финансированию за счет хорошего кредитного рейтинга. С момента запуска платформы уже 130 миллионов человек использовали систему для заимствования небольших кредитов.

Очевидно, что традиционные финансовые институты не желают уступать чрезвычайно прибыльный бизнес технологическим фирмам. Многие из них пытаются изучить и создать дочерние компании, чтобы снова конкурировать с кредитными клубами мира. И это подталкивает к развитию всю отрасль.

3. Инвестиции

Одной из причин резкого роста числа новых инвестиционных компаний в сфере финансовых технологий является низкое качество услуг, которые предлагают традиционные инвестиционные консультанты.

Первым альтернативные решения для денежных рынков предложил PayPal, который расширился до бизнеса фондов денежного рынка, чтобы обеспечить выбор инвестиций для своих пользователей. Yu'E Bao был создан в Китае в 2013 году на основе модели PayPal. За три года работы Yu'E Bao привлекло более 152 миллионов пользователей с общими активами в 720 миллиардов китайских юаней (примерно 108 миллиардов долларов).

Смена парадигмы в инвестициях в акционерный капитал заключается в том, что инвесторы, как крупные учреждения, так и мелкие розничные инвесторы, оставляют взаимные фонды и переходят к пассивной индексации. Betterment, вероятно, первый робо-эдвайзер, который начал свою работу в 2008 году и сосредоточился на использовании пассивной индексации для инвесторов. По существу, инвесторам рекомендуется применять Теорию современного портфеля, которая направлена на оптимальное распределение капитала на основе толерантности к риску. Никаких отдельных акций или облигаций не требуется. Все инвестиции направляются в пассивные индексные ETF.

Кроме того, некоторые крупные традиционные инвестиционные банки и фирмы по управлению активами открыли свой собственный бизнес-консультант по робототехнике. Vanguard – это крупная фирма по управлению активами, которая специализируется на фондах пассивного индекса, в частности индексных фондах S&P 500.

Важно отметить, что робо-эдвайзер не предназначен для того, чтобы «превосходить» традиционные инвестиции. Он предназначен для предоставления лучшего пользовательского опыта по сравнению с традиционными брокерскими услугами.

Многие робо-эдвайзеры опираются на традиционную теорию управления портфелем. Однако недавний технологический прорыв сделал возможным использование искусственного интеллекта на инвестиционной арене. Двумя ключами к успешному инвестированию в ИИ являются большие данные и возможности вычислений. QPlum является одним из примеров искусственного интеллекта в мире инвестиционного консультирования. Компания основана Гауравом Чакраворти, ранее успешным высокочастотным трейдером в Tower Research. Его подход в QPlum, по существу, объединяет искусственный интеллект с наукой о данных.

4. Страхование

Использование финансовых технологий в сфере страхования весьма ограничено. Частично причина в том, что страховой бизнес имеет тенденцию быть более непрозрачным рынком с ограниченным вниманием, уделяемым пользователями. Люди, как правило, просто покупают страховой полис и забывают об этом.

Интересно, что медицинское страхование – это первая область, в которую вошли финансовые технологии. Oscar Health – компания, основанная в Нью-Йорке в 2012 году. Компания начала продавать медицинскую страховку онлайн в штате Нью-Йорк, а затем расширилась до других штатов. В настоящее время «Оскар» продает индивидуальные планы медицинского страхования как напрямую, так и через торговые точки медицинского страхования в Нью-Йорке, Техасе и Калифорнии.

Для страхования имущества, например страхования автомобилей и страхования жизни, многие традиционные страховые компании выступили с инициативой создания своего онлайн-подразделения. Например, по данным GEICO, весьма успешной компании по страхованию автомобилей, принадлежащей г-ну Уоррену Баффету

из Berkshire Hathaway Companies, значительная часть ее бизнеса уже сформирована его веб-порталом.

5. Финансовые технологии в Азии

Финансовые технологии особенно широко распространились в Азии. И это обуславливается следующими факторами:

1. Одним из ключевых факторов является предпринимательская культура стран Азии. Созданные в Японии в 1970-х годах, технологические фирмы были опорой экономического развития. Эстафета была передана Корею, Тайваню, Сингапуру и Таиланду в 1980-х годах. Кроме того, после реформы и открытия Китая технологические фирмы были открыты во многих китайских городах. Обучение большого числа инженеров в сочетании с предпринимателями обеспечило благодатную почву для FinTech спустя десятилетия.
2. Также высокая норма сбережений и ограниченные традиционные финансовые услуги создали огромное количество кредиторов, заемщиков и инвесторов в финансовые технологии в Азии. Миллиарды людей в азиатских странах недостаточно обслуживаются традиционными банками. Многие из них считались слишком маленькими, чтобы их обслужили. Кроме того, нулевая или близкая к нулю процентная ставка, предоставляемая банками вкладчикам, была явным финансовым подавлением. Граждане в Японии, Китае или Индии были рады использовать онлайн-платформу сбережений и получить более высокую доходность и лучший пользовательский опыт.
3. И наконец, правительственная поддержка. Несмотря на то что у многих стартапов в сфере финансовых технологий не хватает традиционного банковского опыта или капитала, государства в большинстве азиатских стран были относительно непредубежденными и готовы адаптировать нормативную базу к новой среде.

Заключение

Не случайно большинство финансовых технологий новой эры начали свою деятельность после мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. С отступлением традиционных банков, страховых компаний и фирм по управлению активами под давлением как акционеров, так и государства пустота была заполнена новыми участниками. Ключ к успеху финансовых технологий – действительно удобный подход. Кроме того, распространение смартфонов с тех пор, как Apple выпустила iPhone в 2007 году, создало новое поколение потребителей, которые предпочитают все на мобильных устройствах.

Мы считаем, что революция финансовых технологий только началась. Они были особенно успешными во многих азиатских странах. Однако многие новые инновации еще предстоит изобрести или коммерциализировать. Многие существующие модели финансовых услуг, вероятно, будут нарушены в ближайшем будущем. Очевидно, что с этими новыми подходами в области финансов все еще существует много неопределенностей, в частности проблема безопасности данных и проблема стирки денег.

Список литературы

1. *Kevin Chen* Ph.D. Smart New World with Machines. Banking and Finance Issues in Emerging Markets. [Электронный ресурс]. – 2018. – Режим доступа: <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/S1571-038620180000025012/full/html>
2. *Захарова Д.В., Майорникова С.Ю.* Фондовый рынок в условиях цифровизации // Актуальные проблемы и перспективы развития инновационной экономики и управления. Сборник научных статей. 2019. С. 213–217.
3. *Чен Р.И., Петров А.Я., Торбеев Е.И., Лимарев П.В.* Цифровые технологии в банковской сфере. Российский и мировой опыт // Вестник Московского университета имени С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2018. № 2 (25).
4. *Эскиндаров М.А., Абрамова М.А., Масленников В.В., Амосова Н.А., Варнавский А.В., Дубова С.Е., Звонова Е.А., Криворучко С.В., Лопатин В.А., Пищик В.Я., Рудакова О.С., Ручкина Г.Ф., Славин Б.Б., Федотова М.А.* Направления развития финтеха в России: экспертное мнение Финансового университета // Мир новой экономики. 2018. № 2.