

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2023, Том 15, № s3 / 2023, Vol. 15, Iss. s3 <https://esj.today/issue-s3-2023.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/05FAVN323.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Рубцов, Е. Д. Особенности рынков финансовых услуг и влияние технологий на их современное состояние /

Рубцов Е. Д. // Вестник евразийской науки. — 2023. — Т. 15. — № s3. — URL:

<https://esj.today/PDF/05FAVN323.pdf>

For citation:

Rubtsov E.D. Features of financial services markets and the impact of technology on their current state. *The Eurasian Scientific Journal*. 2023; 15(s3): 05FAVN323. Available at: <https://esj.today/PDF/05FAVN323.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.)

УДК 336

Рубцов Егор Дмитриевич

НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия

«Экономический» факультет

Аспирант

E-mail: rubtsove777@gmail.com

Научный руководитель: **Плясова Светлана Владимировна**

НОЧУ ВО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Россия

Доцент кафедры «Оценочной деятельности и корпоративных финансов»

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: splyasova@synergy.ru

Особенности рынков финансовых услуг и влияние технологий на их современное состояние

Аннотация. В данной научной публикации автор проводит анализ основных тенденций, связанных с развитием рынков финансовых услуг в условиях быстро меняющейся технологической среды. Он исследует влияние новых технологий на работу финансовых институтов и рассматривает возможности и проблемы, связанные с их внедрением. Автор подчеркивает, что современные технологии меняют образ мышления клиентов, а также требования к финансовым услугам. Как результат, финансовые институты должны адаптироваться к новым условиям, чтобы оставаться конкурентоспособными и перспективными. Он также обращает внимание на то, что повышение уровня конкуренции на рынке финансовых услуг заставляет компании искать новые пути повышения эффективности и снижения издержек. Автор анализирует применение новых технологий в различных сферах финансовых услуг, таких как банковское дело, страхование, инвестирование и т. д. Он рассматривает то, как блокчейн и искусственный интеллект могут помочь финансовым институтам повысить эффективность и сократить затраты. Например, блокчейн может ускорить процессы обработки платежей и транзакций, а искусственный интеллект может помочь в автоматизации некоторых процессов, таких как кредитный скоринг и аналитика рисков. Автор также обращает внимание на проблемы безопасности и конфиденциальности данных, которые становятся все более актуальными в условиях развития цифровых технологий. Он подчеркивает необходимость повышения уровня кибербезопасности и защиты данных клиентов, а также развития новых методов и технологий, которые помогут обеспечить безопасность при использовании цифровых технологий. Кроме того, автор обсуждает возможности использования новых технологий для персонализации услуг и улучшения опыта клиента.

Ключевые слова: финансовый сектор; информационные технологии; финансовые институты; инновационный потенциал; высокотехнологичные отрасли; банковское дело; автоматизации процессов; банкинг

Введение

В условиях быстро меняющейся экономической ситуации и влияния новых технологий на все сферы жизни, тема анализа рынков финансовых услуг и их современного состояния становится все более актуальной. Сегодня мы наблюдаем возникновение новых финансовых инструментов, таких как криптовалюты, и развитие новых форм оплаты, таких как электронные кошельки и мобильные платежи. На рынке финансовых услуг также наблюдается усиленная конкуренция, что приводит к необходимости постоянного анализа и оценки рыночной ситуации.

В этом контексте, анализ рынков финансовых услуг и влияние технологий на их современное состояние являются ключевыми вопросами для исследования. Это позволяет банкам и финансовым компаниям адаптироваться к быстро меняющимся условиям рынка, принимать обоснованные решения и разрабатывать новые продукты и услуги, которые будут отвечать потребностям клиентов.

Кроме того, эффективный анализ рынков финансовых услуг и их современное состояние позволяют улучшить управление рисками и повысить качество услуг, что в свою очередь способствует укреплению доверия клиентов и увеличению прибыли компаний. Поэтому, тема анализа рынков финансовых услуг и влияние технологий на их современное состояние остается важной и актуальной как с научной, так и с практической точек зрения.

Цель исследования заключается в выявлении особенностей рынков финансовых услуг и влияния технологий на их современное состояние.

Объектом является рынок финансовых услуг.

Предметом — особенности влияния технологий на современное состояние рынков финансовых услуг.

Научная новизна обусловлена развитием теоретических основ, методологических положений и методических разработок по адаптации современных цифровых сервисов на рынке финансовых услуг в Российской Федерации, на основе использования.

1. Методы и материалы

При написании научной публикации автором были применены различные методы и подходы для достижения наилучшего результата. В процессе работы над публикацией были использованы такие методы, как сравнительный анализ, статистический анализ, анализ и обобщение научных исследований и статей. Кроме того, авторы воспользовались другими методами, такими как экспертные оценки, интервью и анализ социальных сетей, что позволило расширить и углубить идеи, изложенные в публикации.

Для достижения поставленной цели автор ставит перед собой следующие задачи:

- рассмотреть развитие рынка финансовых услуг;
- проанализировать влияние технологий на рынки финансовых услуг;
- выявить особенности рынков финансовых услуг и влияние технологий на их современное состояние.

Исследование основывается на теоретических и методологических положениях, разработанных отечественными авторами, а также на ранее проведенных исследованиях в данной области. Для обеспечения надежности и объективности результатов исследования были использованы различные методы сбора и анализа данных. В качестве источников информации были также использованы нормативно-правовые документы, которые регулируют данную сферу деятельности. В процессе исследования были выявлены ряд проблем и вызовов, с которыми сталкиваются участники данной области, что открывает новые перспективы для дальнейших исследований и разработок.

Различные аспекты рынков финансовых услуг и влияние технологий на их современное состояние рассмотрены в работах следующих авторов: Лубова Т.Н. [1], Оборин М.С. [2], Яковлева А.К. [3], Лопухин А.В. [4], Батаева П.С. [5], Термелева А.Е. [6], Лукьянович Н.В. [7] и другие.

2. Результаты и обсуждения

Рынки финансовых услуг являются одним из наиболее важных сегментов мировой экономики и существуют уже на протяжении многих веков. Начиная с появления первых фондовых бирж в Древнем Риме и заканчивая современными высокотехнологичными фондовыми рынками, рынки финансовых услуг продолжают развиваться и совершенствоваться.

Финансовый рынок является одним из наиболее важных компонентов экономики любой страны. Он позволяет инвесторам инвестировать свои деньги в акции, облигации, фонды и другие финансовые инструменты, а также предоставляет возможность людям и компаниям занимать деньги на развитие своих бизнесов.

Однако, прежде чем рассматривать содержание научных концепций о рынке финансовых услуг, необходимо подробнее остановиться на его эволюции и выделить основные этапы, которые он прошел за свою историю.

Первый период — это борьба с ростовщичеством, который длился с VI века до нашей эры и до XV века нашей эры. В этот период ведется борьба с неправомерными практиками ростовщиков и зарождается финансовый рынок с первыми выдачами ссуд. Здесь формируется понятие ссудного капитала и начинает развиваться доверительный кредит.

Второй период, который длился с XVI века до начала XX века, характеризуется развитием кредита, появлением ценных бумаг и началом их обращения, а также биржевой торговлей, которая становится все более активной, и увеличением числа участников рынка.

Третий период (20–70 гг. XX века) связан с ускорением развития финансового рынка, значительным увеличением количества банков и бирж, а также увеличением числа инвесторов и посредников. На этом этапе финансовые рынки стали все более сложными и разнообразными, что потребовало разработки новых инструментов и технологий.

Четвертый период — это рост масштабов (глобализация) финансовых рынков, который начался в конце 1970-х годов XX века и продолжается до настоящего времени. В этот период появились и развиваются множество производных финансовых инструментов, а также новые игроки на рынках. В связи с этим ускоряются операции, деформируются традиционные модели под воздействием искусственного интеллекта, алгоритмической торговли и прочих новых технологий. Кроме того, на глобальном уровне наблюдается глобализация финансовых рынков, что подразумевает их связанность и взаимозависимость.

Наибольшее развитие рынка финансовых услуг получили в новое время, особенно в последнем столетии. В XIX веке в США была создана первая фондовая биржа, которая стала прародителем современных фондовых рынков. В этот же период активно развивался рынок страхования, появились первые кредитные кооперативы и банки. В результате финансовые услуги стали доступнее для широкой аудитории, что привело к увеличению объемов финансовых операций и расширению географии их проведения.

В XX веке были созданы международные финансовые организации, такие как Международный валютный фонд, Всемирный банк и другие. Эти организации играют важную роль в регулировании мировой экономики и стимулировании развития рынков финансовых услуг. Благодаря им, были созданы новые инструменты финансирования, такие как международные кредиты и кредитные линии, которые позволяют компаниям и государствам получать доступ к финансовым ресурсам в любой точке мира.

В первый период исследований в области финансов ученые критиковали практику получения дохода путем предоставления денег в долг. Эта практика, широко известная как ростовщичество, включала в себя взимание процентных ставок по кредитам и воспринималась негативно из-за своей противоестественности. Такие авторитетные интеллектуалы, как Аристотель, Фома Аквинский и ряд средневековых схоластов, разделяли эту точку зрения. Они считали, что получение прибыли за счет денежного кредитования противоречит принципам природы, поскольку деньги не должны «порождать» еще больше денег.

Церковь сыграла заметную роль в формировании негативного отношения общества к ссудному проценту. Богословы раннего Средневековья однозначно считали ростовщичество грехом, а Николай Кавасила, византийский богослов XIV века, решительно выступал против него. Он утверждал, что труд является обязанностью для всех, и называл ростовщичество аморальным, поскольку оно позволяло ростовщикам зарабатывать деньги без каких-либо усилий. Однако, несмотря на эти взгляды, рождение биржи и коммерческого кредита в XIV веке помешало дальнейшему развитию идей Квасилы.

Исследователи второго периода переключили свое внимание на рассмотрение денег как капитала и объяснение существования процента. Кроме того, они углубились в рассмотрение роли бирж и биржевых спекуляций. Чтобы проанализировать научные концепции второго периода, лучше всего начать с изучения меркантилизма в экономической науке. Дадли Норт, английский экономист, проводил различие между деньгами как средством обращения и деньгами как капиталом. Он считал, что деньги становятся капиталом только тогда, когда они находятся в движении, а процент на капитал уподоблял земельной ренте. Кроме того, Норт был сторонником развития торговли и продуктивного использования денег.

В XIX веке Джон С. Милль расширил концепцию теории процента в своей книге «Основы политической экономии». Милль рекомендовал государственным банкам регулировать процентные ставки и подчеркивал их важность на протяжении всей своей работы. В конце 19 века экономист Ойген фон Бём-Баверк в своей книге «Капитал и прибыль» обсудил теорию процента. Он считал, что процент возникает, когда люди отказываются от текущего дохода ради получения будущих выгод. Это позволило ему одним из первых связать процент со стоимостью денег во времени.

В книге «Финансовый капитал» (1910) Рудольф Гильфердинг проанализировал возникновение кредитных учреждений и их роль в формировании современных финансов. Он исследовал работу биржевой торговли и нюансы спекуляций, описывая финансовый капитал как деньги, сконцентрированные в банках и распределяемые для поддержки промышленности.

Во второй период люди осознали, что вложение в денежный капитал приводит к получению дополнительного дохода за счет получаемых процентов. Это привело к осознанию необходимости эффективного перемещения капитала, что положило начало активному развитию финансового рынка в 20–70-е годы XX века.

В 1920–30-е годы три экономиста внесли огромный вклад в развитие своей области: Ирвинг Фишер, Фил Найт и Джон Хикс. В концепции Ирвинга Фишера не учитывался такой важнейший фактор, как получение процентов на вложенные средства и способность проекта приносить доход, что служит краеугольным камнем для дальнейшего анализа. Фил Найт обсуждает связь между принятием риска, работой с неопределенностью и получением прибыли на вложенный капитал.

Джон Хикс создал экономическую теорию, которая фокусируется на том, как фирмы пытаются максимизировать свою прибыль. В этой теории он придавал большое значение ценовым ожиданиям предпринимателей.

Необходимо признать вклад Джона Мейнарда Кейнса в экономическую науку, особенно его исследования финансовой системы. В работе «Общая теория занятости, процента и денег» он рассматривает сущность инвестиций и предпринимательские мотивы, обсуждая рыночные риски и их влияние на инвестиции. Кейнс объясняет, что масштабы инвестиций зависят от соотношения между процентными ставками и предельной эффективностью капитала — мерой, отражающей соотношение ожидаемого дохода и цены предложения капитального актива. Уверенность в ожидаемом доходе влияет и на этот показатель, поскольку чувствительна к рыночным тенденциям и общей организации рынка. Кроме того, Кейнс опасается преобладания спекулятивных операций над предпринимательскими на зрелых рынках, а также неточных прогнозов, обусловленных массовой психологией или недобросовестным поведением основных участников рынка.

С конца 1970-х годов финансовый рынок пережил период трансформации, отмеченный быстрым расширением в глобальном масштабе. По мере появления новых финансовых инструментов возникали научные концепции (некоторые из которых были противоречивы), описывающие их функциональность. Сегодня эксперты уделяют большое внимание тому, как функционируют эти рынки, о чем свидетельствуют многочисленные награды за достижения в области экономической науки. Такая высокая концентрация академического интереса подчеркивает важность понимания тонкостей современных финансов.

Неоклассическое направление фокусируется на доходности, оценке рисков, финансовых инструментах и их влиянии на эффективность финансовых рынков. Несколько теорий поддерживают этот подход, такие как арбитражная теория ценообразования опционов, модели Блека-Шоулза и биномиальные модели ценообразования опционов, современная портфельная теория, модель динамики процентных ставок и модель ценообразования капитальных активов CAPM.

Среди наиболее значимых авторов выделяются Стивен Алан Росс, Гарри Марковиц, Уильям Шарп, Фишер Блэк и Майрон Скоулз.

Убеждения представителей неоклассической школы относительно микроэкономических основ функционирования финансового рынка частично совпадают с убеждениями неоклассиков. Однако они не придерживаются их концепции саморегулирования.

Неоклассическое направление синтеза изучает эффективность рынка капитала, дифференцирует типы активов и участников финансового рынка, а также исследует, как деривативы влияют на экономику. Эконометрические модели, такие как модель Тобина, опровергают традиционные теории о снижении стоимости капитала путем нахождения оптимального баланса между собственным и заемным капиталом. Вместо этого

альтернативные модели, такие как модель Мертона, рассматривают акционерный капитал как опцион на активы компании, а другие используют модифицированные схемы ценообразования активов или опционов.

Джеймс Тобин, Франко Модильяни, Мертон Говард Миллер и Роберт Мертон являются ведущими представителями этого научного направления.

Согласно новой институциональной экономике, финансовый рынок рассматривается как группа институтов, которые собирают и обмениваются информацией, в результате чего уменьшается асимметрия, что снижает транзакционные издержки. Дуглас Норт, ведущий эксперт в этой области экономики, исследовал связь между финансовым рынком и институциональными условиями. Он подчеркнул, как неформальные ограничения могут быть преобразованы в формальные правила.

Институциональная среда в новой экономической теории рассматривается как результат длительного процесса, включающего выбор и обмен. Финансовый рынок играет важнейшую роль в создании и продвижении различных видов интеграционных образований, как это обозначено в теории. Он считается главной движущей силой их становления и роста.

Сторонники глобализации отдают приоритет финансовой глобализации и отдают предпочтение мировому финансовому рынку перед другими рынками. Они рассматривают финансовую экономику как один из трех фундаментальных компонентов «новой экономики».

Представители критической школы, находящиеся под влиянием кейнсианской мысли, утверждают, что рынок не способен оставаться стабильным из-за своей подверженности повышенным колебаниям в экономике. Они считают, что такая нестабильность приводит к финансовым пузырям, банкротствам и впоследствии к отсутствию доверия к финансовой системе, ослабляя ее изнутри.

На финансовом рынке технологии играют все большую роль по мере накопления данных в объеме и количестве. Этот сдвиг привел к новому фокусу на изучении взаимосвязи его функционирования с высокими и прорывными технологиями. Сегодняшний этап цифровизации следует за этапом глобализации, в котором технологии занимают ведущее место.

В настоящее время рынки финансовых услуг продолжают развиваться и модернизироваться. С появлением интернета и электронных платежных систем, возможности для инвестирования и получения финансовых услуг стали более доступными для широкой аудитории. Например, сегодня люди могут инвестировать в ценные бумаги, валюту и другие финансовые инструменты через онлайн-брокеров и платформы. Также появилась возможность получать кредиты и займы онлайн, что значительно упрощает процедуру получения финансовых услуг.

Тем не менее, развитие рынков финансовых услуг сопряжено с рисками, такими как финансовые кризисы и мошенничество. Поэтому государства и международные организации продолжают работать над созданием эффективной системы регулирования и контроля за рынками финансовых услуг. Регулирование и контроль направлены на защиту интересов инвесторов и потребителей финансовых услуг, а также на предотвращение возникновения финансовых кризисов. Международные организации также активно работают над созданием единой системы регулирования, которая позволит улучшить координацию между различными странами и снизить риски кризисов на мировых финансовых рынках.

В последние годы наблюдается увеличение количества финансовых технологий (FinTech) в мире, которые представляют собой инновационные финансовые продукты и услуги, основанные на использовании современных технологий. Например, это могут быть мобильные приложения для инвестирования, онлайн-банкинг и др. Финтех-компании активно работают

над созданием новых и более удобных финансовых продуктов и услуг, что способствует увеличению конкуренции на рынке финансовых услуг и улучшению их качества.

Финансовый рынок имеет давнюю историю развития, и каждый из перечисленных периодов имеет свои особенности и тенденции. Развитие финансового рынка продолжается и сегодня, и, возможно, в будущем, он будет продолжать эволюционировать и приспосабливаться к изменениям в экономической и политической обстановке в мире.

Финансовые услуги являются важным аспектом экономики в современном мире. Они позволяют физическим и юридическим лицам управлять своими финансами, вкладывать свои средства в различные проекты и развиваться. Рынки финансовых услуг различаются по географическому положению, уровню экономического развития и регулированию со стороны государства. Одним из ключевых факторов, влияющих на развитие рынков финансовых услуг, являются технологические инновации. С развитием интернета и технологий связи возможности для предоставления финансовых услуг значительно расширились. Сейчас клиенты могут получать финансовые услуги в любой точке мира через интернет [8].

Технологические инновации также повлияли на способы предоставления финансовых услуг. Например, электронные платежи, мобильные приложения и онлайн-банкинг стали все более популярными. Это позволяет клиентам получать услуги быстрее и удобнее, а также снижает затраты на обслуживание. Более того, некоторые технологии, такие как блокчейн, уже начинают изменять финансовые услуги, создавая новые возможности для управления финансами и инвестирования. Однако, технологические инновации также имеют свои недостатки. В первую очередь, существует риск кибератак, которые могут угрожать безопасности финансовых данных и конфиденциальности клиентов. Кроме того, не все клиенты готовы использовать новые технологии, что может создавать препятствия для развития рынка финансовых услуг.

В условиях растущей угрозы кибератак на банковские системы, финансовые организации должны обеспечивать безопасность данных клиентов и понимать риски, связанные с использованием технологий. Это подразумевает не только создание и улучшение систем безопасности, но и проведение информационной работы среди клиентов, чтобы они знали, как защитить свои личные данные. Еще одним важным аспектом является то, что технологии могут привести к увеличению количества конкурентов на рынке финансовых услуг, что может создать дополнительное давление на цены и условия предоставления услуг [9]. Вышеприведенные аспекты могут привести к улучшению качества оказываемых услуг и их диверсификации. С другой стороны, применение технологий в финансовом секторе может привести к усилению неравенства, так как не все люди имеют доступ к современным технологиям. Это может снижать уровень финансовой грамотности и создавать препятствия для развития экономики в целом [10].

Стоит отдельно отметить, что технологические инновации могут изменить требования к кадровому составу финансовых организаций. С развитием технологий возникает потребность в специалистах по информационной безопасности, аналитиках данных, программистах и других специалистах, которые могут успешно работать с современными технологиями. Технологические инновации являются важным фактором, определяющим современное состояние рынков финансовых услуг. Они создают новые возможности для управления финансами и инвестированием. В современном мире важно обеспечить доступность и использование технологий для всех слоев населения, а также готовность кадрового состава к работе с новыми технологиями.

Для того чтобы исследовать проблемы, связанные с влиянием финансовых технологий на финансовый рынок необходимо четкое понимание трактовки термина финтех. Одной из наиболее показательных проблем развития сектора финтех является то, что еще нет ни одного общепризнанного научного определения данного термина.

Термин «финтех» охватывает широкий спектр сервисов, включая онлайн-банкинг, платежные системы, кредитные услуги, инвестиции, страхование и многое другое. По мнению экспертов, рынок финтеха будет продолжать расти в ближайшие годы. Он привлекает внимание крупных инвесторов, которые вкладывают миллионы долларов в перспективные стартапы [11]. Финтех-компании активно сотрудничают с традиционными банками и финансовыми учреждениями, чтобы предложить пользователям более удобные и современные финансовые услуги.

Несмотря на то, что термин «банковское дело» получил свое отражение в научном сообществе, подходы к понятию «финтех» все еще остаются не в полной степени исследованы. Финтех представляет собой новую технологию, которая меняет способ взаимодействия пользователей с финансовыми услугами. Онлайн-сервисы становятся все более удобными и доступными, что делает жизнь пользователей проще и экономит время [12]. Большинство пользователей только начинают осознавать преимущества онлайн-финансовых сервисов, и в ближайшем будущем можно ожидать еще большего роста интереса к этой теме.

Термин финтех, складывающийся из слов financial (финансовый) и technology (технология), становится все более популярным и необходимым в современном мире. Финтех — это новый подход к оказанию финансовых услуг, который объединил в себе использование современных технологий и инновационных методов. Он переворачивает традиционные подходы к банковскому делу, страхованию, платежным системам и инвестированию, делая их более доступными и удобными для пользователей. Оксфордский английский словарь определяет финтех как «компьютерные программы и другие технологии, используемые для поддержки или предоставления банковских и финансовых услуг». Таким образом, финтех включает в себя широкий спектр решений, начиная от мобильных приложений для управления финансами до блокчейн-технологий, которые улучшают безопасность и прозрачность финансовых операций [13].

Нельзя не отметить, что финтех является одной из самых быстрорастущих отраслей для венчурных капиталистов, привлекающей все большее количество инвестиций. К тому же, финтех уже сейчас меняет не только сферу финансовых услуг, но и влияет на экономическую ситуацию в целом. Появление новых продуктов и услуг, таких как цифровые валюты, краудфандинг, онлайн-банкинг и другие, приводит к изменению стереотипов и традиционных подходов к оказанию финансовых услуг.

Благодаря использованию новых технологий многие финансовые продукты становятся более доступными для пользователей, что может быть особенно важно для малых и средних предприятий. Например, платежные системы на основе ФинТех позволяют быстро и безопасно осуществлять различные финансовые операции в режиме онлайн, что повышает удобство использования финансовых услуг. ФинТех также может привести к созданию новых продуктов и услуг, которые могут быть более привлекательными для пользователей. Например, новые системы кредитования на основе ФинТех могут предоставлять более выгодные условия для заемщиков, что повышает их удовлетворенность от использования финансовых услуг и стимулирует развитие этой сферы.

Однако, развитие ФинТех также может привести к ряду проблем и вызовов. Поэтому, важно внедрять современные технологии безопасности и защиты данных, чтобы обеспечить безопасность финансовых операций и защитить конфиденциальность пользователей. ФинТех может стать причиной ухудшения качества работы в сфере финансовых услуг, если не будет

правильно реализовано и использовано. Поэтому, важно разрабатывать и внедрять технологии, которые помогут улучшить качество финансовых услуг и повысить эффективность работы в этой сфере.

Большинство финтех-компаний ориентированы на оказание услуг конечным потребителям (B2C-модель) и предлагают решения в различных областях, таких как кредитование, инвестирование, управление активами и т. д. Например, некоторые финтех-компании предоставляют услуги по кредитованию, которые используют новейшие технологии и алгоритмы для более точного определения кредитного риска заемщика. Другие предлагают решения для управления инвестициями, которые помогают клиентам инвестировать свои деньги с меньшими рисками и большей эффективностью.

Некоторые финтех-компании сосредоточены на оказании услуг финансовым компаниям (B2B-модель). Они помогают финансовым компаниям улучшить и автоматизировать свои услуги, что позволяет им снизить затраты и увеличить эффективность. Такие компании могут предоставлять различные услуги, такие как обработка платежей, финансовое планирование, управление рисками и многое другое.

Возникновение сектора финтех можно отнести к моменту разгара мирового финансового кризиса 2008 года. В это время банковская система показала свою уязвимость и неспособность предотвратить кризис. После банкротства таких финансовых гигантов, как «Lehman Brothers» и «Merrill Lynch», люди потеряли доверие к банкам и стали искать альтернативы. Именно тогда и начался бум финансовых технологий, которые предлагали новые и более удобные способы управления деньгами. Такие технологии, как мобильные приложения, онлайн-банкинг и криптовалюты, начали набирать популярность и стали доступны широкой аудитории. Сегодня финтех-компании предлагают множество продуктов и услуг, от инвестирования до кредитования, и продолжают развиваться, привлекая все больше пользователей и инвесторов.

Сдвиг в потребительском менталитете создал спрос, который предоставил новым игрокам возможность присоединиться к рынку и предложить лучшие, более конкурентоспособные услуги.

После финансового кризиса многие высококвалифицированные сотрудники, работающие в финансовом секторе, решили расстаться с традиционным банковским бизнесом и начать предпринимательский путь к переосмыслению и восстановлению отрасли в совершенно другом формате. Это породило множество новаторов, которые начали строить свои собственные компании по новым бизнес-моделям.

Еще одним фактором, который способствовал появлению финтеха, была неспособность банков сосредоточиться на разработке лучших технологий. Вместо этого они переключили свое внимание на пересмотр своих финансовых моделей и банковских операций, чтобы предотвратить будущие банкротства. Финтех-стартапы, с другой стороны, пришли на рынок с технологическим подходом. Они начали оказывать финансовые услуги, основанные на развитии технологий и интернета, что позволило им предоставлять более быстрые и конкурентоспособные решения.

Видя потенциал критических изменений в финансовом секторе, которые могут привести к революционному переосмыслению способов финансирования, венчурные фонды начали вкладывать значительный объем средств в этот новый тип бизнеса. Ситуация привела к появлению новых финтех-компаний, ориентированных на создание инновационных продуктов и услуг, которые упрощают доступ к финансовым ресурсам и повышают их эффективность. Одной из ключевых идей, которая заложена в финтех-продуктах, является цифровизация и автоматизация процессов. Например, с помощью мобильных приложений и онлайн-платформ можно быстро и легко переводить деньги, управлять своими инвестициями, получать кредиты

и выплачивать долги. Это не только удобно для пользователей, но также снижает затраты финтех-компаний на обслуживание клиентов.

Еще одной важной идеей в финтех-продуктах является улучшение качества обслуживания клиентов. Финтех-компании предлагают более персонализированный подход к обслуживанию клиентов, что повышает удовлетворенность и лояльность клиентов. Более того, финтех-компании используют новейшие технологии, такие как искусственный интеллект и машинное обучение, для улучшения аналитики данных и принятия более обоснованных решений. В результате, общая стоимость инвестиций, которые были предоставлены финтех-компаниям, выросла в геометрической прогрессии с чуть менее 1 млрд долл. США в 2008 году до примерно 35 млрд долл. США в 2022 году, что свидетельствует о том, что данная индустрия продолжает развиваться и расти с каждым годом. Это также означает, что финтех-инновации будут продолжать изменять нашу жизнь и приводить к дальнейшим изменениям в финансовом секторе.

Вооруженные финансированием, новыми технологиями и миссией переосмыслить финансовый сектор, финтех-компании были поставлены на центральное место в посткризисном мире, который уже начинал выглядеть отличным от того, что было несколько лет назад.

Инновации как правило предшествуют регулированию, и это, безусловно, относится к финансовым технологиям. Кризис вызвал ряд радикальных изменений и правил в финансовом секторе, направленных на предотвращение таких катастрофических событий. Через несколько лет после начала глобального финансового кризиса мы стали свидетелями введения регулирования электронных денег, которое регулирует многие финтех-компании.

В последние десять лет произошли значительные изменения в платежном секторе с введением второй платежной директивы Евросоюза, изменения в инвестиционных продуктах за счет введения директивы о рынках финансовых инструментов и в целом, новые способы обработки конфиденциальности и защиты данных. Внедрение этих новых правил играет ключевую роль в развитии сектора финансовых технологий.

Десять лет спустя после финансового кризиса финансовые технологии становятся мейнстримом, и многие из них берут на себя роль крупных банковских игроков докризисной эпохи. Недавние скандалы, связанные с традиционными институтами, напоминают о тех днях, когда банковская система находилась на грани краха. Все большее количество людей предпочитают доверять финтех-компаниям, а не традиционным финансовым институтам, в то время как конкуренция за то, кто может предложить самый быстрый, самый разнообразный и экономически эффективный диапазон финансовых услуг ужесточается.

Рассматривая сущность финансовых технологий и основные направления применения финансовых технологий (рис. 1).

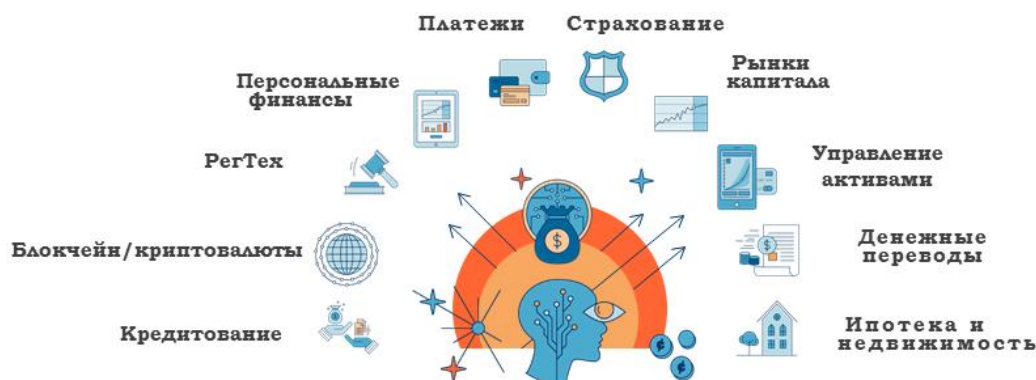


Рисунок 1. Направления применения финансовых технологий [14]

В свою очередь, ключевыми технологиями, задействованными в секторе финтех являются следующие:

- искусственный интеллект;
- машинное обучение;
- нейронные сети;
- блокчейн;
- облачные вычисления;
- биометрия;
- технология интеграций приложений (API).

В настоящий момент значительное влияние на рынки финансовых услуг и их современное состояние оказали информационные технологии. в частности финтех-компании за счет быстрого развития в секторе финансовых услуг проникли в повседневную жизнь пользователей и выходят на новые рынки по всему миру. Этому росту в значительной степени способствует экспоненциальное развитие технологий.

Рассмотрим влияние развитие финтеха на отечественный сектор финансовых услуг. На рисунке 2 отображены совокупные активы финансовых организаций и средства, инвестированные ими через некредитные финансовые организации.

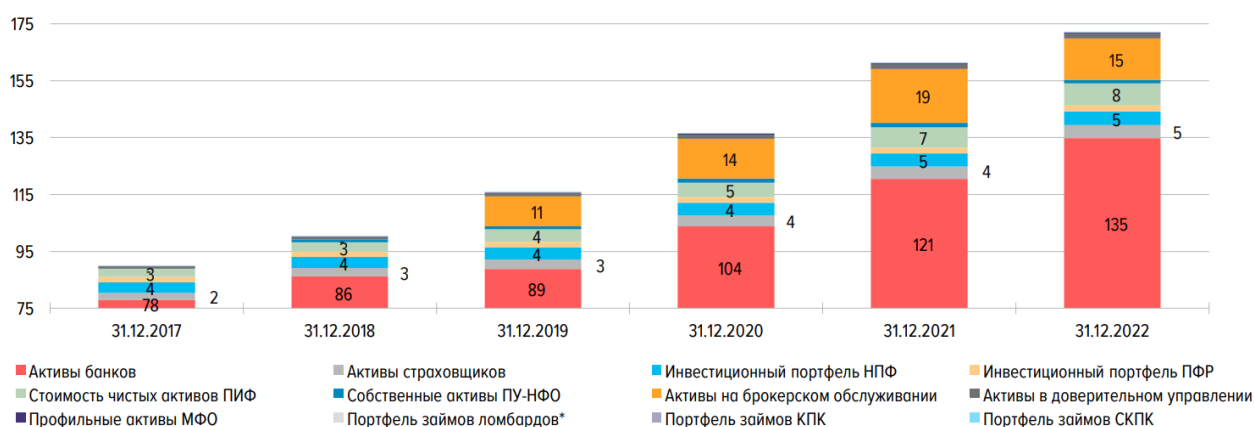


Рисунок 2. Активы финансовых организаций и средства, инвестированные через некредитные финансовые организации в России (трлн руб., на конец года)¹

Как видно по указанным данным, активы и средства участников рынка финансовых услуг существенно увеличились за последние 5 лет на более чем 100 %, особенно существенно выросли активы банков и активы на брокерском обслуживании. Это напрямую связано с тенденциями по цифровизации банковской отрасли, а также цифровизации рынка брокерского обслуживания счетов на фондовом рынке. Как следствие этого процесса, теперь целый ряд услуг банка может быть оказан удаленно вплоть до открытия счета, что повышает привлекательность банков для населения и компаний. В свою очередь инвестирование становится все более доступным для населения — вместо специфичных Quik-терминалов частным инвесторам доступны теперь приложения и сайты для инвестирования, которые

¹ Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов на 2022 год. Аналитический материал // [Электронный ресурс] — Режим доступа. — URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43892/overview_2022.pdf (cbr.ru) (дата обращения: 15.06.2023).

создают для них брокеры. Сделки можно производить моментально с использованием электронной цифровой подписи.

Рассмотрим теперь динамику развития российского рынка финтех. Объем рынка отрасли увеличился на 33 % и достиг 139 млрд в 2022 году. Согласно исследованиям, значительный рост финтех-рынка в России был обусловлен несколькими факторами, такими как введение запрета Центральным Банком РФ на использование банками SWIFT при осуществлении внутренних переводов, отключение платежных систем Visa и MasterCard, приостановление работы сервисов Apple Pay и Google Pay, увеличение уровня кредитной нагрузки населения, потребность в замещении импортных продуктов ИТ-корпораций Microsoft, Oracle, SAP, Cisco, а также необычайный рост трансграничных переводов, которые в 2022 году выросли на 300–500 % в России в соседние страны.²

Перед этим российский рынок финансовых технологий вырос более чем в 2 раза за период в 2017–2021 гг. (с 31,7 млрд руб. до 67,1), при этом сегментация финансовых технологий в России на 2021 г. сложилась преимущественно в сторону платежей и обработки платежей (рис. 3).

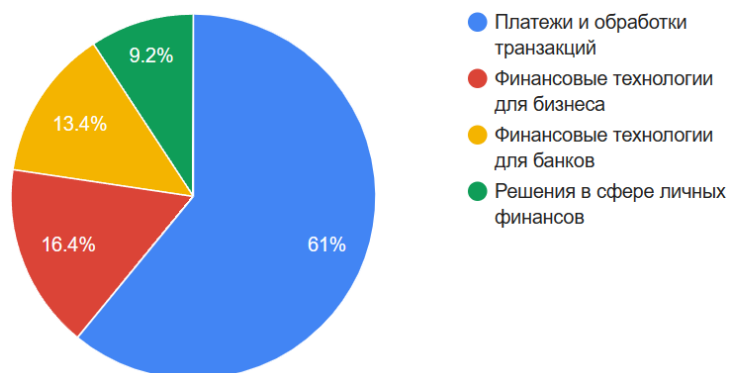


Рисунок 3. Сегменты ФинТех в России в 2021 году³

Это отображает влияние финансовых технологий на финансовые рынки, поскольку в условиях постоянного развития экономических отношений наибольшую актуальность приобретают именно услуги по осуществлению платежей и обработке транзакций. В 2022 году это показало еще больший рост ввиду наложения санкций и отключения ряда платежных систем в России, в том числе отключение ряда банков от системы SWIFT. Полагаем, что в дальнейшем доля платежей и обработки транзакций будет оставаться на таком же высоком уровне ввиду потребности населения и граждан в подобных услугах в условиях санкционных ограничений.

Однако стоит рассмотреть и проблематику настоящей темы. Одной из основных проблем является регулирование. В различных странах существуют различные правила и нормы, которые регулируют деятельность финтех-компаний. В Российской Федерации отсутствует стабильная нормативно-правовая база для регулирования этого рынка, по мнению ряда авторов, регулирование находится на стадии зарождения. Например, появляются первые нормативно-правовые акты по цифровым финансовым активам и валюте, однако они являются

² Финансовые технологии в России // [Электронный ресурс] — Режим доступа. URL: [https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D0%B5_%D1%82%D0%B5%D1%85%D0%BD%D0%BE%D0%BB%D0%BE%D0%B3%D0%B8%D0%B8_\(%D1%84%D0%B8%D0%BD%D1%82%D0%B5%D1%85\)%D0%B2_%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B8](https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D0%B5_%D1%82%D0%B5%D1%85%D0%BD%D0%BE%D0%BB%D0%BE%D0%B3%D0%B8%D0%B8_(%D1%84%D0%B8%D0%BD%D1%82%D0%B5%D1%85)%D0%B2_%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B8) (дата обращения: 15.06.2023).

³ Анализ рынка финансовых технологий (FinTech) в России в 2017–2021 гг., прогноз на 2022–2026 гг. Перспективы рынка в условиях санкций // [Электронный ресурс] — Режим доступа. URL: <https://marketing.rbc.ru/research/47261/>.

скорее рамочными, но не специально-регулирующие отрасль. По мнению автора, при выстраивании дальнейшего регулирования необходимо избежать строго регулирования и сделать его не менее либеральным чем в более развитых экономических системах для повышения конкурентоспособности отрасли и отечественной экономики в целом.

Еще одной проблемой является кибербезопасность. Финтех-компании работают с большим количеством чувствительных данных, таких как данные о платежах и финансовых транзакциях. Несоблюдение надлежащих мер по защите этих данных может привести к утечкам информации и нарушению конфиденциальности клиентов. С учетом ухода ряда иностранных компаний, что обсуживали компании отрасли по части информационной безопасности, предлагается локализовать системы по обеспечению кибербезопасности путем выбора отечественных альтернатив на рынке.

Чтобы решить эти проблемы также необходимо усилить сотрудничество между финтех-компаниями и регулирующими органами исходя не из жесткой регуляторной риторики, но на условиях выстраивания диалога. Финтех-компании вместе с регуляторами и федеральными органами исполнительной власти, по мнению автора, должны вместо сотрудничать по части выстраивания единой технологичной системы взаимодействия в рамках общей программы по построению технологического суверенитета страны. Например, могут быть найдены точки соприкосновения относительно легализации криптовалют, которые для отрасли могут стать импульсом для развития. С учетом общей программы импортозамещения в стране, финтех-компаниям стоит обратить на возможность совмещения собственных технологий с отечественными программными продуктами, а также как при этом можно облегчить взаимодействие с регулирующими органами.

Выводы

В настоящее время рынки финансовых услуг продолжают активно развиваться. Финтех компании используют новые технологии, чтобы сделать финансовые услуги доступными и удобными для каждого пользователя. Они разрабатывают новые продукты и услуги, которые помогают людям управлять своими финансами, повышают степень конкуренции на рынке и стимулируют инновации. Финтех-компании также привносят новые идеи, подходы и модели в сферу финансовых услуг, что позволяет им привлекать новых пользователей и расширять свой рынок. Они могут предлагать услуги, которые банки не могут, например, инвестиционные решения на основе алгоритмов и искусственного интеллекта.

Сегодня финтех-компании на рынке финансовых услуг активно проникают в повседневную жизнь пользователей с помощью мобильных приложений, онлайн-платформ и других инновационных решений. Это дает пользователям больше свободы в выборе способа управления своими финансами, а также позволяет им получать доступ к новым видам услуг. Наконец, стоит отметить, что финтех-компании являются двигателем экономического развития и могут создавать новые рабочие места и улучшать экономические показатели в целом. Благодаря этому финтех-компании продолжают привлекать внимание инвесторов и продолжать свое развитие, что может привести к еще большим изменениям в сфере финансовых услуг в будущем.

Однако, необходимо учитывать проблемы, связанные с регулированием, кибербезопасностью и доступностью финансовых услуг для всех слоев населения. Решение этих проблем требует усиления сотрудничества между финтех-компаниями и регулирующими органами, а также использования отечественных технологий и программных продуктов. Важно создать условия для выстраивания диалога и совместной работы в рамках общегосударственной программы по построению технологического суверенитета страны, что позволит повысить конкурентоспособность отрасли и отечественной экономики в целом.

ЛИТЕРАТУРА

1. Лубова Т.Н., Усанов А.Ю., Труфанова С.А. Развитие финтехсегмента рынка финансовых услуг в России: вызовы пандемии и перспективы роста // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. — 2023. — Т. 12. — № 3. — С. 180–190.
2. Оборин М.С. Инновационные финансовые технологии // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. — 2022. — № 1(58). — С. 27–35.
3. Яковлева А.К. Особенности развития технологических компаний в условиях внедрения финансовых технологий: стратегические тенденции и OTSW-анализ // Управленческое консультирование. — 2022. — № 11(167). — С. 132–143.
4. Лопухин А.В., Плаксенков Е.А., Сильвестров С.Н. Финтех как фактор ускорения инклюзивного устойчивого развития // Мир новой экономики. — 2022. — Т. 16. — № 1. — С. 28–44.
5. Батаева П.С. Развитие финансовых технологий в России в условиях цифровизации // Социально-экономические и финансовые аспекты развития Российской Федерации и ее регионов в современных условиях. — 2022. — С. 74–79.
6. Термелева А.Е. Цифровая трансформация на современном этапе и ее влияние на инновационную деятельность // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. — 2022. — Т. 13. — № 3. — С. 50–58.
7. Лукьянович Н.В. Особенности международной конкурентоспособности национальных государств на современном этапе развития мировой экономики // Проблемы национальной стратегии. — 2022. — № 4. — С. 225–242.
8. Цвырко А.А., Сухорукова Н.В., Иващенко Т.Н. Адаптация банковского бизнеса к современным цифровым трендам // Естественно-гуманитарные исследования. — 2022. — № 41(3). — С. 372–381.
9. Евлахова Ю.С. Финансы: теория и практика // Финансы. — 2022. — Т. 26. — № 3. — С. 33–49.
10. Медведев И.В. Современные тренды в сфере исследования передовых финансовых технологий в России и зарубежных странах // Вестник Тверского государственного университета. Серия: Экономика и управление. — 2022. — № 1. — С. 57.
11. Баландина А.С. Развитие парадигмы банковских продуктов в современном мире // Символ науки. — 2022. — № 3–2. — С. 32–34.
12. Субракова Л.К., Запыкина В.Р. Финансовые технологии: факторы регионального проникновения // Вестник Удмуртского университета. Серия «Экономика и право». — 2022. — Т. 32. — № 6. — С. 1027–1034.
13. Шахбазова М.С. Специфика управления малым и средним бизнесом в современных экономических условиях // Журнал прикладных исследований. — 2023. — № 2. — С. 14–19.
14. Пашковская И.В. Децентрализованные финансы и перспективы создания двухконтурной экономики // Финансовые рынки и банки. — 2023. — № 4. — С. 78–85.

Rubtsov Egor Dmitrievich

Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia
E-mail: rubtsove777@gmail.com

Academic adviser: Plyasova Svetlana Vladimirovna

Moscow Financial and Industrial University «Synergy», Moscow, Russia
E-mail: splyasova@synergy.ru

Features of financial services markets and the impact of technology on their current state

Abstract. In this scientific publication, the author analyzes the main trends associated with the development of financial services markets in a rapidly changing technological environment. He examines the impact of new technologies on the work of financial institutions and considers the opportunities and challenges associated with their implementation. The author emphasizes that modern technologies are changing the way customers think, as well as the requirements for financial services. As a result, financial institutions must adapt to new conditions in order to remain competitive and promising. He also draws attention to the fact that the increasing level of competition in the financial services market is forcing companies to look for new ways to increase efficiency and reduce costs. The author analyzes the application of new technologies in various areas of financial services, such as banking, insurance, investment, etc. He looks at how blockchain and artificial intelligence can help financial institutions increase efficiency and reduce costs. For example, blockchain can speed up payment and transaction processing, and artificial intelligence can help automate certain processes such as credit scoring and risk analytics. The author also draws attention to the problems of data security and confidentiality, which are becoming increasingly relevant in the context of the development of digital technologies. He highlights the need to improve cybersecurity and customer data protection, as well as the development of new methods and technologies that will help ensure security when using digital technologies. In addition, the author discusses the possibilities of using new technologies to personalize services and improve the customer experience.

Keywords: financial sector; information technology; financial institutions; innovation potential; high-tech industries; banking; process automation