

УДК 336.6

ФИНТЕХ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ В РОССИИ

Пикунов А.И.¹

студент

*Российская академия народного хозяйства и государственной службы при
Президенте РФ,
Москва, Россия*

Аннотация. В статье анализируются ключевые достижения финтех отрасли, а также их роль в формировании современной цифровой финансовой инфраструктуры. Особое внимание уделяется развитию цифровых финансовых активов и интеграции инновационных технологий, таких как искусственного интеллекта, больших данных, блокчейна в банковские процессы. Кроме того, в работе выделены основные проблемы сектора. Приведены примеры из практики внедрения финтех-решений. Статья подчеркивает значимость финтеха как драйвера трансформации финансового рынка и обозначает перспективы дальнейшего развития отрасли.

Ключевые слова. Финтех, мобильный банкинг, цифровая финансовая инфраструктура, система быстрых платежей, кешбек, стартапы

FINTECH AND ITS IMPACT ON THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL INFRASTRUCTURE IN RUSSIA

Pikunov A.I.

Student

*Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration,
Moscow, Russia*

Abstract. The article analyzes the key achievements of the fintech industry and their role in the formation of modern digital financial infrastructure. Special attention is paid to the development of digital financial assets and the integration of innovative technologies such as artificial intelligence, big data, and blockchain into banking processes. In addition, the paper highlights the main challenges facing the sector. Examples of the implementation of fintech solutions in practice are provided. The article emphasizes the importance of fintech as a driver of transformation in the financial market and outlines prospects for further development of the industry.

¹ *Научный руководитель: Матненко Н.Н., к.э.н., доцент, доцент кафедры национальной экономики ФГБОУ ВО «РАНХиГС при Президенте РФ», Москва, Россия*

Academic Supervisor: Matnenko N.N., c.e.s, Associate Professor, Associate Professor of the Department of National Economy, RANEPA under the President of the Russian Federation, Moscow, Russia

Keywords: Fintech, mobile banking, digital financial infrastructure, fast payment system, cashback, startups.

Еще десять лет назад такие понятия, как «кешбэк» или «оплата по QR-коду», были бы большинству населения неизвестны, а их внедрение вызывало бы, по меньшей мере, недоумение. Тем не менее, подобные сервисы, как часть финтех, одно из наиболее стремительно развивающихся направлений в финансово-экономическом секторе России и мира.

В настоящем эссе рассматриваются основные проблемы, характерные для данной отрасли, анализируются современные достижения финтех в России, а также приводятся примеры практического применения соответствующих технологий. Особое внимание уделяется определению роли финтех в развитии финансового рынка страны и в глобальном масштабе.

В качестве отправной точки целесообразно дать определение ключевых понятий, чтобы в дальнейшем избежать терминологических разночтений.

Финансовые технологии, или финтех (англ. FinTech), традиционно определяются как отрасль, состоящая из компаний, использующих технологии и инновации для конкуренции с традиционными финансовыми организациями — банками и посредниками на рынке финансовых услуг [6]. Однако в настоящее время понятие финтех трактуется значительно шире. К финтеху относят не только стартапы и компании, конкурирующие с классическими финансовыми институтами, но и широкий спектр технологических решений, интегрируемых самими банками, государственными структурами и другими участниками финансового рынка для оптимизации, автоматизации и цифровизации финансовых сервисов.

Современный подход к определению дан Банком России, по версии которого под финтехом понимается предоставление финансовых услуг и сервисов с использованием инновационных технологий, таких как «большие

данные» (Big Data), искусственный интеллект и машинное обучение, роботизация, блокчейн, облачные технологии, биометрия и других [5]

Таким образом, финтех – набор структур, предоставляющих финансовые услуги посредством современных технологий, а также эти самые услуги, ассортимент которых только растет вместе с ростом этих самых технологий. В современном цифровом пространстве разнообразные сервисы, подписки, акции и пользовательские удобства представляют собой элементы единой цифровой инфраструктуры.

Рассмотрим, к примеру, автоматизацию платежей. До появления финансовых технологий автоматизации и упрощения платежей, примерно 5-7 лет назад, для осуществления платежа клиенту требовалось посетить банк, корректно заполнить платежное поручение и ожидать поступления средств в течение 2-3 рабочих дней. В настоящее время платежи можно совершать с помощью рабочего компьютера или через интернет, без необходимости посещать банковское отделение. Эти изменения существенно повлияли на процесс проведения корпоративных платежей.

В настоящее время практически невозможно представить банковскую карту без функции кешбэка. Независимо от формы — будь то бонусные баллы, программы лояльности или возврат денежных средств — получение дополнительной выгоды стало неотъемлемой частью пользовательского опыта. Для конечного пользователя кешбэк воспринимается как приятный бонус, позволяющий ежемесячно возвращать от нескольких сотен до нескольких тысяч рублей в зависимости от объема расходов.

Однако за кажущейся простотой этого механизма стоит сложная инфраструктура взаимодействия между участниками финансового рынка. При оплате товаров или услуг банковской картой продавец перечисляет банку-эквайеру комиссию за обслуживание транзакции. Часть этой комиссии направляется банку-эмитенту, выпустившему карту, а затем — платежным системам. В результате перераспределения комиссионных доходов часть средств

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

возвращается держателю карты в виде кешбэка [2]. В отдельных случаях дополнительные выплаты обеспечиваются самим продавцом, заинтересованным в привлечении и удержании клиентов посредством программ лояльности.

Неотъемлемой частью цифровой финансовой инфраструктуры являются сервисы рассрочки платежей, причем их внедряют не только специализированные кредитные организации, но и крупные технологические компании, ранее не связанные напрямую с финансовым сектором. Примером такого подхода служит беспроцентная рассрочка «Сплит» от Яндекса, реализованная по модели BNPL (buy now, pay later). Данный инструмент позволяет покупателям оплачивать товары частями без дополнительных комиссий, что делает его привлекательным для широкой аудитории.

Механизм функционирования подобных сервисов предполагает, что продавец компенсирует финансовому партнеру (банку или финтех-компанию) затраты, связанные с предоставлением рассрочки, частично замещая этим расходы на традиционные маркетинговые и рекламные кампании. В результате покупатель получает возможность воспользоваться рассрочкой без переплаты, а продавец — дополнительный стимул для увеличения продаж и расширения клиентской базы. Такой подход способствует дальнейшему развитию финтех-экосистемы и интеграции инновационных инструментов в повседневные потребительские практики.

Использование Системы быстрых платежей (СБП), разработанной Национальной системой платежных карт (НСПК), демонстрирует высокую степень адаптации пользователей к инновационным финансовым инструментам. За два года функционирования доля переводов по номеру телефона через СБП достигла 50–90% в различных кредитных организациях, за исключением отдельных крупных игроков, развивающих собственные решения. Согласно данным деловых изданий, столь значительный рост обусловлен не только внешними факторами, такими как влияние санкций, но и внутренними характеристиками сервиса: переводы в рамках СБП по-прежнему

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

осуществляются бесплатно для физических лиц и отличаются высокой скоростью проведения операций, например, операция *me2me pull* позволяет перевести средства между картами за считанные секунды, а зачисление происходит практически мгновенно.

Ставшим в настоящем привычным мобильный банкинг выступает фундаментальной платформой для предоставления широкого спектра финансовых услуг. Банковские приложения обеспечивают не только базовые операции, такие как переводы по номеру телефона, но и позволяют получать кредиты, оплачивать налоги посредством QR-кода, открывать брокерские счета и осуществлять другие сложные финансовые транзакции. Высокий уровень проникновения мобильного банкинга среди пользователей объясняется интуитивно понятным интерфейсом, многофункциональностью и постоянной доступностью сервисов, что способствует интеграции финансовых услуг в повседневную жизнь населения.

В более широком контексте мобильный банкинг в России не только обеспечивает конкурентные преимущества и способствует сокращению издержек банков, но и становится ключевым драйвером развития финансовых услуг на фоне высокого проникновения интернета и смартфонов в стране [3, с.83]

В условиях стремительной цифровизации финансового сектора особое значение приобретает формирование и развитие цифровых финансовых активов (ЦФА). Цифровые активы существуют в виде токенов, дают их обладателям определенные права, которые записаны в виде кода в распределенном реестре.

К цифровым финансовым активам относятся не только криптовалюты, но и различные расширенные инструменты для инвестирования и сохранения капитала, включая цифровой рубль. Объем рынка цифровых финансовых активов (ЦФА) в России к концу 2024 года достиг 346,5 млрд рублей, что почти в шесть раз больше показателя 2023 года (60 млрд рублей). Согласно прогнозу

Министерства финансов РФ, в 2025 году емкость рынка ЦФА может превысить 1 трлн. руб. [4]

В более широком понимании внутри финтех-сектора можно выделить несколько основных категорий, ориентированных на задачи конечных пользователей: управление капиталом, финансовые маркетплейсы, цифровое страхование, платежные решения, цифровые банки, а также финансовое образование.

Для корпоративного сегмента применяется иная классификация, включающая такие направления, как автоматизация банковских процессов и разработка, краудлендинг, регуляторные технологии и кибербезопасность, краудфандинг, программы лояльности, а также корпоративные финансовые сервисы (эквайринг, бухгалтерский учет, лизинг, факторинг и другие) [1].

Несмотря на значительный прогресс и разнообразие решений, наблюдаемых в финтех-секторе, дальнейшее развитие отрасли сопряжено с рядом существенных вызовов. Обозначим, наиболее значимые из них.

Одной из наиболее острых проблем отрасли является отток кадров. Дефицит квалифицированных специалистов ощущается особенно остро из-за специфики финтеха: помимо владения навыками программирования, сотрудники должны обладать глубоким пониманием внутренних процессов финансовых организаций, особенностей управления рисками и принципов обеспечения информационной безопасности. Такие требования существенно увеличивают издержки на подбор и обучение персонала, однако являются необходимым условием эффективного функционирования финтех-компаний.

Сокращение объема инвестиций также является значимой проблемой для финтех-отрасли. Несмотря на ключевую роль финтеха в современной экономике, по данным исследования ВТБ [1], за последний год объем венчурных инвестиций в финтех-стартапы снизился в 2,5 раза. Причины такого спада не до конца ясны, однако, вероятнее всего, на ситуацию повлиял целый ряд факторов, включая насыщение рынка, высокую степень рисков, связанную с общей

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

непредсказуемостью сектора, а также недостаточно проработанные бизнес-модели отдельных проектов.

Монополизация рынка также представляет собой существенный вызов для финтех-отрасли. Основные инновации исходят преимущественно от крупных игроков, что приводит к снижению уровня конкуренции: стартапы часто либо поглощаются ведущими компаниями на ранних этапах, либо сталкиваются с недостаточным финансированием. Следует отметить, что эта проблема характерна не только для финтеха, но и для всего IT-сектора, частью которого он является.

Объем и качество отечественного финансового рынка остаются ограниченными по сравнению с западноевропейскими аналогами, что сдерживает развитие финтех-сектора. Теоретически масштабирование российских решений на зарубежные рынки могло бы способствовать преодолению этих ограничений, однако в условиях санкций и процессов деглобализации такие перспективы представляются малореалистичными.

В качестве показательного примера можно привести небанк Revolut, основанный в начале 2010-х годов выходцами из России, при этом основная команда разработчиков также состояла из российских специалистов. Однако реализовать деятельность на российском рынке компании не удалось из-за сложности ведения финансовых операций в отечественном секторе. Данный кейс является наглядной иллюстрацией специфики работы финтех-проектов в различных юрисдикциях и заслуживает более детального изучения.

Опыт участия автора в разработке мобильного приложения для одного из российских инвестиционных банков позволяет на практике оценить специфику функционирования финтех-команд и особенности внедрения инноваций в отечественном финансовом секторе. В процессе работы команда разработчиков столкнулась с тем, что все значимые изменения и доработки в продукте подлежат обязательному согласованию с подразделением информационной безопасности,

а в ряде случаев — и с юридическим отделом, что обусловлено высокими требованиями к защите данных и соблюдению регуляторных норм.

Процесс внедрения новых функций инициируется преимущественно на уровне руководства, что отражает динамику развития ассортимента финтех-продуктов и постоянное стремление к расширению функциональности. Внутри команды каждый участник отвечает за свой участок работ, а организационная структура и подходы к разработке во многом схожи с практиками в других сферах мобильной разработки. Однако специфика финтеха проявляется в деталях: даже незначительные ошибки, такие как некорректный расчет кешбэка, могут привести к массовым обращениям пользователей и негативно сказаться на лояльности клиентов. Это особенно актуально, поскольку на рынке представлены предложения от других участников с более высокими ставками по накопительным счетам, увеличенным размером кешбэка и более привлекательными комиссиями.

Или другой курьёзный пример с внедрением функции прогнозируемой доходности по накопительному счету. На экране пользователя появилась привлекательная зелёная сумма с подписью «Прогнозируемый доход», однако из-за ошибки в расчетной формуле отображаемое значение оказалось завышено на один день начислений. В результате особо внимательный клиент, вооружившись аналитическим подходом, самостоятельно обнаружил несоответствие и предъявил обоснованную претензию на недополученные 236 рублей. Проблема была оперативно устранена, что, впрочем, не отменяет того факта, что даже в высокотехнологичных системах человеческий фактор иронично напоминает о себе, пусть и не столь часто, как могло бы показаться.

Оба примера о том, что в целом, несмотря на высокий уровень технологичности финтех-решений, полностью устранить влияние человеческого фактора невозможно, и даже незначительные ошибки могут негативно сказаться на качестве сервисов и удовлетворенности клиентов. В условиях жесткой конкуренции на рынке это требует от финтех-компаний не только постоянного

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

совершенствования внутренних процессов и контроля качества, но и высокой гибкости в реагировании на запросы пользователей и оперативности во внедрении инноваций, чтобы сохранять конкурентоспособность и удерживать лояльную аудиторию.

Современные банки стремятся интегрировать в свои цифровые платформы максимально широкий спектр финтех-сервисов и дополнительных функций, формируя так называемые «суперприложения». Такая стратегия позволяет создать единую экосистему, охватывающую различные потребности пользователя. Однако подобный подход зачастую приводит к избыточному количеству подписок и сервисов, из которых реально востребованным оказывается лишь ограниченный набор функций. В результате клиенты оплачивают доступ к множеству услуг, которыми фактически не пользуются, а сами экосистемы не всегда получают существенную выгоду от такого клиентского поведения.

В то же время финтех способен оказывать существенное влияние на финансовую сферу и финансовые рынки, прежде всего благодаря своей инновационной природе и потенциалу для трансформации традиционных моделей взаимодействия.

Суть в том, что финтех в сфере управления инвестициями и финансами представляет собой инструмент повышения эффективности за счет автоматизации процессов и снижения издержек на выполнение ранее трудоемких операций. На сегодняшний день, по различным оценкам, от 60% до 70% операций на финансовых рынках осуществляются с использованием алгоритмической торговли и торговых ботов, что формирует значительный сегмент рынка финтех-продуктов - от советников до полностью автоматизированных систем. Хотя оценка их доходности остается предметом дискуссий, очевидно, что такие инструменты способствуют росту волатильности и увеличению глубины рынка, позволяя трейдерам использовать маргинальные стратегии в сочетании с автоматизированными решениями.

Дальнейшее развитие финтеха тесно связано с внедрением искусственного интеллекта, что оказывает влияние как на процессы принятия решений, так и на взаимодействие с пользователями и поиск оптимальных инвестиционных стратегий.

В заключение можно отметить, что финтех стал неотъемлемой частью современной финансовой инфраструктуры, оказывая значительное влияние на развитие финансового рынка как в России, так и в мире. Инновационные технологии, такие как искусственный интеллект, блокчейн, большие данные и облачные решения, не только повысили доступность и удобство финансовых услуг для пользователей, но и способствовали автоматизации и оптимизации внутренних процессов в банках и других финансовых организациях. Рост рынка цифровых финансовых активов, внедрение мобильного банкинга, развитие систем быстрых платежей и программ лояльности свидетельствуют о высокой степени адаптации населения и бизнеса к новым инструментам.

Однако, несмотря на очевидные успехи, отрасль сталкивается с рядом существенных вызовов: дефицит квалифицированных кадров, сокращение инвестиций, монополизация рынка и ограниченность масштабирования на зарубежные рынки. Кроме того, даже в высокотехнологичных системах сохраняется влияние человеческого фактора, что требует постоянного совершенствования процессов и контроля качества.

Дальнейшее развитие финтеха будет определяться способностью участников рынка к инновациям, гибкости в реагировании на запросы пользователей и эффективному управлению рисками. В условиях цифровизации экономики именно финтех становится драйвером трансформации традиционных финансовых моделей, открывая новые возможности для всех участников рынка и формируя фундамент для будущих изменений в финансовой сфере

Библиографический список:

1. ВТБ, Фонд Развития интернет-Инициатив. Исследование российского рынка финтех-стартапов [Электронный ресурс].

URL: <https://www.vtb.ru/press/releases/fintech-research> (дата обращения: 05.02.2025).

2. Кешбэк — реальный способ сэкономить. Как выбрать самый выгодный [Электронный ресурс] // РБК.

URL: <https://www.rbc.ru/quote/news/article/61f7e3bb9a7947075a776106> (дата обращения: 08.02.2025).

3. Матненко Н. Н. Предпосылки и ключевые тенденции цифровой трансформации банковской деятельности // Экономические системы. 2018. Т. 11. № 3 (42). С. 80–88.

4. Минфин спрогнозировал объем российского рынка ЦФА в 2025 году [Электронный ресурс] // Национальная ассоциация пенсионных фондов.

URL: https://napf.ru/news/napf_news_market/minfin-sprognoziroval-obem-rossiyskogo-rynka-tsfa-v-2025-godu/ (дата обращения: 14.11.2024).

5. Развитие финансовых технологий | Банк России [Электронный ресурс].

URL: <https://www.cbr.ru/fintech/> (дата обращения: 20.11.2024).

6. Финансовые технологии [Электронный ресурс] // Википедия: свободная энциклопедия. URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/Финансовые_технологии (дата обращения: 26.10.2024).

Оригинальность 94%