

## Детерминанты финансово-технологической трансформации банковского сектора экономики

Научный руководитель – Левитская Елена Николаевна

*Шашкина Евгения Олеговна*

*Аспирант*

Московский государственный институт международных отношений, Факультет  
Международных экономических отношений, Москва, Россия

*E-mail: jane\_sha@mail.ru*

Финансовые технологии создают конкурентные преимущества для банковского сектора экономики, что было доказано рядом эмпирических исследований [5]. Мерой положительного эффекта технологий на банковский сектор может стать:

- Рост рыночной капитализации банков [5];
- Повышение финансовой устойчивости банковского сектора (стабильности ресурсной базы банков, снижение зависимости доходов от процентной ставки, маржинальность банковской деятельности);
- Итенсификация связей с клиентами (увеличение охвата клиентской аудитории и частоты контактов банка с клиентами и т.д.).

В данном исследовании предлагается рассмотреть макроэкономические факторы, которые создают условия для внедрения финансовых технологий в банковский сектор. Провести анализ предлагается с помощью инструмента конкурентных преимуществ по М. Портеру [2].

Параметры фактора будут включать следующие компоненты: количества и качество рабочей силы, развитие рынка венчурного капитала как первоисточника финансирования инноваций, наличие Интернет-инфраструктуры.

К параметрам спроса клиентов на банковские услуги с элементами финансовых технологий следует отнести показатели адаптивности и лояльности населения к электронному банкингу и расчетам безналичными средствами платежа: доля населения, имеющих счет в банке; доля карт, привязанных к виртуальным кошелькам; доля расчетов с использованием электронных денег [3].

Родственными и поддерживающими отраслями для банковского сектора мы будем считать финтех-отрасль, как те компании, которые создают поддерживающие инновации (упрощающие бэк-офисные операции), так и конкурирующие, ориентированные на оказание клиентам услуг, традиционно считавшихся банковскими. В основе этого фактора финансово-технологического развития национального банковского сектора лежит идея о том, что инновации рождаются на периферии, вдалеке от мейнстрима [1], а далее внедряются в банковский сектор в результате продуктивных коллабораций или M&A-сделок [8]. В пользу инвестиционного партнерства банков и разработчиков технологий говорит и новый режим аккумуляции капитала, согласно которому инвесторы (преимущественно частные и корпоративные венчурные фонды с повышенным риск-аппетитом) отдают предпочтение венчурному рынку по сравнению с традиционным фондовым для генерации доходности на вложенный капитал. Основатели таких компаний-стартапов необязательно ставят себе цель создать ценность для потребителя или сгенерировать прибыль, чаще всего они стремятся увеличить капитализацию компании для продажи более крупному игроку, которые, в свою очередь будут использовать накопленные данные и сетевые эффекты для создания ценности конечных потребителей [11]. Детерминантом развития финтех-стартапов является благоприятная бизнес-среда: нормативно-правовая база для защиты

собственности, процедур разрешения неплатежеспособности, льготное налогообложение и кредитования, а также упоминаемые ранее развитые рынки венчурного капитала и доступность квалифицированной рабочей силы.

Четвертый фактор - стратегия фирм, их структура и конкуренция. В связи с вышеизложенным принципом разработки инноваций на периферии и дальнейшим ее внедрением в банковскую деятельность посредством М&А-сделки, необходимо иметь свободный капитал для инвестиций, который обеспечивается достаточным уровнем маржинальности банковского бизнеса. Косвенно финтех-стратегию традиционных банков можно оценить по количеству корпоративных венчурных фондов с активами из сферы финансовых технологий.

Последний фактор в конкурентном анализе по М. Портеру - правительство, представителем которого в случае банковского сектора является регулятор рынка. Государство может непосредственно регулировать финансовые технологии (например, вводить обязательное регулирование деятельности финтех-стартапов, устанавливать нормативы достаточности капитала и т.д.), косвенно оказывать влияние на интенсивность внедрения и освоения потребителями технологий посредством увеличения доли безналичного денежного обращения и введения государственных цифровых валют, а также финансировать инновационные проекты и оказывать организационно-административную поддержку.

На основе анализа статистики по картам и платежам от Банка международных расчетов [4], доли страны в венчурных инвестициях в целом и в финтех в частности [10, 13], показателей обеспеченности населения смартфонами [12], покрытия стационарным Интернетом [9], а также рейтинга стран по государственному регулированию и поддержке финтех-отрасли [7], которая была сопоставлена со списком лидеров рейтинга зрелости цифрового банкинга [8], можно сделать следующие выводы:

- Финансовые технологии быстрее проникают и модифицируют банковские сектора развивающихся стран (Россия, Япония, Южная Корея, Китай). Причиной успеха чаще всего является большая доля небанкофицированного населения без устоявшихся привычек к обслуживанию через традиционные оффлайн-каналы. Тем не менее, уровень безналичных платежей в таких странах достаточно высокий, что говорит о том, что

- Страны-лидеры объединяет достаточно высокая патерналистская поддержка государства и относительно благоприятное финтех-законодательство, а также наличие у банков цифровой стратегии, которую косвенно можно определить по существованию корпоративного венчурного фонда для инвестиций в финтех.

- Отсутствует корреляция между ёмкостью рынка венчурного капитала и уровнем финансово-технологической трансформации банковского сектора. Самые крупные рынки - в развитых странах, которые одновременно являются и родиной банковских секторов - лидеров по уровню активов и по уровню банкофикации населения. При этом ни одна развитая страна не попала в топ-10 по цифровой зрелости банковского сектора. Это может означать, что преимущественные технологические инновации в банках развивающихся стран могут создаваться путем собственных разработок или продуктовых коллабораций, а не путем имплементации решений М&А.

- Недостаточно высокие покрытие территории Интернетом и доли населения, обладающего смартфонами, не является препятствием на пути к внедрению финансовых технологий в банках.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что основным детерминантом развития финтех-отрасли и финансово-технологической трансформации банковского сектора является законодательство и программы государственной поддержки, а также нацеленность банков на развитие онлайн-каналов взаимодействия с клиентами.

## Источники и литература

- 1) Миловидов В.Д. Услышать шум волны: Что мешает предвидеть инновации? [U+202F] // Форсайт. 2018. Т. 12. No. 1. С. 88-97
- 2) Портер М. Международная конкуренция: пер. с англ. М., 2016
- 3) Шашкина Е.О. Измерение степени цифровизации национального финансового рынка на примере банковского сектора // Финансы и кредит. 2018. Т.24, No. 10. С. 2316-2330
- 4) Bank of international settlements: <https://stats.bis.org/statx/toc/CPMI.html>
- 5) Chen M. A., Wu Q., Yang B. How valuable is fintech innovation? // Review of financial studies. 2019. No. 32(5). P. 2062-2106
- 6) Deloitte: <https://www2.deloitte.com/ce/en/pages/financial-services/articles/digital-banking-maturity-2020.html>
- 7) Deloitte: <https://www2.deloitte.com/uk/en/pages/innovation/articles/a-tale-of-44-cities-global-fintech-hub-federation-gfhf-connecting-global-fintech-hub-report-review.html>
- 8) Hornuf L., Klus M.E., Lohwasser T.S. How do banks interact with fintech startups? // Small business economics. 2020. 22 p.
- 9) Internet World stats: <https://www.internetworldstats.com/top25.htm>
- 10) KPMG: <https://home.kpmg/xx/en/home/campaigns/2020/02/pulse-of-fintech-h2-19-global-trends.html>
- 11) Montalban M., Frigant V., Jullien B. Platform economy as a new form of capitalism: a Regulationist research programme // Cambridge journal of economics. 2019. No. 43. P. 805-824
- 12) Newzoo: <https://newzoo.com/insights/rankings/top-countries-by-smartphone-penetration-and-users/>
- 13) OECD: [https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=VC\\_INVEST](https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=VC_INVEST)