

Белорусский экономический
исследовательско-образовательный центр

Belarusian Economic Research
and Outreach Center



Финансовое посредничество в условиях развития финтех рынка

07 февраля 2019

Анастасия Лузгина

Олег Мазоль

Часть 1

- Финансовое посредничество (традиционное и современное понимание)
- Предпосылки развития рынка финтеха
- Основные группы финтех-структур
- Структура рынка финтеха

Часть 2

- Развитие финтех-сервисов
- Преимущества финтех-компаний
- Сотрудничество финтех-компаний и традиционных банковских посредников
- Препятствия для сотрудничества и перспективы развития

Так что же такое финансовое посредничество? (традиционное понимание)



- **Финансовое посредничество** является видом производственной деятельности, в процессе которой банки трансформируют принятые финансовые обязательства в финансовые активы, неся при этом издержки и принимая на себя известный риск ¹ (НБРБ).
- **Финансовый посредник** – это коммерческий субъект, который выполняет роль *своеобразного интерфейса между кредитором и заемщиком*, что предполагает аккумуляцию депозитов общества и предоставление кредитов домохозяйствам и бизнесу (ЕЦБ)

Характеристики (функции) традиционных финансовых посредников




<i>Эффективное перераспределение ресурсов.</i>	<i>Поддержание достаточного уровня ликвидности в денежной системе</i>
<i>Качественное управление активами</i>	<i>Транслирование изменений денежно-кредитной политики центрального банка.</i>
<i>Осуществление платежных и расчетных операций</i>	Работа в условиях жестких норм регулирования на национальном и международном уровне

■ Развитием информационных технологий ВЕРОС

 внедрение их в финансовый сектор 
перераспределение функций традиционных
финансовых посредников между различными
субъектами, в том числе нефинансового сектора.

■ **Институциональный подход был поставлен под сомнение**

■ **Финансовое посредничество стало рассматриваться с функциональной точки зрения**  регулирование финансовых услуг, а не самих финансовых посредников **+ клиенто-ориентированная модель разработки продуктов**

Финансовое посредничество (современное понимание)

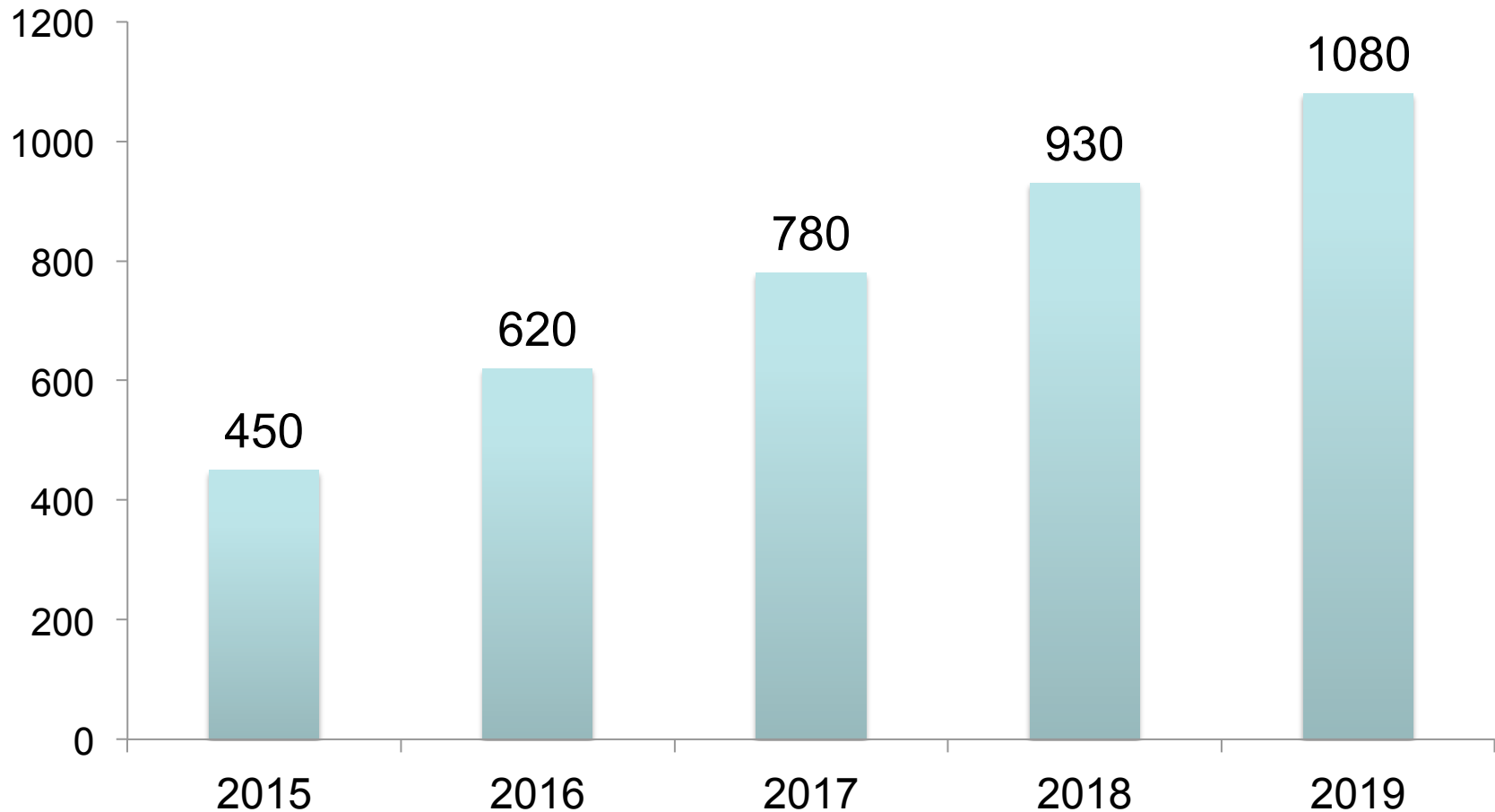
- **Финансовое посредничество** – это производственная деятельность **институциональной единицы**, которая выражается в привлечении, хранении, перераспределении и управлении финансовыми ресурсами с целью получения дохода с учетом возможных издержек и известных рисков.
- **Финансовым посредником** является **юридическое или физическое лицо**, которое выступает посредником между двумя и более сторонами финансового рынка, присутствующих на различных его сегментах (МВФ).

Предпосылки развития рынка финтеха



1. *Развитие технологий хранения, обработки и обмена данными*
2. *Снижение доверия к традиционным финансовым институтам при одновременном усилении их регулирования.*
3. *Распространение социальных сетей и мессенджеров.*
4. *Возникновение и развитие экономики совместного потребления.*
5. *Успех технологичных компаний в других секторах экономики*
6. *Привлекательность новых сервисов*
7. *Изменения в потребительском поведении*

Изменения в потребительском поведении: ежегодные транзакции с помощью мобильных устройств в мире, млрд. долл. США



Главные составляющие, определяющие развитие финтех-рынка

Финансо
вые
техно
логии

Регуляторная среда, песочницы

Информационная компания, включая медиа и научные мероприятия

Инвестиционные ресурсы

Инфраструктура для создания новых продуктов: хабы, инкубаторы и акселераторы, институты развития

Образовательная среда

Информационные технологии, техническое обеспечение

Потребители

Финтех-стартапы, ИТ компании, банки и прочие финансовые посредники

Пример: экосистема финтеха в Литве

Посредники Экосистемы финтеха



Катализаторы Экосистемы финтеха

- Blockchain Sandbox
- (ЦБ Литвы)
- FinTech Sandbox
- (ЦБ Литвы)
- Open Banking Sandbox
(Коммерческие банки)
- PropTech Sandbox
(Ассоциация развития по недвижимому имуществу)

Что мы понимаем под финтехом?

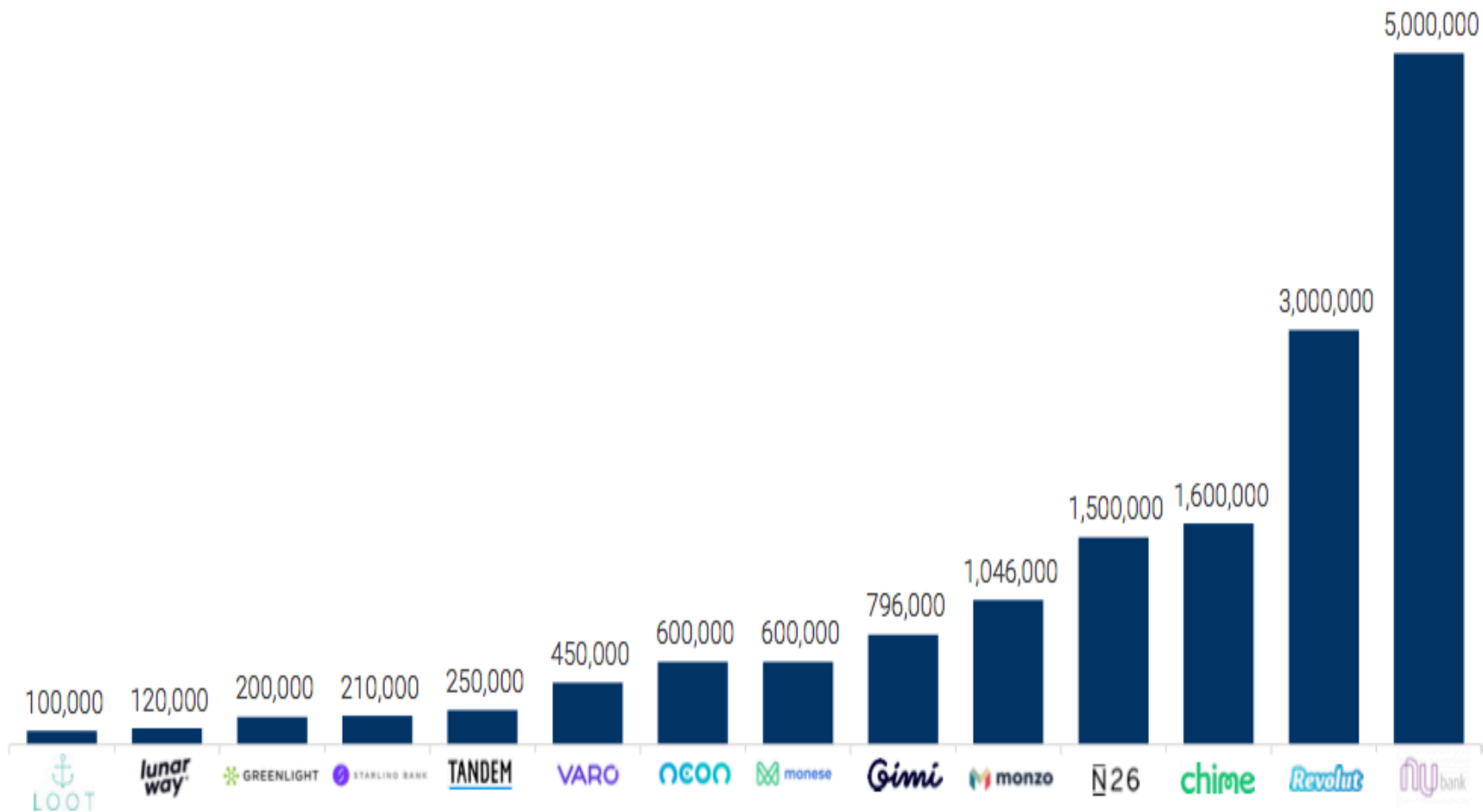
- *Как экономическая категория* **финтех** -это совокупность финансовых услуг, которые осуществляются на основе применения новых технологий, то есть базируются на внедрении современного технического и программного обеспечения, использовании компьютерных и мобильных приложений, а также инновационных процессов и бизнес-моделей в финансовой сфере.
- *С институциональной точки зрения,* **финтех** – это совокупность компаний, организаций, стартапов, которые предоставляют такого рода услуги.

Финтех-структуры (1)

1. Традиционные, нео и финтех-банки

- Переход от вертикальной (банк-клиент) к круговой (клиенто-ориентированной) модели;
- Он-лайн обслуживание;
- Отсутствие отделений;
- Поглощение/ кооперация с финтех-стартапами и разработка собственных приложений

Финтех-структуры в сфере банкинга имеют более 15 млн. пользователей






Финтех-структуры (2)

2. Стартапы в области финтеха –
предлагают банковские услуги на базе
ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Терминал по торговле криптовалютами - входит в топ 100 инновационных стартапов Германии



version 4.0.0-beta build:12351604 [mac-osx,debug] [\(up to date!\)](#)

Binance    English (English)

Real markets Demo

API Key

Secret

Network connection established

I agree to this disclaimer

Choose currency pairs: 3/20 (available: 267)

- ▼ BTC markets (27 / 110)
 - ADA/BTC
 - ADX/BTC
 - AE/BTC
 - AION/BTC
 - AMB/BTC
 - APPC/BTC
 - ARK/BTC
 - ARN/BTC
 - AST/BTC
 - BAT/BTC
 - BCC/BTC
 - BCD/BTC

Финтех-структуры (3)

3. Крупные нефинансовые организации (компании), для которых предоставление услуг в сфере финансового посредничества является второстепенной деятельностью.

- сотовые операторы
- социальные сети и мессенджеры

Финтех-структуры (4)

4. Небанковские финансовые организации

внедрение финтех-проектов существенно улучшает предлагаемые ими финансовые сервисы.

1) Ant Financial Group+Telenor Group – запуск системы трансграничных переводов между Малайзией и Пакистаном (2019)



2) Проведение оплаты путем сканирования продавцом QR-кода или бар кода покупателя

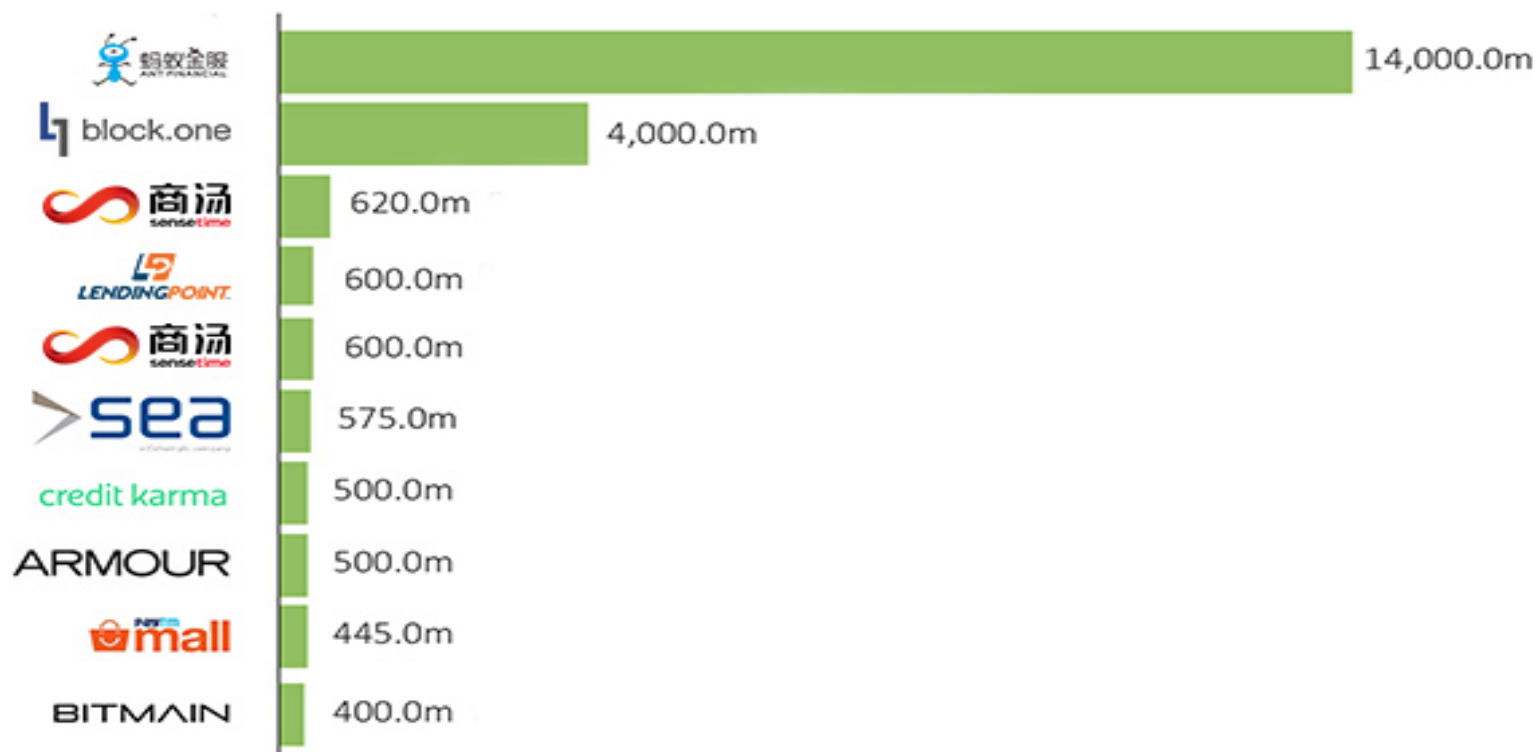


3) Проведение оплаты путем сканирования покупателем QR-кода продавца



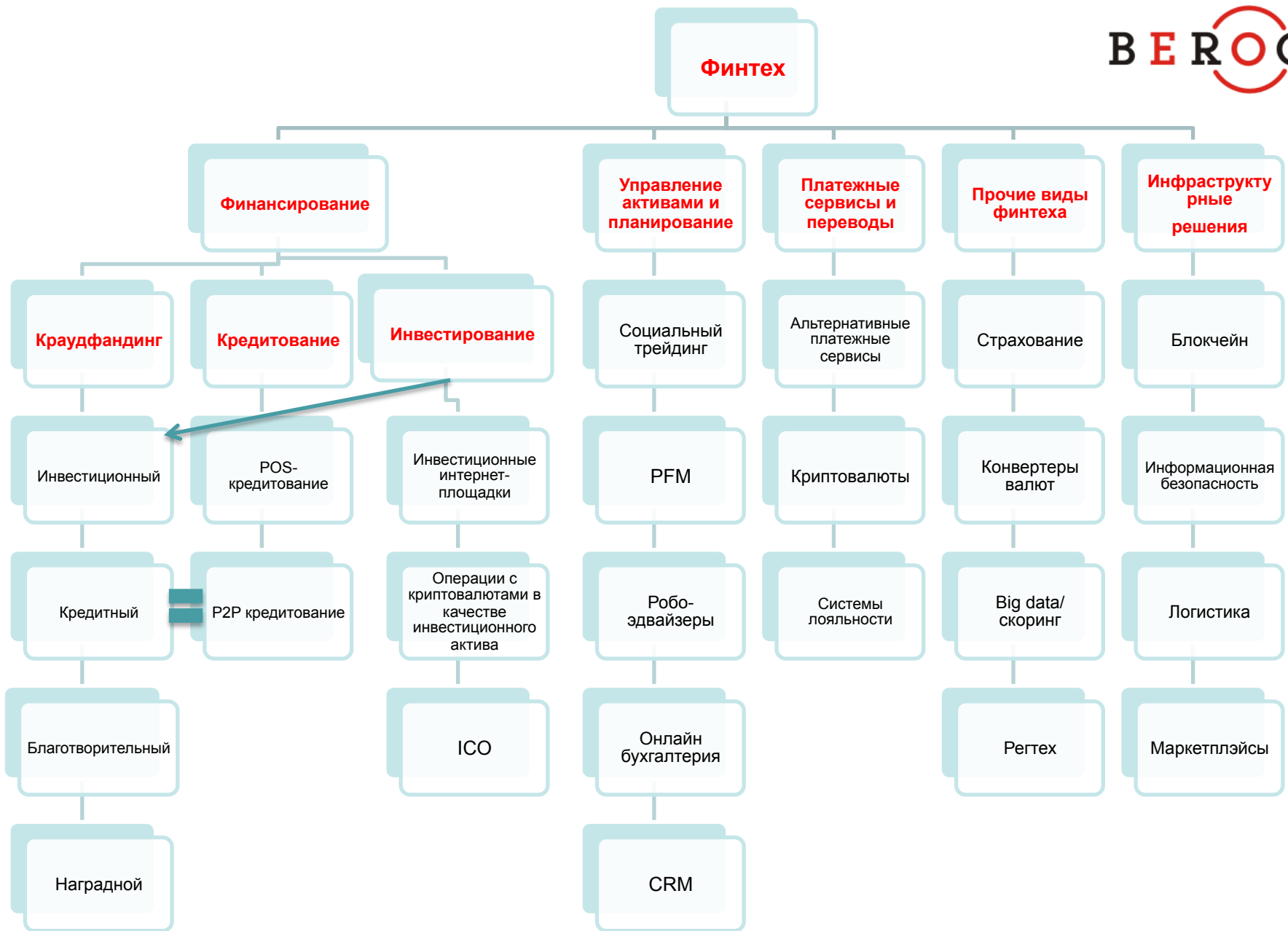
Топ 10 сделок в финтех-сфере в пп. 2018 г.

Top 10 FinTech deals globally, H1 2018
(USD)

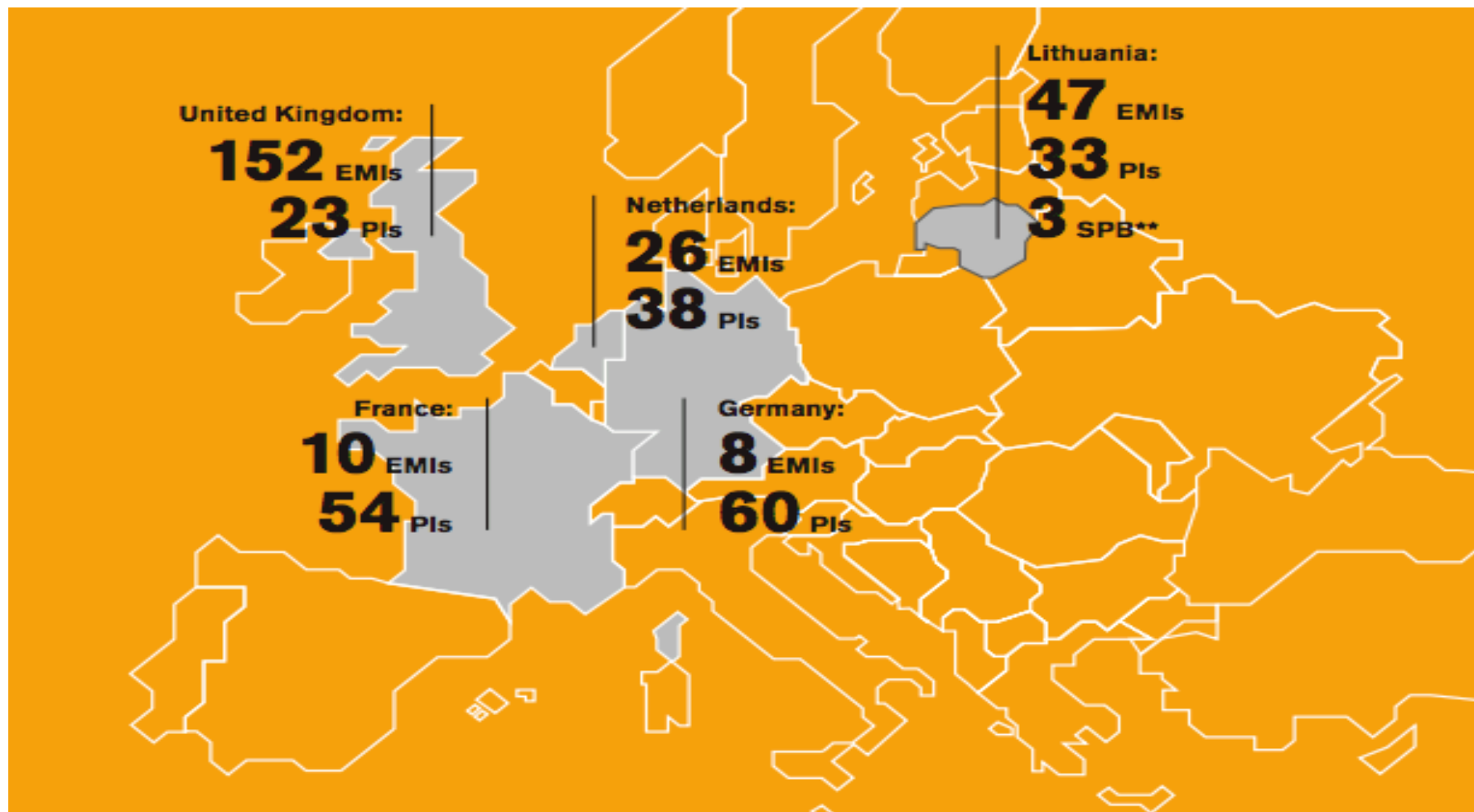


Source: FinTech Global





Топ 5 стран ЕС по количеству выданных лицензий для ЭМИ и ПИ



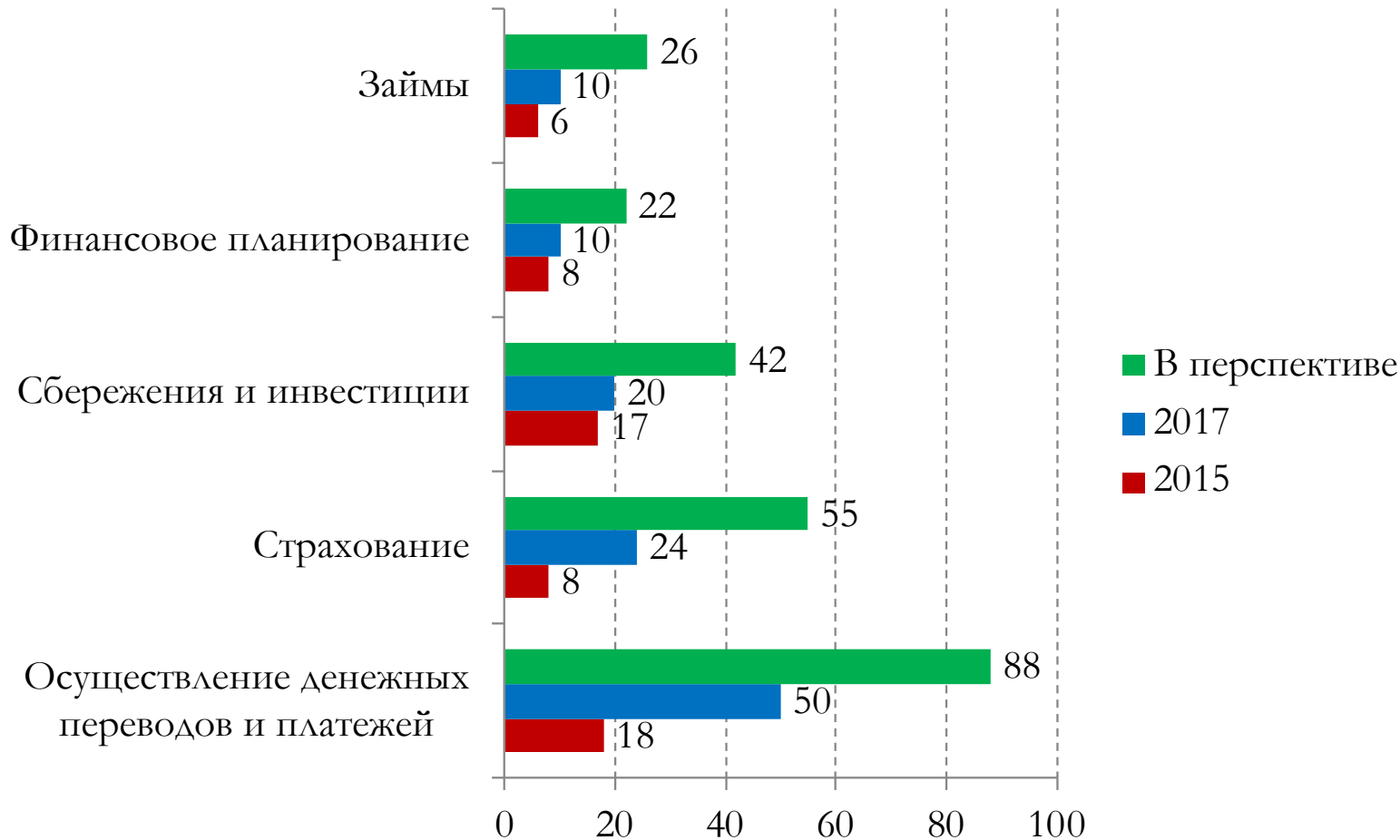
Структура финтех сервисов (1)

Категория услуги	2017	2015	
I. Осуществление денежных переводов и платежей	1	Онлайн обмен валюты Платежи посредством криптовалюты	Онлайн обмен валюты
	2	Зарубежные денежные переводы	Зарубежные денежные переводы
	3	Онлайн электронные банки без филиалов Небанковские денежные переводы Платежи посредством мобильного телефона	Небанковские денежные переводы
II. Финансовое планирование	4	Инструменты онлайн бюджетирования и финансового планирования	Инструменты онлайн бюджетирования и финансового планирования
III. Сбережения и инвестиции	5	R2R-платформы для высокодоходных инвестиций	R2R-платформы для высокодоходных инвестиций
	6	Инвестиции в различные краудфандинговые платформы (equity crowdfunding, rewards crowdfunding)	Инвестиции в различные краудфандинговые платформы (equity crowdfunding, rewards crowdfunding)

Структура финтех сервисов (2)

Категория услуги	2017	2015
III. Сбережения и инвестиции	7 Онлайн инвестиционное консультирование и инвестиционный менеджмент	Онлайн инвестиционное консультирование и инвестиционный менеджмент
	8 Онлайн торговля акциями Онлайн торговля деривативами	Онлайн торговля акциями и деривативами
IV. Займы	9 Займы посредством P2P-платформ Краткосрочные займы, предоставляемые онлайн кредиторами	Займы посредством P2P-платформ
V. Страхование	10 Автострахование с использованием телематики мониторинга поведения водителя Сайты для сравнения стоимости страхования Страхование жизни с использованием приложений, которые отслеживают показатели человека во тренировок	Автострахование с использованием телематики мониторинга поведения водителя и агрегаторов страхования жизни

Сравнение финтех сервисов



Сравнение категорий финтех-сервисов по степени их применимости (% респондентов, пользовавшихся услугами в 2015-2017, или планирующих их использование в будущем)

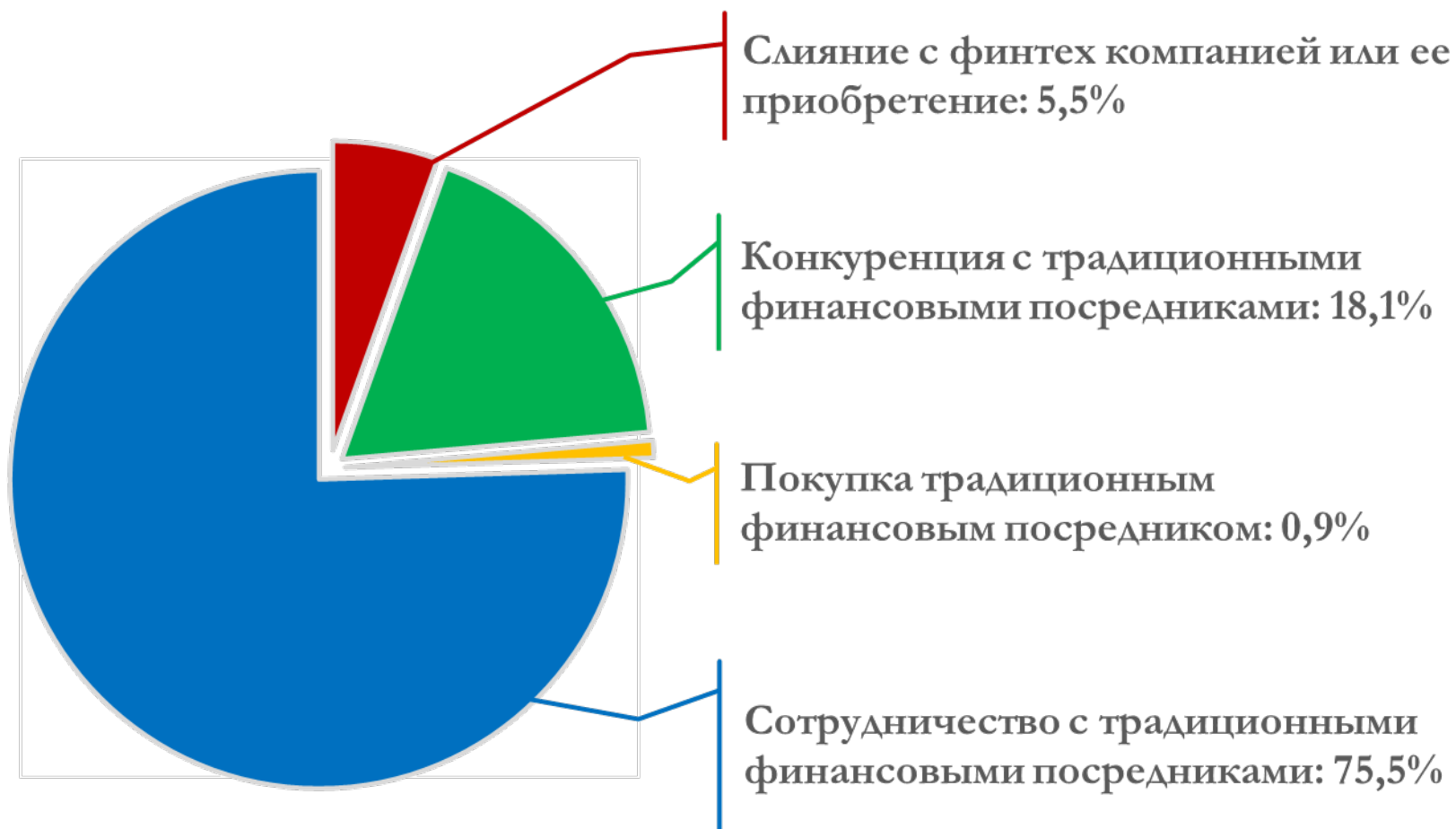
Тенденции финансового рынка



- ИТ снижают потребность в финансовых посредниках
→ ИТ позволяют эффективнее подобрать пару «заемщик-кредитор» в рамках P2P-кредитной платформы или системы краудлендинга
- ИТ обеспечивают большую гибкость
- ИТ позволяют быстрее разрабатывать новые продукты и сервисы
- ИТ дают возможность быстрее внедрять инновации в существующие продукты и сервисы

- ИТ позволяют оптимизировать затраты
 - ИТ обеспечивают более качественное управление данными и позволяют повысить знания в сфере поведения потребителей
- **В результате:** снижаются преимущества горизонтальной и вертикальной интеграции, которой пользуются традиционные финансовые посредники, поскольку механизм социальных сетей и технологии обработки больших данных создает возможности для совместной продажи различных финансовых услуг благодаря знанию поведения потребителей.

Главные бизнес-цели



Преимущества сотрудничества



Конкурентные преимущества стратегии сотрудничества



Пример стратегии сотрудничества – банк-платформа

Источник: IBM, 2018

Препятствия и ограничения (1)

Препятствия	Финтех-компании	Традиционные финансовые посредники
Информационная безопасность	28%	58%
Регуляторная неопределенность	48%	54%
Различия в управлении и деловой культуре	55%	40%
Различия бизнес-моделей	40%	35%
ИТ-совместимость	34%	34%
Различия в операционных процессах	36%	24%
Различия в навыках и знаниях	33%	24%
Необходимые финансовые инвестиции	16%	17%

- 88% традиционных финансовых компаний уверены, что развитие финтех сервисов приводит к сокращению их доходов
→ **В результате:** традиционные финансовые посредники осуществляют активное инвестирование в данную сферу: 77% компаний наращивают инновации, а 82 % компаний прогнозируют рост партнерств в сфере финтех.
- Наибольший процент традиционных финансовых компаний, которые участвуют в партнерстве с финтех-компаниями отмечен в Германии, Бельгии, Нидерландах, Австралии, Новой Зеландии.
→ **В перспективе:** Финляндия, ЮАР, Индия, Индонезия.

- интеграция финтех компаний с традиционными финансовыми посредниками
 - **Ключевое ограничение:** действующие регуляторные ограничения и связанные с ними рисками
 - Интеграция в отрасли будет происходить до такой степени, которая позволяет минимизировать регуляторные риски для крупных игроков, в частности риски невыполнения требований в отношении отмывания денег, финансирования терроризма и других.

- сохранение определенной автономии финтех отрасли и предотвращение ее поглощение крупными финансовыми компаниями
- принятие в странах новых нормативных актов и создание новых институтов по надзору за рынком финтеха
 - Необходимость расширения госрегулирования за счет сферы финансовых услуг, оказываемых финтех-компаниями, рассматривается с появлением **механизма коллективных инвестиций** («collective investments schemes»), в качестве которого рассматривается, в первую очередь, **система краудфандинга**.

- система государственного регулирования продолжит адаптироваться к современным условиям развития финансового рынка
 - Перехода от «лицензирования субъектов» к «лицензированию видов деятельности».
 - Распространение на финтех компании регуляторных мер, направленных на защиту потребителей.