

УДК 336.62

ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА В КОНТЕКСТЕ ИСТОРИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Валерий Александрович ДОЛБЕЖКИН¹, к.т.н, доцент

Марина Евгеньевна ЛЕБЕДЕВА², д.э.н., профессор

Ирина Александровна ШАШИНА³, к.э.н, доцент

^{1,2,3}Автономная некоммерческая организация высшего образования «Международный банковский институт имени Анатолия Собчака», Санкт-Петербург, Россия
e-mail: ibispb@ibispb.ru

Аннотация

Потребность в использовании инновационных финансовых технологий (ФинТех) преимущественно детерминирована запросами потребителей на оперативное, безопасное и эргономичное осуществление финансовых операций. Интенсификация данного спроса коррелирует с пролиферацией цифровой экономики в глобальном масштабе. Существенным катализатором развития рыночной конъюнктуры выступает рост инвестиционной активности в секторе ФинТех-компаний. Кроме того, прогресс отрасли обусловлен технологическими инновациями, направленными на оптимизацию предоставления услуг и повышение операционной эффективности, что способствует персонализации и расширению доступности финансовых сервисов для конечного пользователя. **Цель** настоящего исследования заключалась в изучении процесса цифровой трансформации современного финансового сектора в ретроспективе, что послужило основой для последующего определения ключевых направлений эволюции актуального рынка финансовых технологий (ФинТех). **Методологическая база** исследования включала общенаучные подходы к анализу релевантных литературных источников отечественных и зарубежных авторов, а также статистических данных. **Результаты** работы позволили выделить четыре фундаментальных вектора развития современного ФинТех-рынка: формирование сегмента платежных сервисов, возникновение платформ электронной коммерции, повсеместное распространение мобильных устройств (смартфонов) и появление альтернативных каналов привлечения финансирования, в частности краудсорсинговых и краудфандинговых платформ. **В заключении** представлены ключевые направления развития, оказывающие значительное влияние на глобальный финансовый рынок и индустрию финансовых технологий (ФинТех): удаленная идентификация и альтернативные методы верификации, новые платежные экосистемы, технология блокчейн.

Ключевые слова

цифровая трансформация, банки, ФинТех, инновации, финансы

Для цитирования: Долбежкин В.А., Лебедева М.Е., Шашина И.А. Цифровая трансформация финансового сектора в контексте исторического развития // Ученые записки Международного банковского института. 2025. № 4(54). С. 45-63.

Работа выполнена при финансовой поддержке Фонда «Институт экономической политики имени Е.Т. Гайдара» в рамках договора № 062/03-008 от 10 марта 2025 года.

5.2.4. Finance

UDC 336.62

DIGITAL TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL SECTOR IN THE CONTEXT OF HISTORICAL DEVELOPMENT

Valery Aleksandrovich DOLBEZHNIK¹, Candidate of Technical Sciences, Associate Professor

Marina Evgenievna LEBEDEVA², Doctor of Economic Sciences, Professor

Irina Aleksandrovna SHASHINA³, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

^{1,2,3}Autonomous non-profit organization of higher education «International Banking Institute named after Anatoly Sobchak», Saint Petersburg, Russia
e-mail: ibispb@ibispb.ru

Abstract

The need for innovative financial technologies (FinTech) is primarily driven by consumer demands for fast, secure, and ergonomic financial transactions. The intensification of this demand correlates with the proliferation of the digital economy globally. A significant catalyst for market development is the growth of investment activity in the FinTech sector. Furthermore, the industry's progress is driven by technological innovations aimed at optimizing service delivery and increasing operational efficiency, which facilitates personalization and expands the accessibility of financial services for end users. The **objective** of this study was to examine the digital transformation of the modern financial sector in retrospect, which served as the basis for subsequently identifying key areas of evolution in the current financial technology (FinTech) market. The study's **methodological framework** included general scientific approaches to analyzing relevant literature from domestic and international authors, as well as statistical data. The **results** of the study allowed us to identify four fundamental vectors of development in the modern fintech market: the emergence of the payment services segment, the emergence of e-commerce platforms, the widespread use of mobile devices (smartphones), and the emergence of alternative funding channels, particularly crowdsourcing and crowdfunding platforms. The **conclusion** presents key development areas that have a significant impact on the global financial market and the financial technology (Fintech) industry: remote identification and alternative verification methods, new payment ecosystems, and blockchain technology.

Keywords

digital transformation, banking, fintech, innovation, finance

For citation: Dolbezhkin V.A., Lebedeva M.E., Shashina I.A. Digital transformation of the financial sector in the context of historical development // Proceedings of the International Banking Institute. 2025. 4 (54). pp. 45-63 (in Russ.).

The work was carried out with the financial support of the Foundation «The Ye.T. Gaidar Institute for Economic Policy» under the agreement No. 062/03-008 dated March 10, 2025.

Введение

Термин «финтех» (сокращение от «финансовые технологии») обозначает конвергенцию финансовых услуг и инновационных технологических подходов. Данное явление приобретает все большую актуальность, трансформируя традиционные модели предоставления банковских, страховых, платежных и инвестиционных услуг, делая их более доступными и удобными для потребителей. Основной целью инновационной трансформации финансового сектора, более известной как «ФинТех», является повышение прозрачности финансовой отрасли, достигаемое посредством внедрения новых технологических решений. При этом, деятельность финансовых институтов представляет собой не замкнутые частные механизмы, а взаимосвязанные элементы единой функционирующей экосистемы ФинТех.

Использование финансовых технологий позволяет банкам и другим финансовым учреждениям решать три ключевые задачи: привлечение новых клиентов, удержание существующей аудитории и оптимизацию операционных процессов. Развитие таких технологий, как искусственный интеллект, удаленная идентификация и интеграция продуктов (например, семейных счетов), способствует появлению более персонализированных и эффективных услуг. В частности, можно прогнозировать появление виртуальных финансовых консультантов, которые смогут анализировать потребности целых домохозяйств и предоставлять рекомендации на основе анализа данных. Дистанционная идентификация клиентов, в свою очередь, позволяет расширить доступ к финансовым услугам, а совместные счета для членов семьи обеспечивают более удобное и интегрированное управление семейными финансами.

Базовым компонентом сильного конкурентного преимущества в современном финансовом мире является доступ к новым технологиям, наиболее точно отвечающим на запросы потребителей, с одной стороны. С другой, сами технологии могут оказывать влияние и способствовать трансформации потребительских предпочтений. Более того, инновационные продукты и решения в области ФинТех позволяют финансовому сектору достигать реализации ключевых задач, широко обсуждаемых в профессиональном сообществе [1, 2].

Финансовые услуги играют ключевую роль в современной экономике, предоставляя физическим и юридическим лицам инструменты для управления капиталом, инвестирования и обеспечения экономического роста [3, 4]. Структура и функционирование рынков финансовых услуг имеют существенные отличия, обусловленные географическими, экономическими и регуляторными факторами [5].

Особое значение для эволюции этих рынков приобрели технологические инновации. Развитие глобальной сети интернет и коммуникационных технологий значительно расширило возможности для предоставления финансовых услуг [6], что привело к децентрализации и глобализации финансового обслуживания, позволяя клиентам получать доступ к необходимым финансовым продуктам и сервисам из любой точки мира.

Основная часть

Современная экономическая литература по ФинТех крайне обширна и разнообразна. Начало формирования финтех как самостоятельного сегмента финансового рынка является предметом дискуссий в экономической науке. Согласно одной из концепций, история финансовых технологий берет начало в XIX веке с появлением и распространением телеграфа и телефона. Именно эти телекоммуникационные инновации, а также прокладка трансатлантического кабеля, положили начало так называемой эре Fintech 1.0, которая продлилась до середины XX века. Эти технологии произвели революцию в обмене финансовой информацией, значительно сократив время, необходимое для принятия решений и осуществления операций. Например, система Fedwire, созданная в 1918 году, стала одной из первых электронных систем перевода средств, функционировавшей на основе телеграфа. В работах [7, 8, 9] повышение эффективности и скорости финансовых операций, обусловленное развитием

телекоммуникационной инфраструктуры, рассматривается как отправная точка в эволюции финтех.

По мнению Д. Войчика [10], современная стадия эволюции финансовых технологий (финтех) берет начало в XXI столетии и неразрывно связана с фазой становления стартап-движения. Данный период характеризуется возникновением малых инновационных предприятий, которые начали осваивать свободные сегменты финансового рынка или предоставлять альтернативные традиционным банковским продуктам услуги по управлению финансовыми активами. В качестве ключевого момента инициации данного процесса часто рассматривается 2005 год, когда в Великобритании был запущен Zora — первый в мире небанковский сервис P2P-кредитования (peer-to-peer), выполняющий функции агрегатора займов. Указанная концепция определяет генезис современного ФинТеха сквозь призму инновационных бизнес-моделей, составляющих конкуренцию традиционным финансовым институтам.

ФинТех как направление финансовых инноваций привлекает особое внимание как экспертов-исследователей, так и практических специалистов в области финансовых рынков в последнее десятилетие. Хотя стоит отметить, что данное явление возникло гораздо раньше, а сейчас люди лишь продолжают использовать и улучшать его одновременно с развитием технологий, направленных на создание инноваций и революционизирование традиционного финансового сектора [11].

Так, четкая периодизация исторического развития ФинТех как направления финансовых инноваций в настоящее время вызывает бурную дискуссию в академическом и практико-ориентированном экспертном сообществе. При этом, большинство сходится во мнении, что начало возникновения ФинТех было положено датой изобретения телеграфа и прокладкой первой линии трансатлантического кабеля в 1866 [7, 8, 9, 12, 13]. Таким образом, была создана ключевая предпосылка для последующей глобализации мировой финансовой системы. В последующем данная технология способствовала объединению и проведению денежных переводов между банками в рамках единой платежной системы. В результате, денежные переводы, осуществляемые посредством телеграфа, получили широкое распространение, и стали одним из лидирующих решений на данном рынке вплоть до начала 1970х гг. [14].

Финансовые инновации – основа ФинТех – постепенно становятся неотъемлемой частью функционирования финансовых рынков. Так, в след за изобретением телеграфа, процесс возникновения новых технологических продуктов отмечается, в первую очередь, в направлении усовершенствования работы финансового сектора. При этом, следует заметить, что одно из изобретений 1950 г. (кредитная карта Diners Club) привело к инновационной трансформации финансового сектора. Как следствие, была создана первая в мире кредитная платежная карточная система Diners Club. Основным инструментом данной системы выступали специальные бумажные прямоугольники, используемые клиентами Diners Club для оплаты услуг, оказываемых, главным образом, организациями индустрии развлечений. Таким образом, возникла концепция посредничества при проведении расчетов, которая привела к появлению современных платежных систем.

В результате, в 1951 г. была выпущена первая в мире банковская кредитная карта Long Island Bank. Функционально ее применение было ограничено границами Нью-Йорка. Механизм использования кредитной карты можно описать следующим образом. Когда покупатель, предоставлял продавцу карту Long Island Bank, последний переписывал всю необходимую информацию о владельце карточки на товарный чек. После чего продавец связывался с банком для уточнения параметров порогового лимита, установленных банком для владельца карты. Данная процедура повторялась для осуществления оплаты по каждой отдельной покупке, совершаемой при помощи кредитной карты.

Следующий виток инновационной трансформации финансового сектора наблюдается в период 1950-1960-х гг., когда происходит формирование технологической среды, которая приводит к успешному внедрению общеизвестной финансовой инновации – банкоматов. В частности, постепенно начинают открываться бензоколонки и супермаркеты самообслуживания, популярность набирают автоматы для продажи конфет, а в эксплуатацию вводят автоматизированные системы оплаты проезда в общественном транспорте. Так, уже к 1960 г. была предложена инновационная разработка аппарата АТМ, которая усилила позиции банковского сектора в развивающейся финансовой системе. При этом, в 1967 г. один из первых аппаратов (Bankomat) был установлен в Швеции, а два других устройства – Barclaycash и Chubb MD2 – в Великобритании. Для идентификации пользователей – клиентов банка –

применялись пластиковые или бумажные токены. Несмотря на сбои в работы данных аппаратов, технология оказала существенное влияние на развитие банковского сектора по всему миру.

В результате, происходит рост банковского участия в сопровождении и оказании услуг по проведению финансовых транзакций на данном этапе развития отрасли ФинТех. По мере того, как эффективность внедрения ФинТех растет, усиливается и стремление к замещению банковских услуг новыми технологическими продуктами. Поэтому эволюция и продолжающийся тренд на создание новых технологических продуктов являются необходимым условием для инновационного развития мировой финансовой индустрии [15].

Одновременно происходит внедрение очередного инновационного решения, изменившего мир финансовых услуг на длительный период времени. В 1966 г. создается глобальная сеть Telex, к которой подключаются все ключевые игроки – институты финансовой системы США, что позволяет создать новую клиринговую платежную систему (the Clearing House Interbank Payment System), обеспечивающую возможность расчетов долларах США по всему миру.

Другим примером инновационной трансформации финансового сектора является электронная система Quoton, созданная в конце 1960-х гг. Задача данного ФинТех-решения заключалась в помощи брокерам для своевременного предоставления информации о ценовых колебаниях на фондовом рынке, которая отображалась на больших компьютерных экранах.

При этом, ключевым моментом, способствующим базовому возникновению отрасли ФинТех непосредственно в сфере финансовых услуг, является то, что первоначально компьютеры для хранения и обработки данных начали применяться по всему миру именно финансовыми институтами. Хотя на практике встречались разработки, превосходящие границы данной сферы деятельности. К примеру, успешное внедрение модели электронной торговли, которую представили на американском рынке в 1982 г. Либо проведение первых электронных торгов в 1970-е гг., когда личное присутствие участников торгов из обязательного условия превращается в опцию «по желанию». Тем не менее, на данном этапе развития отрасли ФинТех все технологические решения и продукты рассматриваются исключительно в кооперации и только для поддержания работы традиционных финансовых институтов. Так, например, в

1980-е гг. получили распространение так называемые «электронные шкафы» (mainframe) для учета финансовых данных.

Однако, по-настоящему широкое распространение отрасль ФинТех получила благодаря созданию глобальной сети Интернет в конце 1990-х гг. Так, 2000 г. отмечается исследователями, как поворотный момент в истории развития технологии Интернет. Вследствие чего была заложена основа для появления первых онлайн-сервисов для оказания брокерских услуг, а также новых торговых платформ и возникновения модели электронной коммерции на рынке. С одной стороны, традиционные банки в стремлении не потерять рыночной ниши также стремились развивать и внедрять ФинТех-решения в своем бизнесе. В частности, создание такого направления банковских услуг как онлайн-банкинг отмечается именно в данный период, как раз, когда на рынок начали выходить первые ФинТех-компании. Следовательно, можно говорить о том, что, отрасль ФинТех получила стимул к своему бурному развитию и обрела современные очертания начиная с 2000 г.

С 2010-го по 2024 год мировой ФинТех-сектор привлек в общей сложности \$1,4 трлн. Пиковые значения фиксировались в 2019-м и 2021 годах — \$216,8 млрд и \$239,7 млрд соответственно. Однако затем наметился спад: в 2024 году вложения сократились на 60% по отношению к рекордному 2021 году (см. рисунок 1).

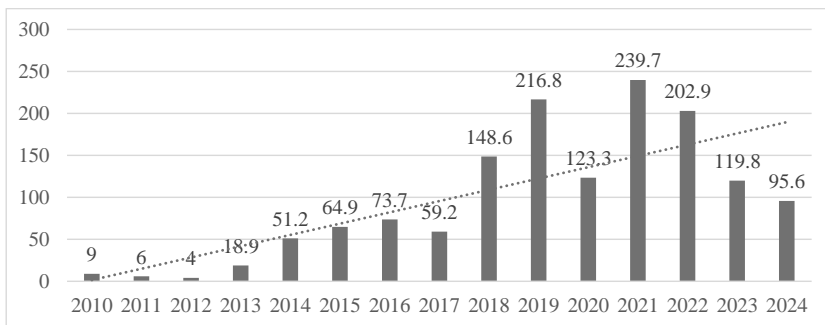


Рисунок 1 – Объем инвестиций в ФинТех в глобальном масштабе (млрд долл. США)

Источник: Tadviser. Финтех-рынок. Финансы, информация, технологии. 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%D1%82%D0%B5%D1%85-%D1%80%D1%8B%D0%BD%D0%BE%D0%BA_\(FinTech\)](https://www.tadviser.ru/index.php/%D0%A1%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D1%8F:%D0%A4%D0%B8%D0%BD%D1%82%D0%B5%D1%85-%D1%80%D1%8B%D0%BD%D0%BE%D0%BA_(FinTech))

Возможности глобальной сети Интернет, обеспечившей скоростные коммуникации между различными городами и странами, несомненно, выступили драйверами роста отрасли ФинТех. Внедрение ФинТех-решений в деятельность финансовых институтов обеспечивает возникновение более сложной инфраструктуры взаимодействия и возможность применения высокопроизводительных приложений для сокращения транзакционных и сервисных издержек. В результате, наибольшее распространение ФинТех-решения получили в сфере управления денежными потоками, автоматизированными системами онлайн-торговли и анализа данных, а также финансового риск-менеджмента. Опыт широкого применения ФинТех-решений в конце XX в. заложил основы для современных ФинТех-компаний века XXI.

Сложно не отметить, что отрасль ФинТех ведет к трансформации мировой финансовой системы, ее институтов и инфраструктуры путем предоставления новых подходов к разрешению тех задач и проблем, с которыми сталкиваются потребители финансовых услуг. Существует *четыре основополагающих вектора развития современного ФинТех рынка.*

Во-первых, это – сегмент предоставления платежных сервисов. Так, одним из классических примеров финансовых технологий является компания PayPal. Подход, предложенный данной компанией, обеспечил структурные изменения в проведении финансовых транзакций и управлении денежными потоками посредством онлайн-торговли и платежных сервисов за пределами банковской системы.

Во-вторых, большое значение в развитии ФинТех-отрасли играет возникновение платформ электронной коммерции. Наиболее значимым игроком на данном рынке является компания eBay. Применяемая компанией система позволяет своим клиентам осуществлять покупки товаров широкого ассортимента во множестве доступных на сайте магазинов – участников системы. При этом обеспечивается безопасность платежей, осуществляемых в рамках собственной сети. Более того, сервис предоставляется как возможность создания собственных торговых рынков, так и проведения аукционов для реализации товаров по более выгодной цене. Можно говорить о том, что представленное решение является поворотным событием в истории развития современного ФинТех в веке цифровых технологий.

В-третьих, широкое распространение и применение смартфонов способствует бурному развитию сектора мобильных технологий. Использование специально разработанных мобильных приложений, адаптированных для дистанционного оказания финансовых услуг, интересно как потребителю, так и продавцу финансовых услуг. Так, стоимость услуг автоматического робота-консультанта для потребителя гораздо ниже вознаграждения, которое потребуется выплатить профессиональному частному консультанту. При этом, предоставление каждой новой рекомендации роботом-консультантом не создает дополнительных затрат для продавца данной финансовой услуги.

В случае же проведения платежа при помощи мобильного приложения потребитель сокращает время и силы, затраченные для получения определенной услуги. В то время, как продавец сокращает собственные транзакционные издержки.

В-четвертых, новые каналы привлечения финансирования, такие как краудсорсинговые и краудфандинговые платформы, расширяют границы поиска источников финансирования, например, традиционными банковскими кредитами. Потребителю становятся доступны более широкий ассортимент финансовых услуг и продуктов, такие как онлайн-заимствование и кредитование, либо финансирование проектов и проведение платежей в режиме онлайн.

Как следствие, бурное развитие отрасли ФинТех оказывает большое давление на рынок традиционных финансовых услуг, и создает особые трудности именно для банковского бизнеса [16]. Так, непосредственное развитие новых финансовых технологий, как правило, происходит в двух направлениях: как самостоятельные проекты, либо как катализаторы развития банковских инноваций. В первом случае ФинТех-решения создают прямую конкуренцию традиционному банковскому бизнесу. В то время как второе направление обеспечивает непосредственное внедрение новых финансовых технологий в структуру современной банковской системы.

При этом, традиционные банки и финансовые посредники в условиях все возрастающей конкуренции, стремятся к сохранению и улучшению текущих позиций на рынке финансовых услуг. В результате, наблюдается развитие третьего направления – сотрудничества традиционных игроков с новыми ФинТех-проектами. Такой подход должен обеспечить совершенствование

применяемой бизнес-модели, которая становится более гибкой и эффективной для адаптации к высокой волатильности на финансовом рынке.

Иными словами, традиционные финансовые институты уделяют особое внимание к направлению ФинТех-решений. В противном случае, возрастает риск потери собственной конкурентоспособности на рынке, которая впоследствии угрожает существованию классического финансового посредничества, и, в первую очередь, банковского бизнеса.

Зарождение нового направления инновационной трансформации в финансовом секторе – отрасли ФинТех – исторически определяет его первую основную цель как повышение прозрачности финансовой отрасли, достигаемое посредством внедрения новых технологических решений. При этом, бизнес-деятельность финансовых институтов представляет собой не замкнутые частные системы, а взаимосвязанные элементы единой функционирующей экосистемы ФинТех.

Доступность высокоскоростного интернет-соединения является фундаментальным фактором, определяющим скорость бизнес-процессов и уровень транзакционных издержек как в развитых, так и в развивающихся экономических системах. В контексте формирования глобального рынка онлайн-торговли этот аспект по-прежнему представляет собой серьезную проблему. Способность экономики обеспечить граждан и бизнес доступом к Сети напрямую коррелирует с ее перспективами в развитии сегмента интернет-экономики.

Критически важным является формирование нормативно-правовой базы, стимулирующей инвестиционную активность, в частности, в секторе инфраструктурного развития. В качестве иллюстрации можно привести примеры ряда стран с высоким уровнем развития экономики, таких как Дания, Республика Корея и Швеция. Эти государства исторически реализуют эффективные программы, направленные на расширение онлайн-присутствия и интеграцию передовых интернет-технологий. Органы государственного управления способны играть проактивную роль как в стратегическом планировании, так и в оперативном внедрении механизмов для массовой популяризации услуг мобильного широкополосного доступа.

В современную эпоху развития интернета требования к наличию высокообразованной и квалифицированной рабочей силы, возможно,

превосходят аналогичные потребности периодов индустриализации и ранней информационной эры. В связи с этим особое значение для всех стран и регионов приобретает целенаправленная политика в области повышения образовательного уровня населения, организации профессионального обучения и приобретения критически важных компетенций. Совершенствование навыков в сфере информационно-коммуникационных технологий (ИКТ) также становится все более актуальным и для развитых государств. Те страны, которые не смогут обеспечить своему населению доступ к необходимому образованию и подготовке, рискуют столкнуться со значительным отставанием в темпах экономического роста, обусловленного развитием цифровых технологий, по сравнению со своими конкурентами.

Скорость экспансии цифровых технологий и обусловленной ими экономической деятельности существенно превосходит адаптационный потенциал существующей нормативно-правовой базы. Так, мобильные технологии в течение нескольких лет трансформировались в ключевой элемент сетевой инфраструктуры, а социальные медиа-платформы стали значимым феноменом буквально за последнее десятилетие. Неспособность законодательных органов учитывать динамику технологического развития и инноваций может привести к возникновению регуляторных барьеров, препятствующих экономическому росту. Проблема усугубляется глобальным масштабом интернета, что обуславливает необходимость разработки согласованных на международном уровне правовых решений для эффективного ответа на общемировые вызовы.

Интернет не только трансформировал существующие рыночные механизмы, но и способствовал формированию принципиально новых рыночных сегментов, что актуализировало ряд критически важных вопросов в таких областях, как регулирование, налогообложение, защита прав потребителей, обеспечение безопасности и конфиденциальности персональных данных. Значительная часть этих вызовов представляет собой новые и ранее не встречавшиеся задачи для законодательных и регулирующих органов.

В качестве примера можно рассмотреть феномен экономики совместного потребления (sharing economy), которая предоставляет возможность собственникам неиспользуемых активов — например, свободных жилых помещений или транспортных средств — извлекать из них прибыль посредством

сдачи в аренду. Этот новый сегмент рынка, возникший исключительно благодаря сетевому обмену информацией и демонстрирующий экспоненциальный рост, обладает высокой привлекательностью для потребителей и малого бизнеса. Однако его развитие неизбежно порождает множество юридических, регуляторных и политических проблем. Вопросы безопасности, распределения ответственности, страхования, фискального администрирования и обработки персональных данных — это лишь часть спектра проблемных областей, требующих правового урегулирования. Отдельного внимания заслуживает влияние новых бизнес-моделей на традиционных участников рынка (например, гостиничные сети или компании по прокату автомобилей), которые функционируют в рамках совершенно иного правового поля.

Действующие законодательные структуры, изначально разработанные для регулирования традиционных рыночных отношений в моделях «бизнес-потребитель» (B2C) и «бизнес-бизнес» (B2B), демонстрируют свою неприменимость для областей, функционирующих по принципу «потребитель-потребитель» (C2C). Учитывая высокую динамику появления новых рыночных сегментов, отставание законодательного процесса и систем политического регулирования от текущей ситуации является закономерным. Отсутствие правовой определенности стало ключевым фактором, сдерживающим экономический рост в интернет-пространстве, где непрерывно возникают новые типы бизнес-моделей, оказывающие деструктивное влияние на традиционные секторы экономики, что требует от законодательных органов оперативного реагирования для устранения юридической неопределенности, которая может существенно замедлить инновационное развитие цифровой экономики.

Развитие ФинТех в рамках финансового сектора экономики преследует цель повышения доступности соответствующих услуг. Данный процесс позволяет финансовым институтам (поставщикам услуг) не только расширять свою рыночную долю, но и эффективно реализовывать социальные обязательства.

Существующий тренд на максимальную автоматизацию предоставления финансовых услуг, предполагает минимизацию или полный отказ от личного взаимодействия с клиентом в пользу машинных интерфейсов. Также наблюдается значительное ускорение процессов принятия финансовых решений — до долей секунды — на базе анализа больших данных (Big Data). Отмечается

также устойчивая глобальная тенденция замещения наличного денежного обращения безналичными расчетами, что подтверждается ростом популярности платежных приложений, таких как Apple Pay, Circle и аналогичных платформ. При этом информационные технологии (ИТ) играют исключительную роль в обеспечении операционной деятельности финансовых организаций, что, однако сопряжено с усилением угроз кибербезопасности, обуславливающее высокий спрос на соответствующие защитные решения. Параллельно возрастает потребность в разработке и внедрении эффективных систем управления и защиты персональных данных.

Понятие традиционного банкинга в контексте современной цифровой трансформации утрачивает свою актуальность. Конкурентное преимущество классических банков в текущих условиях сводится к обладанию банковской лицензией и соблюдению установленных регулятором требований. В то же время ФинТех-отрасль базируется на ИТ-бизнес-модели, где традиционные методы управления оказываются малоэффективными. На мировом рынке наблюдается тренд на возникновение провайдеров, предоставляющих банковскую лицензию в качестве сервиса (например, FinReach), что меняет ландшафт конкуренции.

ИТ-компании создают существенную конкуренцию традиционному банковскому бизнесу по широкому спектру направлений, генерирующих основной доход, включая:

- розничное кредитование;
- расчетно-кассовое обслуживание;
- факторинг;
- инвестиционный, страховой и брокерский сервисы.

Указанные виды финансовых операций могут быть реализованы с более высоким уровнем качества обслуживания и удобства для клиента за пределами традиционной банковской инфраструктуры. Например, автоматизированное одобрение кредитных заявок в онлайн-сервисах осуществляется в диапазоне от секунд до нескольких часов, что значительно превосходит по скорости традиционные банковские скоринговые системы, требующие значительных временных затрат и зачастую предполагающие обязательное очное взаимодействие с клиентом. В то же время, на рынке потребительского кредитования происходит трансформация продуктовой линейки, когда

происходит смещение фокуса с краткосрочных инструментов (микrokредитование и займы «до зарплаты») в сторону более долгосрочных и экономически выгодных для заемщика продуктов, таких как кредиты с поэтапным погашением (installment loans) и POS-кредитование (кредитование в точках продаж).

Таким образом, традиционная банковская деятельность претерпевает существенную трансформацию, утрачивая свою моноотраслевую специфику. В современных условиях она эволюционирует в сферу информационных технологий и управления большими данными. Единственным путем к достижению конкурентного преимущества на данном высококонкурентном рынке становится накопление ИТ-компетенций и разработка продуктов на базе технологий машинного обучения и анализа больших данных.

Традиционные банковские учреждения продолжают формировать основу финансовой инфраструктуры, тогда как ФинТех-компании являются основными источниками инноваций, стимулирующих прогресс сектора. В связи с этим целесообразно интерпретировать их взаимоотношения как синергию, а не конкуренцию. Подтверждением данного тезиса служит активное участие крупных банков в финансировании и поддержке новых ФинТех-проектов, включая предоставление доступа к собственной инфраструктуре. В перспективе банки, вероятно, будут выполнять функцию инфраструктурного провайдера для компаний, оперирующих в сфере финансовых технологий.

Заключение

Эволюция ФинТех-отрасли подразделяется на три ключевых этапа. Первый этап — эра аналоговых финансов — ассоциируется с появлением трансатлантического телеграфа в 1860-х годах. Второй этап (с 1960-х годов) связан с внедрением компьютерной техники, банкоматов и развитием электронных платежей, что заложило основу для цифровизации сектора. Ряд исследователей, включая Арнера и коллег [9], датируют начало текущего, третьего этапа 2008 годом. Отличительными особенностями данной фазы являются трансформация круга субъектов, предоставляющих финансовые услуги, и ускорение инновационных процессов. В отличие от прошлых эпох, когда технологии преимущественно использовались финансовыми корпорациями, в настоящее время активными провайдерами выступают как

специализированные стартапы, так и устоявшиеся игроки технологического сектора.

В настоящее время можно выделить *ряд ключевых направлений развития, оказывающих значительное влияние на глобальный финансовый рынок и индустрию финансовых технологий (ФинТех).*

1. Удаленная идентификация и альтернативные методы верификации.

Создание независимых от банков механизмов верификации личности (биометрия, цифровой профиль) направлено на формирование доверенного профиля клиента для получения полного спектра банковских услуг без физического присутствия в отделении. Концепция цифрового профиля основана на синергии банковского и телекоммуникационного секторов, объединяющих данные для глубокого анализа клиентских предпочтений и повышения релевантности продуктовых предложений.

2. Новые платежные экосистемы

Развитие таких систем устраняет барьеры для внедрения электронного инвойсинга (e-invoicing) в качестве альтернативы традиционным карточным транзакциям (например, в рамках директивы PSD2). Эти экосистемы позволяют предлагать платежные сервисы по стоимости ниже текущих ставок эквайринга для торговых предприятий (мерчантов), что является критически важным в современных экономических условиях. ФинТех-сервисы потенциально могут помочь банкам-эмитентам компенсировать потери доходов, возникающие в результате эрозии карточного бизнеса.

3. Технология блокчейн

Использование распределенных реестров способствует исключению посредников при организации финансовых сообщений и сервисов, обеспечивая более экономичную юнит-экономику. Хотя бизнес-модель таких сервисов еще находится в стадии формирования, очевидно, что технология открывает новые возможности для ценообразования. При этом остаются открытыми ключевые вопросы распределения ответственности и управления рисками.

Список источников

1. **Канхва В.С., Ниязбекова Ш.У., Галеев К.Ф.** Цифровые платежи и цифровизация банковского сектора на рынке финтех // Management Accounting. 2022. № 7. С. 60–67. doi: 10.25806/uu7-1202260-67.

2. **Бакулина А. А., Попова В.В.** Влияние финтеха на безопасность банковского сектора // Экономика. Налоги. Право. 2018. Т. 11. № 2. С. 84–89. doi: 10.26794/1999-849X-2018-11-2-84-89.
3. **Батаев А.В.** Оценка эффективности цифровых финансовых институтов // Финансовый менеджмент. 2021. № 3. С. 56–67. doi: 10.18334/ecsec.5.2.114754.
4. **Левитская Е.Н., Шашкина Е.О.** Перспективные направления взаимодействия банковского бизнеса с финтех-стартапами // Проблемы национальной стратегии. 2020. № 1. С.146–162.
5. **Магомаева Л.Р., Магомаев Т.Р.** Использование цифровых инноваций в банковской деятельности: зарубежный опыт и российская практика // Банковские услуги. 2020. № 6. С. 12–20.
6. **Тер-Петросян С.Г.** Анализ функционирования цифровых финансовых технологий в современном мире /теоретико-структурный аспект // Банковские услуги. 2020. № 7-8. С. 53–63.
7. **Ештокин С.В.** Российский финтех в национальной финансовой системе: защитник интересов или скрытая угроза? // Экономика, предпринимательство и право. 2021. Т. 11. № 8. С. 1915–1944. doi: 10.18334/epp.11.8.112709
8. **Ahern D.** Regulatory Lag, Regulatory Friction and Regulatory Transition as FinTech Disenablers: Calibrating an EU Response to the Regulatory Sandbox Phenomenon // Eur Bus Org Law Rev. 2021. № 22 P. 395–432. doi.org/10.1007/s40804-021-00217-z
9. **Buckley R., Arner D., Barberis J.** The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? // Georgetown Journal of International Law. 2016. 47. 1271-1319. 10.2139/ssrn.2676553.
10. **Wójcik D.** Financial Geography I: Exploring FinTech – Maps and concepts // Progress in Human Geography. 2021. № 45(3) С. 566–576. doi: 10.1177/0309132520952865.
11. **Lagna, Andrea & Ravishankar, M.N.** Making the world a better place with fintech research // Information Systems Journal. 2021. Volume32, Issue1. URL: <https://doi.org/10.1111/isj.12333> (дата обращения: 01.10.2025).
12. **Gitonga E., Kariuki P., Kariuki S.** Fintech Predictive Modeling and Performance of Investment Firms in Kenya // Webology. 2021. 18. 1202-1212. doi: 10.14704/WEB/V18SI04/WEB18192.
13. **Tripathi J.S., Rengifo E.W.** FinTech, Fractional Trading, and Order Book Dynamics: A Study of US Equities Markets. // FinTech. 2025. № 2. doi: org/10.3390/fintech4020016.

14. **Croitoru I.M., Dragan P.-P., Ignat N. D., Jumanca R.** Exploring Financial Literacy in Higher Education with the Help of FinTech: A Bibliometric Analysis of Linkages to Access, Behavior, and Well-Being Through Digital Innovation // *FinTech*. 2025. № 4(1). doi: [org/10.3390/fintech4010004](https://doi.org/10.3390/fintech4010004).
15. **Liu Z., Liang H.** Do Fintech Lenders Align Pricing with Risk? Evidence from a Model-Based Assessment of Conforming Mortgages // *FinTech*. 2025. № 2. P. 23. doi: [10.3390/fintech4020023](https://doi.org/10.3390/fintech4020023).
16. **Rufolo A.M., Paientko T., Dziergwa K.** M&As and Corporate Financial Performance: An Empirical Study of DAX 40 Firms // *FinTech*, 2025. № 4(3). doi: [10.3390/fintech403004](https://doi.org/10.3390/fintech403004).

References

1. **Kanhva V.S., Niyazbekova SH.U., Galeev K.F.** Cifrovye platezhi i cifrovizaciya bankovskogo sektora na rynke fintekh // *Management Accounting*. 2022. № 7. S. 60–67. doi: [10.25806/uu7-1202260-67](https://doi.org/10.25806/uu7-1202260-67).
2. **Bakulina A. A., Popova V.V.** Vliyanie fintekha na bezopasnost' bankovskogo sektora // *Ekonomika. Nalogi. Pravo*. 2018. T. 11. №. 2. S. 84–89. doi: [10.26794/1999-849X-2018-11-2-84-89](https://doi.org/10.26794/1999-849X-2018-11-2-84-89).
3. **Bataev A.V.** Ocenka effektivnosti cifrovyyh finansovyh institutov // *Finansovyj menedzhment*. 2021. № 3. S. 56–67. doi: [10.18334/ecsec.5.2.114754](https://doi.org/10.18334/ecsec.5.2.114754).
4. **Levitskaya E.N., SHashkina E.O.** Perspektivnyye napravleniya vzaimodejstviya bankovskogo biznesa s fintekh-startapami // *Problemy nacional'noj strategii*. 2020. № 1. S.146–162.
5. **Magomaeva L.R., Magomaev T.R.** Ispol'zovanie cifrovyyh innovacij v bankovskoj deyatel'nosti: zarubezhnyj opyt i rossijskaya praktika // *Bankovskie uslugi*. 2020. № 6. S. 12–20.
6. **Ter-Petrosyan S.G.** Analiz funkcionirovaniya cifrovyyh finansovyh tekhnologij v sovremennom mire /teoretiko-strukturnyj aspekt // *Bankovskie uslugi*. 2020. № 7-8. S. 53–63.
7. **Eshtokin S.V.** Rossijskij fintekh v nacional'noj finansovoj sisteme: zashchitnik interesov ili skrytaya ugroza? // *Ekonomika, predprinimatel'stvo i pravo*. 2021. T. 11. № 8. S. 1915–1944. doi: [10.18334/epp.11.8.112709](https://doi.org/10.18334/epp.11.8.112709)
8. **Ahern D.** Regulatory Lag, Regulatory Friction and Regulatory Transition as FinTech Disenablers: Calibrating an EU Response to the Regulatory Sandbox Phenomenon // *Eur Bus Org Law Rev*. 2021. № 22 P. 395–432. doi.org/[10.1007/s40804-021-00217-z](https://doi.org/10.1007/s40804-021-00217-z)

9. **Buckley R., Arner D., Barberis J.** The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm? // Georgetown Journal of International Law. 2016. 47. 1271-1319. 10.2139/ssrn.2676553.
10. **Wójcik D.** Financial Geography I: Exploring FinTech – Maps and concepts // Progress in Human Geography. 2021. № 45(3) C. 566–576. doi: 10.1177/0309132520952865.
11. **Lagna, Andrea & Ravishankar, M.N.** Making the world a better place with fintech research // Information Systems Journal. 2021. Volume32, Issue1. URL: <https://doi.org/10.1111/isj.12333> (data obrashcheniya: 01.10.2025).
12. **Gitonga E., Kariuki P., Kariuki S.** Fintech Predictive Modeling and Performance of Investment Firms in Kenya // Webology. 2021. 18. 1202-1212. doi: 10.14704/WEB/V18SI04/WEB18192.
13. **Tripathi J.S., Rengifo E.W.** FinTech, Fractional Trading, and Order Book Dynamics: A Study of US Equities Markets. // FinTech. 2025. № 2. doi: [org/10.3390/fintech4020016](https://doi.org/10.3390/fintech4020016).
14. **Croitoru I.M., Dragan P.-P., Ignat N. D., Jumanca R.** Exploring Financial Literacy in Higher Education with the Help of FinTech: A Bibliometric Analysis of Linkages to Access, Behavior, and Well-Being Through Digital Innovation // FinTech. 2025. № 4(1). doi: [org/10.3390/fintech4010004](https://doi.org/10.3390/fintech4010004).
15. **Liu Z., Liang H.** Do Fintech Lenders Align Pricing with Risk? Evidence from a Model-Based Assessment of Conforming Mortgages // FinTech. 2025. № 2. P. 23. doi: 10.3390/fintech4020023.
16. **Rufolo A.M., Paientko T., Dziergwa K.** M&As and Corporate Financial Performance: An Empirical Study of DAX 40 Firms // FinTech, 2025. № 4(3). doi: 10.3390/fintech4030043