



МОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАРНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ ҲАЛҚАРО АМАЛИЁТИ ВА УНИ ТАЖРИБАСИ МИЛЛИЙ ИҚТИСОДИЁТДА ҚўЛАШ

Ҳайдарова Нигинахон Шухрат қизи
Тошкент молия институти

Аннотация. Мақолада молиявий технологиялар ва хизматлар соҳасидаги тадқиқотчиларнинг фикри муҳокама қилинган, молиявий технологиянинг ривожланиш босқичлари, ривожланган мамлакатларда молиявий технологияларни ривожланиш тажрибаси ва амалиёти ўрганилган. Уларнинг ривожланишини рағбатлантирувчи омиллар ва молиявий технологияларни ривожланишига тўсқинлик қилувчи тўсиқлар аниқланган. Шунингдек, уларни миллий иқтисодиётда кенг жорий этиш истиқболлари, ҳамда уларни миллий иқтисодиётда кенгроқ қўллашга тўсиқлик қилаётган омилларни бартараф этиш учун ҳал қилиниши керак бўлган муаммоларни таҳлил қилишган.

Калит сўзлар: молия бозори, молиявий технологиялар, молиявий хизматлар, инновациялар, рақамлаштириш, рақамли технологиялар.

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРАКТИКА РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ И ПРИМЕНЕНИЕ ЕЁ ОПЫТА В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ҳайдарова Нигинахон Шухрат қизи
Ташкентский финансовый институт

Аннотация. В статье рассматривается мнение исследователей в области финансовых технологии и услуг, представлены этапы развития финансовых технологии, опыт и практика развития финансовых технологий развитых стран. Определены факторы, стимулирующие их развитие и препятствие сдерживающие развитие финансовых технологий. Кроме того, проанализированы перспективы их широкого внедрения в национальную экономику, а также проблемы, которые необходимо решить для устранения факторов, препятствующих их более широкому использованию в национальной экономике.

Ключевые слова: финансовый рынок, финансовые технологии, финансовые услуги, инновации, цифровизация, цифровые технологии.

INTERNATIONAL PRACTICE OF DEVELOPING FINANCIAL SERVICES AND APPLICATION OF ITS EXPERIENCE IN THE NATIONAL ECONOMY

Khaidarova Niginahon Shukhrat kizi
Tashkent Financial Institute

Abstract. The article discusses the opinion of researchers in the field of financial technology and services, provides the stages of development of financial technology, experience and practice in the development of fintech in developed countries. Factors stimulating their development and obstacles hindering the development of fintech have been identified. In addition, the prospects for their widespread introduction in the national economy have been analyzed, as well as the problems that need to be solved to eliminate the factors preventing their wider use in the national economy.

Keywords: financial market, financial technologies, financial services, innovation, digitalization, digital technologies.

Введение.

На сегодняшний день рынок финансовых технологий показывает себя как одна из самых быстрорастущих отраслей во всем мире. В действительности этот факт означает, что те проекты и решения, которые ещё вчера казались чем-то не выполнимым, сегодня находят своего действие на практике финансовых институтах.

На данном этапе финтехнологии продолжают активно развиваться и внедряться во все сферы жизни общества и государства. Уже достаточно сложно представить свою жизнь без использования новых финансовых технологий, которые упрощают финансовые процессы, делают их автоматизированными и клиента направленными ориентированными. Так, научно-технический процесс не стоит на месте. Именно благодаря развитию таких технологий, как искусственный интеллект, облачный сервис, новые аналитические инструменты обработки больших данных, можно говорить о переходе на новый высокий уровень качества обслуживания клиентов. Это выражается в том, что теперь все финансовые операции осуществляются с помощью мобильных устройств (телефонов и планшетов).

Обзор литературы.

Сегодня финансовые технологии – это одно из самых основных направлений для развития цифровизации в современном мире. Растущее семейство надежных технологических средств для личных и коммерческих финансов увеличивает их использование и влияние. Они меняют финансовый мир с растущими темпами, и есть существенная объективная составляющая, подтверждающая, что эти перемены происходят к лучшему (Васильев, 2023).

По мнению Криволапова и других (2023) финансовые технологии – это выполнение каких-либо финансовых услуг или сервисов с применением инновационных технологий, например Big Data, блокчейна, искусственного интеллекта и др.

Как считает Оборин (2022) финансовые технологии можно определить, как комплекс инновационных финансовых продуктов с инновационными финансовыми технологиями, более технологичную модификацию продуктов, которые уже были созданы в прошлом.

Как утверждает Ситик (2019) финтех – качественно новая ступень эволюции финансового рынка, целью которого является технологическое оснащение акторов финансового рынка новейшими инфраструктурными и сервисными решениями, созданными в рамках 4 промышленной революции.

Как следованием Ештокина (2021) было установлено, что финтех является новой идеологией ведения бизнеса на финансовом рынке. По мнению автора, финтех может быть определен, с одной стороны, как набор технологий, используемый участниками финансового рынка для повышения эффективности операций с финансовыми активами, с другой стороны – это новейший институциональный актор, объединяющий наиболее технологически продвинутые финансовые бизнесы – прямые конкуренты традиционным участникам финансового рынка.

Методология исследования.

В качестве метода исследования был использован логико-структурный анализ теоретических и эмпирических данных, представленных в открытом доступе. Также анализ и синтез, позволяющие, с одной стороны, выделить отдельные направления развития финансовых технологии, с другой – обобщающие и связывающие воедино основные тенденции их развития. В результате исследования определены особые значение финансовых технологии в финансовом секторе, а также цифровые технологии в области финансов.

Анализ и результаты.

Развитие финансовых технологий послужило двигателем к трансформации мировой финансовой системы. Узбекистан не стала исключением, современном этапе ее развития происходят интеграционные процессы между различными сферами деятельности, приводящие к реальным изменениям. Ключевым сегментом развития финансовых рынков стало внедрение новых финансовых технологий, которые появляются вследствие консервативного управления финансами при использовании цифровых технологий.

За последние 5 лет после COVID-19 отрасль финансовых технологий стала развиваться значительными темпами, но до сих пор точного определения финтех еще не выведено так как каждым годом список инновационных технологии и их функции обновляются и это затрудняет их полное определение. Таблицы-1 приведены более яркие и первые примеры их определение.

Таблица 1

Определение понятия «финтех» более ранних научных трудах (Ештокин, 2021)

Авторы	Содержание определения
Fitri A.	Финтех – совокупность цифровых технологий, используемых в финансовых транзакциях для повышения их эффективности на рынке
Schueffel P.	Финансовые технологии – самостоятельный актор финансового рынка, ориентированный на внедрение передовых практик цифровых технологий в сферу управления финансовыми активами
Demertzis M., Merler S., Wolff G.B.	Финтех-бизнесы – группа IT-бизнесов, занятых разработкой продуктов и сервисов для «чистых» финансовых бизнесов для повышения их конкурентоспособности и деловой активности на финансовом рынке
Gelis P.	Финтех – бизнесы новой, 4IR-волны, созданные как ответ на тотальную цифровизацию экономических отношений, и представляющие собой самостоятельную альтернативу традиционно финансовым бизнесам (например, банкам)
Wang J.	Финтех – результат межфирменной кооперации чистых финансовых бизнесов и IT, объединяющий в себе финансовые необизнесы, построенные с использованием лучших практик применения цифровых технологий
Belozyorov S., Sokolovska O., Kim Y.	Финансовые технологии – группа технологий, созданных на базе цифровых технологий, для повышения эффективности и безопасности работы с финансовыми активами
Барыкин С.А.	Финтех – новый компонент финансового рынка, появившийся как ответ на четвертую промышленную революцию, который представляет собой бизнес-партнерство чистых финансовых бизнесов и IT-компаний для снижения издержек на осуществление управления финансовыми активами
Филлипов Д.И.	Финтех – самостоятельная группа бизнесов, базирующаяся на интеграции цифровых технологий в процессы осуществления операций с финансовыми активами

Финтех (финансовые технологии) - направление в бизнесе, использующее новые технологии и инновации на рынке финансовых услуг, которое предполагает такие передовые направления как цифровые, мобильные платежи и переводы, электронные кошельки, онлайн кредитование, P2P площадки, краудфандинг, онлайн-фонды, онлайн-страхование и др.

Проанализировав международную практику, можно выделить три подхода к пониманию сущности «финтех» (рис. 1).

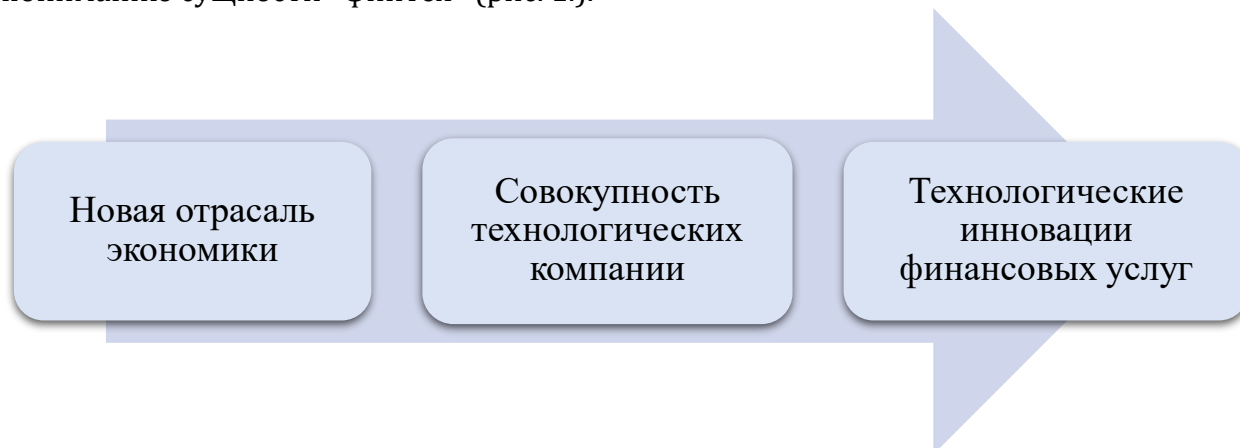


Рисунок 1. Подходы к пониманию сущности «финтех»¹⁰¹

Если, более тщательно рассматривая значение финтеха то можно понять то, что первое значение финтеха, представлено как новая отрасль экономики, состоящая из молодых компаний, которые предоставляют усовершенствованные продукты и услуги финансового рынка. Второе значение данного понятия выражено в совокупности новых технологических компаний, которые на основе собственных средств проводят разработки механизмов внедрения инновационных технологий в традиционный финансовый сектор экономики. Третье понимание сущности финтеха заключается в практической деятельности, основанной на использовании программного обеспечения для удовлетворения спроса на продукты финансового рынка (Ваганова и др. 2020).

Условно эволюцию развития финтеха можно разделить на несколько основных этапов, которые наглядно представлены на рис 2.



Рисунок 2. Эволюция развитие финансовых технологий¹⁰²

¹⁰¹ Подготовленно автором согласно Ваганова и других (2020).

¹⁰² Подготовленно автором согласно Соколинской и Макаровой (2023).

Таким образом, можно сказать, что финтех эволюционировал от начальной стадии внедрения технологий исключительно в традиционные сектора экономики, до момента, на котором он является уникальным механизмом, способным определять ожидания пользователей. В свою очередь, поставщики финтех-услуг не рассматриваются исключительно с точки зрения стартапов, а представляют собой компании с профессиональным управлением, широкими операционными возможностями, комплексным набором продуктов и международным присутствием.

Рынок финансовых услуг одним из первых начал внедрять цифровые технологии. Цифровая трансформация рынка финансовых услуг является частью процесса цифровой трансформации экономики в целом. Основой цифровой трансформации рынка финансовых услуг является внедрение финансовых технологий (финтех), таких как Big data (большие данные), искусственный интеллект, машинное обучение, роботизация, биометрия, блокчейн, облачные технологии, мобильные технологии. Развитие финансовых технологий привело к тому, что финансовые услуги стали предоставляться не только финансовыми институтами. На рынок финансовых услуг вышли большие технологические компании (бигтехи) и финтех-стартапы. Бигтехи включают в себя операторов связи (например, МТС и Мегафон в России или Vodafone в Кении), онлайн-платформы (Amazon в США и Европе, Alibaba/Ant Financial в Китае), социальные медиа и мессенджеры (Facebook в США и Tencent в Китае), а также производителей техники (Apple, Samsung или Google). Финтех-стартапы – новые участники рынка, предоставляющие финансовые услуги и сервисы с использованием инновационных технологий. Наиболее популярными сферами предоставления финансовых услуг являются управление инвестициями, кредитование, мобильный банкинг, глобальные денежные переводы, инсуртех (цифровое страхование), решения на основе блокчейна, краудфандинг.

Тенденции, формирующие цифровые технологии, обуславливают выполнение таких целей, как:

- формирование конкурентных возможностей для развития на финансовом рынке;
- обеспечение качественных финансовых услуг;
- минимизация рисков при оказании финансовых услуг;
- обеспечение безопасности и защиты, сохранности и надежности финансовых технологий (Головин 2019).

Еще одной тенденцией развития финансовых технологий являются кардинальные изменения во всех отраслях экономики в целом. Так, финансовые рынки начинают претерпевать относительно обширные технологические нововведения, что, в свою очередь, ведет к трансформации рынка и потребительского поведения. Информационно-технологические компании, небанки, альтернативные платежные провайдеры и финтех-стартапы начинают занимать нишу традиционных банков. Что касается компаний, не входящих в традиционную индустрию финансовых услуг, они также активно развиваются и совершенствуются.

У индустрии финансовых технологий есть определённые драйверы развития. Во-первых, страна, развивающая эту сферу экономики, должна обладать развитой традиционной финансовой инфраструктурой, которая будет служить базой для развития финтеха. Во-вторых, Государство всегда является основоположником для развития любых новых программ на своей территории, поэтому наличие грамотного законодательства и эффективного регулирования в области финансовых технологий является одним из основных аспектов обеспечения их развития в стране

Решения в области финансовых технологий должен кто-то генерировать, поэтому немаловажным драйвером является наличие креативных кадров, людей с соответствующим образованием, способные придумать и реализовать проект

инновации. Также, стимулирующим развитие в этой области надо отметить лояльность со стороны населения, как основного пользователя, к финансовой системе в целом и конкретно к новым технологиям в этой области.

Мировой опыт внедрения и развития финансовых технологий состоит из многих уникальных путей, в связи с этим его рассмотрение стоит разделить на три категории: американский, азиатский и европейский.

Финансовые инновации в Америке и Азии (в частности, в Китае) происходят в основном по инициативе крупных технологических компаний – бигтехов, таких как FAMGA (Facebook, Apple, Microsoft, Google, Amazon) и BAT (Baidu, AntFinancial / Alibaba и Tencent). Эти крупные игроки изначально начали строить экосистемы, а внедрение финансовых услуг стало логичным продолжением этого развития.

Среди особенностей развития финансовых технологий в США стоит отметить следующее:

–14 из 31 мировых финтех-«единорогов» (компаний, чья капитализация составила более 1 млрд долларов за короткий временной промежуток) получили своё начало и развитие в США;

–самое большое количество кадров в сфере финтеха работают в Калифорнии, здесь и в Нью-Йорке расположен огромный интеллектуальный ресурс, поэтому именно эти штаты стали центрами развития финансовых технологий в США. Вдобавок к этому Силиконовая долина, где осуществлено действие налоговых для бизнеса с 2014 года, предоставляет крайне благоприятный климат для развития стартапов. Льготное налогообложение стартапов, акселератор для инновационного бизнеса Startupbootcamp и электронная платформа fintech Studios, оказывающая помощь бизнесу в продвижении продуктов;

–компании, предоставляющие банковские услуги на основе финансовых технологий получили возможность заниматься своим бизнесом на правах регулируемого банка благодаря инициативе Управления Контролёра денежного обращения США (Богдаренко и др. 2018).

Продолжая тему влияния бигтехов на банковский сектор, стоит обратиться к азиатскому опыту в этой сфере. Сегодня Китай выделяется и вносит значительный вклад в развитие финтеха в азиатском регионе. Развитие индустрии финансовых технологий начало происходить с 2013 года. За это время правительство КНР провела реформы, что на повышение роста мобильного Интернета и снижения депозитных ставок, что привело к развитию: P2P-кредитование, онлайн-страхование, платежи электронными деньгами и их переводы.

Основной особенностью бигтехов Китая является их ориентировка на розничную торговлю, в отличие от крупных игроков американских и европейских рынков, которые ориентированы на бизнес. Здесь, функционируют несколько крупных игроков, занимающих почти весь финтех-рынок: Baidu, Alibaba, AntFinancial и Tencent. Они используют свою обширную клиентскую базу одного сегмента для продаж продуктов (Бакулина, Попова, 2018).

Примечателен опыт Индии как представителя развивающихся стран. В 2014 году начал своё развитие проект «Делай в Индии, согласно которому получил значительный толчок сектор ИКТ. К 2016 году в три раза возросло количество интернет-пользователей (почти 30% от населения), возросли прямые иностранные инвестиции в телекоммуникационный сектор. Появились международные производственные кибер-города (аналоги Силиконовой долины в США), где компания PayTM сегодня является одним из крупных мировых финтехов (Перминов, 2019).

Переходя к рассмотрению европейского опыта развития финансовых технологий, стоит отметить, что здесь финансовые технологии развиваются не столько благодаря крупным технологическим компаниям, сколько на основе взаимодействия трёх

участников рынка: финтех-стартапов, пользователей и регулятора. Здесь традиционные участники рынка чаще выполняют свои классические функции, прибегая к взаимодействию со стартапами с целью повышения эффективности своей деятельности.

Наибольшую роль в таком пути развитие сыграло применение технологии открытых API. Стоит отметить, что ведущими странами в области регулирования открытых API являются: Великобритания, страны Европейского союза, Китай, Индия, Австралия, Сингапур и др. Пионерами среди них стали страны Европейского союза, где, согласно Второй платёжной директиве (Payment Services Directive 2, PSD 2), вступившей в силу в 2018 году, была описана концепция открытого банкинга. Целью PSD2 является существенное изменение европейского рынка платёжных услуг, в частности, с помощью повышения уровня конкуренции, снижения стоимости платёжных услуг и улучшения качества и разнообразия платёжных организаций (Криворучко, Лопатин, 2018).

Эта платёжная директива устанавливает, что европейские провайдеры финансовых услуг обязуются с согласия клиента безвозмездно предоставлять данные к клиентским расчётным счетам. Помимо этого, в рамках директивы вводятся понятия финансовых посредников: сервисы по инициации платежей (посредники между банком клиента и поставщиком сторонних продуктов и услуг) и сервисы по агрегации платёжной информации (Рзаева, Мамедов, 2021).

Таким образом, наблюдается прогресс в направлении финансовых технологий, который заключается в интеграции с системами финансовых организаций, цифровизации сервисов, а также в переходе на электронный документооборот, что способно повысить конкурентоспособность организаций и улучшить клиентоориентированность. Как и во всех развивающихся сферах существуют проблемы и барьеры, которые влияют на развитие (рис. 3).

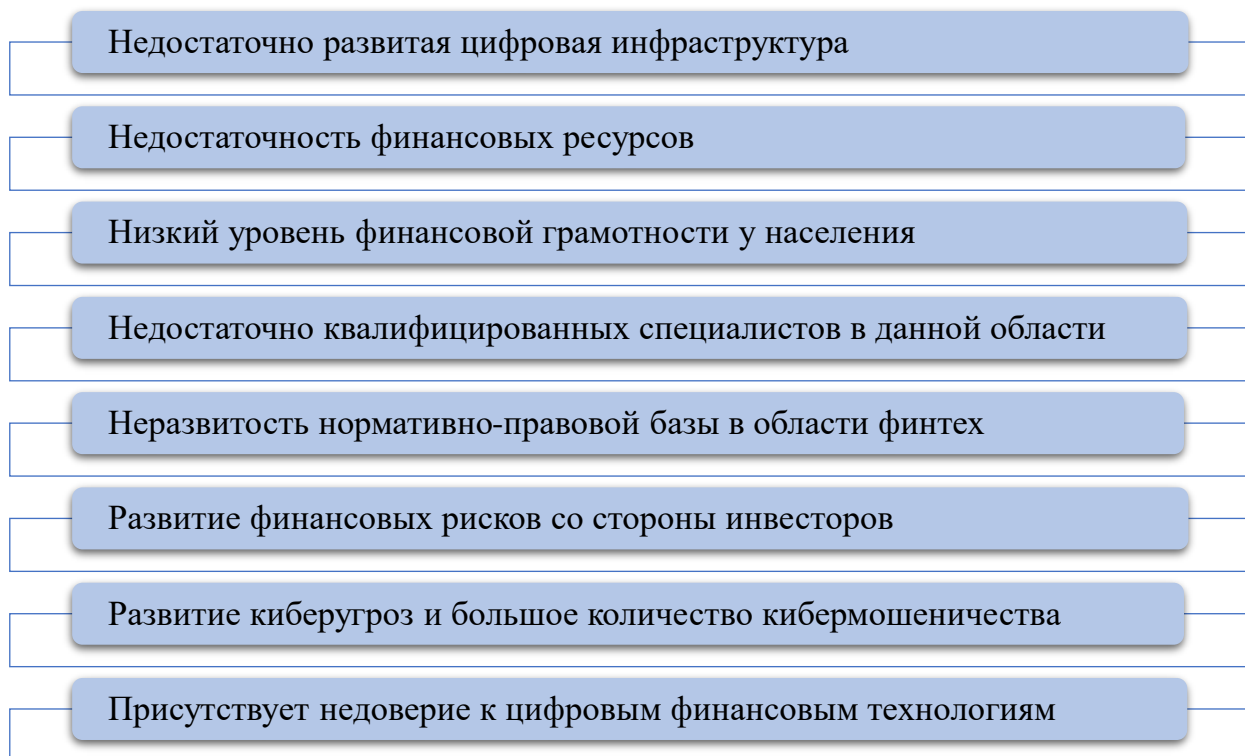


Рисунок 3. Факторы влияющие на развитие финтеха¹⁰³

¹⁰³ Подготовлено автором согласно открытых эмпирических исследований.

Также, необходимо учитывать, что финансовые технологии имеют как положительные последствия для финансового рынка, так и негативные, выраженные в росте рисков и угроз стабильной и безопасной деятельности по следующим причинам:

1) эффективность работы финансовых технологий связана с доступом к персональным данным о клиентах и к их финансовым операциям, которые собираются с помощью инструмента обработки больших данных;

2) субъекты финансовых технологий стремятся к межотраслевым связям, чтобы они могли лучше удовлетворять запросы клиентов, т.е. возникает необходимость передачи персональных данных, а иногда и финансовых активов между разными продуктами финансовых технологий;

3) отсутствие в сфере финансовых технологий единого стандарта безопасности обмена данными;

4) финансовые технологии наиболее часто подвергаются атакам хакеров для обнуления счетов и получения персональных данных, доступа финансовым ресурсам.

Главным фактором развития современной экономики является развитие цифровых технологий на финансовом рынке, так как оно положительно влияет на фактор снижения операционных расходов, организацию и развитие финансовых услуг, а также их качественные характеристики.

Заключение.

Заключение хотелось бы отметить то, что сделать какое-либо прогноз относительно долгосрочного развития финансовых технологий в настоящее время не представляется возможным, но точно можно сказать то, что данный сектор будет востребован субъектами отечественного финансового рынка. Высокий спрос на услуги финансовых технологий обусловлен растущими потребностями среди населения, что является положительным фактором для развития данной отрасли, которая стремительно развивается во всем мире.

Можно сказать то, что на темпы развития рынка финансовых технологий в нашей стране оказывают влияние следующие факторы: доступ к финансированию, развитие технологий, потребность в данных услугах у населения и предпринимательских структур, активность предложения финансовых технических услуг финансовыми институтами, а также высокая конкуренция между ними. Однако в секторе финансовых технологий есть и множество проблем которых мы выше изложили. Для решения данных проблем и препятствие нами было предложено пару рекомендации то есть:

- создать эффективные методы регулирования финансовых технологии;
- совершенствовать законодательную базу для защиты прав и данные пользователей финансовыми технологиями;
- обеспечить финтех-отрасли квалифицированными кадрами в сфере цифровых технологий,
- усилить финансирование и государственную поддержку финтех-отрасли (налоговые и страховые льготы, прямое поддержки и т.п.);
- создать необходимую инфраструктуру и условия для возможности внедрения финансовых технологий во всех областях страны;
- активизировать процессы применения финансовых услуг при поддержке государственных программ;
- создать новые финансовые институты и внедрять современные финансовые продукты и технологии.

Таким образом, применение указанных предложение и рекомендации позволит усилить цифровую составляющую экономику, а также создаст необходимые преимущества для ее развития в ближайшем будущем.

Литература/Reference:

Бакулина А. А., Попова В.В. (2018) Влияние финтеха на безопасность банковского сектора // Экономика. Налоги. Право. № 2. – С. 84–89.

Бондаренко А. В., Евдокимова Ю.В., Шинкарева О.В. (2018) Рынок финансовых технологий США и Канады //Россия и Америка в XXI веке. – № 4. – С. 3–11.

Ваганова О.В., Быканова Н.И., Коньшина Л.А., Гордя Д.В. (2020) Влияние новых финансовых технологий на развитие отечественного финансового рынка. // Финансовая экономика. – № 6. – С. 133–139.

Васильев И.И. (2023) Зарубежный опыт использования финансовых технологий. Финансовые рынки и банки. №9 [ФРиБ]. С. 24-29.

Головин Ю. В. (2019) Банки и банковские услуги в России: вопросы теории и практики. –М.: Финансы и статистика. 440.

Ештокин С.В. (2021) Российский финтех в национальной финансовой системе: защитник интересов или скрытая угроза? Экономика, предпринимательство и право. Том 11. Номер №8 Август. С. 1915–1944.

Криволапова Ю.А., Орлова Т.И., Соловьева Н.Е. (2023) Новые финансовые технологии: глобальные тренды в России. ИНДУСТРИАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА. № 2, С. 65-71.

Криворучко С. В., Лопатин В.А. (2018) Влияние имплементации открытого банкинга на развитие национального сектора Финтех //Экономика. Налоги. Право. – Т. 11. – № 6. – С. 80– 90.

Оборин М.С. (2022) Инновационные финансовые технологии. Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции № 1, С. 27-35.

Перминов В.А. (2019) Развитие сектора ИКТ в Индии //Российский внешнеэкономический вестник. – № 8. – С. 127–134.

Рзаева В. В., Мамедов М.А. (2011) Развитие деятельности открытого банкинга на основе внедрения технологий открытых интерфейсов программирования // Национальная безопасность / nota bene. – № 4. – С. 41–52.

Ситник А.А. (2019) Финансовые технологии: понятие и виды // Актуальные проблемы российского права. – № 6 (103). – с. 27–31.

Соколинская Н.Э., Маркова О.М. (2023) Рынок финтех услуг: состояние и тенденции развития. Финансовые рынки и банки. №6. С. 118-124.