

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)**

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студента 2 курса экономического факультета

**Власова Максима Андреевича**

**Тема работы: «Проблемы и перспективные направления развития  
отрасли финтех»**

Научный руководитель:

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Саратов 2024

**Введение.** Финансовые технологии, или, сокращенно, финтех — это применение инновационных технологий, таких как BigData, искусственный интеллект, машинное обучение, роботизация, блокчейн, облачные технологии, биометрия и многих других, с целью предоставления с их помощью финансовых услуг через цифровые каналы.

Финтех модернизирует традиционные финансовые услуги, повышает их качество и удобство, а также снижает издержки для финансовых организаций на их предоставление конечным потребителям.

Актуальность темы обусловлена дуализмом роли финтеха в обеспечении эволюции финансового рынка РФ: с одной стороны, финансовые технологии качественно меняют финансовый рынок, делая его более прогрессивным и развитым, с другой стороны финтех несет в себе реальную угрозу для национальной безопасности страны ввиду постоянно возрастающей потребности доступа к персональным данным граждан и участия в формировании их потребительского поведения, которые становятся объектом для кибератак и хакинга.

Финтех является естественной ступенью эволюции финансового рынка в условиях цифровой экономики, однако его добропорядочное и безопасное функционирование требует совместных усилий государственного регулятора, финтех-компаний и провайдеров цифровой инфраструктуры для нахождения лучшего баланса интересов между стремлением соответствовать мировым практикам цифровизации экономики и вопросами национальной безопасности финансовой системы России.

Объектом исследования являются финансовые технологии - это инновации и разработки в сфере финансовых услуг, предназначенные для упрощения взаимоотношений с денежными средствами.

Целью научного исследования является изучение финтеха с позиции возможных выгод и угроз для национальной финансовой системы Российской Федерации. Для достижения поставленной цели требуется решить следующие задачи:

1. рассмотреть понятие и содержание рынка финтех;
2. изучить развитие и структуру отрасли финтех в России;
3. проанализировать угрозы развития рынка финтех в России;
4. выявить перспективные направления развития отрасли финтех в России;

Предметом научного исследования выступают процессы развития и функционирования финтех-сервисов и продуктов в составе российской национальной финансовой системы.

Теоретическая значимость данной работы состоит в успешном осуществленном анализе эволюционного и революционного развития отрасли финансовых технологий, ее влияния на традиционный банковский сектор, оценке рисков и разработке перспективных путей развития рынка.

Практическая значимость данной работы заключается в оценке существующих и потенциальных рисков и разработке перспективных путей развития отрасли финансовых технологий.

Для изучения понятия «финтех» как научного понятия автором применялись общенаучные методы (наблюдение, сравнение, измерение, анализ и синтез, метод логического рассуждения). Для осуществления количественных и качественных характеристик финтеха как самостоятельного актора финансовой системы страны, были применены конкретно-научные методы (статический анализ, экспертные оценки, графический метод).

Гипотеза исследования – Несмотря на то, что отрасль финтех столкнулась и столкнется с целым рядом рисков, происходящая в данный момент революция финансовых технологий позволит финансовому сектору российской экономики стать драйвером восстановления и роста российской экономики после санкционного шока.

Сфера финтех исследуется такими зарубежными и отечественными учеными, как А. Лагна и М.Н. Равишнанкар, Д. Войчик, Т. Шенг, Т. Пушман, С.Х. Хоффман, В. Хамарский, Л.В. Кох, Ю.В. Кох, Е.А. Медведева, М.Н.

Поддубная, Е.Я. Волков, А. Сливотски, К. Вебер, О.В. Сулименко, К.А. Рябова, Н.В. Усова, М.П. Логинов и другие.

Информационной базой исследования стали аналитические агентства BusinesStat, SmartRanking, Statista и другие.

В первой главе работы рассматриваются теоретические вопросы отрасли финансовых технологий. Дается определение финансовых технологий, приводится хронологическое описание становления финансовых технологий и структура отрасли финансовых технологий в Российской Федерации и крупнейших мировых экономических системах.

Во второй главе работы проводится оценка результатов экономической деятельности крупнейшего в России банка – ПАО «Сбербанк», а также проводится анализ вклада от внедрения финансовых технологий в общий финансовый результат.

В третьей главе работы выводится предположение о дальнейшем пути развития отрасли финансовых технологий в Российской Федерации, структурируются и оцениваются риски, которые могут оказать влияние на будущее отрасли, а также выносятся предложения по развитию рынка финансовых технологий, и проводится оценка их эффективности.

**Основное содержание работы.** По данным аналитической компании Allied Market Research, в 2022 году объем мирового финтех-рынка составил \$133,84 млрд и к 2030 году достигнет \$556,58 млрд при среднегодовом темпе роста 19,5%. Эксперты оценивают финтех как отрасль, которой еще предстоит совершить революцию в мире финансов.

При прогнозировании будущего отрасли финтех, ключевыми факторами будут являться емкость российского рынка (в связи с крайне малой вероятностью успешной экспансии на международные рынки), а также распределение рынка по сегментам. Для прогноза объема рынка будут использованы исторические данные по суммарной выручке ста крупнейших российских финтех-компаний за период с 2018 по 2023 год включительно:

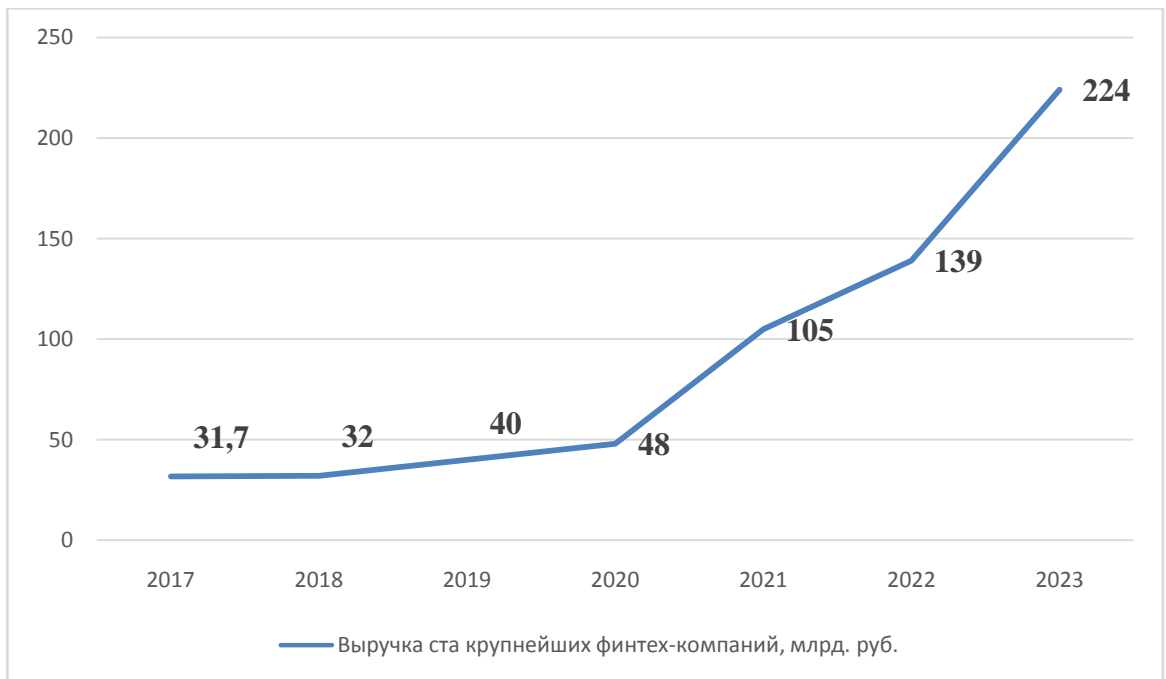


Рисунок 1 – Выручка ста крупнейших российских финтех-компаний за период 2018-2023 год

Источник: составлено автором на основе отчетов агентства SmartRanking. Режим доступа: <https://smartranking.ru/ru/analytics/FINTECH/vyruchka-rossijskih-fintech-kompanij-za-2023-god-vyroslo-na-20/> (дата обращения 25.04.2024)

На основе диаграммы можно сделать вывод, что выручка крупнейших компаний отрасли финтех за последние шесть лет выросла в 7 раз, что говорит о том, что отрасль находится в фазе бурного роста. Причем рост ускорился начиная с 2021 года, когда оказали влияние следующие факторы:

- потребительские предпочтения во время карантина изменились в пользу доставок, онлайн-кинотеатров, интернет-покупок, и послабление ограничений не привело к полному возврату к традиционным форматам покупок;

- в 2022 году российский рынок покинули зарубежные платежные системы, многие европейские интернет-магазины перестали осуществлять доставку в Россию.

Далее на основе исторических данных с 95% доверительным интервалом построим прогноз выручки на 2025 год:



Рисунок 2 – Прогноз выручки ста крупнейших российских финтех-компаний на 2025 год

Источник: составлено автором.

При базовом сценарии выручка составит 300 млрд. руб. Данный показатель будет использован как наиболее вероятный.

Далее рассмотрим, на какие сегменты и в каких объемах распределена отрасль финтех России:



Рисунок 3 – Доля сегментов рынка финтех России в 2021 году

Источник: составлено автором на основе анализа рынка финансовых технологий (FinTech) в России в 2017-2021 от BusinesStat. Режим доступа: <https://businesstat.ru/russia/finance/fintech/> (дата обращения 30.04.2024).

На основе диаграммы можно сделать следующие выводы:

- наибольшая доля (61%) приходится на сферу платежей и обработки транзакций;

- суммарная доля финансовых технологий для бизнеса и банков – 29%.

ПАО «Сбербанк» — это системно значимый российский банк, крупнейший финансовый конгломерат в России. Основную долю выручки и всю прибыль по состоянию на 2023 года ПАО «Сбербанк» получает от банковского, платежного и страхового направлений бизнеса, но в то же время, свое будущее «Сбербанк» видит в качестве финтех- и IT-компании, которая получает основной доход от технологических продуктов в сфере финансов.

В 2023 году по сравнению с 2019 все финансовые показатели ПАО «Сбербанк» свидетельствуют о повышении финансовой активности банка. Темпы роста основных показателей отчетности о финансовом положении в 2023 году восстановились и достигли показателей 2020-2019 года, что говорит о том, что Сбербанк смог преодолеть трудности, вызванные пандемией коронавируса и введенными в отношении РФ экономическими санкциями, и вернуться на средний для банка темп ежегодного роста.

За период с 2019 по 2023 год выручка от экосистемы выросла более, чем в семь раз, по отношению к общей выручке банка. Однако всего 2 отчетных года (2023 и 2019) экосистема приносила прибыль, и доля прибыли от экосистемы в общей прибыли компании составила всего 0,37% и 1,13% соответственно. У ключевых финтех-сервисов Сбербанка наблюдается увеличение числа пользователей от года к году, наибольший рост зафиксирован у сервисов бесконтактной оплаты SberPay и SberPay QR. В настоящий момент, темпы роста, которые демонстрирует финтех-направление банка в последние годы, могут оказаться достаточными для достижения долгосрочных целей банка по достижению доли выручки финтех-направления до 50% в общей выручке.

«Сбербанк» старается создать ценность для каждого слоя населения, используя самую большую клиентскую базу в России и создавая вокруг неё

цифровую версию всех необходимых услуг и упрощая процесс покупки необходимых в повседневной жизни товаров. Клиенты «Сбербанка» чаще выделяют большое количество сервисов, высокий процент кэшбэка баллами. Из основных недостатков экосистемы «Сбербанка» можно выделить высокую полную стоимость финансовых продуктов, складывающуюся из покупки обязательных дополнительных продуктов, а также случаи нарушения Закона о защите прав потребителей (ЗЗПП) компаниями-сателлитами. «Сбербанк» собирается добиться полной независимости от каких-либо партнеров, приобретая или создавая все необходимые активы. В долгосрочной перспективе данный факт может стать ключевым конкурентным преимуществом и рычагом давления в условиях ценовых войн за клиентов, а после сможет диктовать свои условия клиентам, т.к. станет гиперлидером в цикле стареющего рынка.

Немаловажным фактором прогнозирования будущего рынка финтех является оценка эффективности внедрения финансовых технологий. Разработка новых продуктов и создание необходимой технологической инфраструктуры требует значительных инвестиций. Так как рынок финтех в России находится в фазе роста, то компания, которая сможет обеспечить наибольший объем инвестиций для создания востребованных продуктов, имеет наилучшие шансы стать гиперлидером в фазе стареющего рынка. Для оценки отдачи от инвестиций в финтех «Сбербанком», посчитаем ROI. Для расчета показателя приведем значения выручки ПАО «Сбербанк» от финтех-сервисов и инвестиций в данную отрасль за период 2019-2023 гг. Далее проанализируем эффективность инвестиций ПАО «Сбербанк» в финтех-сервисы с помощью показателя ROI, а также посчитаем, какую дополнительную выручку банку приносит один инвестированный в финтех-сервисы рубль:

Результаты расчетов показателей графически представлены на Рисунке 4:



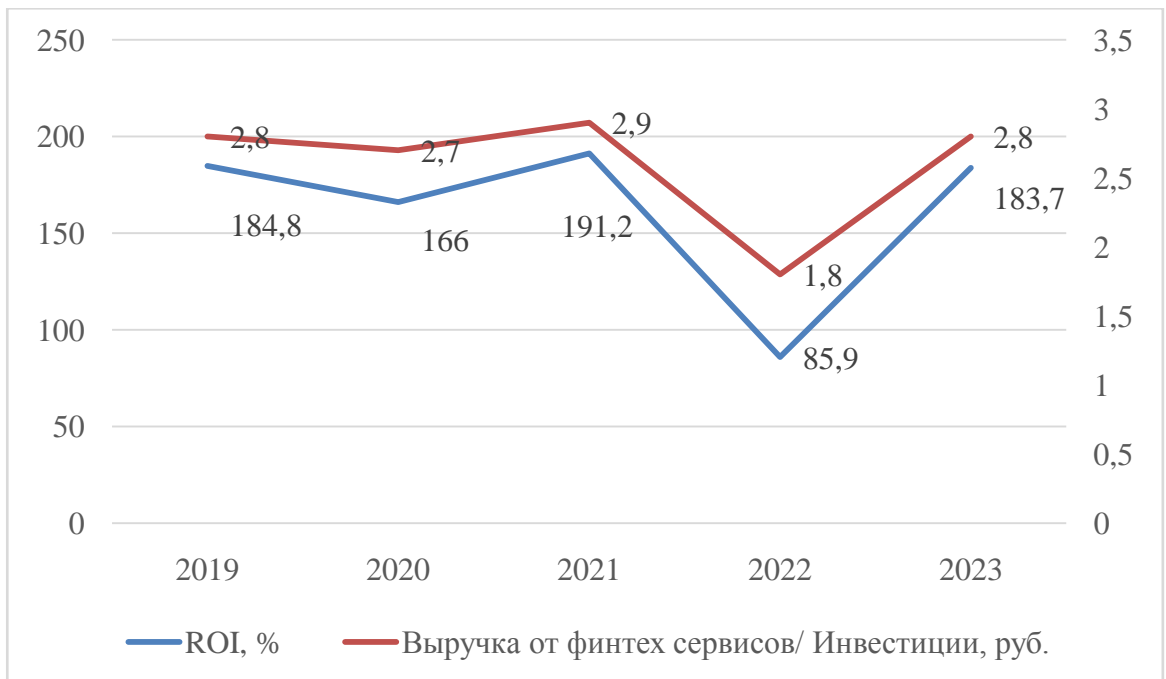


Рисунок 4 – Динамика показателей эффективности инвестиций ПАО «Сбербанк» в финтех-сервисы

Источник: составлено автором.

На основе проведенных расчетов можно сделать следующие выводы:

- Показатель ROI ниже 100% в 2022 году означает, что инвестиции в данном периоде не окупились. Это связано с необходимостью замещения большого числа сервисов, ушедших с российского рынка в связи с санкциями, и значительно выросшими затратами на инвестиции.

- Во всех остальных рассмотренных периодах показатель ROI больше 100%, что говорит о том, что все инвестиции, которые ПАО «Сбербанк» осуществляет в финтех-сервисы, приносят прибыль и окупаются.

- В среднем за период с 2019 по 2023 гг. один инвестированный рубль в финтех-сервисы приносит ПАО «Сбербанк» 2,5 рубля дополнительной выручки.

В своей новой стратегии, принятой в 2023 году, «Сбербанк» планирует увеличить инвестиции в разработку IT-решений и финтех-сервисов в 4 раза уже в 2024 году по сравнению с 2023.

Используя эту информацию, можно предположить, что в 2024 году ПАО «Сбербанк» направит на разработку, внедрение и совершенствование

финтех-сервисов 538,4 млрд. руб., что позволит банку получить 1 346 млрд. руб. дополнительной выручки при условии, что емкость рынка будет достаточной для подобного роста.

В результате проведения исследовательской работы были выработаны следующие возможные пути развития экосистемы ПАО «Сбербанк»:

1. 107,6 млн. человек являются клиентами банка, а экосистемная подписка «СберПрайм» насчитывает 5,7 млн. пользователей. В то же время, конкурирующей подпиской «Яндекс Плюс» пользуется 30 млн. человек, что говорит о том, что емкость рынка позволяет рассчитывать на рост числа подписчиков. Пользователи банка могут сделать выбор в пользу подписки «СберПрайм», если она обеспечит им более выгодные условия по финансовым инструментам. Это снизит рентабельность традиционного для «Сбербанка» бизнеса, однако позволит привлечь дополнительно от 5 до 15 миллионов новых клиентов в экосистему, и получать доход также и через нефинансовое направление. Это позволит увеличить прибыль с одного клиента, по приблизительным оценкам, на 20%.

2. Большинство жалоб клиентов экосистемы Сбера приходится на отсутствие быстрой и эффективной поддержки в случае форс-мажоров. Чаще всего подобные отзывы приходятся на маркетплейс «СберМаркет». Внедрение клиентоориентированного подхода по примеру конкурентов, которое заключается в разработке методических пособий и переобучении персонала, повысит количество клиентов, совершающих покупки через сервисы экосистемы второй раз. Вследствие внедрения данного подхода, клиенты реже будут отказываться от экосистемы в пользу конкурентов, что позволит сохранить 5-10% покупателей, которые сталкиваются с проблемами в работе сервисов экосистемы.

3. В течение 2024-2026 гг. «Сбербанк» планирует увеличить инвестиции в развитие искусственного интеллекта до 450 млрд руб.

Отдача от них будет значимой для финансового результата, поскольку за 2021–2023 годы прибыль Сбербанка от ИИ уже составила порядка 800 млрд руб. Внедрение ИИ принесет не только прямой финансовый результат, но и снимет с большого числа сотрудников множество рутинных задач, благодаря чему десятки тысяч человеко-часов могут быть потрачены с большей ожидаемой отдачей.

4. Расширение экосистемы для бизнеса нефинансовыми продуктами не только принесет дополнительную прибыль, но и обеспечит клиентскую базу из юридических лиц с более прогнозируемыми и стабильными потребностями и расходами. В неё могут войти услуги на базе существующих решений: корпоративное такси, доставка обедов, сервис по бронированию билетов и гостиниц для командировок и т.п. Сейчас некоторые компании оплачивают данные услуги своим сотрудникам, однако внедрение таких решений для бизнеса позволит сократить им расходы за счет эффекта масштаба.

5. ПАО «Сбербанк» имеет наибольшее число клиентов в России, однако далеко не все клиенты активно пользуются данным банком. В основном, большая часть клиентов получает на счет «Сбербанка» заработную плату или стипендию, и переводит её в банк с более выгодными условиями кэшбэка. Замена бонусов «СберСпасибо» на кэшбэк рублями может привлечь эту аудиторию.

Подводя итоги, стоит отметить, что рекомендации, выработанные в результате проведенной исследовательской работы, в основном направлены на увеличение выручки экосистемы с одного клиента, обеспечение бесшовного и легкого клиентского опыта, увеличение срока нахождения одного пользователя в экосистеме, а также распространение нефинансовых услуг и на рынок B2B. При увеличении данных показателей, вырастет количество пользователей финтех-сервисов банка, выступающих

технологической основой экосистемы, а также увеличится количество их транзакций с помощью данных сервисов. При внедрении данных рекомендаций, ПАО «Сбербанк» с большой долей вероятности сможет достигнуть ранее заявленную цель в увеличении к 2030 году доли дохода от нефинансовых сервисов до 30%, а доли выручки от финтех-сервисов до 50%, и завершении трансформации в технологическую IT- и финтех-компанию.