

Содержание

Предисловие к русскому изданию	9	Подъем «отстающих»	95
Предисловие	10	Смартфон, финтех и образование в помощь малоимущим	98
Об авторах-составителях	12	Социальное влияние финтеха в Нигерии	102
Благодарности	14	Индия и пирамида финтех-возможностей	105
1. Введение		5. Финтех-решения	
Банкинг или электронная книга?	20	Перезапуск системы — шаги по улучшению сектора B2B	112
Почему финтех — это модно?	24	Платежи и POS-инновации	117
Последние тенденции в сфере финансовых технологий	27	Алгоритмы прогнозирования: создание инновационных банковских онлайн-решений	121
2. Основные задачи финтеха		Большие данные — краеугольный камень системы надзора за нормативно-правовым соответствием	127
Банкам стоит задуматься о сотрудничестве, а не о конкуренции	34	Финтех-решения при оптимизации сложных контрактов	134
Соответствие регламенту — ключ к успеху	37	Поведенческая биометрия — новая эра в сфере безопасности	137
Проблемы кредитования в XXI веке	41	Сверхбыстрый анализ текста в торговой стратегии	140
Идентификация как очередной инновационный прорыв	44	Экосистемы регулируемого краудфандинга	146
Техногиганты становятся небанковскими учреждениями	47	Денежные переводы. Международные переводы в иностранной валюте по низким ставкам	150
Роль дизайна: как пользователь воспринимает финтех-технологии	50	Финтех-решения для малого бизнеса	154
3. Центры финтех-инноваций		Платежные решения, включая Apple Pay	157
Создание новых финтех-сообществ	60	Финтех-решения, выгодные для других отраслей	161
Ле финтех, или Французский связной	64	Финансовые технологии для носимой электроники	164
Нидерланды. Шаги навстречу интеграции финтех-экосистемы	67	6. Капитал и инвестиции	
Люксембург — финтех-узел будущего?	71	Инвестиции и капитал — назад к основам	172
Вена — лидер в области мобильных платежей?	74	Венчурные инвестиции — доступ к «умным деньгам» для финансирования финансово-технологических компаний	175
Экосистема финтеха в Индии	77	Сбор средств и оплата торгового места (P2P) — торговой онлайн-площадки для привлечения капиталов как новый способ размещения активов	179
Сингапур — финтех-хаб Юго-Восточной Азии	80	для финансирования доступа	
4. Финтех на развивающихся рынках и его социальные последствия			
Финтех: локомотив, который способен на многое	88		
Почему я не хочу идти в банк?	91		

Цифровое инвестиционное пространство. От социальной торговли до цифрового частного банкинга: финтех-сектор создан для разрушения?	183
Инвестиционный подход к краудфандингу	186
Моим робоконсультантом был iPod: уроки разрушения финтеха	189
Привлеченная «альфа»	193
Использовать хедж-фонд	198
Предоставление капитала и не только	201

7. Предприятия и инновации

Могут ли банки создавать инновации?	210
Так вы думаете, что инновационная лаборатория — это ответ?	213
Финтех и банки	219
Партнерства — ключ к решению проблемы финансового и цифрового неравенства	223
Корпоративный венчурный капитал — новый деятель в инновационной финтех-экосистеме	227
Возможность страхования	231

8. Больше историй успеха

eToro: построение крупнейшей в мире социальной инвестиционной сети	238
Avoka: 13 лет стараний, успех за одну ночь	241
Bankable: бандинг как услуга	245
Следующая глава в истории инноваций Citi	248
Финтех-тренды с передовой: создание возможностей сотрудничества для стартапов, рыночных инфраструктур и межбанковских операций	251

9. Криптовалюты и блокчейн

Финтех + цифровая валюта = конвергенция или столкновение?	258
Блокчейн и криптовалюты	264

10. Будущее финтеха

Как новые технологии изменят финансовые услуги	272
Будущее финансовых услуг	276
Банкинг на инновациях на основе имеющихся данных	279
Почему финтех-банки будут править миром	282
Финтех-супермаркет. Банк умер, да здравствует банк!	285
Банки, сотрудничающие с финтех-стартапами, создадут интегрированный потребительский опыт	288
Подъем банктеха — красота гибридной модели банков	292
Влияние финтеха на розничный бандинг: от универсальной модели банкинга к вертикализации банкинга	295
Приветствие экономики API	301
Банковские услуги как вода	306
Устранение шероховатостей в финансовой жизни клиентов	310
Финтех — это будущее само по себе	313
Будущее без денег	316
Этика в финтехе?	319
Список участников	323

Предисловие к русскому изданию

Мы живем в эпоху, когда технологии обновляются с космической скоростью по сравнению с прошлыми веками. Кто-то успевает их осваивать, кто-то нет: перемены нарастают в динамике, напоминающей образование лавины. Часть игроков останется внизу, пропеть славу их безумству не сможет уже никто. На гребне волны искусно балансируют высокотехнологичные компании.

Говоря о высокотехнологичных компаниях, я имею в виду не только гигантов — Microsoft, Google, Amazon и других. Сегодня от развития финтех зависит будущее любой компании на финансовом рынке. Вернее, ее будущее является производной от того, насколько компания открыта и готова к изменениям, иницилируемым в том числе и финтехом.

В России одним из пионеров в области финтеха стал НРД, разработавший в 2016 г. прототип сервиса голосования на базе технологии распределенной сети (блокчейн).

Сейчас вокруг финтеха в целом и блокчейна в частности активно циркулируют мнения, слухи, суждения и заявления. В этом информационном потоке легко запутаться и сложно отличить, где спекуляции, а где действительно ценные сведения. В этой связи книга «Финтех: путеводитель по новейшим финансовым технологиям» полезна как раз тем, что ее авторы сделали удачную, на мой взгляд, попытку проанализировать весь объем существующей информации и отделить зерна от плевел.

Спектр мнений о том, насколько эти новшества могут изменить мир, полярен. Одни утверждают, что финтех приведет к глобальной революции, исчезнут посредники между провайдерами услуг и продуктов и конечными потребителями.

Другие считают, что финтех — это мода, которая вскоре пройдет, разбившись о реалии этого сложного мира. Однако опыт и наработки авторов-составителей, Сюзан Чисhti и Яноша Барбериса, позволили сделать серьезный шаг в этой дискуссии.

Эта книга не даст вам пошаговую инструкцию, как создать работающее финтех-решение, но она совершенно точно укажет верное направление: куда нужно двигаться, чтобы финтех стал реальностью в вашей жизни.

Эдди Астанин,
председатель правления
Национального расчетного депозитария

Предисловие

Мы начали заниматься финтех-тематикой почти в одно и то же время. Желание докопаться до сути привело нас к выводу, что в мире не существует ни одного авторитетного и содержательного пособия по данной теме. Однажды мы встретились в Лондонском кафе — двое финтех-энтузиастов, жаждущих новых знаний. Как подобает предпринимателям, мы решили восполнить зияющие пробелы и собственными усилиями выпустить книгу, которая бы давала пищу для размышлений как новичкам-первооткрывателям, так и опытным экспертам финтех-индустрии. Так появилась книга «Финтех».

Читатель увидит, что это первый в мире справочник по финтеху, созданный благодаря краудсорсингу. Мы не просто так обратились за помощью в написании книги к глобальному финтех-сообществу: мы сделали это в силу фрагментарного характера сферы финансовых технологий. Ни один автор и ни одна организация в мире не способны самостоятельно провести исчерпывающий анализ комплексной и многоаспектной финтех-конструкции.

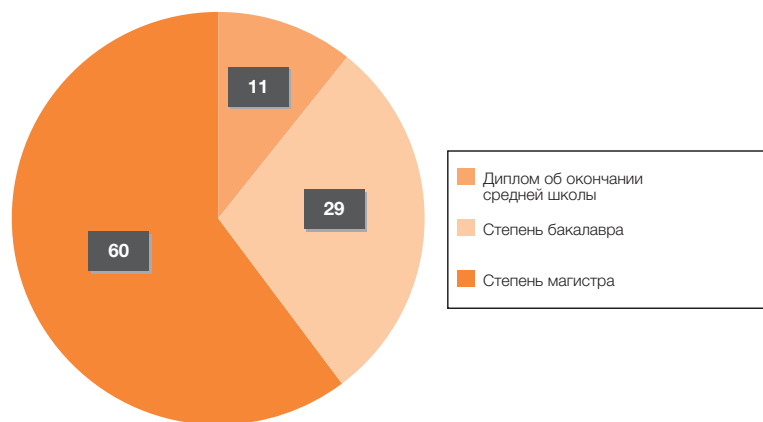


Рис. 1. Образование, полученное авторами книги, %

Благодаря тому, что мы использовали коллективные ресурсы мирового масштаба, нам удалось передать подлинный дух финтеха. С помощью технических каналов мы связывались и общались со специалистами во всех уголках земного шара, чтобы отобрать лучших из лучших — ведь им есть что сказать. Так нам удалось выполнить одну из важнейших целей, поставленных книгой: мы позволили высказаться тем, кто рисковал остаться не услышанным, и вынести свое мнение на суд мировой общественности. Нам доставил огромное удовольствие процесс создания книги «Финтех», и мы искренне надеемся, что вы получите столько же приятных эмоций от ее прочтения.

Порядка 160 авторов из 27 стран мира предоставили 189 тезисов для книги. Мы обратились к мировому финтех-сообществу с просьбой проанализировать представленные тезисы и указать, какие из них должны быть в книге. Из всех потенциальных источников мы отобрали 86 авторов, которым было поручено написать по одной главе. Специальный анкетный

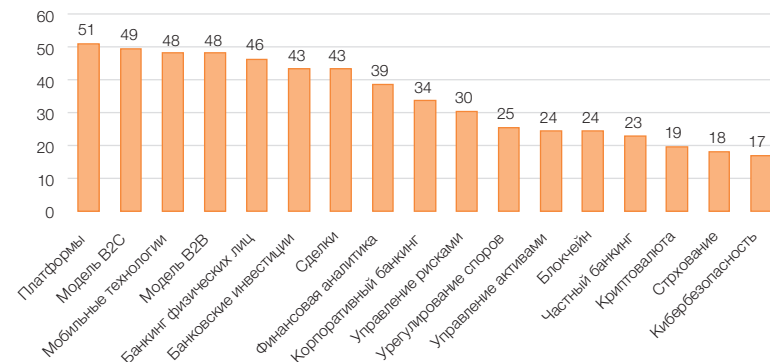


Рис. 2. Опыт работы авторов книги в предметных областях (возможно множество вариантов выбора), %

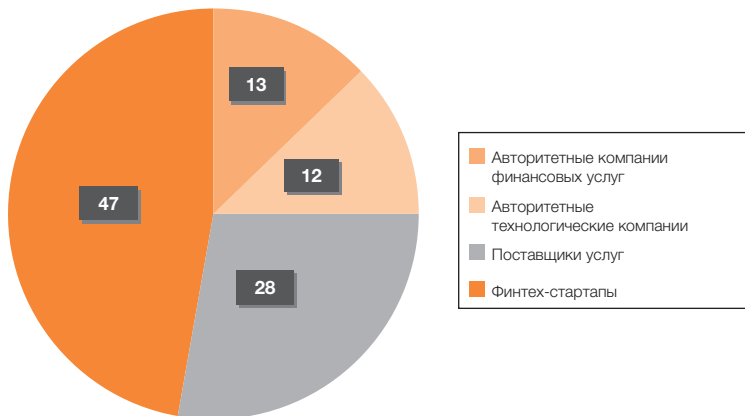


Рис. 3. Типы предприятий, в которых трудились авторы книги, %

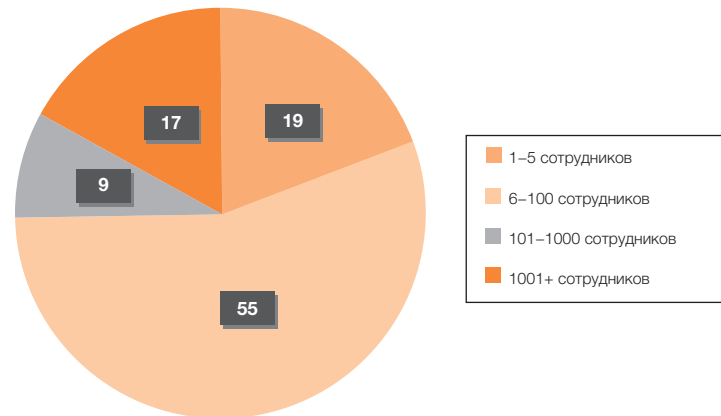


Рис. 4. Размеры предприятий, в которых трудились авторы книги, %

опрос среди отобранных авторов позволил провести тщательную оценку их опыта и знаний.

Авторы, прошедшие отбор, представляют 20 стран мира. Многие из них имеют степень магистра (60%) (рис. 1), обширный опыт работы в предметных областях (рис. 2), 93% авторов публиковались ранее.

Согласно рис. 3 и 4, почти половина финалистов имеют предпринимательский опыт запуска финтех-стартапов (многие из авторов входят в состав учредителей), четверть пришла из авторитетных финансово-технологических компаний, еще четверть — из провайдеров услуг, например консалтинговых или юридических фирм, обслуживающих финансовый сектор. Пятая часть авторов имеет опыт работы со стартапами численностью до пяти сотрудников, 55% работали с предприятиями малого и среднего бизнеса (МСП) численностью до 100 человек. 17% являются сотрудниками крупных организаций, численный состав которых превышает тысячу сотрудников. В общем и целом мы очень гордимся высокой квалификацией наших авторов, их заинтересованностью и солидным опытом работы в качестве предпринимателей и интрапренеров в крупных организациях. Каждый автор душой и сердцем предан мировой финтех-революции и с удовольствием делится знаниями на страницах этой книги.

Важно отметить, что этот проект не был бы осуществлен без самоотдачи и личных усилий всех участников: и авторов замысла книги, кто изначально представил свои тезисы на суд мирового финтех-сообщества, и авторов-финалистов, с идеями которых вы сможете ознакомиться в книге. Также мы благодарим Инну Амешеву, Суки Ютла и Майю Петерсон за неоценимую помощь на заключительном этапе редактирования. И конечно, мы хотим поблагодарить нашу редакцию Wiley, под чутким руководством которой идея, зародившаяся в одном из лондонских кафе, обернулась книгой, которую вы сейчас держите в руках.

Сюзан Чисhti, Янош Барберис,
авторы-составители книги «Финтех»,
2016

Об авторах-составителях

12

ОБ АВТОРАХ-СОСТАВИТЕЛЯХ

Сюзан Чишти

Сюзан Чишти, генеральный директор FinTech Circle, первой в Европе сети инвестиционных ангелов в области финтеха, основатель London FINTECH Tours и председатель FinTech Circle Innovate. Вошла в сотню самых влиятельных женщин финтех-индустрии и в рейтинг 15 лучших Twitter-авторитетов на территории Великобритании. В 2015 г. ее заслуги признаны Европейской финансовой службой Power 50, независимым рейтингом наиболее влиятельных личностей Европы в сфере цифровых финансовых услуг.

Сюзан — топ-менеджер на рынке ценных бумаг, предприниматель и опытный финтех-инвестор, а также ментор, судья и тренер, выступающий на таких мероприятиях, как SWIFT Innotribe, Barclays TechStars Accelerator, Cambridge Judge Business School и Startupbootcamp FinTech Accelerator.

Ее стаж работы превышает 14 лет, в течение которых она сотрудничала с такими финансовыми гигантами, как Deutsche Bank, Lloyds Banking Group, Morgan Stanley, Accenture в Лондоне и Гонконге. Газета *City A.M.* признала ее наиболее влиятельным британским финтех-идеологом. Автор статей по финтех-тематике и основной докладчик на международных конференциях, посвященных финтеху, она руководит одним из ведущих мировых финтех-сообществ Интернета, в состав которого входят предприниматели, инвесторы, топ-менеджеры авторитетных финансово-технологических организаций. Страничка FINTECH Circle на сайте LinkedIn насчитывает 10 000 подписчиков со всего мира.

Ее аккаунт в Twitter: @SusanneChishti.

О сообществе FINTECH Circle

Сюзан Чишти задумывала FinTech Circle как глобальный бренд, связующее звено между инвесторами, предпринимателями, руководителями, идеологами, разделяющими энтузиазм по поводу глобального роста финтеха.

Участники сообщества получают следующие преимущества: доступ к выгодным инвестиционным проектам, обмен опытом с экспертами, возможность

получить руководящую или исполнительную должность в одной из финтех-компаний, возможность посещать эксклюзивные семинары по финтех-инвестированию (www.fintechcircle.com).

Кроме того, London FINTECH Tours (www.fintechcircle.com) — возможность ознакомиться с лондонской экосистемой инвесторов и клиентов для иностранных финтех-предпринимателей, заинтересованных в развитии своего бизнеса. Сообщество FINTECH Circle Innovate (www.fintechcircleinnovate.com) было создано в ответ на стремительный рост банковских учреждений и финансовых институтов, которым не удавалось найти золотую середину между корпоративной стратегией и перспективными финтех-инновациями. Сообщество — их проводник в мире финансовых технологий, оно помогает отыскать надежных партнеров, совершать выгодные инвестиции и приобретения. Следить за Twitter сообщества FINTECH Circle можно через аккаунт @FINTECHCircle, за Twitter @FINTECHTours и FinTech Circle Innovate — через аккаунт @FTCIInnovate.

Янош Барберис

Миллениал, входит в топ-рейтинг 35 наиболее влиятельных финтех-идеологов. Его опыт основан на регулировании инноваций, возникающих по мере развития финтеха. Приверженец перемен, основатель лидерской платформы FinTech HK и финтех-акселератора SuperCharger, благодаря которому Гонконг приобрел статус лидера во взаимоотношениях со странами Азии.

Янош — ведущий эксперт финтех-комиссии Всемирного экономического форума и аспирант юридического факультета Гонконгского университета. Он часто выступает в роли основного докладчика, статьи о нем регулярно появляются в прессе, например в изданиях *Forbes*, *The Financial Times* и *Business Insider*. Соучредитель и главный редактор справочника «Финтех».

Прежде Янош работал в перспективном британском банке-челленджере Lintel и успешно взаимодействовал с государственными структурами PRA

(Управление пруденциального регулирования) и FCA (Управление по финансовому регулированию и контролю) по вопросам получения лицензии на осуществление банковских операций. Затем Янош успешно закрепил свой статус специалиста, проработав более семи лет в крупных финансовых системах. Примечательно, что в 2012 г. Янош предложил реформировать теневой банковский сектор Китая путем развития каналов P2P-кредитования. Он также предложил динамическую модель регулирования и надзора за финансовыми сетями в режиме реального времени, положив начало современной технологии RegTech.

Янош имеет степень магистра LLM в области корпоративного и финансового права (Университет Гонконга), а также степень бакалавра в области экономики и финансов (Великобритания). Удостоен научной стипендии юридического факультета Гонконгского университета. Соавтор научной статьи «Эволюция Финтеха» (The Evolution of FinTech), которая вошла в десятку лучших публикаций мира согласно рейтингу SSRN.

Его аккаунт в Twitter: @JNBarberis.

О платформе FinTech HK

Лидерская платформа FinTech HK была основана Яношем в июле 2014 г. Цель платформы — превратить Гонконг в лидера мировой финтех-экономики. После того как FinTech HK опубликовал первый финтех-отчет по Гонконгу «Рассвет финтеха: лидерский потенциал Гонконга для проведения дигитализации финансового рынка в Азиатско-Тихоокеанском регионе»¹, платформа регулярно проводит серию финтех-мероприятий локального и мирового масштаба. На базе FinTech HK организован конкурс SuperCharger — первый национальный финтех-акселератор для поддержки стартапов на ранней и поздней стадии развития и их масштабирования в азиатском регионе.

¹ Отчет находится в открытом доступе по ссылке: <http://www.slideshare.net/FinTechHk/fintech-hong-kong-report>

Благодарности

14

БЛАГОДАРНОСТИ

Надежда систематизировать в одной книге основные тенденции мирового финтеха была основана не только на энтузиазме двух людей.

Наши начинания поддержали сотни финтех-экспертов со всего мира. На каждом континенте мы узнавали что-то новое. Нам объясняли, как устроены новые бизнес-модели и технологии и как они способны изменить финансовый мир. Инвесторы, предприниматели, инновационные лидеры ведущих финансовых институтов охотно делились с нами своим видением эволюции финтеха, а финтех-идеологи — своим представлением о мире будущего.

Эта книга — первый в мире плод совместных усилий целого сообщества. Мы осознаем, что без поддержки FinTech Circle и FinTech HK мы бы не добились успеха. Мы очень благодарны всем, кто остается с нами с момента рождения сообщества в 2014 г. Страничка FinTech Circle Group на LinkedIn насчитывает более 10 000 подписчиков по всему миру, и мы предлагаем читателям присоединиться к нашей дискуссии в Интернете. Мы также хотим поблагодарить 20 000 подписчиков нашей странички в Twitter. Напомним, что следить за нашей активностью можно через аккаунты @FINTECHCircle; @FinTechHK; @FTCInnovate; @FINTECHTours; @SuperChargerFT; и, конечно, через выделенный аккаунт @TheFINTECHBook. Без поддержки и участия глобального сообщества эта книга не появилась бы на свет.

Заслуги авторов, принявших участие в создании этой книги, высоко оцениваются мировым финтех-сообществом независимо от престижности и масштабов деятельности авторов, их места работы и достигнутых высот. Шансы у всех равны. Мы очень гордимся нашими авторами, поскольку твердо убеждены, что финтех способен изменить финансовый мир до неузнаваемости. Мы рады видеть в глобальном финтех-сообществе таких прекрасных людей, настоящих энтузиастов и приверженцев инноваций. Благодарим вас за тот путь, который вы прошли. Перечислить сейчас всех авторов не представляется возможным, но их имена можно найти в каталоге на последних страницах.

Мы очень рады, что поручили издание книги компании Wiley. Благодаря ее безупречной работе читатели всего мира могут заказать бумажную или электронную версию книги. Особая благодарность — Томасу Хиркилю. Это просто потрясающий редактор, который с самого начала уловил тему. Спасибо за ту удивительную поддержку, которую оказала твоя команда. Без вас ничего бы не получилось!

Мы с нетерпением ждем ваших комментариев. На нашем сайте www.TheFINTECHBook.com вы найдете много дополнительной информации от глобального финтех-сообщества, членами которого являются крупные предприниматели, инвесторы и идеологи.

Ждем ваших комментариев по адресу info@thefintechbook.com. Расскажите нам о вашем видении развития финтех-сообщества!

Сюзан Чишти,

Twitter @susannechishti

Янош Барберис,

Twitter @JNBarberis

ВВЕДЕНИЕ

1

Финансовые технологии, или финтех, являются одной из самых перспективных отраслей 2016 г. В финтех-индустрии наступает революция: финтех-компании наводняют бизнес инновационными идеями и новыми технологиями, меняя к лучшему весь финансовый мир. Финтех-компании готовы предложить полный спектр финансовых услуг, что раньше было под силу только банковским организациям. Следует ли банкам опасаться финтех-бума?

В конце 2015 г. журнал *Forbes* сделал следующее заключение:

«Банковский сектор созрел для перемен. В нем появились новые игроки в лице финтех-компаний, динамично развиваются новые технологии, например блокчейн, в секторе ощущается преобладание миллениалов. На фоне эволюции возрастает потребность в обеспечении кибербезопасности перед лицом новых угроз и мошеннических схем, которые тревожат покой банковских работников»¹.

Введение дает общее представление о секторе финтеха и готовит почву для дальнейшего анализа. Главы введения служат ступеньками к познанию более глубоких тем, затронутых в основном разделе книги.

¹ *Forbes*, 20 ноября 2015 г.: «Millennials and FinTech are Top of Mind for Traditional Banks», <<http://www.forbes.com/sites/franksorrentino/2015/11/20/heard-at-the=2015-ABA-national-convention/>>

Банкинг или электронная книга?

Уоррен Мид (Warren Mead),

партнер, руководитель Международной практики KPMG по направлению финтех

Перенеситесь мысленно в 2007 г., в то время, когда происходил запуск первого поколения устройств Kindle. Тогда электронные книги переполняли полки супермаркетов, но никто и в мыслях представить не мог, что технология перевернет с ног на голову всю издательскую отрасль. Достоинства электронной книги горячо обсуждались среди книголюбов, но последнее слово по-прежнему оставалось за печатными изданиями, поскольку цифровое ноу-хау пришлось по душе немногим.

Перемотайте время вперед — сегодня ситуация кардинальным образом изменилась, продажи электронных книг взлетели до небес. Согласно данным портала Statista¹, рынок электронных книг в США оценивался всего в \$0,27 млрд в 2008 г., а к 2015 г. эта цифра возросла до \$5,69 млрд. Печатные книги не ушли с рынка, просто за 10 лет цифровая полиграфия вытеснилась с периферии общественного сознания и стала частью мейнстрима. Электронная книга прочно вошла в нашу жизнь. Это яркий пример того, как рядовые пользователи проглотили непонятную технологию, переварили ее и научились получать от нее удовольствие. Сейчас подобное происходит с миром финансовых услуг.

Этот изменчивый финансовый мир

Финансовый сектор пока контролируют крупные розничные банки, предоставляющие привычный спектр услуг: открытие вкладов, обработка платежей, кредитование и т. д. Однако время игры в одни ворота прошло, и на поле появились другие игроки. Например, за интернет-покупки можно расплачиваться как банковской картой, так и PayPal-аккаунтом. Если раньше кредит на развитие бизнеса выдавал только банк, то теперь можно взять в долг средства

на специальных P2P-сайтах и площадках равноправного кредитования. Виртуальные банки ведут борьбу с физическими конкурентами за клиентские депозиты. Ставка делается на высокий уровень доступности и комфорта.

Чем популярней становятся методы альтернативного финансирования, тем больше шансов у финтеха повторить сценарий электронной книги, когда критическая масса пользователей рассматривает новые технологии как более способную и зачастую оптимальную альтернативу банковским услугам.

Складывающаяся ситуация может обернуться для традиционного банкинга серьезными последствиями. Потенциал разработчиков финтеха способен подорвать престиж действующих брендов и захватить их долю на рынке. С другой стороны, никто не мешает банкам принять финтех-инновации и адаптировать их под свои клиентские решения.

Незавершенная революция

Тем, кому требуются доказательства рыночного и технологического потенциала финтех-провайдеров, следует обратить свой взор на его величество PayPal. Компания была основана в 1998 г. После того, как в 2002 г. ее выкупила компания Ebay, PayPal приобрела статус единой платежной системы на всех международных онлайн-аукционах. С тех пор компания PayPal расширила свой перечень услуг, запустив производство дебетовых и кредитных карт для оплаты покупок на всевозможных сайтах интернет-магазинов. Пока сложно сказать, сможет ли Интернет полностью вытеснить физические сделки. На сегодня в активах PayPal более 100 млн счетов, которые ежедневно обрабатывают примерно \$315 млн².

Развитие рынка платежей происходит быстрыми темпами: повышаются качество, удобство, скорость обработки и сортировки данных. Достаточно

¹ Доход от продаж электронных книг в Соединенных Штатах с 2008 по 2018 г. в миллиардах долларов США), <http://www.statista.com/statistics/190800/ebook-sales-revenue-forecast-for-the-us-market/>

² Статистика компании Paypal, <http://www.statisticbrain.com/paypal-statistics/>

вспомнить, с каким успехом вошла на рынок система бесконтактной оплаты Apple Pay³, которая позволяет оплачивать товары и услуги с помощью iPhone 6 — надо просто поднести смартфон к терминалу оплаты. Продажи Apple Pay только что стартовали в Великобритании, а в США две трети бесконтактных покупок совершают с помощью этой технологии.

Серьезным недостатком в этом плане является общедоступность технологии: сегодня покупателю предлагают на выбор множество вариантов оплаты.

В современном мире происходит массовая популяризация приложений, позволяющих переводить деньги с одного счета на другой в режиме 24/7.

Благодаря новой технологии пользователи могут совершать основные виды платежей в режиме реального времени. Подобные изменения обычно влекут за собой реформы в нормативно-правовой базе с целью помочь новым игрокам выйти на рынок с предложением своих платежных возможностей и услуг по сбору данных, что приближает революцию Интернета вещей. Одним из последних трендов является оплата предоплаченной картой. Согласно прогнозу MasterCard⁴ 2012 г., стоимость рынка киберденег (или предоплаченных карт) составит около £822 млрд к 2017 г. Согласитесь, цифра внушительная, но это лишь верхушка айсберга финтеха. Система займов и депозитов также переживает свою революцию в немалой степени благодаря появлению платформ P2P-кредитования. Равноправное кредитование возникло в Великобритании незадолго до финансового кризиса. Первой ласточкой стала система Zopa, которая была запущена в 2005 г. Следом пришли платформы Funding Circle и RateSetter. На сегодня совокупный объем займов через платформы P2P составляет £2,6 млрд, и это далеко не предел. В первом квартале 2015 г. объем займов увеличился на £459 млн, то есть на одну треть по сравнению с тремя последними месяцами⁵. Конечно, эти

цифры несопоставимы с оборотами крупных банков, но не стоит забывать, что рынок пока растет.

Важно добавить, что, помимо займов юридическим и физическим лицам, рынок P2P предоставляет возможность инвесторам и вкладчикам открыть депозит под более выгодный процент, чем предлагает банк. С другой стороны, на депозитный рынок претендуют банки-челленджеры, некоторые из которых существуют только в электронном формате. Теперь поговорим о финтехе узкой направленности — электронных деньгах. Теоретически цифровая валюта, например биткойн⁶, — это электронный эквивалент наличных денег, но, согласитесь, его реальная ценность невозможна без распределенного реестра. Технология распределенного реестра — это, по сути, база данных нематериальных активов. Подобный реестр транзакций, совершаемых с помощью электронной валюты, — отличный полигон для развития инноваций, способных сократить расходы и увеличить скорость проведения операций.

Абстрагируйтесь на минутку от образа корпоративного финтеха, созданного такими гигантами, как PayPal, Apple, Google и т.д., и вы увидите, как тысячи стартапов по всему миру корпят над тем, чтобы пользователи без особого труда могли выполнять привычные операции, например торговля на бирже или денежный перевод с помощью смартфонов, планшетов, ПК или смарт-часов. Разработка инноваций происходит не только в стенах финтех-гигантов, но и в малоизвестных центрах. Например, Йоханнесбург (ЮАР) стал центром развития технологии биткойн. В других африканских странах предприниматели занимаются разработкой приложения для мобильного банка и платежных систем в соответствии с интересами местных телефонных компаний и финансовых структур⁷.

Банкам брошен вызов

Какова же будет реакция крупных финансовых организаций на волну финтех-инноваций? Как показывает история, банковский сектор очень уязвим к подрывным технологиям. До финансового кризиса общество доверяло

³ Bloomberg, «Apple Sees Mobile-Payment Service Gaining in Challenge to PayPal», 28 января 2015 г., <http://www.bloomberg.com/news/articles/2015-01-27/apple-sees-mobile-payments-service-gaining-in-challenge-to-paypal>

⁴ Исследование 2012 Global Prepaid Sizing Study, по заказу Mastercard: перспективы роста рынка предоплаченных карт к 2017 г., <https://www.partnersinprepaid.com/pdf/a-look-at-the-potential-for-global-prepaid-growth-by-2017.pdf>

⁵ Финансовая Ассоциация (P2PFA), «Strong Growth Continues in Peer-to-Peer Lending Market» 30 апреля 2015 г., <http://p2pfa.info/strong-growth-continues-in-peer-to-peer-lending-market>

⁶ Более подробные сведения о криптовалюте, технологии блокчейн и биткойне содержатся в разделе 9.

⁷ Более подробные сведения о знаменитых и малоизвестных финтех-центрах содержатся в разделе 3.

банкам, тем самым поддерживая их репутацию. Сегодня доверие подорвано, хоть и не полностью. В июне 2015 г. компания CCP Research Foundation опубликовала результаты исследования, согласно которому 16 ведущих банков мира потратили в общей сложности \$306 млрд на организационные расходы с 2010 г.⁸

На этом фоне перспективы цифровых технологий выглядят жизнерадостно: согласно исследованию Millennial Disruption Index, 73% опрошенных (в возрасте от 12 до 35 лет) положительно отзывались о новых финансовых сервисах от Google или Apple, но схожие банковские услуги воспринимали со скепсисом⁹.

В этом плане традиционные поставщики финансовых услуг находятся под угрозой. Банк — уже не единственный поставщик услуг, куда может обратиться клиент, тем более когда на рынке есть такие интересные предложения, которые ни на йоту не уступают банковским сервисам. Факт остается фактом, банковские услуги всегда будут востребованы, вопрос в том, нужны ли для этого сами банки?

По сути розничные банки выполняют три основные функции:

- привлечение и хранение средств клиента в безопасном месте под проценты, страхование и регулирование депозита;
- упрощенное проведение платежей разными способами: оплата наличными, кредитными картами и безналичным переводом;
- кредитование.

На фоне волны недоверия к банкам тот же перечень услуг предлагает финтех нового поколения. Физлицам доступны следующие возможности: открыть депозит в банке-челленджере, оформить предоплаченную карту, открыть счет PayPal, инвестировать в биткойны или P2P-площадки.

Альтернативные кредиторы в лице банков-челленджеров или P2P-платформ готовы предоставить займы, клиентам предлагаются все новые и новые опции оплаты, такие как PayPal, электронный кошелек или мобильные платежи. Несмотря на то что они работают по тому же принципу, что

и банки, в среднесрочной перспективе могут возникнуть платежные и валютные механизмы, способные свести на нет действующую банковскую систему.

Риск попасть на свалку

В первую очередь банкам стоит опасаться того, что их станут воспринимать как конъюнктурщиков, которые спекулируют на возможностях рынка, тогда как финтех-инновации продвигают рынок вперед, ориентируясь на интересы потребителя. Нетрудно догадаться, к кому в итоге обратится клиент, не так ли? При таком раскладе репутация известных брендов окажется под угрозой. В отличие от крупных банков, которые долгое время не слезают с устаревших ИТ-систем и алгоритмов работы, поставщики финтех-услуг разрабатывают свои продукты с нуля под конкретные потребительские запросы. В соперничестве за клиента финтех-компании проявляют гибкость и идут на все, чтобы клиент остался доволен.

Пока традиционный банк разгребает кучу нормативных вопросов, печется о защите прав потребителя и разбирается с бюрократической волокитой своих подструктур, P2P-площадка предлагает прозрачный подход к вопросу кредита и займа. Процедура происходит следующим образом: компания-кредитополучатель предоставляет объективные сведения о своей деятельности, после чего решение о выдаче кредита принимает сообщество кредиторов, а не анонимный кредитный комитет.

Такой подход характерен для поколения, которое выросло на социальных сетях и всегда будет ставить качество обслуживания превыше всего. Также отметим, что содержать P2P-сайт гораздо дешевле, чем банк, соответственно, и требования к объему оборотного капитала существенно ниже.

Будущее банковского сектора

В начале 2015 г. Франциско Гонсалес, председатель и генеральный директор BBV, предсказал, что половина мировых банков исчезнет с лица земли под натиском цифровой индустрии¹⁰.

⁸ *Financial Times*, «Banks' Post-Crisis Legal Costs Hit \$300bn», 8 июня 2015 г., <http://www.ft.com/cms/s/0/debe3f58-0bd8-11e5-a06e-00144feabdc0.html#axzz3eT1XUB4B>

⁹ Доклад Millennial Disruption Index, <http://www.ritholtz.com/blog/2015/04/millennial-disruption-index/>

¹⁰ Половина мировых банков не выдержат натиска цифровой волны — BBVA, <http://www.finextra.com/news/fullstory.aspx?newsitemid=26965>

В чем-то он прав, но, как мне кажется, продвинутые банки не просто переживут волну цифрового бума, но и заработают кучу денег, как только финтех-отрасль начнет набирать обороты. Солидные розничные банки мира обладают огромным преимуществом — обширной клиентской базой. Они просто возьмут и переведут половину пользователей на собственный финтех. Звенья цепочки ценностей поменяются местами, акценты сместятся на развитие доброжелательных клиентских отношений в безопасной и целостной цифровой среде. По сути банк станет магазином, где происходит торговля финтехом от разных поставщиков, при этом сохранив свою значимость для клиента в качестве поставщика лучших финтех-приложений в мире.

Другими словами, если в будущем я войду в мобильный банк (скорее всего, с помощью биометрии сердца или лицевой идентификации), я смогу взять кредит на P2P-платформе Ratesetter, совершить международный перевод с помощью Transferwise, перевести деньги на электронный кошелек Starbucks или Alibaba. Такое будущее возможно, только если желание сотрудничать станет нормой. Традиционные операторы не в состоянии угнаться за изменчивым рынком, у них отсутствует способность к новаторству, чего не скажешь о мастерах финтех-индустрии. Выходит, что банкам нет смысла изобретать велосипед, разрабатывая уникальные решения. Чтобы обновить свой спектр предлагаемых услуг, банки будут вынуждены сотрудничать с инноваторами.

Сектор финтеха неумоимо развивается: работа кипит как в техноклстерах Лондона и Йоханнесбурга, так и за стенами гигантских корпораций, таких как Apple и Google. Сейчас, когда основные игроки уже обозначены, трудно сказать, где и когда придумают очередную удачную платежку или биткойн-кошелек. Когда одни идеи выходят на рынок, другие терпят неудачу.

Выживут сервисы, способные упростить жизнь. Возможно, для этого потребуются соединить финтех с другими областями. Возможно, в будущем банк сможет хранить не только ваши деньги, но и другие ценности — например, историю болезни, завещания или биометрические данные для запуска автомобиля.

Преимущества в виде клиентской базы и способности безопасно обрабатывать данные позволяют банкам создавать комплексные решения на стыке финансовых и цифровых технологий. Такие решения и есть ключ к процветанию.

Почему финтех — это модно?

Ребекка Мена (Rébecca Menat),
директор по коммуникациям, The Assets

Банки уже не в моде, финтех — да. Почему же нас должен волновать мировой финтех?

Справка для новичков: финтех — сокращение от «финансовых технологий». Отрасль была запущена новой волной компаний, движимых целью изменить концепцию платежей, кредитования и инвестирования. Наиболее прорывным сектором считается отрасль платежей и денежных переводов. Наверняка вам знакомы такие названия и понятия, как TransferWise (мобильные денежные переводы), Square (мобильные платежи), краудфандинг (Kickstarter, Crowdcube, Smart Angels и др.) и равноправное кредитование (LendingClub, Zopa, Pret d'Union). Уверена, что большинство читателей уже активно пользуются этими технологиями в домашнем обиходе. Так где же творят подобные чудеса? Лондон, несомненно, мировой лидер финтеха, на пятки ему наступает Нью-Йорк и другие города: Париж, Гонконг, Сингапур, Тель-Авив и т. д. К сведению, объем инвестиций в финтех составил \$22 млрд (включая \$4 млрд страховой премии) в 2015 г. В будущем ожидается значительный рост инвестиций, так что новичкам есть к чему стремиться!

Как все начиналось

Своим рождением и становлением финтех обязан финансовому кризису и связанному с ним подрыву доверия. В условиях общественного недовольства банковской системой популярность финансовых инноваций росла как на дрожжах. Момент был как нельзя более подходящим, потому что цифровые аборигены, миллениалы, уже достаточно постарели, чтобы потерять охоту выступать в качестве клиентов. Они предпочитали пользоваться понятными и доступными мобильными приложениями, чего нельзя было сказать о банковских услугах. На этом благоприятном фоне возникли финтех-провайдеры со свежими и недорогими услугами, которые отлично работали на платформе мобильных приложений. По большому счету, финтех — это прозрачные технологии, которым можно доверять. Такие компании вызывают доверие, предлагая технологичные сервисы с простым интерфейсом.

На фоне кризиса доверия к банкам стартапы способны предлагать прозрачные услуги по более низкой стоимости. Клиент всегда прав, и кто, как не молодой дерзкий стартап, знает, что именно нужно клиенту? Ведь они выросли в одно время!

Это не просто суэта, а перспективное направление

Суть финтеха содержится в двух простых словах: «управляю сам». Возьмем в качестве примера денежные переводы, разработанные стартапами. Пользователь видит, что происходит с его деньгами, он не должен оплачивать комиссию посредника — чем вам не самостоятельное управление собственными средствами? Люди видят, сколько они тратят, и, что удивительно, тратят меньше, чем раньше. На самом деле это весьма социально значимая инновация¹, особенно в свете существования узконаправленных стартапов, занимающихся такими платежами, как римесса (особый вид денежных переводов, отправляемых иностранными сотрудниками на родину). Сервисы WorldRemit и Remitly сейчас в центре внимания, они собрали инвестиций на сумму \$100 млн и \$12,5 млн соответственно. Это не удивительно, поскольку обороты рынка денежных переводов составляют более \$600 млрд в год.

Наличие денег в жизни человека также способствует укреплению его самооценки. На фоне финансового кризиса банки не только исчерпали кредит доверия, но и усложнили процедуру получения кредита. Схема равноправного кредитования нацелена на то, чтобы сделать кредит более доступным, оперативным и прозрачным. Этот способ займа работает по принципу дезинтермедиаии (отказа от посредников), сделки между покупателем и продавцом проходят на специальных торговых площадках. Бесспорным

¹ Более подробные сведения о социальном статусе финтеха содержатся в разделе 4.

лидером этого направления является компания Lending Club, собравшая почти \$900 млн в одном из крупнейших IPO 2014 г.

Финтех может расширять инвестиционные возможности с помощью такого инструмента, как краудфандинг². Не стоит забывать, что покупка акций когда-то была прерогативой богатых. Но сегодня любой может стать акционером! Даже при небольшом вложении вы можете повлиять на судьбу проекта и впоследствии извлечь определенную выгоду. На Kickstarter, Indiegogo, Crowdfunder очень много проектов... просто листайте и выбирайте.

Мы уже настолько привыкли к этой технологии, что забыли, насколько она революционна³. Роботы-консультанты также встряхнули мир инвестиций, протягивая руку финансовой помощи тем, кто в ней нуждается. Согласно отчету консалтинговой компании А. Т. Kearney, оборачиваемость услуг робо-инвесторов составит около \$2 трлн в США к 2020 г., или 5,6% инвестиционных активов США⁴.

Подводя итог, должна признаться, что это самая масштабная революция из всех, что я знаю. Финтех дает знания, которые раньше были доступны только избранным, все больше и больше простых граждан становятся финансово подкованными. В наш век «информационной экономики» это существенный шаг навстречу демократии.

Финтех в развивающихся странах: все только начинается⁵

Джон Чаплин, ветеран финансовой отрасли, провел встречу с рядом экспертов, чтобы получить полное представление о текущем состоянии финтех-индустрии: резюме встречи можно прочитать в докладе *The Payments Innovation Jury Report*⁶. «Какой из регионов окажется под наибольшим

влиянием инноваций в ближайшие два года?» — таков был один из вопросов, на который эксперты пытались ответить. Вердикт: лидером финтех-разработок станет Азия, следом идут Африка, Северная Америка, Латинская Америка и, наконец, Европа.

Это чисто интуитивное суждение: отсутствие инфраструктуры в развивающихся странах освобождает место для инноваций, которые никогда не пробьются в западную экономику, в которой уже «окопались» орды банкиров. Один из авторов доклада подвел справедливый итог, «развивающиеся страны не ограничены привычными нам бизнес-моделями и типологиями клиента, поэтому они способны предложить свежее решение, выходящее за рамки стандартных бизнес-моделей»⁷.

Следует добавить, что в развитых странах финтех-разработки в первую очередь направлены на развитие онлайн-сервисов, тогда как стартапы развивающихся стран работают на более широкий рынок пользователей сотовых телефонов. По оценке Международного союза телекоммуникаций 95,5% населения мира пользуются мобильным телефоном — в этом плане службы СМС более эффективны, чем Интернет. Мобильные сервисы по переводу денег, такие как M-Pesa, серьезно повлияли на изменение экономической ситуации в Бангладеш и Кении в условиях дефицита банковских учреждений. В Бангладеш действует точная копия платежки M-Pesa — сервис bKash, который ориентирован на массового потребителя мобильных финансовых услуг. Поскольку в Бангладеш сильно развита отрасль микрофинансов (малый кредит без залога), сервис bKash позволяет быстро и легко переводить деньги получателям⁸.

В 2013 г. Международная финансовая корпорация (IFC), член Группы Всемирного банка, вступила в долевое партнерство с компанией bKash. В 2014 г. Фонд Билла и Мелинды Гейтс также вложил в систему bKash, чтобы малоимущие слои населения Бангладеш могли пользоваться широким спектром финансовых услуг⁹.

Анализ деятельности финтеха в Африке показал, что в 16 странах насчитывается больше мобильных денежных счетов, чем банковских счетов.

² Более подробные сведения о краудфандинге и влиянии финтеха на другие отрасли содержатся в разделе 6.

³ В разделе 6 вы сможете прочитать более подробно о влиянии финтеха на развитие инвестиционного капитала.

⁴ <http://money.cnn.com/2015/06/18/investing/robo-advisor-millennials-wealthfront/>

⁵ Более подробные сведения о деятельности и значимости финтеха в развивающихся странах содержатся в разделе 4.

⁶ Currency Cloud, «The Insider's View to Payments and Fintech», 2015 г., <https://www.currency-cloud.com/payments-innovation-2015>

⁷ Там же.

⁸ Источник: <http://www.totalpayments.org/2014/08/05/bkash-bangladeshs-m-pesa/>

⁹ Источник: <http://www.bkash.com/about/company-profile>

Таким образом, финтех-компании в развивающихся странах не только заботятся об удобстве предоставляемых услуг: они создают новую инфраструктуру, в которой миллионы людей смогут пользоваться преимуществами реальной экономики. Размеры связанных с ней рынков колоссальны и сулят большие прибыли. Теперь можно смело утверждать, что финтех меняет мир к лучшему.

Банки, берегитесь!

В финтех-индустрии произошло уже столько прорывов — а сколько еще произойдет! Хватит ли места всем инноваторам и традиционным банкам? Чего конкретно могут опасаться последние?

Как заявила во время конференции IBM InterConnect 2015 Хизер Кокс, эксперт по работе с клиентами и специалист по цифровому маркетингу в Citi: «Людям нужен банкинг, но не банки».

Появляются новые, более удобные для клиента сервисы, которые меняют ландшафт на глазах, чтобы соответствовать все более требовательным клиентам.

Ни один банк не станет отрицать, что развитие на рынке провайдеров нишевых услуг усложняет жизнь традиционным банкам, которым приходится прикладывать максимум усилий, чтобы сохранить клиента. Прошло то время, когда банки могли «втиснуть» клиенту комплекс ненужных услуг по непонятной схеме и после этого рассчитывать на полную лояльность клиента. Следует признать, что данный феномен присущ конкретному поколению в конкретных областях, и большинство моих коллег-миллениалов до сих пор проводят финансовые операции с помощью банка. Это еще не конечная остановка. Возможно, это только начало того, что прогнозируют называть финансовой революцией.

В своем ежегодном обращении к акционерам в апреле 2015 г. генеральный директор JP Morgan Джейми Даймон выразил озабоченность по поводу складывающейся ситуации: «Сотни стартапов с хорошими мозгами и большими деньгами работают над технологиями, способными заменить весь традиционный спектр банковских услуг». Несмотря на очевидную гегемонию крупных финансовых институтов, угроза со стороны инноваторов становится все более отчетливой. Будет ли разумно попытаться остановить их? Ясно одно: способность конкурировать заложена в стартапах самой природой.

Их неоспоримые преимущества — компактность, аккуратность, технологические ноу-хау, талантливый персонал.

Цифровой натиск или реинкарнация

Существует поговорка: «Не можешь бороться, тогда возглавь». Многие банки осознали, что сотрудничество — более разумное решение, чем борьба. Они начали запускать инкубаторы (Barclays' accelerator) и специальные венчурные фонды (Santander's Innoventures), создавать партнерства (Metro Bank и Zopa) и, наконец, выкупать стартапы. Стратегии разные, но цель одна: выжить и даже заработать на прорыве цифровых технологий.

Разумеется, «крупной рыбе» придется в какой-то мере играть по правилам стартапов, что на самом деле может оказаться весьма кстати. По-моему, это просто здорово, когда есть талантливый изобретатель, который творит вещи прямо на глазах, а вам только остается подойти и купить. Банкам выпал уникальный шанс приобрести продвинутые мощности и модернизировать застарелую инфраструктуру, не развивая ничего самостоятельно. Другими словами, для успешной игры от банков потребуется только моральная готовность принять инновации.

Последствия могут быть разными. В докладе компании Accenture «Будущее финтеха и традиционного банкинга: цифровой натиск или реинкарнация»¹⁰ описываются наиболее вероятные сценарии развития событий. Сценарий 1: банки продолжают полагаться на непобедимость своей бизнес-модели, оказываются неспособны к адаптации и терпят неудачу в конкурентной борьбе. Сценарий 2: банки осознают важность качества клиентского обслуживания, применяют инновации в рамках своей бизнес-модели и сотрудничают с новыми игроками. На сегодня второй вариант кажется более вероятным, поскольку банки насторожились и выкладывают карты на стол. Будем надеяться, что подобное сотрудничество приведет к многообразию ситуаций взаимовыгодных для сектора финансовых услуг и для его клиентов по всему миру.

¹⁰ Accenture, «The Future of Fintech and Banking: Digitally disrupted or reimaged?», <http://www.fintechinnovationlablondon.net/media/730274/Accenture-The-Future-of-Fintech-and-Banking-digitallydisrupted-or-reima.pdf>

Последние тенденции в сфере финансовых технологий

Александр Глас (Alexandre Glas),
соучредитель и директор по маркетингу, The Assets;

Марчин Трушель (Marcin Truszel),
гендиректор, Kontomatik

С давних пор банки ведут друг с другом конкурентную борьбу, методы которой достаточно разнообразны: массовое открытие филиалов, агрессивные маркетинговые кампании, нескончаемый поток предложений по открытию депозита под максимальный процент. В 2015 г. понятие «финтех» не просто вошло, а прочно закрепилось в деловом обиходе и ослаблять свои позиции, похоже, не собирается. Сегодня банки борются не только друг с другом. Конкуренция возникает со стороны как многочисленных финтех-стартапов, так и техногигантов, у которых предостаточно денег, чтобы снимать сливки с самых прибыльных направлений банкинга и завлекать толпы клиентов самыми гибкими бизнес-моделями.

Десятилетиями универсальные банки оказывали полный спектр финансовых услуг. В большинстве стран конкуренция в банковском секторе носила умеренный характер, поскольку основная масса юрисдикций обслуживалась парой-тройкой крупных банков, которые подмяли рынок под себя. Разумеется, о том, чтобы мелкий банк-выскачка мог вырасти в крупного игрока, и речи быть не могло. Пока банки оказывают широкий спектр услуг, большинство инновационных финтех-компаний сосредоточены на развитии конкретной области, в которой они обладают значительным потенциалом. Это, безусловно, усложняет жизнь крупным банковским организациям, поскольку в таких условиях практически невозможно обеспечить рост целого спектра банковских услуг. Такое положение вещей привело к «раздроблению»: иначе говоря, финтех-компании делают ставку на сервисы в конкретном секторе с целью стать «лучшими из лучших в своем классе». Таким образом, на общем фоне складывается опасная ситуация: комплексное банковское обслуживание может подвергнуться «дроблению» на категории, за каждой из которых будет стоять оптимальный поставщик финтех-услуг.

Вероятно, процесс напомнит сценарий подключения Интернета: когда в одной стране скорости подключения менялись постепенно, а в другой стране — скачкообразно, от простенького модема до высокоскоростного беспроводного Интернета. Выражаясь иначе, эти страны готовы долго использовать устаревшее оборудование, в разы дольше, чем мы, однако потом они махом перескакивают несколько ступеней и начинают пользоваться передовыми технологиями.

Государственная поддержка сектора финансовых технологий

2015 г. был ознаменован важной новостью: правительство Великобритании объявило о начале совместного использования открытых данных и API в банкинге в рамках правительственной API-инициативы (API — интерфейс прикладного программирования)¹. Планируется запустить развернутый механизм обмена открытой информацией между финансовыми организациями для улучшения качества клиентского обслуживания и повышения конкуренции в пользу потребителя. Это важный шаг со стороны правительства Великобритании, благодаря которому многие инновационные компании получат доступ к открытым финансовым данным.

Другим важным решением Европейского законодательства стала Директива ЕС о платежных услугах (Payment Services Directive 2 — PSD II).

¹ Источник: <https://www.gov.uk/government/consultations/data-sharing-and-open-data-in-banking-call-for-evidence/call-for-evidence-on-data-sharing-and-open-data-in-banking>. Интерфейс прикладного программирования (API) представляет собой набор подпрограмм, протоколов, процедур для создания программных продуктов. API определяет функциональность компонентов программы. Более подробные сведения о API содержатся в разделе «Приветствие экономики API».

Конец ознакомительного фрагмента.
Приобрести книгу можно
в интернет-магазине «Электронный универс»
(e-Univers.ru)