
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

PROBLEMS AND PROSPECTS OF THE FINANCIAL SECTOR DEVELOPMENT

Оригинальная статья / Original article

<https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-4-180-194>



Развитие цифровых платформ и экосистем на российском финансовом рынке: идентификация рисков

Б. О. Хашир¹ ✉, Ю. В. Иода², А. А. Абалакин³, С. А. Труфанова³

¹ Кубанский государственный технологический университет
ул. Московская 2, г. Краснодар 350072, Российская Федерация

² Липецкий государственный технический университет
ул. Московская 30, г. Липецк 398055, Российская Федерация

³ Московский финансово-промышленный университет «Синергия»
ул. Мещанская 9/14, стр. 1, г. Москва 129090, Российская Федерация

✉ e-mail: nnresearch@mail.ru

Резюме

Актуальность исследования обусловлена необходимостью определения рисков развития цифровых платформ и экосистем на финансовом рынке в России и разработкой инструментария их нивелирования.

Цель исследования состоит в проведении анализа изменений финансового рынка в России в условиях цифровизации, выявления специфики развития цифровых финансовых экосистем, а также в обосновании предложений по совершенствованию государственного регулирования данной сферы.

Задачи исследования связаны с выявлением закономерностей изменений финансового рынка в современных условиях, установлением тенденций развития цифровых экосистем финансового рынка в России, а также определением сопутствующих рисков, формированием предложений по совершенствованию государственного регулирования цифровых платформ и экосистем финансового рынка.

Методология. Авторами использовался метод компаративного анализа, метод экономического анализа, графический метод, метод систематизации, системный подход.

Результаты. Авторы оценили влияние цифровизации на развитие финансового рынка в России, выделили высокие показатели цифрового развития страны, наличие развитых цифровых каналов получения банковских услуг, безличного перевода денежных средств и использования бесконтактных технологий при реализации финансовых операций; систематизировали предпосылки и выделили особенности развития цифровых экосистем финансового рынка в России; изучили направления деятельности крупнейших российских цифровых экосистем финансового рынка России по оказанию финансовых и нефинансовых услуг, определили риски развития цифровых платформ и экосистем финансового рынка. Проведенный анализ позволил авторам сформировать предложения по совершенствованию государственного регулирования работы цифровых платформ и экосистем финансового рынка.

Выводы. Проведенное исследование позволило идентифицировать риски развития цифровых платформ и экосистем финансового рынка России и представить авторское видение эффективного инструментария их нивелирования.

Ключевые слова: финансовый рынок; экосистема; цифровые платформы; цифровизация; финансовые услуги; нефинансовые услуги; риски.

© Хашир Б. О., Иода Ю. В., Абалакин А. А., Труфанова С. А., 2022

Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент /
Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management. 2022; 12(4): 180–194

Конфликт интересов: В представленной публикации отсутствует заимствованный материал без ссылок на автора и (или) источник заимствования, нет результатов научных работ, выполненных авторами публикации лично и (или) в соавторстве, без соответствующих ссылок. Авторы декларируют отсутствие конфликта интересов, связанных с публикацией данной статьи.

Для цитирования: Развитие цифровых платформ и экосистем на российском финансовом рынке: идентификация рисков / Б. О. Хашир, Ю. В. Иода, А. А. Абалакин, С. А. Труфанова // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2022. Т. 12, № 4. С. 180–194. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-4-180-194>.

Поступила в редакцию 10.06.2022

Принята к публикации 07.07.2022

Опубликована 31.08.2022

Development of Digital Platforms and Ecosystems in the Russian Financial Market: Risk Identification

Bella O. Khashir¹ ✉, Yulia V. Ioda², Alexander A. Abalakin³, Svetlana A. Trufanova³

¹ Kuban State Technological University

2 Moskovskaya Str., Krasnodar 350072, Russian Federation

² Lipetsk State Technical University

30 Moskovskaya Str., Lipetsk 398055, Russian Federation,

³ Moscow Financial and Industrial University "Synergy"

9/14, p. 1 Meshchanskaya Str., Moscow 129090, Russian Federation

✉ e-mail: nnresearch@mail.ru

Abstract

The relevance of the study is due to the need to determine the risks of the development of digital platforms and ecosystems in the financial market in Russia and the development of tools for leveling them.

The purpose of the study is to analyze the changes in the financial market in Russia under the conditions of digitalization, to identify the specifics of the development of digital financial ecosystems, as well as to substantiate proposals for improving state regulation of this area.

The objectives of the study are related to identifying patterns of changes in the financial market in modern conditions, establishing trends in the development of digital ecosystems of the financial market in Russia, as well as identifying associated risks, forming proposals for improving state regulation of digital platforms and financial market ecosystems.

Methodology. The authors used the method of comparative analysis, the method of economic analysis, the graphical method, the method of systematization, a systematic approach.

Results. The authors assessed the impact of digitalization on the development of the financial market in Russia, highlighted the high indicators of the country's digital development, the availability of developed digital channels for receiving banking services, cashless money transfer and the use of contactless technologies in the implementation of financial transactions; systematized the prerequisites and highlighted the features of the development of digital ecosystems of the financial market in Russia; We studied the activities of the largest Russian digital ecosystems of the Russian financial market for the provision of financial and non-financial services, identified the risks of the development of digital platforms and ecosystems of the financial market. The analysis allowed the authors to form proposals for improving the state regulation of digital platforms and financial market ecosystems.

Conclusions. The conducted research made it possible to identify the risks of the development of digital platforms and ecosystems of the Russian financial market and to present the author's vision of an effective tool for leveling them.

Keywords: financial market; ecosystem; digital platforms; digitalization; financial services; non-financial services; risks.

Conflict of interest: In the presented publication there is no borrowed material without references to the author and (or) source of borrowing, there are no results of scientific works performed by the authors of the publication, personally and (or) in co-authorship, without relevant links. The authors declares no conflict of interest related to the publication of this article.

For citation: Khashir B. O., Ioda Yu. V., Abalakin A. A., Trufanova S. A. Development of Digital Platforms and Ecosystems in the Russian Financial Market: Risk Identification. *Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment = Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management*. 2022; 12(4): 180–194. (In Russ.) <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-4-180-194>.

Received 10.06.2022

Accepted 07.07.2022

Published 31.08.2022

Введение

Развитие цифровой экономики сопровождается изменением производственного ландшафта, а также всей системы экономических отношений между субъектами и регулирующего воздействия со стороны государства [1].

В этой сложной конфигурации появляются локализованные по своим интересам пространства, использующие цифровые связи и технологии для достижения сложных целей и реализации общих интересов. Речь идет об экосистемах цифровой экономики. Сфер применения цифровых технологий с каждым годом становится все больше, так же как и количество их пользователей [2]. Потребители все больше отдают предпочтение банковским, страховым и инвестиционным продуктам в онлайн-формате. В свою очередь, это стимулирует компании развивать онлайн-взаимодействие с потребителями, переходить на новый формат продаж и выстраивать новые формы отношений с потребителями через интеграцию финансовых экосистем и цифровых платформ.

Примерами развитой цифровой финансовой экосистемы мирового уровня являются следующие компании: *Citi* (крупнейшая мировая экосистема стоимостью 1,8 трлн долл. в 2019 г.); *Standard Chartered* (транснациональная экосистема, ориентированная на предоставление услуг клиентским сегментам с полностью интегрированным предложением); *Wells Fargo* (североамериканская компания, выступающая финансовым посредником между агротехстартапами и клиентами, владеющими фермерскими хозяйствами); *mBank* (представлена преимущественно в Восточной и Центральной Европе) [3].

Российские финансовые компании также двигаются в экосистемном направлении, расширяя линейку предлагаемых онлайн-сервисов. В настоящее время крупнейшими российскими финансовыми компаниями, сформировавшими собственные экосистемы на основе цифровых платформ, стали *Сбербанк*, *ВТБ*, *Тинькофф* [4].

Однако на этапе становления цифровых экосистем финансового рынка возникают риски и угрозы, способные снизить полезный эффект от их функционирования. В частности, это касается регулирующего воздействия, информационных рисков для участников экосистемы, рисков монополизации технологий и других [5].

Исследование возникающих рисков позволит сформировать основу для их нивелирования в будущем и достижения преимуществ всеми участниками финансового рынка.

Материалы и методы

Теоретические основы исследования представлены в работах многочисленных авторов. Так, П. Самиев и др., Т. Лубова и др. выделяют такие отличительные черты финансовых экосистем, как: наличие комплексной цифровой платформы, которая создается, как правило, на базе крупных банков и бигтех-компаний; специализация на оказании определенного спектра финансовых и смежных услуг; наличие единого интерфейса для всех продуктов, услуг, сервисов [2; 6].

Н. Милешкина и Д. Курб связывают современный этап развития финансового рынка с появлением единого пространства, предоставляющего традиционные финансовые продукты и услуги и услуги платежных онлайн-сервисов [7].

А. П. Хорошилов отмечает необходимость непрерывного обновления конкурентных преимуществ финансовых организаций в связи с динамичностью изменения рыночной конъюнктуры [8].

На фоне безусловных преимуществ, которые предоставляют цифровые финансовые экосистемы для всех участников (в частности, удобство доступность финансовых услуг, быстрый обмен данными между гражданами, государством и бизнесом, прозрачность операций и др.), появляется все больше рисков от их использования. Так, применений цифровых технологий является источником рисков злонамеренных действий третьих лиц, рисков неэффективного выбора массивов данных для работы банков [9], рисков мошенничества (например, взлом моделей и подмена алгоритмов) [10; 11], операционных рисков [12].

Цель исследования состоит в проведении анализа изменений финансового рынка в России в условиях цифровизации, выявлении специфики развития цифровых финансовых экосистем, а также в обосновании предложений по совершенствованию государственного регулирования данной сферы.

Задачи исследования:

- выявить закономерности изменений финансового рынка в современных условиях;
- проанализировать развитие цифровых экосистем финансового рынка в России;
- определить риски развития цифровых платформ и экосистем финансового рынка;
- сформировать предложения по совершенствованию государственного регулирования цифровых платформ и экосистем финансового рынка.

Методы исследования: анализ научной литературы, метод компаративного анализа, графический метод, метод систематизации, метод экономического анализа, системный подход.

Результаты и их обсуждение

Цифровизация охватила все сферы жизнедеятельности общества. Развитие цифровых технологий спровоцировало выход финансового рынка на принципиально новый уровень. Это касается интенсивного развития цифровых экосистем и появления новых участников финансового рынка (технологических компаний), а также расширения спектра оказываемых финансовых услуг и повышения качества получаемых результатов.

Россия входит в число глобальных лидеров в области цифровизации финансового сектора. Отметим, что достигнутый в России уровень цифровизации создал предпосылки для того, чтобы 87% банковских клиентов в России пользовались цифровыми каналами получения услуг [13].

В 2019 г. Россия заняла 3-е место в мире по уровню проникновения финансовых технологий с индексом 82% (для сравнения среднемировой индекс составляет 64%). Страна удерживает глобальное лидерство по осведомленности о финтех-решениях в сфере платежей [14], а также по уровню развития цифрового банкинга [15].

В частности, в период 2017-2020 гг. объем кредитных операций с использованием цифровых технологий увеличился в России в 1,5 раза, при этом 85% из них в 2020 г. совершалось в сети Интернет (рис. 1).

Объем безналичных платежей в период пандемии вырос настолько, что позволил стране по итогам 2020 г. занять 4-е место в мире [16]. Только объем денежных переводов физических лиц внутри страны в 2020 г. достиг отметки 53,8 трлн руб. (рис. 2).

Также в 2020 г. увеличилось количество банковских операций с использованием бесконтактных технологий (платежных карт, поддерживающих бесконтактные технологии; рау-сервисов, установленных на мобильные устройства) на общую сумму 22,7 трлн руб. (рост в 1,7 раза по объему) (рис. 3).

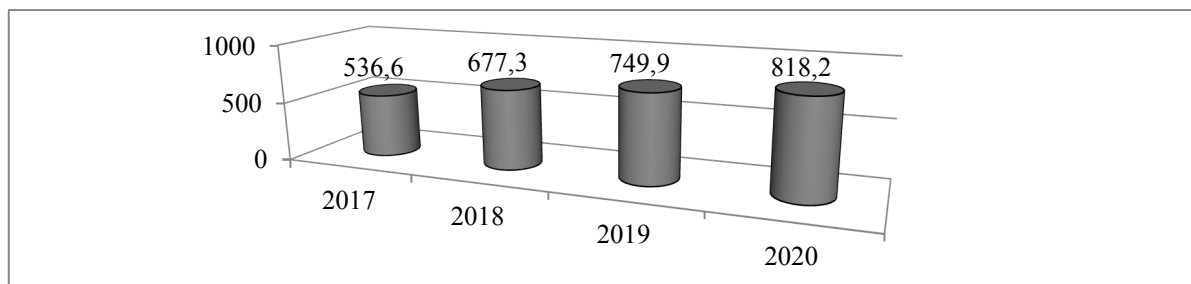


Рис. 1. Объем кредитных операций с применением цифровых технологий в 2017-2020 гг. [16]

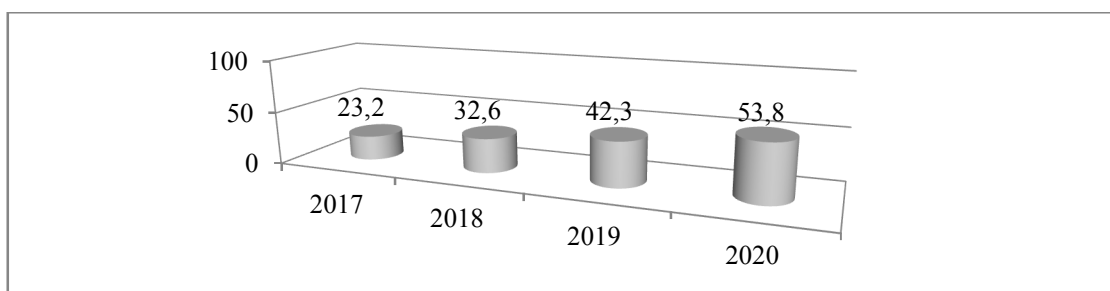


Рис. 2. Объем денежных переводов физических лиц в России в 2017-2020 гг., трлн руб. [16]

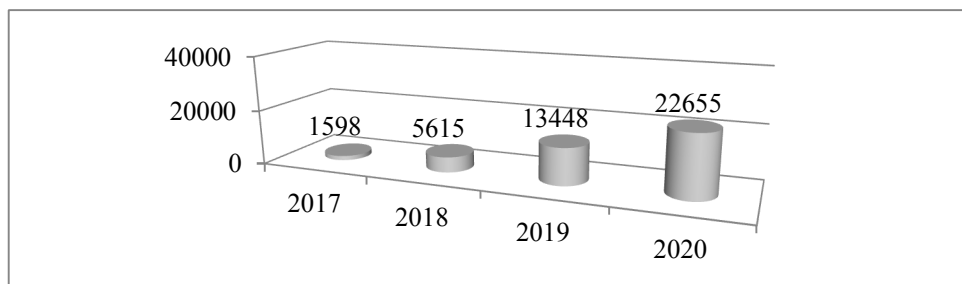


Рис. 3. Объем операций с применением бесконтактных технологий в 2017-2020 гг., млрд рубл. [16]

Достигнутый уровень развития российского финансового рынка объясняется интенсивной цифровизацией, охватившей данную сферу и стремительным расширением влияния цифровых экосистем.

Действительно, цифровизация способствует развитию экосистем на российском финансовом рынке по нескольким направлениям [6; 17] (табл. 1).

Действительно, развитие цифровых технологий трансформировало потребности и ожидания пользователей финансовых услуг. Выбор потребителей теперь определяется стоимостью финансового продукта или услуги и его ценностью. А оказание услуг выходит

за пределы банковских офисов в онлайн-сервисы и мобильные приложения [2]. Все большую значимость в выборе клиентом продукта или услуги приобретает потребительский опыт, а также безопасность личных данных. Многократно увеличился спрос потребителей на удаленные сервисы финансовых услуг. Этому способствовала пандемия. В 2020 г. в глобальном масштабе потребители стали прибегать к использованию дистанционных финансовых услуг на 23% больше, чем за аналогичный период 2019 г., также увеличился спрос на мобильные банковские приложения (на 30%) [18].

Таблица 1. Направления цифровизации, способствующие развитию экосистем на финансовом рынке

Направление	Содержание	Предпосылки
1. Автоматизация финансовых операций	Внедрение различных информационно-технических средств и технологий удаленного взаимодействия, позволяющих оптимизировать рутинные задачи, ускорить процесс принятия решений и нивелировать коррупционные проявления в процессе выполнения финансовых операций	Развитие данного направления обусловлено ростом конкуренции на финансовом рынке, а также усилением требований к скорости осуществления операций, оперативности принятия решений и стремлением компаний оптимизировать расходы
2. Развитие цифровой инфраструктуры финансового рынка	Расширение линейки цифровых инструментов оказания финансовых услуг и перевода финансовых компаний в онлайн-среду	Данная тенденция стала результатом изменения потребительского поведения на финансовом рынке, роста спроса на дистанционные финансовые услуги и увеличения уровня их доступности
3. Расширение границ финансового рынка	Развитие кооперационных связей между кредитными и банковскими организациями и финтехкомпаниями. Создание массивов данных о потребителях финансовых услуг, а также монетизация этих массивов технологическими компаниями	Развитие данного направления стало результатом глобальной информатизации и цифровизация данных, а также роста конкуренции на финансовом рынке и поиска новых источников доходов

Изменение потребительских предпочтений стало отправной точкой для перехода финансовых организаций к новым бизнес-моделям. Так, главным конкурентным преимуществом в условиях цифровизации стало расширение цифровых возможностей организации. Ужесточение конкурентной борьбы на финансовом рынке стимулирует организации непрерывно совершенствовать клиентоцентричные сервисы и интегрировать различные виды продуктов и услуг [19].

В ответ на изменившиеся потребительские потребности и рост спроса на комплексные предложения получили развитие интегрированные финансовые и нефинансовых сервисы, которые в дальнейшем стали объединяться в экосистемы на базе крупные ИТ-компаний или финансовых организаций.

Такие цифровые экосистемы функционируют на основе доступа к большим массивам данных о клиентах и использования продвинутых технологических решений, они формируют все необходимые условия для развития партнерства, позволяющего предлагать клиентам разнообразные услуги в режиме одного окна.

Таким образом, цифровизация создает все необходимые предпосылки для развития экосистем финансового рынка, т. е. цифровых платформ с единой информационно-технологической инфраструктурой, взаимосвязанными сервисами и институциональной структурой, открытыми для всех ее участников.

Крупнейшими зарубежными цифровыми экосистемами финансового рынка в 2020 г. являются [2]:

1) американский банк *Citi*, распространяющий свое влияние на Латинскую Америку, Западную Европу, АТР, Ближний Восток и Африку, реализует политику оцифровывания бизнеса, а также осуществляет агрессивную экспансию в Азии в цифровом формате (объем капитализации – 1,8 трлн долл.);

2) компания *Standard Chartered* с интегрированным предложением денежных средств, торговли и валюты, сложных цепочек поставок и структурированных финансовых решений в Азии, Африке и на Ближнем Востоке (объем капитализации – 688,762 млрд долл.);

3) банк *Wells Fargo* в Северной Америке, предоставляющий возможность об-

мена знаниями и финансирования гринтех-проектов и являющийся крупнейшим сельскохозяйственным кредитором в США (объем капитализации – 1,896 трлн долл.).

Также в этот перечень входят: экосистема малого и среднего бизнеса в Восточной и Западной Европе *mBank*, позволяющая клиентам открывать текущий счет в онлайн-режиме и дистанционно получать все банковские продукты и услуги; китайская *Ant Financial*, деятельность которой связана с кредитованием, страхованием, инвестированием средств в фонд денежного рынка; японская компания электронной коммерции *Rakuten*, работающая в сфере телекоммуникационного и страхового бизнеса [3].

Динамика развития крупнейших зарубежных экосистем показывает, что спектр оказываемых услуг покрывает кредитный рынок, банковскую систему, страховой рынок, фондовый рынок, валютно-денежный рынок, а также выходит за пределы границ финансовой отрасли. Все большую привлекательность представляют краудфандинговые платформы привлечения инвесторов, платформы по управлению капиталом, в т. ч. робо-

эдвайзинг, социальный трейдинг, инструменты алгоритмической биржевой торговли, приложения по финансовому планированию, а также различные сервисы целевых накоплений [6].

Рассмотрим особенности развития цифровых экосистем финансового рынка в России.

Наиболее развитые российские цифровые экосистемы сформировались на базе крупных банковских структур – *Сбербанк*, *АльфаБанк*, *Тинькофф*.

Созданные данными организациями технологические платформы были направлены на повышение эффективности процессов и оперативности выведения на рынок новых комплексных продуктов и решений, способствующих росту уровня удовлетворенности сервисами на всех этапах цепочки создания ценности. Базовым принципом работы цифровых экосистем российского финансового рынка становится кросс-индустриальность [20; 21].

Проанализируем ключевые направления деятельности крупнейших российских цифровых экосистем финансового рынка (табл. 2).

Таблица 2. Направления деятельности крупнейших российских цифровых экосистем финансового рынка [22; 23; 24; 25; 26]

Банковская структура – основа экосистемы	Финансовое направление	Нефинансовое направление
<i>Экосистема Сбер</i>		
Сбербанк	Услуги в розничном (42,3% розничного кредитования в России) и корпоративном банкинге (32,3% рынка корпоративного кредитования): - кредитование - лизинг - финансирование - документарные операции - депозитные услуги - выпуск кредитных карт - предоставление банковских ячеек - потребительское кредитование - реализация зарплатных проектов - управление активами - брокерские услуги	Е-commerce, развлечения, здоровье, B2B – нефинансовые сервисы для юридических лиц, прочие нефинансовые услуги (услуги виртуального мобильного оператора, поиска работы, подбора и сопровождения сделок с недвижимостью), FoodTech&Mobility (сервисы доставки готовой еды, такси и каршеринг), в том числе: СберМаркет, СберЗвук, 2GIS (онлайн-карты), YouDrive (каршеринг), Delivery Club, Rambler&Co, Okko (онлайн-кинотеатр), Сити-мобил (такси), Самокат, ДомКлик (сделки с недвижимостью), СберЗдоровье, СберЕаптека (интернет-аптека с доставкой), Bi.Zone (кибербезопасность), VisionLabs (компьютерное зрение и машинное обучение), SberCloud (облачное хранение данных), СберДиск (карманное облако для файлов), ЦРТ (Центр речевых технологий), Cognitive, Pilot (искусственный интеллект) и др.

Банковская структура – основа экосистемы	Финансовое направление	Нефинансовое направление
<i>Экосистема Альфа-Банк</i>		
Альфа-Банк	- кредитование физических и юридических лиц - выпуск дебетовых карт (оплата услуг, планирование финансов, кредитование и депозитные услуги) - выпуск кредитных карт - потребительское кредитование - реализация зарплатных проектов - управление активами - брокерские услуги	«Клуб клиентов» (формирование и создание сайта под ключ для предпринимателей и партнеров; рекламные и юридические услуги; бухгалтерские услуги) «Безопасная сделка» (b2b-расчеты и заключение онлайн-сделок без обращения в специальную организацию; светофор – онлайн-индикатор рисков) «Альфа-Инвестиции» (управление инвестиционной деятельностью, покупка паев) «Специальное предложение» (для физических и юридических лиц, совместно с партнерами): – «Альфа-Путешествия» (онлайн-оформление визы; подбор отелей; страховка в путешествиях) – программа комплексного обследования организма – оформление налоговой декларации – доставка цветов – доставка питания и стрижка домашних животных – доставка фермерских продуктов – химчистка со скидкой
<i>Экосистема Тинькофф</i>		
Тинькофф Банк	- онлайн-платежи (Cloud-payments, Tinkoff VoiceKit) - брокерские услуги (Тинькофф Брокер) - денежные переводы (MoneyTalk) - депозитные услуги - выпуск кредитных карт - банковский сервис для состоятельных клиентов (Tinkoff Private)	- Тинькофф Инвестиции Инвестиционная деятельность) - Тинькофф Недвижимость (приобретение недвижимости) - Тинькофф Stories (досуг, развлечения) - Тинькофф Мобайл (совместно с партнером Tele2) - Тинькофф Travel (бронирование отелей, автомобилей, покупка авиа- и железнодорожных билетов) - Тинькофф Страхование - Тинькофф Бизнес (расчетно-кассовое обслуживание, кредиты бизнесу, онлайн-бухгалтерия и проч.), POS-кредиты, сервис «Долями» (возможность оплаты покупок частями), продукты «Тинькофф кассы», «Тинькофф таргета» - Tinkoff Cybersecurity Fund, Tinkoff Emerging Markets Fund и Tinkoff ESG Leaders Fund (биржевые инвестиционные фонды (ETF)) - Тинькофф АЗС

Анализ таблицы 2 позволяет сделать вывод о значительной дифференциации предоставляемых экосистемами финансовых услуг и о стремительном развитии сектора нефинансовых услуг.

Динамика роста чистой прибыли экосистемы *Сбер* [22], *Альфа-Банк* [26] и *Тинькофф* [27] представлена (рис. 4).

Представленные данные позволяют сделать вывод о динамичном развитии крупнейших российских экосистем финан-

сового рынка в период 2017-2021 гг. Однако каждая из анализируемых экосистем имеет собственный тренд. Так, экосистема *Сбер* демонстрировала расширение вплоть до 2019 г. (рост чистой прибыли в 2018-2019 гг. составлял 11% в год). В пандемийном 2020 г. наметилась негативная тенденция сокращения чистой прибыли (-9,9%). Однако 2021 г. позволил нивелировать сокращение за счет роста на 24,2% в год.

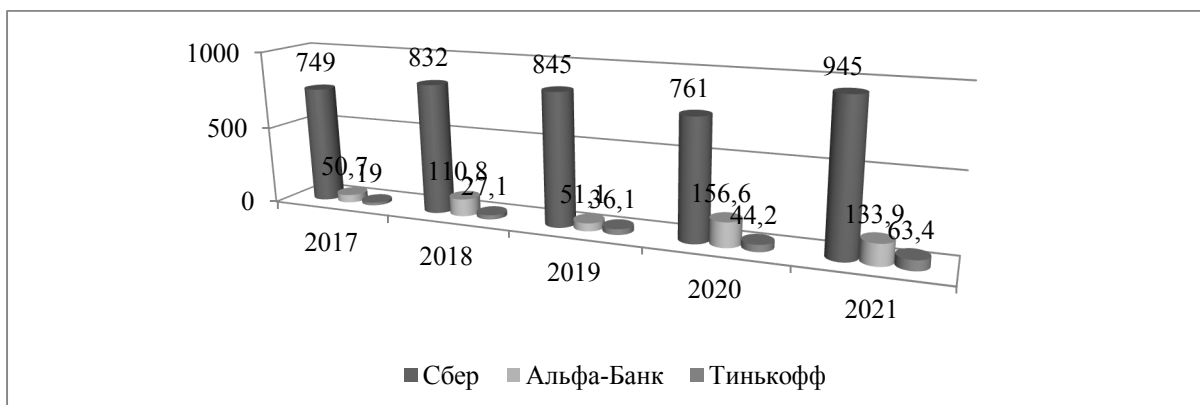


Рис. 4. Динамика роста чистой прибыли экосистемы *Сбер*, *Альфа-Банк* и *Тинькофф* [22; 26; 27]

Наибольшую нестабильность в получаемых объемах чистой прибыли продемонстрировала экосистема *Альфа-Банк*. В период 2017-2021 гг. заметны два периода спада – 2019 г. и 2021 г.

Экосистема *Тинькофф* оставалась более постоянной, наращивая объемы чистой прибыли (начиная с 2017 г.) в среднем на 35% в год.

Построение собственной экосистемы запускают и другие крупные российские банки, например *ВТБ*, *Промсвязьбанк* и др. [28].

Еще один аспект функционирования экосистем – присутствие крупнейших международных экосистем на российском финансовом рынке. Так, в России в реестры иностранных поставщиков платежных услуг, а также поставщиков платежных приложений входят *Apple Distribution International* и *Google Ireland Limited* [29]. Данные платежные сервисы *Apple Pay*, *Google Pay* инкорпорировались в современные платформенные решения в форме надстройки к существующей розничной платежной системе [29]. Однако с введением санкционных ограничений в марте 2022 г., роль данных экосистем на российском финансовом рынке изменилась кардинальным образом в связи с отключением сервисов.

Такая динамика позволяет сделать вывод о нарастании конкуренции между крупными российскими экосистемами на

финансовом рынке. Безусловно, наиболее устойчивые позиции на рынке традиционно занимает экосистема *Сбер*, однако более мелкие *Альфа-Банк* и *Тинькофф* из года в год наращивают свой потенциал и отвоевывают перспективные направления. Устойчивость и конкурентоспособность экосистем определяется лояльностью потребителей, а *Альфа-Банк* и *Тинькофф* делают ставку именно на поддержание непрерывной связи с потребителем услуг и адаптацию под их изменяющиеся требования. Таким образом, ужесточение конкуренции между экосистемами создает риски для финансовой сферы и экономики в целом.

Кроме того, намечается тенденция образования монополии на рынке, когда в условиях жесткой конкуренции друг с другом крупнейшие экосистемы начинают создавать барьер для входа на рынок [30]. Отсюда может развиваться риск вытеснения экосистемными участниками традиционных игроков финансового рынка. Такой тренд особенно усилился в период активной стадии пандемии [6]. В целом это может способствовать монополизации рынка и сдерживанию его развития.

Стремительное расширение линейки нефинансовых услуг свидетельствует о поиске компаниями дополнительного источника доходов за счет предложения оказания небанковских услуг за пределами финансовой сферы. Такая кросс-

секторальность может создать предпосылки для возникновения новых отраслевых рисков или усиления имеющихся, а также развития диспропорций в экономической системе.

Развитие цифровых экосистем финансового рынка связано с усилением рисков информационной безопасности, поскольку их работа связана со сбором, анализом и хранением больших массивов данных о потребителях, что увеличивает риски утечки персональной информации и ее несанкционированного использования в коммерческих интересах [12]. В свою очередь, открытость данных и отсутствие действенных механизмов их защиты высвечивают риски злонамеренных деяний третьих лиц и подверженности мошенническим операциям [31].

Это актуализирует проблему совершенствования государственного регулирования деятельности экосистем на финансовом рынке, обеспечивающего поддержание конкурентной среды, мотивирующего участников к инновационному развитию и повышению качества услуг. При этом государственное регулирование должно быть адаптивным и учитывать стремительные изменения технологической среды.

1. Появление монополии на рынке может тормозить развитие финансовой системы в России. Кроме того, усиление инвестиций в развитие экосистем может создавать дополнительную нагрузку на банковский капитал и негативно влиять на уровень конкуренции. Поэтому ключевой задачей государственного регулирования экосистем становится разработка антимонопольного законодательства с учетом специфики функционирования экосистемных участников.

2. Риск размывания финансовой сферы и перетока экосистемного воздействия в другие сектора экономики может быть нивелирован путем введения институционального регулирования нефинансовой деятельности участников рынка. К при-

меру, через введение контроля качества взаимодействия с потребителями финансовых услуг, надежности бизнес-процессов. Это одновременно сможет предотвратить риск вытеснения традиционных игроков финансового рынка. Кроме того, государственная политика в области цифрового развития должна быть направлена на создание национальной цифровой инфраструктуры, которая позволит контролировать горизонтальные связи между банками, финтех-компаниями и потребителями и выровнять конкурентные возможности всех участников финансового рынка.

3. Для снижения рисков информационной безопасности и повышения доступности финансовых и нефинансовых услуг в цифровом виде целесообразно сделать акцент на регулировании защиты персональных данных и внедрении механизма удаленной биометрической идентификации, а также развитии инфраструктуры цифрового профиля гражданина [32].

Выводы

Во-первых, авторы оценили влияние цифровизации на развитие финансового рынка в России. Установлена, что Россия имеет высокие показатели цифрового развития, развитые цифровые каналы получения банковских услуг, безналичного перевода денежных средств и использования бесконтактных технологий при реализации финансовых операций.

Во-вторых, авторы проанализировали предпосылки и особенности развития цифровых экосистем финансового рынка в России. Определено, что автоматизация финансовых операций, развитие цифровой инфраструктуры финансового рынка и расширение границ финансового рынка формируют все необходимые условия для развития цифровых экосистем на базе крупных банковских организаций. Исследованы направления деятельности

крупнейших российских цифровых экосистем финансового рынка России (*Сбер, Альфа-Банк, Тинькофф*) по оказанию финансовых и нефинансовых услуг. Определены риски развития цифровых платформ и экосистем финансового рынка.

В-третьих, сформированы предложения по совершенствованию государственного регулирования работы цифровых платформ и экосистем финансового рынка.

Список литературы

1. The ecosystem of the digital economy: a new approach to the study of structural features and content / E. K. Karpunina, E. A. Okunkova, E. V. Sazanova, N. N. Gubernatorova, E. S. Tishchenko // *Lecture Notes in Networks and Systems*. 2020. Vol. 129. P. 497-508.
2. Самиев П. А., Закирова В. Р., Швандар Д. В. Экосистемы и маркетплейсы: обзор рынка финансовых услуг // *Финансовый журнал*. 2020. Т. 12, № 5. С. 86–98. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2020-5-86-98>.
3. Крупнейшие зарубежные финансовые экосистемы: результаты и планы на 2020 год. URL: https://arb.ru/b2b/trends/krupneyshie_zarubezhnye_finansovye_ekosistemy_rezultaty_i_plany_na_2020_god-10375943/ (дата обращения: 02.05.2022).
4. Экосистемы. URL: https://arb.ru/site/docs/2021-06-07_OD/CBRF--Ekosistemy.pdf (дата обращения: 02.05.2022).
5. Analysis of the Fintech segment in the Russian financial services market / E. Isaeva, E. Fedotova, I. Nazarova, E. Tishchenko, L. Iljina // *Big Data in the GovTech System, Studies in Big Data*. Springer, 2022.
6. Лубова Т. Н., Усанов А. Ю., Труфанова С. А. Развитие финтех-сегмента рынка финансовых услуг в России: вызовы пандемии и перспективы роста // *Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент*. 2022. Т. 12, № 3. С. 180–190. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-3-180-190>
7. Милешкина Н., Курб Д. Технологии финансовых услуг в 2020 году и в дальнейшем: революционные перемены. URL: https://www.pwc.ru/ru/banking/publications/_FinTech2020_Rus.pdf (дата обращения: 02.05.2022).
8. Хорошилов А. П. Конкуренция на маркетплейсах важна как нигде. URL: <https://yandex.ru/turbo/bosfera.ru/s/bo/konkurenciya-na-marketpleysah-vazhna-kak-nigde> (дата обращения: 02.05.2022).
9. Formation of an adaptive personnel training system as a factor of ensuring financial stability of leasing companies / L. Y. Andreeva, N. G. Vovchenko, A. A. Alukhanyan, G. A. Buryakov // *European Research Studies Journal*. 2018. Vol. 21, N S1. P. 3-15.
10. Cybercrime in the system of economic security threats / E. Karpunina, J. Shurchkova, E. Kochetkova, S. Ponomarev, V. Tretyak // *Proceeding of the 35th IBIMA conference*, 1-2 April 2020. Seville, 2020. P. 2679-2690.
11. Сидоренко Э. Л. Риски цифровизации и новые направления финансового контроля // *Государственная служба*. 2019. № 1. С. 81-85.
12. Гирич М. Г., Левашенко А. Д., Коваль А. А. От денежных транзакций к неденежным: персональные данные потребителя в электронной коммерции // *Финансовый журнал*. 2020. № 1. С. 117–130. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2020-1-117-130>.
13. Эксперты BCG допустили отказ до 30% россиян от походов в банки. URL: <https://www.rbc.ru/finances/04/02/2021/601a74df9a7947840fedc2d2> (дата обращения: 02.05.2022).
14. Россия стала одним из мировых лидеров по уровню проникновения финтех-услуг. URL: https://www.ey.com/ru_ru/news/2019/11/news-ey-fintech-survey-2019 (дата обращения: 02.05.2022).
15. Digital Banking Maturity 2020. URL: <https://www2.deloitte.com/ce/en/pages/financial-services/articles/digital-banking-maturity-2020.html> (дата обращения: 02.05.2022).

16. Результаты наблюдения в национальной платежной системе за 2020 год. URL: https://cbr.ru/content/document/file/124727/results_2020.pdf (дата обращения: 11.05.2022).
17. Блажевич О. Г., Сафонова Н. С. Особенности развития финансового рынка в условиях цифровизации // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. 2021. № 1. С. 106–124.
18. Проект основных направлений цифровизации финансового рынка на период 2022–2024 годов. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/131360/oncfr_2022-2024.pdf (дата обращения: 11.05.2022).
19. Петрова Л. А., Кузнецова Т. Е. Цифровизация банковской системы: цифровая трансформация среды и бизнес-процессов // Финансовый журнал. 2020. № 3. С. 91–101. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2020-3-91-101>.
20. Гвоздарева А. И., Кожокина Л. Ю. Внедрение цифровых экосистем в финансовой сфере: будущее российских банков. URL: <http://www.e-rej.ru/upload/iblock/30c/30c1577c5048a9bc6e23ac54ff003f34.pdf> (дата обращения: 11.05.2022).
21. Хасис Л. Развитие экосистемы. URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/analyst/presentations_ru/ecosystem_ru.pdf (дата обращения: 11.05.2022).
22. Сбер: из банка – в экосистему и финтех. URL: <https://gazprombank.investments/blog/reviews/sber/> (дата обращения: 11.06.2022).
23. Майоров С. А. Развитие экосистемы ПАО «Сбербанк» // Международный журнал прикладных наук и технологий Integral. 2022. № 1. С. 111–117.
24. «Тинькофф Банк» запускает направление сервисов масштабирования бизнеса в Интернете и вывода продукции на маркетплейсы. URL: <https://habr.com/ru/news/t/584294/> (дата обращения: 11.05.2022).
25. Tinkoff news. URL: <https://tinkoffgroup.com/company-info/news/24112021-tcs-group-holding-plc-fin-results-3q-2021/> (дата обращения: 11.05.2022).
26. Альфа-Банк. Отчет. URL: <https://kuar.ru/banks/1326/> (дата обращения: 11.05.2022).
27. Тинькофф Банк (TCSG): годовая финансовая отчетность МСФО. URL: <https://smart-lab.ru/q/TCSG/f/y/> (дата обращения: 11.05.2022).
28. Клейнер Г. Б., Рыбачук М. А., Карпинская В. А. Развитие экосистем в финансовом секторе России // Управленец. 2020. Т. 11, № 4. С. 2–15. <https://doi.org/10.29141/2218-5003-2020-11-4-1>.
29. Экосистемы: подходы к регулированию. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/119960/Consultation_Paper_02042021.pdf (дата обращения: 11.05.2022).
30. Буршина А., Пакулова Н. Преобразование банковского сектора в экосистему // Финансовые рынки и банки. 2020. № 6. С. 67–71.
31. Effects of digitalization: new challenges for economic security systems / A. Molchan, E. Karpunina, G. Kochyan, I. Petrov, L. Velikanova // Proceedings of the 34rd IBIMA conference, 13–14 November 2019. Madrid, 2019. P. 6631–6639.
32. Михайлюк М. В. Маркетплейсы как фактор прогрессивной трансформации интернет-торговли в России: логистический аспект // Экономические науки. 2019. № 172. С. 57–61. <https://doi.org/10.14451/1.172.57>.

References

1. Karpunina E. K., Okunkova E. A., Sazanova E. V., Gubernatorova N. N., Tishchenko E. S. The ecosystem of the digital economy: a new approach to the study of structural features and content. *Lecture Notes in Networks and Systems*, 2020, vol. 129, pp. 497–508.
2. Samiev P. A., Zakirova V. R., Shvandar D. V. Ekosistemy i marketplejsy: obzor rynka finansovykh uslug [Ecosystems and marketplaces: Financial Services Market overview]. *Finansovyy zhurnal = Financial Journal*, 2020, vol. 12, no. 5, pp. 86–98. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2020-5-86-98>
3. Krupnejshie zarubezhnye finansovye ekosistemy: rezul'taty i plany na 2020 god [The largest foreign financial ecosystems: results and plans for 2020]. Available at: https://arb.ru/b2b/trends/krupneyshie_zarubezhnye_finansovye_ekosistemy_rezultaty_i_plany_na_2020_god-10375943/. (accessed 02.05.2022)

4. Ekosistemy [Ecosystems]. Available at: https://arb.ru/site/docs/2021-06-07_OD/CBRF--Ekosistemy.pdf. (accessed 02.05.2022)
5. Isaeva E., Fedotova E., Nazarova I., Tishchenko E., Iljina L. Analysis of the Fintech segment in the Russian financial services market. *Big Data in the GovTech System, Studies in Big Data*. Springer, 2022.
6. Lubova T. N., Usanov A. Yu., Trufanova S. A. Razvitie fintekh segmenta rynka finansovykh uslug v Rossii: vyzovy pandemii i perspektivy rosta [Development of the fintech segment of the financial services market in Russia: pandemic challenges and growth prospects]. *Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika. Sociologiya. Menedzhment = Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management*, 2022, vol. 12, no. 3, pp. 180–190. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-3-180-190>
7. Meleshkina N., Kurba D. Tekhnologii finansovykh uslug v 2020 godu i v dal'nejshem: revolyucionnye peremeny [Financial services technologies in 2020 and beyond: revolutionary changes]. Available at: https://www.pwc.ru/ru/banking/publications/_FinTech2020_Rus.pdf. (accessed 02.05.2022)
8. Horoshilov A. P. Konkurenciya na marketpleysah vazhna kak nigde [Competition on marketplaces is more important than anywhere else]. Available at: <https://yandex.ru/turbo/bosfera.ru/s/bo/konkurenciya-na-marketpleysah-vazhna-kak-nigde>. (accessed 02.05.2022)
9. Andreeva L. Y., Vovchenko N. G., Alukhanyan A. A., Buryakov G. A. Formation of an adaptive personnel training system as a factor of ensuring financial stability of leasing companies. *European Research Studies Journal*, 2018, vol. 21, no. S1, pp. 3-15.
10. Karpunina E., Shurchkova J., Kochetkova E., Ponomarev S., Tretyak V. Cybercrime in the system of economic security threats. Proceeding of the 35th IBIMA conference, 1-2 April 2020. Seville, 2020, pp. 2679-2690.
11. Sidorenko E. L. Riski cifrovizacii i novye napravleniya finansovogo kontrolya [Risks of digitalization and new directions of financial control]. *Gosudarstvennaya sluzhba = Public Service*, 2019, no. 1, pp. 81-85.
12. Girich M. G., Levashenko A. D., Koval' A. A. Ot denezhnykh tranzakcij k nedenezhnym: personal'nye dannye potrebitelya v elektronnoj kommercii [From monetary transactions to non-monetary: consumer's personal data in e-commerce]. *Finansovyj zhurnal = Financial Journal*, 2020, no. 1, pp. 117–130. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2020-1-117-130>
13. Eksperty BCG dopustili otkaz do 30% rossiyan ot pohodov v banki [BCG experts allowed up to 30% of Russians to refuse to go to banks]. Available at: <https://www.rbc.ru/finances/04/02/2021/601a74df9a7947840fedc2d2>. (accessed 02.05.2022)
14. Rossiya stala odnim iz mirovykh liderov po urovnyu proniknoveniya fintekh-uslug [Russia has become one of the world leaders in terms of penetration of fintech services]. Available at: https://www.ey.com/ru_ru/news/2019/11/news-ey-fintech-survey-2019. (accessed 02.05.2022)
15. Digital Banking Maturity 2020. Available at: <https://www2.deloitte.com/ce/en/pages/financial-services/articles/digital-banking-maturity-2020.html>. (accessed 02.05.2022)
16. Rezul'taty nablyudeniya v nacional'noj platezhnoj sisteme za 2020 god [The results of observation in the national payment system for 2020]. Available at: https://cbr.ru/content/document/file/124727/results_2020.pdf. (accessed 11.05.2022)
17. Blazhevich O. G., Safonova N. S. Osobennosti razvitiya finansovogo rynka v usloviyakh cifrovizacii [Features of the development of the financial market in the conditions of digitalization]. *Nauchnyj vestnik: Finansy, banki, investicii = Scientific Bulletin: Finance, Banks, Investments*, 2021, no. 1, pp. 106-124.
18. Features of the development of the financial market in the conditions of digitalization [Draft of the main directions of digitalization of the financial market for the period 2022-2024]. Available at: https://cbr.ru/Content/Document/File/131360/oncfr_2022-2024.pdf. (accessed 11.05.2022)
19. Petrova L. A., Kuznecova T. E. Cifrovizaciya bankovskoj sistemy: cifrovaya transformaciya sredi i biznes-processov [Digitalization of the banking system: digital transformation of the environment and business processes]. *Finansovyj zhurnal = Financial Journal*, 2020, no. 3, pp. 91–101. <https://doi.org/10.31107/2075-1990-2020-3-91-101>

20. Gvozdeva A. I., Kozhokina L. Yu. Vnedrenie cifrovyyh ekosistem v finansovoy sfere: budushchee rossijskikh bankov [Introduction of digital ecosystems in the financial sector: the future of Russian banks]. Available at: <http://www.e-rej.ru/upload/iblock/30c/30c1577c5048a9bc6e23ac54ff003f34.pdf>. (accessed 11.05.2022)
21. Hasis L. Razvitie ekosistemy [Ecosystem development]. Available at: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/_new_site/com/analyst/presentations_ru/ecosystem_ru.pdf. (accessed 11.05.2022)
22. Sber: iz banka — v ekosistemu i fintekh [Sber: from the bank to the ecosystem and fintech]. Available at: <https://gazprombank.investments/blog/reviews/sber/>. (accessed 11.06.2022)
23. Majorov S. A. Razvitie ekosistemy PAO "Sberbank" [Development of the ecosystem of Sberbank PJSC]. *Mezhdunarodnyj zhurnal prikladnyh nauk i tekhnologij Integral = International Journal of Applied Sciences and Technologies Integral*, 2022, no. 1, pp. 111-117.
24. "Tin'koff bank" zapuskaet napravlenie servisov masshtabirovaniya biznesa v internete i vyvoda produkci na marketplace [Tinkoff Bank launches a line of services for scaling business on the Internet and bringing products to marketplaces]. Available at: <https://habr.com/ru/news/t/584294/>. (accessed 11.05.2022)
25. Tinkoff news. Available at: <https://tinkoffgroup.com/company-info/news/24112021-tcs-group-holding-plc-fin-results-3q-2021/>. (accessed 11.05.2022)
26. Al'fa-Bank. Otchet [Alfa-Bank. Report]. Available at: <https://kuap.ru/banks/1326/>. (accessed 11.05.2022)
27. Tin'koff Bank (TCSG): godovaya finansovaya otchetnost' MSFO [Tinkoff Bank (TCSG): Annual financial statements of IFRS]. Available at: <https://smart-lab.ru/q/TCSG/f/y/>. (accessed 11.05.2022)
28. Klejner G. B., Rybachuk M. A., Karpinskaya V. A. Razvitie ekosistem v finansovom sektore Rossii [Ecosystem Development in the Russian financial Sector]. *Upravlenec = Manager*, 2020, vol. 11, no. 4, pp. 2-15. <https://doi.org/10.29141/2218-5003-2020-11-4-1>
29. Ekosistemy: podhody k regulirovaniyu [The Bank of Russia. Ecosystems: approaches to regulation]. Available at: https://cbr.ru/Content/Document/File/119960/Consultation_Paper_02042021.pdf. (accessed 11.05.2022)
30. Burshina A., Pakulova N. Preobrazovanie bankovskogo sektora v ekosistemu [Transformation of the banking sector into an ecosystem]. *Finansovye rynki i banki = Financial Markets and Banks*, 2020, no. 6, pp. 67-71.
31. Molchan A., Karpunina E., Kochyan G., Petrov I., Velikanova L. Effects of digitalization: new challenges for economic security systems. Proceedings of the 34rd IBIMA conference. 13-14 November 2019. Madrid, 2019, pp. 6631-6639.
32. Mihajlyuk M. V. Marketplace kak faktor progressivnoj transformacii internet-torgovli v Rossii: logisticheskij aspekt [Marketplaces as a factor of progressive transformation of Online commerce in Russia: logistical aspect]. *Ekonomicheskie nauki = Economic Sciences*, 2019, no. 172, pp. 57-61. <https://doi.org/10.14451/1.172.57>

Информация об авторах / Information about the Authors

Хашир Бэлла Олеговна, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры экономики и финансов, Кубанский государственный технологический университет, г. Краснодар, Российская Федерация, e-mail: nnresearch@mail.ru, SPIN: 3844-7405, ORCID: 0000-0003-0596-9606

Bella O. Khashir, Dr. of Sci. (Economic), Professor, Professor of the Department of Economics and Finance, Kuban State Technological University, Krasnodar, Russian Federation, e-mail: nnresearch@mail.ru, SPIN: 3844-7405, ORCID: 0000-0003-0596-9606

Иода Юлия Владимировна, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой финансов, налогообложения и бухгалтерского учета, Липецкий государственный технический университет,
г. Липецк, Российская Федерация,
e-mail: tibrioda@yandex.ru,
SPIN: 8423-0962,
ORCID: 0000-0002-7320-0666

Абалакин Александр Алексеевич, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры оценочной деятельности и корпоративных финансов, Московский финансово-промышленный университет «Синергия»,
г. Москва, Российская Федерация,
e-mail: alexander.abalakin@yandex.ru,
SPIN: 9700-9631,
ORCID: 0000-9661-731X

Труфанова Светлана Александровна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры оценочной деятельности и корпоративных финансов, Московский финансово-промышленный университет «Синергия»,
г. Москва, Российская Федерация,
e-mail: st200929@yandex.ru,
SPIN: 8099-8688,
ORCID: 0000-0002-0246-5616

Yulia V. Ioda, Cand. of Sci. (Economic), Associate Professor, Head of the Department of Finance, Taxation and Accounting, Lipetsk State Technical University, Lipetsk, Russian Federation,
e-mail: tibrioda@yandex.ru,
SPIN: 8423-0962,
ORCID: 0000-0002-7320-0666

Alexander A. Abalakin, Cand. of Sci. (Economic), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Valuation and Corporate Finance of the Moscow Financial and Industrial University "Synergy", Moscow, Russian Federation,
e-mail: alexander.abalakin@yandex.ru
SPIN: 9700-9631,
ORCID: 0000-9661-731X

Svetlana A. Trufanova, Cand. of Sci. (Economic), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Valuation and Corporate Finance of the Moscow Financial and Industrial University "Synergy", Moscow, Russian Federation,
e-mail: st200929@yandex.ru,
SPIN: 8099-8688,
ORCID: 0000-0002-0246-5616