

Существуют отличия локальных ICO от подобных процедур, осуществляемых на международных рынках капитала. Так, белорусское ICO носит закрытый характер и ограничено рамками Finstore.

Как и иные реальные и виртуальные финансовые активы цифровые токены интересны для потенциальных инвесторов возможностями получения доходности на вложенный капитал. Доходность варьируется следующим образом: в евро от 5 % до 10 % годовых сроком от 3-х до 5 лет; в долларах от 5 % до 10,5 % годовых сроком от 3-х до 5 лет; в BYN РБ от 16 % до 22,6 % годовых сроком от 2-х до 4 лет.

При этом полученные в том же валютном эквиваленте доходы в значительной степени превышают варианты получения доходности по депозитным вкладам и сравнимы с результативностью инвестирования в государственные и корпоративные облигации.

#### Библиографические ссылки

1. Токенизация активов. Рынок, которому пророчат мультитриллионную капитализацию : [сайт]. URL: <https://bizeducate.com/05/2020/tokenizatsiya-aktivov-rynek-kotoromu-prorochat-multitrillionnuyu-kapitalizatsiyu/> (дата обращения: 11.02.2021).
2. Федотов А. Токенизация активов и её влияние на финансовые рынки : [сайт]. URL: <https://digit.nsd.ru/category/technology/tokenizatsiya-aktivov-i-eye-vliyanie-na-finansovye-rynki/> (дата обращения: 11.02.2021).
3. Токенизация экономики как глобальный тренд 2020 года : [сайт]. URL: <https://www.interkassa.com/blog/tokenizaciya-ekonomiki-kak-globalnyy-trend-2020-goda/> (дата обращения: 11.02.2021).
4. Рудзей О. Ю., Недяк А. В., Зайнетдинов А. Р. Токенизация активов и продукции // Интернет-журнал «Отходы и ресурсы». 2020. № 2 (апрель – июнь). Том 7 : [сайт]. URL: <https://resources.today/issue-2-2020.html/> (дата обращения: 11.02.2021).
5. Finstore : [сайт]. URL: <https://finstore.by/about/> (дата обращения: 11.02.2021).

УДК 336. 717. 061

## ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА В ПЕРИОД ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

**Н. А. Скрипель**

*Магистрант факультета маркетинга, менеджмента, предпринимательства  
Белорусского национального технического университета, г. Минск*

*Научный руководитель: Н. В. Мальцевич*

*Кандидат экономических наук, доцент  
Института бизнеса Белорусского государственного университета, г. Минск*

В статье рассмотрено три сценария развития банковского бизнеса в период цифровой трансформации финансового сектора. Первый сценарий – кооперация традиционных банков с финтехом, второй – полная цифровая трансформация, вплоть до превращения в необанк, третий – вытеснение банков компаниями BigTech. И хотя конкуренция беспрецедентно велика, у традиционных банков есть возможность остаться сильным игроком на финансовом рынке, кооперируясь с другими игроками и цифровизируя свои системы.

*Ключевые слова:* цифровая трансформация; банки; финансовый сектор; финтех; бигтех; необанк.

## GLOBAL BANKING BUSINESS TRENDS DURING THE DIGITAL TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL SECTOR

**N. Skripel**

*Master's Student of Marketing, Management and Entrepreneurship Faculty  
of the Belarusian National Technical University, Minsk*

**Supervisor: N. Maltsevich**

*PhD in Economics, Associate Professor  
of the School of Business of Belarusian State University, Minsk*

The article examines three scenarios for the evolution of the banking business during the digital transformation of the financial sector. The first scenario is the cooperation of traditional banks with FinTech, the second is a complete digital transformation, up to becoming a neobank, the third is the displacement of banks by BigTech companies. Although the competition is unprecedentedly strong, traditional banks have the opportunity to remain a strong player in the financial market, co-operating with other players and digitalizing their systems.

*Keywords:* digital transformation; banks; financial sector; FinTech; BigTech; neobank.

«Банковское дело необходимо для современной экономики. Банки – нет», – эта фраза впервые была озвучена в начале 90-х, консультантом Эдом Фурашем для отчета Bankers' Roundtable, а в дальнейшем была использована и Биллом Гейтсом, и другими [1]. Похоже, это наблюдение выдержало испытание временем. «Когда банки закрылись в Ухане, никого это не волновало», – пишет The Financial Times [2]. На несколько месяцев в пандемию COVID-19 банки в Ухане закрыли свои двери для населения в 60 миллионов человек, однако это не вызвало особого дискомфорта у потребителей банковских услуг.

Действительно, современной экономике банки не нужны. Современной экономике нужны платежи, ей нужны рынки, чтобы свести заемщиков и кредиторов, покупателей и продавцов, ей нужны средства для создания капитала и управления инвестициями. Все это традиционно делали банки. Но не существует закона, дающего им такую привилегию.

Банковская отрасль существует не один век, и за это время ей не единожды предрекали скорый конец. Но происходящее сейчас отличается от периодов обострения конкуренции прошлых лет масштабом, скоростью и глобальным характером.

Масштаб инноваций беспрецедентно велик. Цифровая трансформация требует нового поведения, новой культуры, изменения структуры компаний, что меняет как банковские бизнес-модели, так и принципы регулирования отрасли, – говорится в обзоре «Banking Disrupted? Financial Intermediation in an Era of Transformational Technology», подготовленном в качестве Женевского доклада о мировой экономике [3]. Однако ожидания кончины традиционной банковской модели вряд ли оправдаются и в этот раз, – заключают авторы. И все же подчеркивается, что если банки не смогут у gnаться за конкурентами и оправдать надежды потребителей на быстрые, недорогие и персонализированные финансовые услуги, банки могут быть полностью вытеснены из высокомаржинального сегмента непосредственного взаимодействия с клиентом.

Перспективы развития банковского бизнеса в период цифровой трансформации финансового сектора можно укрупненно свести к трем сценариям:

*Первый сценарий – кооперация традиционных банков с финтех-компаниями или их покупка и встраивание в существующий банковский бизнес, т. е. стыковка с уже существующей автоматизированной системой банка.*

Финтех – это динамично развивающийся сегмент на пересечении секторов финансовых услуг и технологий. В нём участники рынка применяют инновационные подходы к продуктам и услугам, в настоящее время предоставляемым традиционным сектором финансовых услуг. Причина, по которой финтех вызывает столько ажиотажа и исследовательского интереса сейчас, заключается в том, что он конкурентно обходит традиционные банки при предоставлении финансовых услуг. В глобальном отчете PwC о финансовых технологиях было озвучено, что 73 % руководителей финансового сектора считают, что розничный бизнес банка – это сектор, который, скорее всего, будет вытеснен компаниями финтеха [4]. Однако финтех-компании не смогут самостоятельно полностью вытеснить банки на периферию, т. к. нет необходимого масштаба, уровня доверия, а также банковских лицензий.

*Второй сценарий – полная цифровая трансформация банковского бизнеса, вплоть до превращения в необанк.*

Многие банки уже сейчас вводят новые услуги и совершенствуют свои цифровые каналы, чтобы лучше взаимодействовать с клиентами. Однако должен появиться способ ведения банковского бизнеса, который позволил бы клиентам иметь тот уровень, к какому они привыкли в других сферах повседневной жизни.

И хотя банкиры по-прежнему говорят о проблемах устаревших систем, не позволяющих действовать современные цифровые возможности, это не проблема технологий. Следует отметить, что технологии имеют весь необходимый набор инструментов для того, чтобы преодолеть отсталость банков от других участников финансового рынка: связующее программное обеспечение, системы управления ресурсами (Enterprise Resource Planning, ERP), корпоративные хранилища данных сервисно-ориентированные архитектуры (Service-oriented Architecture, SOA), BI, Big Data и in-memory вычисления. Проблема находится внутри самого банка. Если банк не имеет клиентоцентричного подхода в бизнес-процессах, которые исторически выстраивались вокруг продуктов и услуг (кредитование, предоставление депозитов и т. д.), он не сможет эффективно работать и взаимодействовать с клиентами в цифровой среде.

При этом клиентоцентричные модели сейчас выстраивают необанки. Термин «необанк» обозначает банк, который работает исключительно в цифровом формате и не имеет физических представительств. Из-за того, что большинство необанков имеют меньше накладных расходов, выделяемых на филиалы и персонал для управления этими филиалами, а также имеют более гибкую бизнес-модель, такие банки могут предложить своим клиентам более высокие процентные ставки при размещениях депозитов, и меньшие комиссии за различные посреднические операции. Что также задает конкуренцию традиционным банкам

*Третий же вариант – это вытеснение банков технологическими гигантами.*

Сегодня наиболее вероятным технологическим гигантом, конкурирующим с банковским сектором, на западе является Amazon. Сайт CB Insights, посвященный анализу технологической отрасли, внимательно следит за Amazon и его последними отчетами [5]. Команда интернет-ресурса проанализировала, как технологический гигант расширил свои финансовые возможности только в 2020 году: клиентам Amazon будет разрешено оплачивать бензин на заправочных станциях Exxon и Mobil через Amazon Pay; компания объединилась с OTG для начала функционирования безкассовой технологии; Amazon подписал крупные соглашения с Goldman Sachs и ING по предоставлению кредитов малому и среднему бизнесу на сумму до 1 миллиона долларов США.

При этом Amazon среди мировых гигантов совсем не одинок, Google, Apple и Facebook также активно развиваются сферу банковских услуг. Alibaba и Tencent в Китае также активно вытесняют банковский сектор из повседневной жизни потребителей финансовых услуг: Alibaba объединила все свои финансовые продукты и услуги под эгидой Ant Financial, рыночная капитализация которого больше, чем у Goldman Sachs.

Однако у крупных технологических компаний есть одна общая черта: они не хотят, чтобы их регулировали, как банки. Вместо того, чтобы полностью вытеснить банки, стратегия крупных технологических компаний заключается в том, чтобы незаметно завладеть взаимоотношениями с клиентами по одному продукту за раз, предлагая удобные цифровые финансовые услуги, привязанные к их основным платформам.

На данный момент основной угрозой для традиционной банковской отрасли является синергия необанков и Big-Tech. На данный путь развития и стоит опираться традиционным банкам. Если финтеху и традиционным банкам мешает разрозненность в их культуре, то здесь же она весьма схожа, что позволит таким компаниям понимать друг друга, ставить схожие KPI, развиваться с одинаковой скоростью. Необанки имеют банковскую экспертизу и также лицензии, Big-Tech же масштаб и Big Data. Для того, чтобы такой tandem работал в синергии, банкам уже сейчас необходима трансформация до уровней необанков, или почти необанков – то есть максимальная оцифровка всех бизнес-процессов, перевод их в онлайн, с сохранением минимального числа филиалов.

В завершение следует отметить, что нет простого способа сказать, как банки могут сохранить свое положение на фоне стремительных инноваций. Если финансовые учреждения хотят оставаться конкурентоспособными, им необходимы изменения в корпоративной культуре, бизнес-планах и перспективах сотрудничества с нетрадиционными финансовыми организациями.

Инновационность сейчас – это способ адаптироваться к среде, которая изменяется все быстрее. И если банки не будут меняться столь же быстро, как их среда, они не выживут.

#### Библиографические ссылки

1. Bluenotes : [сайт]. URL: <https://bluenotes.anz.com/posts/2020/08/andrew-cornell-column-bigtech-banking-technology?> (дата обращения: 15.01.2021).
2. Financial Times : [сайт]. URL: <https://www.ft.com/content/76291c8f-0ad0-472b-ac1e-bff1646bfb1a> (дата обращения: 15.01.2021).
3. Портал Центра экономических и политических исследований VOXeu : [сайт]. URL: <https://voxeu.org/content/banking-disrupted-financial-intermediation-era-transformational-technology/> (дата обращения: 21.01.2021).
4. PwC Global : [сайт]. URL: <https://www.pwc.com/gx/en/industries/financial-services/fintech-survey.html/> (дата обращения: 28.01.2021).
5. Платформа CB Insights' : [сайт]. URL: <https://www.cbinsights.com/research/report/amazon-across-financial-services-fintech/> (дата обращения: 19.01.2021).

УДК 336

## АНАЛИЗ ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

**В. В. Скрундь**

*Аспирантка экономического факультета  
Белорусского государственного университета, г. Минск*

*Научный руководитель: С. В. Рогозин*

*Кандидат физико-математических наук,  
доцент кафедры аналитической экономики и эконометрики  
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*

В статье на основе анализа отечественной и зарубежной научной литературы определены основные параметры финансовой стабильности с учетом особенностей экономики Республики Беларусь и мировой экономической ситуации, а также проанализированы векторы раз-