

Важно, чтобы государство и бизнес сотрудничали в этом направлении, создавая благоприятные условия для развития цифровой экономики и обеспечивая доступность цифровых технологий для всех слоев населения.

Кроме того, диджитализация способствует развитию цифровой экономики, которая становится все более важным сегментом мировой экономики. Цифровые платформы, электронная коммерция, финтех и другие цифровые сервисы создают новые возможности для бизнеса и потребителей, что способствует росту ВВП и улучшению благосостояния населения.

Литература:

1. Главный вклад нашей экономики – диджитализация [Электронный ресурс] // Известия. – Режим доступа: <https://iz.ru/886711/izvestiia/glavnyi-vklad-nashei-ekonomiki-didzhitalizatciia>. – Дата доступа: 01.03.2024.

2. Диджитализация сверху: какие институты модернизирует государство [Электронный ресурс] // РБК. – Режим доступа: <https://plus.rbc.ru/news/5b88c8c67a8aa93fdffc3fbe>. – Дата доступа: 01.03.2024.

3. Плюс диджитализации всей страны [Электронный ресурс] // ВШЭ Режим доступа: <https://iq.hse.ru/news/454144345.html>. – Дата доступа: 01.03.2024.

4. Что такое диджитализация [Электронный ресурс] // VC.ru. – Режим доступа: <https://vc.ru/u/1090999-anton-pahomov/369444-cto-takoe-didzhitalizaciya-i-pochemu-tot-kto-ne-zanimaetsya-ey-vymret-kak-dinozavry>. – Дата доступа: 01.03.2024.

*А.Е. Лантев,
студент Финансового университета при Правительстве Российской
Федерации (Пенза, Россия)*

Научный руководитель – к.т.н. О.А. Бистерфельд

ЦИФРОВИЗАЦИЯ НА ВНЕБИРЖЕВЫХ ИНСТРУМЕНТАХ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Финансовые рынки постоянно развиваются, и внебиржевые инструменты не являются исключением. Цифровизация оказывает все большее влияние на рынки, меняя способ торговли и доступа к ним. Биржевой рынок также изменился благодаря цифровизации, биржа на сегодняшний день – целиком продукт цифровых технологий. Цифровые технологии стали фундаментом всех операций вне биржи, так как требуют работы с большим объемом документации и ее быстрой синхронизацией с сервисами, имеющими базы данных.

Биржи цифровизировались намного раньше других различных инструментов финансового рынка, которые впоследствии использовали их опыт и смогли даже изобрести новые технологии и инструментарию для работы с финансами.

Цифровизация привнесла в сферу финансовых рынков такие нововведения как:

- Оцифровка финансовых инструментов;
- Исполнение сделки по рынку происходит мгновенно;
- Огромный спектр биржевой информации;
- Ускорение операций между всеми участниками рынка;
- Ускорение расчетов между участниками рынка;
- Графическое отображение торгов.

Основными инноваторами, впитавшими в себя уже ранее используемые технологии на бирже стали инвестиционные платформы, работающие по Закону «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [3]. Многие из платформ являются микробиржами, ведущими торги не стандартными финансовыми инструментами. Примером таких платформ являются краудлендинговые и краудинвестиционные платформы, специализирующиеся на финансировании бизнеса за счет займов у физических лиц [2, с. 84].

Одним из лидеров рынка краудлендинга является компания JetLend, занимающаяся выдачей займов бизнеса различных форм организации под проценты. Данная организация существует уже более 5 лет и имеет общий ежемесячный объем выдачи займов более 1 млрд рублей, платформа представлена как в настольном, так и в мобильных форматах. Само существование этой платформы обосновано влиянием цифровых технологий на финансовый рынок, так как весь механизм ее работы невозможен без них [1]. Механизм взаимодействия заемщика и инвестора через платформу производится как показано на рисунке 1.

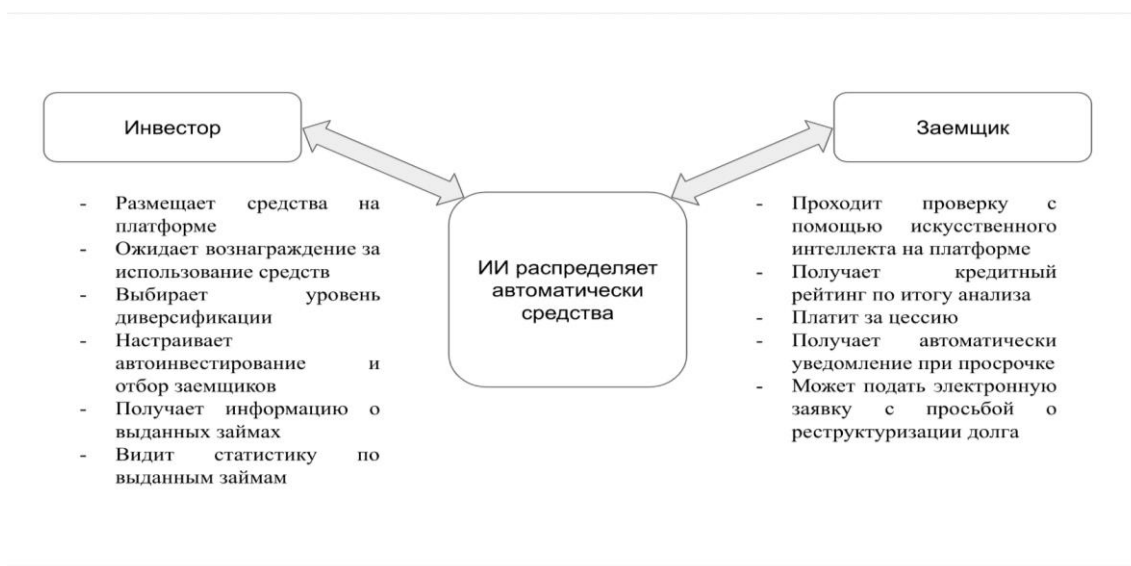


Рисунок 1. Механизм взаимодействия заемщика и инвестора при помощи искусственного интеллекта

Краудлендинговые платформы используют искусственный интеллект преследуя такие цели как:

- Оценка кредитоспособности: ИИ анализирует кредитную историю заемщика, его доходы, расходы и другие факторы, чтобы определить его кредитоспособность.
- Определение процентной ставки: ИИ использует различные факторы, включая кредитоспособность заемщика, сумму кредита и срок кредита, чтобы определить процентную ставку.
- Автоматизация процессов: ИИ используется для автоматизации многих процессов, связанных с кредитованием, таких как проверка кредитной истории и сбор документов.

О пользе цифровых технологий в работе внебиржевого рынка финансовых инструментов высказался генеральный директор одной из краудлендинговых кампаний: «У JetLend заявка рассматривается алгоритмами искусственного интеллекта от 10 секунд до 3 минут, верификация заемщика после этого занимает одни сутки...» [4].

Использование цифровых технологий касается и инфраструктуры, обслуживающие финансовые рынки. Сильные изменения претерпели такие участники рынка как регистраторы, целью которых является регистрация ценных бумаг на созданных брокерских счетах. Большинство регистраторов связаны с таким сервисом как «Госуслуги», подключаясь к их базе данных и облегчая открытие счета у пользователя и экономя время. До применения цифровых технологий регистраторы учитывали ценные бумаги на счетах дольше и вероятность появления ошибки была существенно выше.

Цифровизация оказывает значительное влияние на внебиржевые инструменты финансовых рынков и инфраструктуру, которая их обслуживает. Биржи уже прошли через этот процесс, став полностью цифровыми платформами. Внебиржевые инструменты следуют их примеру, используя цифровые технологии для скорости заключения сделок, оценки компаний, распределения финансовых ресурсов инвесторов и отображения о положении заемщика. Инвестиционные платформы, такие как краудлендинговые и краудинвестиционные, стали лидерами в применении цифровых технологий. Участники финансовых рынков устанавливают друг с другом различные цифровые связи, собирая статистику и моделируя единое, удобное и эффективное пространство финансовых инструментов во многом благодаря сервису Госуслуги.

В будущем эта тенденция, вероятнее всего, продолжится, что приведет к появлению новых финансовых инструментов и платформ, основанных на цифровых технологиях. Важно отметить, что цифровизация несет в себе не только преимущества, но и риски, такие как: угроза кибербезопасности и манипулирование рынком. Поэтому необходимо разрабатывать соответствующие меры для минимизации этих рисков и развития цифровых финансовых платформ.

Литература:

1. Дайджест новостей: показатели платформы за неделю [Электронный ресурс] // Jetlend.ru. – Режим доступа: <https://jetlend.ru/blog/osnovnye-pokazатели-platformy-i-dajdzhest-novostej-za-proshedshuyu-nedelyu/>. – Дата доступа 13.02.2023.
2. Лубягина Е. А. Влияние цифровизации на развитие внебиржевых инструментов фондового рынка России: правовые аспекты / Е. А. Лубягина // Вестн. Ун-та им. О.Е. Кутафина (МГЮА). – 2023 – № 7. – С. 83–89.
3. О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации [Электронный ресурс] : Федер. конституц. Закон, 31.07.2020, № 259-ФЗ.: Федеральный закон от 24.06.2020 // КонсультантПлюс. Россия / ЗАО «Консультант Плюс». – М., 2020.
4. Роман Хорошев: «Мы выигрываем 50% сделок в прямом столкновении с банками» [Электронный ресурс] / Forbes.ru. – Режим доступа: <https://www.forbes.ru/forbes-agenda/501447-roman-horosev-my-vyigryvaem-50-sdelok-v-pramom-stolknovenii-s-bankami>. – Дата доступа: 13.02.2023.

О.А. Литвинова,
студент Финансового университета при Правительстве Российской Федерации (Пенза, Россия)
Научный руководитель – к.т.н. О.А. Бистерфельд

МАРКЕТПЛЕЙС: ЭКОНОМИКА ТРАНСФОРМАЦИЙ

В современном мире, где царит динамизм и постоянные изменения, бизнес-модели не стоят на месте. На смену традиционным подходам приходит экономика трансформаций, где ключевую роль играют маркетплейсы. Маркетплейс – это онлайн-платформа, которая объединяет продавцов и покупателей товаров или услуг. Он выступает посредником, предоставляя инфраструктуру для совершения сделок, но не владеет товарами напрямую.

Доступность товаров в маркетплейсе обычно гораздо выше, чем в розничных магазинах, которые имеют свои онлайн-филиалы. Количество и функциональность маркетплейсов растут, начиная с 2014 г. Но самое быстрое развитие цифровой экономики пришлось на период коронавируса, в связи с запретом выхода из дома и переводом всех сотрудников на дистанционную работу.

По данным исследования М.А. Research, в 2021 г. это направление стало самым быстрорастущим сегментом ретейла, а оборот рынка продаж в Интернете вырос на 32% — до 4,2 трлн руб. [2]. Именно в это время быстрыми темпами развивался электронный документооборот и сервисы, позволяющие перевести сотрудников на удалённую работу и электронные покупки. Ко всему