

Вместе с тем широкое использование блокчейна в банковской деятельности осложняется тем, что данной технологии в настоящее время присущ ряд достаточно серьезных недостатков: неопределенный нормативный статус, низкая скорость переводов в случае большого количества транзакций, проблема совместимости различных блокчейн-протоколов, изначальная большая стоимость внедрения технологии. Однако эти недостатки не являются непреодолимыми. В связи со стремительным развитием блокчейн-проектов законодательные власти многих стран пришли к выводу о необходимости разработки правовых основ использования этой технологии. Проблемы скорости транзакций и совместимости протоколов будут решаться по мере развития информационных технологий.

Блокчейн открывает новые перспективы для банков. 2018 г. станет для него определяющим годом, так как в банковских системах многих стран, включая Республику Беларусь, будет внедряться целый ряд продуктов и приложений, использующих эту технологию. Растущее применение блокчейн-технологий покажет, смогут ли они обеспечить развитие банковского бизнеса на основе столь радикальных инноваций.

Литература

1. Китай — лидер по количеству патентов на Blockchain [Электронный ресурс] // JOURTIFY. — Режим доступа: <https://jourtify.com/news/blockchain/kitaj-lider-po-kolichestvu-patentov-na-blockchain/>. — Дата доступа: 19.03.2018.
2. Ковалев, М. М. Цифровая экономика — шанс для Беларуси : монография / М. М. Ковалев, Г. Г. Головенчик. — Минск : БГУ, 2018. — 327 с.

В.С. Князева, Е.О. Лабуро

*Научный руководитель — кандидат экономических наук Ж.В. Бобровская
БГЭУ (Минск)*

КАРТОЧНЫЙ ДОМИК БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Традиционный банкинг начинает уходить в историю. За последние годы крупнейшие игроки банковского рынка заметно сократили количество операционных отделений. Данная тенденция, в целом, наблюдается во всем мире. Но если раньше это было связано с политическими, военными факторами и др., то сейчас наблюдается активное воздействие финансовых технологий, прорыв которых состоялся именно в 2014 г.

Финтех — это сокращение выражения «финансовая технология», которое используется как обобщающий термин для обозначения новых и почти революционных технологий, применяемых в финансовом секторе, включая платежные системы, управление капиталом, кредитование, страхование и валютные операции.

Выделяют следующие перспективные сферы применения финтех: розничные банковские услуги, кредитование и финансирование, платежи и переводы, управление активами, страхование, решения на базе блокчейна.

Выделяют такое понятие как финтехединороги. «Единорогами» называют проекты, капитализация которых превышает 1 млрд дол. В основном, это китайские сервисы онлайн-кредитования, американского обработчика платежей Stripe и международные денежные переводы TransferWise. Можно наблюдать конкурентную борьбу на равных между единорогами и банками, в которой первые активно претендуют на долю рынка вторых.

Согласно данным глобального финтех исследования в 2016 г., в котором приняло участие более 1308 финансовых институтов из 46 стран мира, можно сделать следующие выводы: 1) 61 % менеджеров считают, что финтех оказывает давление на маржинальный доход; 2) 17 % опрошенных не видят угрозы со стороны финтеха; 3) 1/3 инвестиционных фондов не сотрудничают с финтех-компаниями; 4) те же, кто сотрудничает, ожидают снижения издержек в связи с внедрением инновационных технологий; 5) среди респондентов только 31 % имеет мобильное финтех-приложение в смартфоне; 6) 50 % респондентов обеспокоено потерей рынка в ближайшее 5 лет; 7) наибольшему давлению со стороны финансово-технологических компаний подвержены сегменты банковских операций и платежей. Ожидается, что финтех-компании могут поглотить до 28 % своей доли рынка в течение следующих пяти лет.

Однако финтех-стартапы, закрывавшие крупные венчурные раунды в последние годы, не оправдывают ожиданий инвесторов. Согласно данным за последних два года инвестиции в финтех сократились почти в три раза (с 49 до 19 млрд дол.). Это связано с тем, что инвесторам необходимы доказательства в том, что инновационные решения могут быть коммерчески успешными. Предпринимателям уже не нужно изобретать Uber или Airbnb, которые заставят пользователя принять новые поведенческие сценарии.

Решением может стать «Application Program Interface», интерфейс прикладного программирования. API представляет собой связующее звено между банками и финтех-сервисами, а также позволяет банкам делиться между собой информацией безопасным и контролируемым способом, не разглашая при этом данные своих клиентов.

Внедрение финтех — способ быть современным банком в меняющейся банковской среде. Поэтому существующей банковской системе не стоит паниковать: пока стартапы найдут себе клиентов, сделают необходимый маркетинг, отработают свои технологии — на это уйдет время. На наш взгляд, финтех подталкивает традиционный бизнес к тому, чтобы становиться более технологичными и клиентоориентированными.

Литература

1. Греф назвал главные страхи российских банков [Электронный ресурс] // РосБизнесКонсалтинг. — Режим доступа: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/596776219a7947928e6e101e>. — Дата доступа: 01.03.2018.
2. Финтех вытесняет банки? [Электронный ресурс] // Bits.Media. — Режим доступа: <https://bits.media/news/fintekh-vytesnyaet-banki>. — Дата доступа: 01.03.2018.

Е.И. Мартынова, В.Н. Серко

*Научный руководитель — кандидат экономических наук Г.С. Кузьменко
БГЭУ (Минск)*

ТОКЕНИЗАЦИЯ ЭКОНОМИКИ, ПЕРСПЕКТИВЫ ЕЕ РАЗВИТИЯ

Токенизация экономики проявляется в фундаментальных изменениях способов хранения и управления финансовыми активами, когда каждому активу присваивается цифровой идентификатор. В экономической литературе и на практике токены чаще всего трактуют либо как цифровой актив на основе технологии блокчейн, либо как вид ценной бумаги. Их появление привело к возникновению нового способа инвестирования — Initial Coining Offering (ICO). Он схож с IPO, однако имеет отличия: покупая токен, инвестор не приобретает право на управление объектом; инвестором может быть непрофессиональный участник рынка; проект для инвестирования может находиться на стадии идеи; эмиссию токенов может осуществлять физическое или юридическое лицо, а IPO могут проводить только открытые акционерные общества. Преимуществами ICO являются высокая доходность (может достигать сотен процентов), низкий порог входа на рынок (начальная цена токена может составлять несколько центов), высокая ликвидность (на криптовалютных биржах токены без труда можно обменять на криптовалюту, а затем и на фиатную валюту) [1]. Все это делает ICO более привлекательным способом инвестирования как для инвесторов, так и для владельцев объектов инвестирования.

Токенизация экономики за счет использования блокчейн-технологий может обеспечить следующие возможности для повышения эффективности функционирования современного финансового рынка: свободный доступ к информации, что устранил информационную асимметрию; высокая ликвидность для всех участников, а не только для брокеров и финансовых организаций; отсутствие юридических барьеров для входа на рынок и, соответственно, бюрократических препонов; возможность физическим и юридическим лицам самостоятельно управлять своими активами, минуя финансовых посредников. Использование блокчейна позволяет рассредоточить функции хранения и обработки информации, тем самым децентрализуя всю финансовую инфраструктуру.