

ФИНТЕХ-СТАРТАПЫ: РАЗВИТИЕ В РОССИИ

Бейзеров Никита Александрович
Аспирант,
АНО ВО "Международный
банковский институт"

FINTEH-STARTUP: DEVELOPMENT IN RUSSIA

N. Beizerov

Annotation

The article reveals the key reasons for the development of financial and technological start-ups around the world, including the Russian market. The factors influencing the boom of fintech-start-ups and the main trends of the world market were analyzed. On their basis, the development of Finnish startups in Russia, key news and events of recent years was highlighted. Also, the main stimulating factors for the development of the domestic market of financial technologies were listed, and vice versa, its deterrent criteria that discourage venture investment funds from investing in these projects. Based on the analysis of the factors of the Russian market of fintech-start-ups, the results were summed up with forecasts for the future, including recommendations for stimulating their development.

Keywords: fintech-start-ups; start-ups; financial technologies; banking sector; Central bank of the Russian Federation; venture investments; banking innovations; banking services; banking products.

Аннотация

В статье раскрываются ключевые причины развития финансово-технологических стартапов во всем мире, включая и российский рынок. Были проанализированы факторы, влияющие на бум финтех-стартапов и основные тенденции мирового рынка. На их основе, было выделено развитие финтех-стартапов в России, ключевые новости и события последних лет. Также были перечислены основные стимулирующие факторы развития отечественного рынка финансовых технологий, и наоборот, его сдерживающие критерии, которые отпугивают венчурные инвестиционные фонды от вложений в данные проекты. На основе анализа факторов российского рынка финтех-стартапов, были подведены итоги с прогнозами о будущей перспективе, включая рекомендации по стимулированию их развития.

Ключевые слова:

Финтех-стартапы; стартапы; финансовые технологии; банковский сектор; ЦБ РФ; венчурные инвестиции; банковские инновации; банковские услуги; банковские продукты.

На сегодняшний день, российская экономика старается следовать современным тенденциям мирового рынка. Учитывая это, финансовый сектор, включая и банковскую систему, демонстрирует рост своей капитализации, что отводит на ключевое место финансовые и банковские продукты. В виде развития информационных технологий и "умных" гаджетов, клиенты, особенно включая корпоративного сегмента, требуют от коммерческих банков продукты и услуги нового поколения, что в виду своих сил отдельные российские банки предоставить не могут. Учитывая эту закономерность, российский банковский сектор становится все ближе и ближе к венчурному бизнесу и инвестициям в стартапы. Ключевое место среди стартапов занимают организации, создающие продукты и финансовые технологии, столь полезные для коммерческих банков и их банковских операций, как того требуют клиенты [4].

Среди ключевых причин, которые способствуют развитию мирового, и в том числе российского рынка финтех-стартапов выступают такие фундаментальные факторы:

- ◆ финансовый кризис 2008 года, который пока-

зал слабые стороны и изъяны в работе банков по сервису финансовых и информационных технологий;

- ◆ рост капитализации банковского сектора, как на мировом уровне, так и при российских масштабах;

- ◆ зарождение нового поколения клиентов банков, а также стартапов, которые проникают со своими разработками во все сферы жизнедеятельности человечества;

- ◆ научно-техническая революция нового поколения на протяжении 21-го столетия, которая породила создание новых технологий, включая и финансовые продукты;

- ◆ рост капитализации рынка венчурных инвестиций и "бизнес-ангелов", поддерживающих различные стартапы и инновационные продукты финансового рынка.

В целом, развитие финтех-стартапов на российском рынке набирает новые обороты, в связи с ростом финансирования со стороны крупнейших коммерческих банков, венчурных фондов и даже Центрального Банка Российской Федерации, который проявляет свою заинтересованность в развитии финансовых технологий и их

применения при создании новых банковских продуктов и процесса усовершенствования старых.

Например, в июне 2016 года, в России был запущен конкурс финтех-стартапов Банком России, совместно с акселератором GenerationS. Ключевой задачей данного конкурса был поиск стартапов с наиболее перспективными продуктами области финансовых технологий. Победителем конкурса стал проект Oz Photo Expert, специализирующийся на экспресс-анализе и выявлении поддельных документов и фотографий в электронном виде. Он получил грант от Сбербанка на сумму 3 миллиона рублей для развития своего бизнеса.

Кроме того, при проведении данного конкурса было отобрано 17 наиболее интересных и перспективных финтех-стартапов, которые были замечены АО "РВК" – государственным фондом при Институте развития Российской Федерации, суммарный капитал которого составляет более 30 млрд. российских рублей. На данный момент, АО "РВК" проинвестировал 18,4 млрд. рублей в 194 стартапа, среди которых есть компании, разрабатывающие финансовые технологии для внедрения в продукты коммерческих банков России, и даже в сервис и операции ключевого регулятора рынка ЦБ РФ [1]. Именно по последней причине, ЦБ РФ и проводит конкурсы среди финтех-стартапов для поиска интеллектуального капитала, способного улучшить уровень качества государственного регулирования банковской системы России.

На сегодняшний день, российский рынок финтех-стартапов находится на стадии зарождения и становления, но, данная тенденция наблюдается и на мировом рынке, где финансовые технологии все еще "молоды" и не до конца сформированы [5].

Лишь в 2014 году, произошло первичное размещение акций (IPO) первого финтех-стартапа на мировом рынке под названием Lending Club. Основной продукт этого финансово-технологического проекта – P2P-кредитование, что является перспективным сервисом и для отечественного пространства России. Сумма сделки привлечения внешнего капитала на фондовом рынке составила 870 миллионов долларов (оценка стоимости компании 5,42 млрд. долларов). Благодаря этой сделке, был запущен механизм выхода других финтех-стартапов на первичный рынок размещения акций, а вслед за ним, привлечение внешнего финансового капитала, что опередило дальнейший путь интенсивного развития данного сектора инноваций [2].

Если рассматривать общий мировой рынок, то на нем представлено свыше 10 тысяч финтех-стартапов, а объем инвестиций превысил 22 млрд. долларов США. Российский рынок стартапов с продуктами в области

финансовых технологий намного скромнее, чем западные аналоги (США, Великобритания, Германия и Нидерланды). Согласно исследованиям ведущего консалтингового агентства мира PwC, общая капитализация рынка инвестиций финтех-стартапов в 2015 году составляла 9,8 млрд. долларов, что в разы меньше, чем весь рынок финансовых услуг.

Целесообразность и экономическую эффективность развития финтех-стартапов в России подтверждают многие представители государственного регулирования, включая ЦБ РФ, Минфин, так и представители сектора банковского и венчурного бизнеса страны. Например, Александр Галицкий, управляющий партнер венчурного фонда Almaz Capital Partners объясняет тенденции развития финтех-стартапов в России так: "Российский финансовый рынок имеет большой потенциал в использовании так называемых disruptive IT и, в конечном счете, изменения бизнес моделей предоставления финансовых сервисов. Это обусловлено, с одной стороны, желанием отечественного финансового сообщества развивать уровень сервиса на внутреннем рынке и повышать конкурентоспособность на внешнем, а с другой стороны, в связи с появлением инновационных компаний, оказывающих существенное давление на этот консервативный банковский бизнес, который не привык к чрезмерным инновациям" [2].

То, что данный рынок имеет высокий потенциал, подтверждает и взаимосвязь стартапов данной области между собою, целью чего выступает усовершенствования рынка, его капитализации и объема количества клиентской базы. Например, 18 декабря 2016 года появилась новость о том, что будет создана национальная ассоциация финтех-стартапов России под названием "Финтех Старт". К ней могут присоединиться все желающие компании в данной сфере деятельности, а ключевой задачей ее создания выступает решение проблем развития области финтех-стартапов России, касаемо финансирования, регистрации и привлечения внешних консультантов [3].

Но, несмотря на столь положительные черты развития рынка финтех-стартапов в России, есть и те факторы, которые его рост сдерживают. В первую очередь, это рентабельность бизнеса, которая, по некоторым оценкам достигает максимум 1 – 2%. А, учитывая столь скромную прибыль, этот факт делает вложения венчурных инвесторов в такие стартапы коммерчески не выгодными. Как правило, венчурный бизнес – это высокорискованные вложения, где окупаемость инвестиций, зачастую, происходит в течение года-двух. Но, если учесть размер маржи прибыли финтех-стартапов, сок окупаемости может достигать и половину столетия, что для целесообразных частных венчурных фондов не приемлемо.

Одним из сторонников оценки негативной стороны финтех-стартапов выступает основатель Тинькофф Банка Олег Тиньков, который считается инновационным банком для предпринимателей номер один в России, а то и на всем рынке СНГ. Он заявляет, что финтех-стартапы – это способ вытягивать деньги из инвесторов-толстосумов и не является ни чем более, чем просто хобби богатых банкиров [6].

Помимо этого, многие руководители самих финансово-технологических стартапов отмечают наличие проблемы в виде ограничения клиентской базы, которая крайне мала и не позволяет бизнесу таких проектов быть выгодным. Кроме того, отмечается проблема, при которой существует определенная закрытость банковского рынка. Многие клиенты финтех-стартапов – это банки и другие кредитные организации, но, учитывая реалии российского банковского бизнеса, стоит отметить, что найти общий язык с менеджментом банков России крайне сложно, а иногда, практически невозможно. В случае если не достичь партнерских взаимоотношений между руководителями финтех-стартапов и руководителями российских банков, все разработки в области финансовых технологий будут экономические неэффективными.

Но, ключевая проблема развития отечественного рынка финтех-стартапов – это доступ к внешним источникам финансирования. Как правило, венчурные инвестиционные фонды ограничены в количестве, а их капитал, в основном, направляется в сторону проверенных проектов, работающих уже годами, и связанных в основном с онлайн-торголей и платформами. Финтех-стартапы еще "молоды" и не имеют того опыта, который нужен венчурным фондам. Вдобавок, рынок IPO, который для финтех-стартапов, на сегодняшний день, за-

крыт на 99,9%, по сколько нет еще ни одной истории удачного размещения акций компании такой сферы. Лишь с приходом первой компании финансовых технологий на первичный рынок будет запущен механизм по привлечению внешнего финансового капитала путем фондовых инструментов.

Интересную версию негативных тенденций выдвигают и представители руководства "Банка Открытие", которые считают, что основная проблема финтех-стартапов России – это их свойство копировать технологии западных аналогов, что, в свою очередь, может стать причиной для судебного разбирательства при выходе на международные рынки финансовых технологий.

Подводя итоги, можно отметить факт наличия тенденции развития отечественного рынка финтех-стартапов, но, анализируя соотношения объемов российского рынка и других стран, отечественные проекты еще крайне малы и скромны по сравнению с мировыми лидерами. Ключевой причиной таких скромных размеров выступают, как объем капитализации банковского сектора, так и запоздалый старт научно-технической революции на российском рынке.

Для решения основных проблем развития отечественного рынка необходимо предпринять целый комплекс действий, который невозможен без партнерства государства, частного сектора инвесторов и банковской отрасли. Но, надежды на то, что будет такая трехсторонняя синергия партнерства крайне мала, а учитывая финансовые результаты сегодняшних финтех-стартапов, их возможности на российском рынке крайне ограничены, а для выхода на международные рынки, необходимо решение многих вопросов, как защита своих интеллектуальных прав, патентов и лицензий.

ЛИТЕРАТУРА

1. FIRрма. Названы победители конкурса финтех-стартапов Банка России. URL: <http://firrma.ru/data/news/8907/> (дата обращения 12.04.2017).
2. Как развивается финтех-сфера в России и мире. URL: <https://vc.ru/p/finopolis> (дата обращения 12.04.2017).
3. 4science. В России создается Ассоциация финтех-стартапов. URL: <https://4science.ru/news/V-Rossii-sozdaetsya-Associaciya-finteh-startapov> (дата обращения 12.04.2017).
4. Никитина Т.В., Гальпер М.А. Роль компаний сегмента финтех и их место на финансовом рынке России. Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. №1-2 (103) – (2017).
5. Бахарева А.А. Перспективы развития банковского сектора в условиях внедрения современных финансовых технологий. Символ науки. №1.1 – (2017).
6. Недобанки. Почему в России проваливаются финтех-стартапы. URL: <https://www.banker.kz/news/nedbank-why-russia-fail-fintech-startups/> (дата обращения 12.04.2017).