

УДК 336.144.2
МРНТИ 06.52.13

DOI: <https://doi.org/10.37788/2024-1/116-125>

А.С. Нарынбаева^{1*}, З.К. Смагулова², Э.А. Габбасов¹, О.В. Мельникова¹

¹Инновационный Евразийский университет, Казахстан

²Международный университет Астана, Казахстан

(*e-mail: narynbaeva@mail.ru)

Рынок электронных финансовых услуг в РК: проблемы и перспективы развития

Аннотация

Основная проблема: На современном этапе жизни инновации в финансовой сфере способствуют оптимизации финансового посредничества и, в свою очередь, стимулируют экономический рост. Финансовые инновации повышают эффективность распределения сберегательного капитала в инвестиционный капитал, а также увеличивают ликвидность на рынках. По мере развития цифровой экономики произошло частичное замещение функционала традиционных крупных финансовых институтов финансовыми технологиями (FinTech). FinTech предполагает конвергенцию традиционных финансовых услуг с мобильными услугами, услугами социальных сетей, агрегированием и обработкой больших данных, облачными технологиями.

Цель данной статьи состоит в определении основных направлений рынка электронных финансовых услуг в Республике Казахстан, выявлению основных проблем и перспективы развития финансового сектора экономики.

Методы: В работе использовались общенаучные методы сравнительно-системного, вертикального и горизонтального анализа, структурно-функциональный метод, аналитические приемы, экономико-статистические методы исследования.

Результаты и их значимость: авторами выявлены основные направления цифровизации финансового сектора современной экономики, отмечена роль компаний и услуг сферы FinTech как в теоретическом, так и практическом разрезах, приведены актуальные подходы к определению данного понятия в экономической литературе. Обоснованы главные причины и факторы развития данного направления цифровизации финансового сектора, включая концепцию финансовой доступности, преимущества и недостатки FinTech, приведены различные подходы к их классификации, страновые и региональные особенности, проведен анализ тенденций развития. Отмечено краудфандинговое направление FinTech, приведены подходы к его определению и классификации, выявлены преимущества механизма краудфандинга, проанализирована его роль в современной экономике. Исследована тенденция развития алгоритмической торговли как важнейшего направления цифровизации финансового сектора. Проведен детальный анализ мобильных финансовых услуг как одного из самых быстро- развивающихся направлений FinTech, приведены подходы к их классификации, обоснованы фак- торы, стимулирующие рост мобильных платежей, страновые и региональные особенности. Про- анализированы основные направления цифровизации страхового сектора, сделаны обоснованные выводы о преимуществах InsurTech.

Ключевые слова: цифровизация финансового сектора, FinTech, финансовая доступность, краудфандинг, алгоритмическая торговля, мобильные финансовые услуги, мобильные деньги, InsurTech.

Введение

Финансовая система государства является важнейшей основой стабильного и динамичного развития экономики. В экономической теории устойчивая связь между финансовым и экономическим развитием страны установлена в работах Й. Шумпетера, который обосновал тезис о том, что предпринимательство и технологические инновации могут эффективно функционировать и генерировать экономический рост только при поддержке кредитного или финансового рынка [1, с. 10]. Позднее взаимосвязь финансового развития и экономического роста изучалась в работах Р. Голдсмита, Р. Левина, С. Зерваса. Р. Маккиннон и Э. Шоу [2] выделили следующие причины, по которым неразвитые финансовые системы могут

препятствовать росту экономики: ограничение объема сбережений для аккумуляции инвесторами, а также нехватка самих финансовых посредников для перенаправления денежных ресурсов в наиболее продуктивные сферы.

Инновации в финансовой сфере способствуют оптимизации финансового посредничества и, в свою очередь, стимулируют экономический рост. Финансовые инновации повышают эффективность распределения сберегательного капитала в инвестиционный капитал, а также увеличивают ликвидность на рынках..

Материалы и методы

Цифровая трансформация финансового сектора привела к цифровизации бизнес-моделей и процессов, способствовала созданию новых продуктов и услуг. Отмечаются тенденции роста цифровых консультативных и торговых систем, внедрение искусственного интеллекта (ИИ) и машинного обучения, однорангового кредитования (P2P), краудфандинга, мобильных платежных систем и новых денежных возможностей с различными цифровыми формами денег [3, с. 12].

Прогнозируется, что функции обработки финансовой информации будут выполняться компьютеризированными центрами обработки данных, территориально расположенными в регионах с низкими затратами на аренду земли и электроэнергию [4]. При этом «документарная» организация движения финансовых потоков и контрактов будет находиться в оффшорной сети, обеспечивающей максимальную гибкость в сфере законодательства и регулирования [5].

К. Скардови выделил следующие перспективные направления цифровизации финансового сектора по таким сегментам, как платежи, сбережения и инвестиции, проектное финансирование и фонды, депозиты и кредиты, инвестиционный и корпоративный банкинг, управление рисками [6] (таблица 1).

Таблица 1 – Основные направления цифровизации ряда элементов финансового сектора

Финансовые инструменты и механизмы	Характеристики современного состояния финансового сектора	Перспективные направления развития
1	2	3
Сбережения и инвестиции	Сохранение, капитализация и передача стоимости во времени для оптимизации модели жизненного потребления людей и обеспечения возможности распределения богатства между разными поколениями	Инвестирование становится социальным бизнесом, решения принимаются на основе отзывов «социальных сетей». Использование машинного обучения/искусственного интеллекта, позволяющее управлять активами, выполняемого «роботами»; супер-интеллектуальные машины, потенциально заменяющие людей-трейдеров
Платежи	Свободный обмен товарами и услугами и развитие внутренней и международной торговли за счет обеспечения безопасного, эффективного и результативного заключения сделок	Новые криптовалюты становятся широко распространенным средством платежей, потенциально устраняя посредничество в фиатных валютах. Технология распределенных реестров устраняет необходимость в традиционных механизмах и посредничестве в финансовой системе
Депозиты и кредиты	Перевод средств между контрагентами (кредиторами и заемщиками) с помощью полностью интегрированной бизнес-модели традиционных	Нетрадиционные игроки разделяют деятельность и потенциально заменяют традиционных игроков в качестве посредников. Цифровые

Продолжение таблицы 1

1	2	3
	банков и гарантии безопасности	технологии, обеспечивающие эффективное соединение нескольких участников и согласование в реальном времени
Проектное финансирование и фонды	Объединение ограниченных ресурсов из очень большого количества различных источников и их совместное использование для финансирования крупных и неделимых проектов	Инициативы краудфандинга, имитирующие процесс привлечения начального/венчурного капитала, и даже процессы IPO, снижающие потребность в участии инвестиционных банков, и регулируемые рынки капитала – «демократизация» этого сегмента финансирования
Управление рисками	Проведение оценки, ценообразование, передача, хранение, хеджирование и покрытие рисков – финансового или чисто финансового характера	Становится более зависимым от новых прикладных методов аналитики, машинного обучения и других подходов (автоматизированные, реактивные/проактивные политики, осуществляемые роботами)
Страхование и перестрахование	Объединение и передача (или разделение) нефинансовых рисков (так называемых «чистых рисков, включая смертность и продление жизни, заболеваемость и здоровье»), а также рисков, связанных со стоимостью собственности и другими общими потерями	Внедрение IoT в сектор страхования, устранение некоторых рисков и создание более эффективных механизмов андеррайтинга и ценообразования. Более эффективное и действенное объединение, структурирование и распределение рисков
Инвестиционный и корпоративный банкинг	Анализ, объединение, разделение и/или передача финансовых рисков через посредничество оптовых/инвестиционных банков. Продукты управления финансовыми рисками, торгуемые на внебиржевом или регулируемом рынке	Новые модели управления рисками, способные обрабатывать структурированные и неструктурированные данные и создавать более качественные прогнозные модели с использованием машинного обучения/искусственного интеллекта. Создание новых услуг и альтернативных, полностью цифровых элементов инфраструктуры

По мере развития цифровой экономики произошло частичное замещение функционала традиционных крупных финансовых институтов финансовыми технологиями (FinTech). FinTech предполагает конвергенцию традиционных финансовых услуг с мобильными услугами, услугами социальных сетей, агрегированием и обработкой больших данных, облачными технологиями. В экономической литературе отсутствует единый подход к определению FinTech.

Результаты

Цифровые технологии позволяют автоматизировать широкий спектр финансовой деятельности, предоставляя новые и более экономически эффективные продукты в некоторых сегментах финансового сектора.

Цифровые платформы FinTech предлагают широкий спектр продуктов, к примеру в Республике Казахстан, АО «Информационно-учетный центр» (г. Астана) включает в себя следующий спектр финансовых услуг цифровой платформы [8]:

1) цифровая платформа управления активами (E-Qazyna) - позволяет управлять активами, путем их реализации (приватизации), передачи в аренду и доверительное управление, а также предоставляет пользователям актуальную и достоверную информацию об объектах учёта реестра государственного имущества;

2) депозитарий финансовой отчетности (DFO)- обеспечение доступа к поиску и просмотру корпоративных событий и списков аффилированных лиц акционерных обществ, а также годовую финансовую отчетность и аудиторские отчеты организаций публичного интереса;

3) цифровая платформа для бизнеса (Qoldau) - сервисы по оцифровке земельного фонда, оказанию мер государственной поддержки, учета цифровых активов (зерновые и аграрные расписки, зерновые токены), страхованию, реализована торговая площадка;

4) портал регулятора финансового рынка (Finsec) - получение государственных услуг, оказываемых услугополучателям уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций;

5) Blockchain (Qazchain) (платформа для распределенного хранения информации) - общий, неизменный регистр для записи истории транзакций, а также новое поколение транзакционных приложений, которое устанавливает доверие, подотчетность и прозрачность от контрактов до сделок с платежами [9].

Среди причин стремительного развития FinTech в современной экономике выделяют следующие:

- недостатки традиционного финансового рынка и реакция на них регулирующих органов;

- общественное недоверие к традиционной индустрии финансовых услуг;

- коммерциализация цифровых технологий и проникновение на рынок финансовых услуг, Интернета и мобильных телефонов

Применение FinTech технологий больших

данных расширяет эффективную границу оказания финансовых услуг, позволяя снизить транзакционные издержки, связанные с необходимостью обработки каждого отдельного бизнес-запроса на предоставление финансирования, оценить риски.

Преимуществами FinTech компаний относительно традиционных банковских институтов являются следующие:

1) массовый охват потенциальных клиентов;

2) широкая диверсификация предложения услуг;

3) оптимизация и сокращение затрат по всей цепочке создания стоимости;

4) привлечение значительных объемов внешнего финансирования.

Кроме того, FinTech компании по сравнению с традиционными финансовыми посредниками имеют:

1) меньший объем обязательств по соблюдению регуляторных требований;

2) более низкие эксплуатационные расходы, поскольку FinTech предприятия не участвуют в банковском обслуживании с частичным резервированием и могут осуществлять трансграничные переводы, не полагаясь на межбанковский клиринг. У FinTech отсутствует необходимость создания и поддержания физических активов (филиальной сети);

3) на FinTech компании не распространяются требования к капиталу, установленные Базелем III2;

4) в отличие от FinTech компаний, банки имеют массивные устаревшие ИТ системы и бизнес-процессы, которые затрудняют внедрение новых технологий в их инфраструктуру.

К недостаткам FinTech можно отнести следующие аспекты:

1) сложность принятия потребителями новых систем FinTech, по причине ограниченности знаний о мобильных платежах;

2) сомнения потребителей в надежности цифровых платформ;

3) сложность самих цифровых платформ;

4) проблематика обеспечения конфиденциальности и безопасности.

Обсуждение

По мере развития цифровой экономики произошло частичное замещение функционала традиционных крупных финансовых институтов финансовыми технологиями (FinTech). FinTech предполагает конвергенцию традиционных финансовых услуг с мобильными услугами,

услугами социальных сетей, агрегированием и обработкой больших данных, облачными технологиями.

В экономической литературе выделяются следующие подходы к классификации FinTech.

1. По критериям предоставляемых сервисов и услуг

- платежные;
- страховые;
- по управлению рисками;
- однорангового (P2P) кредитования;
- аутентификации;
- фонды денежного рынка (MMF).

2. По критериям составляющих элементов платежных сервисов:

- цифровые кошельки – приложения, используемые для осуществления платежей и представляющие собой оцифрованные версии кредитных карт;

- мобильные одноранговые (P2P) системы, позволяющие пользователям осуществлять платежи физическим и юридическим лицам, замещая такие платежные инструменты, как наличные денежные средства, чеки или пластиковые карты. Некоторые из этих сервисов также развивают функции социальных сетей;

- точки продаж (POS) – цифровые решения для устройств и программного обеспечения, которые обеспечивают цифровые денежные потоки, отслеживают запасы, генерируют отчеты о продажах, а также предоставляют аналитику;

- инструменты монетизации цифровых данных. Значительный объем данных, передаваемых через провайдеров платежей, дает представление о структуре потребительских расходов, макротрендах и потенциале для выявления и предотвращения мошенничества.

3. Официальный форум валютно-финансовых институтов (OMFIF) предлагает следующую классификацию FinTech:

- платформы для осуществления онлайн платежей;
- FinTech, предоставляющие услуги мобильного банкинга;
- FinTech, предоставляющие услуги по переводу денег;
- цифровые устройства, обеспечивающие функционирование точек продаж;
- мобильные кошельки;
- финансовые организации, предоставляющие банковское обслуживание;
- мобильные деньги, интегрированные с инфраструктурой систем межбанковских платежей.

4. По критериям специализации компаний FinTech выделяют:

- компании, которые предлагают высокоавтоматизированное управление и консалтинг;
- компании, которые сосредоточены на создании и передаче инвестиционных стратегий и портфелей другим инвесторам, а также предоставлении консалтинговых услуг;
- компании, предоставляющие услуги алгоритмической торговли.

5. По критериям разновидностей предоставляемых услуг FinTech выделяют:

- кредитование – предоставление цифровых решений в форме платформ, на которых клиенты могут ссуживать финансовые ресурсы напрямую от других клиентов или финансовых учреждений (например, краудфандинг, мгновенное кредитование);

- инвестирование – предоставление цифровых решений для улучшения инвестиционных возможностей клиентов (например, робо-консультирование, инвестиционное посредничество);

- страхование – предоставление новых моделей страхования;

- платежи – предоставление платежных решений (например, мобильные платежи, криптовалюта);

- расчетные счета – предоставление решений для управления счетами и выставления счетов (например, интегрированные решения для цифрового учета);

- межпродуктовый сервис – разработка приложений, которые поддерживают взаимодействие клиентов со своими контрагентами, такими как банки и страховые компании (например, идентификация видео, переключение банков);

- API и инфраструктура в качестве цифровых интерфейсов для других компаний и клиентов – разработка цифровых интерфейсов, которые позволяют другим компаниям предоставлять решения для клиентов или связываться с другими компаниями (например, интегрированной логистикой).

6. Банк международных расчетов выделяет следующие разновидности FinTech платежных платформ:

- «Оверлейные системы» (например, Google Pay, Apple Pay и PayPal), которые разработаны на основе существующих платежных инфраструктур для клиринга и расчетов, включая кредитные карты или системы быстрых розничных платежей;

- «Проприетарные системы» (например Alipay и WePay), которые являются более замкнутыми по своей природе. Они осуществляют клиринговые и расчетные транзакции в рамках инфраструктур, разработанных и управляемых самими технологическими компаниями.

Важно отметить наличие страновых и региональных особенностей развития FinTech в современной экономике. В Китае модель P2P кредитования изначально была построена на кредитных гарантиях, однако некоторые интернет-финансовые компании начали переходить к модели резервного фонда кредитного риска [9, с. 5]. P2P модель кредитования в основном представляет собой гибридную модель, в которой платформы анализируют информацию о проекте или заявителе в оффлайн режиме, используя традиционные методы оценки кредитоспособности для оценки кредитных рисков. Заявки, которые соответствуют критериям, публикуются онлайн для финансирования инвесторами. При этом большинство крупных P2P-кредиторов имеют физические филиальные сети по всей стране. Модель онлайн-кредитования FinTech предполагает финансирование в основном за счет розничных инвесторов. Платформы сотрудничают с третьими сторонами для привлечения новых заемщиков.

Важно отметить, что крупные китайские платформы вышли за рамки кредитования и превратились в продукты по управлению активами, страхованию бизнеса и предоставлению финансовых услуг, охватывающие все сегменты финансовых интересов клиентов.

В настоящее время в КНР доминируют три FinTech услуги: P2P кредитование, мобильные платежи и краудфандинг.

В Великобритании P2P платформы позиционируют себя в качестве розничных инвесторов, как альтернатива банковским депозитам, а не как рискованный инвестиционный инструмент.

Цель состоит в том, чтобы обеспечить низкий, стабильный доход для розничных инвесторов и предоставить кредиты по низким ставкам индивидуальным заемщикам и малым предприятиям.

В целом, следует отметить следующие тенденции развития FinTech:

1) Расширение взаимодействия по линии традиционные банковские организации – компании FinTech. Так, банки увеличивают объемы предоставления кредитов через онлайн-платформы, что стимулирует финансовую доступность.

2) Расширение использования электронных платежей по таким направлениям, как:

2.1) Рост оборотов банковских (финансовых) услуг, встроенных в бизнес-модели небанковских организаций (Banking-as-a-service BaaS). Данная услуга, которую также называют «встроенным финансированием», создает возможность для любой технологической компании стать финансово-технологической компанией.

2.2) Усиление вмешательства государства в сектор FinTech. Формирование нормативно-правовой базы создаст условия для расширения внедрения новых услуг и продуктов на финансовом рынке, позволит уменьшить ассоциации инновационных финансовых инструментов с мошенническими операциями, снизит риски для потенциальных клиентов, создаст условия для развития платежной экосистемы.

2.3) Переоценка компаниями рисков, связанных с использованием услуг и продуктов сторонних поставщиков, уменьшение зависимости от посредников, повышение уровня контроля над транзакциями и общей безопасностью средств.

2.4) Расширенное использование биометрии для подтверждения личности покупателя. Для потребителей возможность подтверждать покупки по изображению лица или отпечаткам пальцев позволит отказаться от необходимости ввода паролей, поскольку все используемые платежные сервисы могут быть защищены с помощью одной персональной функции. Это также ускорит весь процесс, более того, это обеспечивает дополнительный уровень безопасности, поскольку мошенникам труднее скопировать персональные данные.

2.5) Повышение гибкости платежей. Крупные игроки рынка, такие как PayPal и Chase, предложили отсрочку платежа по схеме «покупай сейчас, плати потом», которая предоставляет возможность оплачивать покупки в течение определенного периода времени с нулевой процентной ставкой и фиксированной ставкой за ежемесячные платежи. Концепция гибкости

включает не только варианты отложенных платежей, но и появление новых платежных платформ.

3) Поступательный переход к внедрению цифровых валют как важный шаг в развитии платежных систем и инструментов. Децентрализованные платежные системы предотвращают утечку данных, простои и зависимость от посредников. Блокчейны позволяют мгновенно обрабатывать транзакции, смарт-контракты обеспечивают большую прозрачность, а денежные средства становятся программируемыми, предотвращая мошенничество и уклонение от уплаты налогов.

Подтверждением высокой динамики цифровизации финансового сектора являются статистические данные. Так, согласно отчетам института McKinsey, доходы от платежей во всем мире за 2009–2019 гг. увеличились в два раза и достигли 2 трлн. долл. Безналичные транзакции через мобильные приложения, цифровые кошельки и платежи с помощью QR-кодов неуклонно росли и, по оценкам, в 2019 г. превысили 1 трлн. долл. Цифровые платежи развивались параллельно с электронной коммерцией и другими цифровыми услугами и достигли в 2019 г. 3,5 трлн долл., что почти втрое больше по сравнению с 1,3 млрд. долл. в 2014 г.

В США розничные онлайн-расходы выросли на 30 % в первом полугодии 2020 г. по сравнению с тем же периодом 2019 г. В Великобритании в июле 2020 г. доля онлайн-транзакций увеличилась с 29,8 % до 40,7 %. По оценкам Goldman Sachs, в течение ближайших пяти лет 11 млрд долл. из 150 млрд. годовой прибыли банков США могут быть потеряны из-за развития FinTech кредитования, такого как одноранговые платформы. Согласно прогнозам OMFIF, по результатам 2020 г. розничные онлайн-расходы в Китае достигнут 2 трлн. долл. Объем мобильных транзакций, по данным Народного банка Китая, в 2018 г. достиг 61 млрд долл. по сравнению с 1,7 млрд. в 2013 г. В настоящее время китайский рынок мобильных платежей оценивается 5,7 трлн. долл. Две доминирующие платформы мобильных платежей в стране – Alipay и WeChat Pay обеспечивают 93% этих транзакций.

Важнейшим современным направлением FinTech индустрии является краудфандинг. Согласно Международной организации комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions IOSCO) [10], краудфандинг – это общий термин, описывающий использование небольших сумм денег, полученных от большого количества людей или организаций, для финансирования проекта, коммерческого или личного займа и других нужд через онлайн-платформу на основе Интернета.

Краудфандинг как механизм финансирования обеспечивает альтернативный канал привлечения средств с использованием онлайн-платформы. Он превращает традиционного финансового посредника в веб-платформу, которая снижает затраты и расширяет базу инвесторов за счет большей потребности в более сильной передаче сигналов для преодоления потенциального недостаточного инвестирования из-за асимметричной информации.

Как отмечает ряд исследователей, краудфандинговые онлайн-платформы не являются финансовыми посредниками, поскольку они не участвуют в принятии инвестиционных решений. К преимуществу механизма краудфандинга можно отнести сокращение ограничений для владельцев бизнеса в банковском финансировании. Вместе с тем, как показал анализ данного FinTech механизма, выбор в пользу краудфандинга для инициаторов проекта лежит не только в финансовой сфере. Так, заемщики рассматривают краудфандинг как возможность:

- 1) финансировать свою кампанию с меньшими затратами капитала;
- 2) привлечь общественное внимание;
- 3) получить обратную связь по предлагаемому продукту или услуге.

Таким образом, цифровые технологии позволяют автоматизировать широкий спектр финансовой деятельности, предоставляя новые и более экономически эффективные продукты в некоторых сегментах финансового сектора.

Так, к примеру, в Республике Казахстан цифровые платформы FinTech предлагает АО «Информационно-учетный центр» (г. Астана), который включает в себя следующий спектр финансовых услуг цифровой платформы:

1) цифровая платформа управления активами (E-Qazyna) - позволяет управлять активами, путем их реализации (приватизации), передачи в аренду и доверительное управление, а также предоставляет пользователям актуальную и достоверную информацию об объектах учёта реестра государственного имущества;

2) депозитарий финансовой отчетности (DFO)- обеспечение доступа к поиску и просмотру корпоративных событий и списков аффилированных лиц акционерных обществ, а также годовую финансовую отчетность и аудиторские отчеты организаций публичного интереса;

3) цифровая платформа для бизнеса (Qoldau) - сервисы по оцифровке земельного фонда, оказанию мер государственной поддержки, учета цифровых активов (зерновые и аграрные расписки, зерновые токены), страхованию, реализована торговая площадка;

4) портал регулятора финансового рынка (Finsec) - получение государственных услуг, оказываемых услугополучателям уполномоченным органом по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций;

5) Blockchain (Qazchain) (платформа для распределенного хранения информации) - общий, неизменный регистр для записи истории транзакций, а также новое поколение транзакционных приложений, которое устанавливает доверие, подотчетность и прозрачность от контрактов до сделок с платежами.

Заключение

Таким образом, среди причин стремительного развития FinTech в современной экономике выделяют следующие: недостатки традиционного финансового рынка и реакция на них регулирующих органов; общественное недоверие к традиционной индустрии финансовых услуг; коммерциализация цифровых технологий и проникновение на рынок финансовых услуг, Интернета и мобильных телефонов.

Применение FinTech технологий больших данных расширяет эффективную границу оказания финансовых услуг, позволяя снизить транзакционные издержки, связанные с необходимостью обработки каждого отдельного бизнес-запроса на предоставление финансирования, оценить риски.

В целом, цифровизация финансового сектора, формирование и появление не только новых игроков на мировом финансовом рынке, но и широкого и сложного технологического инструментария ставит перед современной финансовой системой непростые задачи.

Они не ограничены необходимостью адаптации к технологическим вызовам и подготовкой к усилению конкуренции в данной сфере для традиционных банковских институтов. Представляется целесообразной проработка нормативной базы государственного регулирования в свете прогнозируемого расширения охвата новых технологических решений в финансовой сфере в Республике Казахстан.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Barberis J. The rise of FinTech: Getting Hong Kong to lead the digital financial transition in APAC. - Fintech Report. Fintech HK, 2014. - 24 p.
- 2 Hill J. Introduction. FinTech and the Remaking of Financial Institutions. 2018. P. 1–19. [Electronic resource]. – Access mode: <https://doi:10.1016/b978-0-12-813497-9.00001-9>.
- 3 Retail CBDCs. The next payments frontier. OMFIF and IBM report. – USA: IBM Corporation, 2019. - 35 p.
- 4 Dawei L., Anzi H., Gen L. Big Data Technology: Application and Cases. Handbook of Blockchain, Digital Finance, and Inclusion // Elsevier Inc. - 2018. - Vol. 2. - P. 66–81.
- 5 Drasch B., Schweizer A., Urbach N. Integrating the «Troublemakers»: A taxonomy for cooperation between banks and fintechs // Journal of Economics and Business. - 2018. – P. 17. [Electronic resource]. – Access mode: <https://doi.org/10.1016/j.Jeconbus.2018.04.002>.
- 6 Xu D., Tang S., Guttman D. China's campaign-style Internet finance governance: Causes, effects, and lessons learned for new information-based approaches to governance // Computer Law & Security Review. - 2019. -№35. - P. 14-35.
- 7 Kirby E., Worner S. Crowd-funding: An Infant Industry Growing Fast. - Staff Working Paper of the IOSCO Research Department. 2014. - 80 p.
- 8 Акционерное Общество «Информационно-учетный центр», 2023. [Electronic resource]. – Access mode: <https://iuc.kz>.
- 9 Junger M., Mietzner M. Banking goes digital: The adoption of FinTech services by German households. Finance Research Letters, 2019. - 8 p. [Electronic resource]. – Access mode: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.08.008>.

10 Dula C., Lee D., Chuen K. Reshaping the Financial Order // Handbook of Blockchain, Digital Finance, and Inclusion. - 2018. - Vol. 1. - P. 2–18.

REFERENCES

- 1 Barberis, J. (2014). The rise of FinTech: Getting Hong Kong to lead the digital financial transition in APAC. Fintech Report. Fintech HK.
- 2 Hill, J. (2018). Introduction. FinTech and the Remaking of Financial Institutions, 1–19. Retrieved from: <https://doi:10.1016/b978-0-12-813497-9.00001-9>
- 3 Retail CBDCs. The next payments frontier. OMFIF and IBM report (2019). USA: IBM Corporation.
- 4 Dawei, L., Anzi, H., Gen, L. (2018). Big Data Technology: Application and Cases. Handbook of Blockchain, Digital Finance, and Inclusion. Elsevier Inc, 2, 66–81.
- 5 Drasch, B., Schweizer, A., Urbach, N. (2018). Integrating the «Troublemakers»: A taxonomy for cooperation between banks and fintechs. Journal of Economics and Business, 17. Retrieved from: <https://doi.org/10.1016/jJeconbus.2018.04.002>
- 6 Xu, D., Tang, S., Guttman, D. (2019). China’s campaign-style Internet finance governance: Causes, effects, and lessons learned for new information-based approaches to governance. Computer Law & Security Review, 35, 14-35.
- 7 Kirby, E., Worner, S. (2014). Crowd-funding: An Infant Industry Growing Fast. Staff Working Paper of the IOSCO Research Department.
- 8 Акционерное Обшhestvo «Информационно-учетный центр» [Joint Stock Company “Information and Accounting Center”] (2023). Retrieved from: <https://iuc.kz> [in Russian].
- 9 Junger, M., Mietzner, M. (2019). Banking goes digital: The adoption of FinTech services by German households. Finance Research Letters. [Electronic resource]. – Access mode: <https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.08.008>
- 10 Dula, C., Lee, D., Chuen, K. (2018). Reshaping the Financial Order. Handbook of Blockchain, Digital Finance, and Inclusion, 1, 2–18.

А.С. Нарынбаева^{1*}, З.К. Смагулова², Э.А. Габбасов¹, О.В. Мельникова¹

¹Инновациялық Еуразия университеті, Қазақстан

²Астана Халықаралық университеті, Қазақстан

Қазақстан республикасындағы электрондық қаржылық қызметтер нарығы: даму мәселелері мен перспективалары

Негізгі мәселе: өмірдің қазіргі кезеңінде қаржы саласындағы инновациялар қаржылық делдалдықты оңтайландыруға ықпал етеді және өз кезегінде экономикалық өсуді ынталандырады. Қаржылық инновациялар жинақ капиталын инвестициялық капиталға бөлудің тиімділігін арттырады, сонымен қатар нарықтардағы өтімділікті арттырады. Цифрлық экономика дамыған сайын дәстүрлі ірі қаржы институттарының функционалын қаржы технологияларымен (FinTech) ішінара алмастыру орын алды. FinTech дәстүрлі қаржылық қызметтерді мобильді қызметтермен, әлеуметтік медиа қызметтерімен, үлкен деректерді біріктіру және өңдеумен, бұлтты технологиялармен біріктіруді қамтиды.

Мақсаты: Қазақстан Республикасындағы электрондық қаржы қызметтері нарығының негізгі бағыттарын айқындау, экономиканың қаржы секторын дамытудың негізгі мәселелері мен перспективаларын анықтау болып табылады.

Әдістері: жұмыста салыстырмалы жүйелік, тік және көлденең талдаудың жалпы ғылыми әдістері, құрылымдық-функционалдық әдіс, аналитикалық әдістер, экономикалық және Статистикалық зерттеу әдістері қолданылды.

Нәтижелер және олардың маңыздылығы: авторлар қазіргі экономиканың қаржы секторын цифрландырудың негізгі бағыттарын анықтады, FinTech саласының компаниялары мен қызметтерінің теориялық және практикалық бөлімдердегі рөлін атап өтті, экономикалық әдебиетте осы тұжырымдаманы анықтаудың өзекті тәсілдерін келтірді. Қаржы секторын цифрландырудың осы бағытын дамытудың негізгі себептері мен факторлары, соның ішінде қаржылық қолжетімділік тұжырымдамасы, FinTech артықшылықтары мен кемшіліктері негізделді, оларды жіктеуге әртүрлі тәсілдер, елдік және өңірлік ерекшеліктер келтірілді, даму үрдістеріне талдау жүргізілді. FinTech краудфандинг бағыты атап өтілді, оны анықтау және

жіктеу тәсілдері келтірілді, краудфандинг механизмінің артықшылықтары анықталды, оның қазіргі экономикадағы рөлі талданды. Қаржы секторын цифрландырудың маңызды бағыты ретінде алгоритмдік сауданың даму үрдісі зерттелді. FinTech-тің ең жылдам дамып келе жатқан бағыттарының бірі ретінде мобильді қаржылық қызметтерге егжей-тегжейлі талдау жүргізілді, оларды жіктеу тәсілдері келтірілді, мобильді төлемдердің өсуін ынталандыратын фактілер, елдік және аймақтық ерекшеліктер негізделді. Сақтандыру секторын цифрландырудың негізгі бағыттары талданды, InsurTech артықшылықтары туралы негізделген қорытындылар жасалды.

Түйінді сөздер: қаржы секторын цифрландыру, FinTech, қаржылық қолжетімділік, краудфандинг, алгоритмдік сауда, мобильді қаржы қызметтері, мобильді ақша, InsurTech.

A.S. Narynbayeva^{1*}, Z.K. Smagulova², E.A. Gabbasov¹, O.V. Melnikova¹

¹Innovative University of Eurasia, Kazakhstan

²Astana International University, Kazakhstan

Electronic Financial Services Market in RK: Problems and Prospects of Development

Main problem: At the present stage of life, Innovations in the financial sector contribute to the optimization of financial intermediation and, in turn, stimulate economic growth. Financial innovations increase the efficiency of the allocation of savings capital to investment capital, as well as increase liquidity in the markets. As the digital economy has developed, the functionality of traditional large financial institutions has been partially replaced by financial technologies (FinTech). FinTech involves the convergence of traditional financial services with mobile services, social media services, big data aggregation and processing, and cloud technologies.\

Purpose of this article is to identify the main directions of the electronic financial services market in the Republic of Kazakhstan, identify the main problems and prospects for the development of the financial sector of the economy.

Methods: The work used general scientific methods of comparative system, vertical and horizontal analysis, structural and functional method, analytical techniques, economic and statistical research methods.

The results and their significance: the authors identified the main directions of digitalization of the financial sector of the modern economy, noted the role of FinTech companies and services in both theoretical and practical terms, and provided relevant approaches to the definition of this concept in the economic literature. The main reasons and factors for the development of this direction of digitalization of the financial sector are substantiated, including the concept of financial accessibility, the advantages and disadvantages of FinTech, various approaches to their classification, country and regional characteristics, and an analysis of development trends. The crowdfunding direction of FinTech is noted, approaches to its definition and classification are given, the advantages of the crowdfunding mechanism are revealed, and its role in the modern economy is analyzed. The trend of algorithmic trading development as the most important direction of digitalization of the financial sector is investigated. A detailed analysis of mobile financial services as one of the fastest-growing areas of FinTech is carried out, approaches to their classification are given, factors stimulating the growth of mobile payments, country and regional characteristics are substantiated. The main directions of digitalization of the insurance sector are analyzed, reasonable conclusions about the advantages of InsurTech are made.

Keywords: digitalization of the financial sector, FinTech, financial accessibility, crowdfunding, algorithmic trading, mobile financial services, mobile money, InsurTech.

Дата поступления рукописи в редакцию: 12.03.2023 г.