

**И. В. Бенкевич**

Учреждение образования Федерации профсоюзов Беларуси  
«Международный университет «МИТСО», г. Минск  
студент факультета международных экономических  
отношений и менеджмента, *benkevich@mail.ru*

**А. А. Гапеев**

Учреждение образования Федерации профсоюзов Беларуси  
«Международный университет «МИТСО», г. Минск  
старший преподаватель, *a.a.gapeev@yandex.ru*

## **КЛЮЧЕВЫЕ СОСТАВЛЯЮЩИЕ ФИНАНСОВОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ**

**АННОТАЦИЯ:** Раскрыто понятие цифровой экономики и проведен анализ основных элементов ее финансовой инфраструктуры на предмет появления новых форм и бизнес-моделей.

**КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:** цифровая экономика, финансовая инфраструктура, виртуальный банк.

Цифровая экономика – это относительно новое понятие в западной и отечественной литературе, которое имеет много малоизученных аспектов и белых пятен, в частности по построению ее финансовой инфраструктуры. В то же время большинство развитых стран, как, например, США, Канада, Япония, Германия, ставят развитие цифровой экономики в своем обществе стратегической целью на следующие десятилетия и делают особый акцент на ее финансовой составляющей.

Цель данной статьи – идентификация и характеристика ключевых элементов финансовой инфраструктуры цифровой экономики, а также определение основных направлений и факторов их дальнейшего развития в странах мировой экономики.

Проблема развития элементов финансовой инфраструктуры цифровой экономики актуальна особенно в контексте усиления кризисных тенденций в мировой финансовой системе.

По одной из версий, концепция электронной (цифровой) экономики (Digital economy) появилась в последнем десятилетии XX в. Современная электронная экономика является продуктом развития информационного общества за последние тридцать – тридцать пять лет [1].

В отчете по оценке состояния развития цифровой экономики определяются три основных составляющих, которые, по оценкам международных экспертов, являются базовыми в концепции цифровой экономики:

- соответствующая инфраструктура (оборудование, программное обеспечение, телекоммуникации, сети и т. д.);
- электронный бизнес (который осуществляется с привлечением компьютеризированных сетей);
- электронная коммерция (продажа товаров и услуг через интернет).

Однако интенсивное развитие новых форм коммуникаций, таких как социальные сети и поисковые системы, размывают эти границы базиса цифровой экономики и постоянно усложняют процесс разграничения понятий и категорий. Важно отметить, что с распространением использования цифровых технологий и доступа в интернет широкой общественности различие между цифровой экономикой и традиционной экономикой стирается и становится трудно дифференцировать их различия [2].

В глобальном пространстве важным фактором развития цифровой экономики является создание хорошо отлаженного и регулируемого финансового сектора. Как известно, именно эффективная финансовая инфраструктура страны способствует развитию общества и национальной экономики. Технологические изменения являются одним из важнейших компонентов модели экономического роста. Тенденция ускорения технологических изменений стала причиной формирования новой философии бизнеса и разработки новых стратегий компаний.

Финансовые рынки сегодня являются глобальными и полностью формируются под влиянием информационных и компьютерных технологий (ИКТ), как следствие, постоянно появляются новые формы и элементы финансовой инфраструктуры, в частности виртуальные банки, финансово-технические компании, международные системы электронных денег, рынок цифровых валют и т. д.

В настоящее время под влиянием развития ИКТ меняются бизнес-модели банковского бизнеса путем формирования новых форм кооперации с субъектами рынка, которые предоставляют различные виды услуг (табл. 1).

**Таблица 1 – Новые элементы финансовой инфраструктуры цифровой экономики**

Элементы финансовой инфраструктуры	«Классические» бизнес-модели	Новые «цифровые» модели
Финансовые институты	Банковские учреждения	Виртуальные банки
	Финансовые посредники	Финансово-технические компании (Fintech companies), Международные системы электронных денег
Финансовые рынки	Рынок денег	Рынок электронных (цифровых) валют
Финансовые инструменты	Кредитные и другие заемные договоры	Займы «онлайн»
	Платежные инструменты	Платежные сервисы IT-платформ
Финансовые услуги	Инвестиции	Краудфандинг, краудинвестинг

Примечание – Источник: составлено автором.

Следует отметить, что еще в 1960-х годах банковский сектор одним из первых начал использовать ИКТ, и это было обусловлено высоким содержанием «нематериальной сущности» этого бизнеса. В настоящее время под влиянием развития ИКТ меняются бизнес-модели банковского бизнеса путем формирования новых форм кооперации с субъектами рынка, которые предоставляют различные виды услуг. Примером являются банки, открывающие отделения совместно с сетью кафе. В США есть банк, который в нерабочее время отдает свой офис под нужды различных мероприятий, например по вечерам там выступают музыкальные группы, а клиенты банка могут пообщаться и интересно провести время.

Сейчас формируется тенденция стратегической специализации банковских учреждений на сервисах «традиционных» и «новых». При этом первые представляют собой группу крупных «классических» банков – многочисленный отряд банков-монолайнеров с узкой специализацией на одном продукте (например, банки специализируются на расчетном обслуживании предприятий, кредитных картах, ипотеке и т. п.). Все они также предлагают высокий уровень ИКТ, однако их бизнес-модели остаются «традиционными». Вторая группа банков – это банковские учреждения с принципиально новыми концептами управления банковскими услугами. Большое внимание здесь уделяют разнообразным

мобильным услугам. Банки все больше используют CRM-системы (Customer Relationship Management, «Управление отношениями с клиентами») на основе социальных медиа.

По утверждениям самих банкиров, уже в недалеком будущем клиент сможет открыть вклад или взять кредит с помощью одного прикосновения к экрану телефона или сетчатки глаза (на основе очков-гаджетов, подобных, например, Google Glass). Любое устройство, особенно мобильный, становится средством доступа, хранения, дистрибуции и перевода средств. Будущее за банками, которые будут предоставлять услуги мгновенно.

Еще одним из новых составляющих финансовой инфраструктуры цифровой экономики является появление так называемых «виртуальных банков». Х.-Д. Цимерман определяет «виртуальный банк» как виртуальную организацию, генерирующую экономическую стоимость [3, с. 60–66].

Также на смену традиционных расчетных услуг приходят электронные платежные системы, которые в условиях реального времени позволяют быстро и удобно проводить необходимые операции с соответствующим сбережением средств на обслуживание и надежной системой защиты. Сейчас в интернет-пространстве появляется все больше международных платежных систем, имеющих собственные клиринговые центры, которые не требуют привязки к существующим системам денежного обращения. Анализ развития международных электронных систем показывает, что лидером по использованию электронных денег небанковскими учреждениями стран в общей структуре всех платежных инструментов (% от всего количества сделок) является Сингапур – 88,1 % [4, с. 72]. Что касается стран с трансформационной экономикой, то показатель привлечения к международной системе электронных денег достаточно низкий – в пределах 1 – 2 %.

Главным отличием этих структур от традиционных мультинациональных компаний является их способность быстро реагировать на изменения рынка и требования клиентов. По сути, это финансовый посредник между клиентом и «традиционными» банками и финансовыми компаниями, который на основе интерфейса в пределах цифровой среды через интернет-сеть предлагает финансовые услуги в режиме реального времени.

При этом ключевыми компетенциями виртуального банка являются: во-первых, способность получать подробную информацию о клиенте, распознавать или даже предвосхищать потребности клиентов; во-вторых, способность проектировать соответствующее решение, которое удовлетворяет потребности клиента, в частности способность соединять различные модули, предоставляемые различными поставщиками, чтобы составить пакет услуг для частных клиентов, исходя из их потребностей; в-третьих, наличие поставщиков, которые способны производить и поставлять услуги по запросу; в-четвертых, способность управлять сетью поставщиков и обеспечивать надлежащее взаимодействие с клиентами (технологически и организационно).

Таким образом, качество информации в системе цифровой экономики может вызвать существенные колебания на финансовых рынках, которые трудно предусмотреть и проконтролировать, поскольку информационные потоки генерируют миллионы анонимных пользователей во всем мире. В целом можно сказать, что цифровая экономика находится на начальном состоянии своего развития, и общество должно преодолеть еще много вызовов для ее совершенствования и минимизации рисков. Формирование глобальной финансовой архитектуры в контексте развития цифровой экономики сопровождается быстрым ускорением мировых потоков, резким ростом международного рынка электронных денег и электронных валют. Развитие цифровой экономики стимулирует появление новых бизнес-моделей и финансовых систем, структурные изменения в финансовой инфраструктуре глобального рынка: создание виртуальных банков, финансово-технических компаний, начала новых платформ привлечения инвестиций через интернет и т. п.

## Список использованных источников

1. Матвеев, И. А. Электронная экономика: сущность и этапы развития [Электронный ресурс] / И. А. Матвеев // Управление экономическими системами: электр. науч. журнал. – Режим доступа: <http://www.uecs.ru/makroekonomika/item/1427-2012-06-29-06-02-49>. – Дата доступа: 02.05.2019.
2. Mesenbourg, T. L. (2001) Measuring the Digital Economy, US Bureau of the Census. – 2001. – P. 185.
3. Zimmermann, H.-D. The Financial Industry in the Digital Economy – Emerging Structures, World Markets Research Centre (ed.): Business Briefing: Global Banking & Financial Technology, 2000. – P. 60–66.
4. Statistics on payment, clearing and settlement systems in the CPSS countries. Figures for 2011 // Bank for International Settlements. – 2013. – № 107. – 570 с.