

Эволюция роли финансовых посредников: от банков к цифровым платформам

Петренко Мария Юрьевна

Приамурский государственный университет имени Шолом-Алейхема

Студент

Аннотация

Цель исследования – показать изменение роли финансовых посредников от классической банковской модели к современным цифровым платформам. Работа анализирует причины этой эволюции, опираясь на ключевые экономические теории и новые технологические реалии. Результаты исследования показывают, что базовые функции посредников сохраняются, но способы их выполнения радикально меняются. Банки сталкиваются с конкуренцией со стороны финтех-платформ, которые предлагают более быстрые и дешёвые услуги (P2P-кредитование, онлайн-платежи). Это заставляет традиционные институты адаптироваться и внедрять цифровые решения.

Ключевые слова: финансовые посредники, банки, цифровые платформы, финтех, эволюция, P2P-кредитование, транзакционные издержки, цифровая трансформация.

The evolution of the role of financial intermediaries: from banks to digital platforms

Petrenko Maria Yuryevna

Sholom-Aleichem Priamursky State University

Student

Abstract

The purpose of the study is to study the changing role of financial intermediaries from the classical banking model to modern digital platforms. The work analyzes the causes of this evolution, based on key economic theories and new technological realities. The results of the study show that the basic functions of intermediaries remain, but the ways they are performed are radically changing. Banks are facing competition from fintech platforms that offer faster and cheaper services (P2P lending, online payments). This forces traditional institutions to adapt and implement digital solutions.

Keywords: financial intermediaries, banks, digital platforms, fintech, evolution, P2P lending, transaction costs, digital transformation.

Финансовое посредничество является фундаментальным элементом экономической системы, обеспечивающим перераспределение капитала от

сберегателей к заёмщикам. Исторически доминирующая роль в этом процессе принадлежала банкам как универсальным посредникам. Однако в условиях цифровой трансформации экономики ландшафт финансовых услуг претерпевает радикальные изменения.

Актуальность исследования заключается в том, что в условиях цифровой трансформации экономики происходит стремительная эволюция института финансового посредничества: традиционные банки теряют монополию, уступая место финтех-платформам. Этот переход требует анализа с позиций классических экономических теорий для выявления устойчивых функций посредников и прогнозирования новой архитектуры финансового рынка, что является важной задачей для теории, практики управления и государственного регулирования.

Изучив статьи, затрагивающие тему теории и практики финансового посредничества, можно выделить несколько основных тезисов:

- В статье С. В. Землячева и О. А. Землячевой рассматриваются сущность и функции финансового посредничества, приводится обзор определений, данных различными учёными. Они систематизируют точки зрения и приходят к собственному выводу, что «финансовое посредничество – это деятельность финансовых посредников по привлечению, преобразованию и направлению временно свободных средств от клиентов... к заёмщикам и пользователям с целью получения прибыли, обусловленная часть которой уплачивается клиенту» [1];

- А. В. Шмачко в своём исследовании акцентирует внимание на теории транзакционных издержек применительно к банковскому сектору. Он приводит классификации Р. Коуза, О. Уильямсона, Д. Норта и др., отмечая, что «транзакционные издержки состоят из: издержек поиска, издержек ведения переговоров, издержек составления контракта, издержек мониторинга...» [2]. Работа подчёркивает, что банки существуют как раз для минимизации этих издержек для всех участников рынка;

- М. В. Фомина и В. В. Приходько в своей статье анализируют мировую банковскую систему через призму теории асимметричной информации. Они утверждают, что «рынок банковских услуг по своим параметрам и характеристикам правомерно относить к рынкам с асимметричной информацией» [3];

- Т. Г. Ильина в статье исследует различные подходы к пониманию роли финансовых посредников в экономике, от классиков (К. Маркса, А. Маршалла) до современных российских учёных. Она делает обобщение, что теоретически можно выделить подходы, где посредники рассматриваются и как «помощь третьей стороне», и как «особый слой бизнеса, принимающий на себя риски», и как «совокупность финансовых и иных организаций, аккумулирующих и трансформирующих сбережения в инвестиционный капитал» [4];

- Е. И. Манчак в исследовании, посвящённом финансовому посредничеству в XXI веке, подробно рассматривает феномен финтех-

компаний как новых игроков на рынке. Он приводит конкретные примеры: от P2P-платформ, где «выгода для участников состоит в лучших условиях – более высокой процентной ставке для кредиторов и более низкой для заёмщиков по сравнению с банковскими ставками» [5], до использования больших данных для кредитного скоринга. В статье также анализируется ответная реакция традиционных банков, которые создают финансовые супермаркеты и интегрируют новые технологии.

Цель данного исследования – показать изменение роли финансовых посредников от классической банковской модели к современным цифровым платформам.

Возникновение и устойчивость финансовых посредников в экономической теории объясняется их способностью решать фундаментальные проблемы рынка.

Во-первых, посредники минимизируют транзакционные издержки. Как отмечается в исследованиях, «транзакционные издержки состоят из: издержек поиска; издержек ведения переговоров; издержек составления контракта...» [2]. Банк, аккумулируя множество разнонаправленных операций, резко сокращает эти издержки для каждого отдельного участника рынка, создавая эффект масштаба.

Во-вторых, они преодолевают асимметрию информации. На финансовом рынке одна из сторон сделки (как правило, заёмщик) часто обладает большей информацией, чем другая (кредитор). Эта ситуация, когда «банки и их клиенты... владеют неодинаковой информацией» [3], порождает риски недобросовестного поведения. Банки, выступая в роли профессионального информированного агента (делегированного мониторинга), проводят оценку кредитоспособности и осуществляют контроль над использованием средств, снижая данные риски для вкладчиков.

Таким образом, классический банк выполняет ключевые функции: трансформацию сроков (краткосрочные депозиты в долгосрочные кредиты), трансформацию рисков и обеспечение платёжного оборота, что является экономическим обоснованием его существования.

Переломным моментом в эволюции посредничества стала волна финансовой дерегуляции конца XX века, которая ослабила жёсткие ограничения на деятельность банков. Это привело к двум взаимосвязанным последствиям.

С одной стороны, банки устремились в высокодоходные, но спекулятивные операции, такие как торговля деривативами, несколько отделившись от своей основной посреднической функции.

С другой – рынок столкнулся с ростом конкуренции. Помимо традиционных банков, активными участниками стали небанковские финансовые институты (страховые и пенсионные фонды) и сформировался обширный «теневой банковский сектор», по объёму операций приблизившийся к традиционному [3].

Внутрисекторальная конкуренция процентных ставок стала, по выражению экономистов, «соревнованием в безрассудстве», вынуждая банки

повышать рискованность своих кредитных портфелей для сохранения маржи [3]. Накопленные дисбалансы и системные риски вылились в глобальный кризис 2008 года, который продемонстрировал уязвимости перегретой и излишне усложнённой традиционной модели и подорвал к ней общественное доверие.

Ответом на запрос рынка о более простых, доступных и клиентоориентированных услугах стало появление финансово-технологических компаний (финтех). Они предложили новые форматы посредничества, основанные на цифровых платформах:

1. Модель P2P (Peer-to-Peer) кредитования. Данные платформы устраняют классического посредника – банк, напрямую соединяя кредиторов и заёмщиков. Как следствие, «выгода для участников состоит в лучших условиях – более высокой процентной ставке для кредиторов и более низкой для заёмщиков по сравнению с банковскими ставками» [5].

Трансакционные издержки снижаются за счёт полной автоматизации процесса, а проблемы асимметрии информации решаются с помощью алгоритмического скоринга и диверсификации рисков среди множества инвесторов.

2. Платформенные платёжные решения. Сервисы вроде «TransferWise» и «ЮMoney» кардинально снизили стоимость и увеличили скорость международных переводов, используя инновационные технологии вместо громоздких корреспондентских сетей банков, предлагая «низкую комиссию и использование реальной среднерыночной ставки» [5].

3. Альтернативный скоринг на основе больших данных. Финтех-компании, такие как KREDITECH и Scorista, решают проблему оценки заёмщиков без кредитной истории, анализируя огромные массивы альтернативных данных (цифровой след, поведенческие паттерны) с помощью искусственного интеллекта [5].

Современный этап эволюции характеризуется не вытеснением, а конвергенцией двух моделей. Традиционные банки активно интегрируют цифровые решения: развивают онлайн- и мобильный банкинг, внедряют робо-эдвайзинг, создают или приобретают финтех-стартапы. Формат финансового супермаркета, где в рамках одной экосистемы предлагается широкий спектр услуг (от кредита до инвестиций), становится популярной стратегией, как в случае с Тинькофф Банком [5].

В свою очередь, крупнейшие финтех-компании, стремясь к дальнейшему росту и выходу на новые рынки, вынуждены получать банковские лицензии, формировать резервы и подчиняться более строгому регулированию, тем самым постепенно превращаясь в нео-банки с технологической основой.

Подводя итог исследованию, можно сделать вывод, что эволюция финансового посредничества представляет собой закономерный процесс адаптации к технологическим, регуляторным и социальным изменениям. Классические экономические функции посредников – снижение

транзакционных издержек и преодоление асимметрии информации – остаются неизменными, однако механизмы их реализации радикально меняются. На смену универсальной, иерархической модели банка приходит разнообразная, сетевого типа экосистема, где ключевыми активами становятся платформенные технологии, данные и клиентский опыт.

Перспективы развития сектора лежат не в противостоянии «старых» и «новых» систем, а в их дальнейшей интеграции и формировании гибридных институтов, сочетающих финансовую устойчивость и регуляторный опыт традиционных банков с гибкостью, инновационностью и клиентоориентированностью цифровых платформ.

Библиографический список

1. Землячев С. В., Землячева О. А. Сущность финансового посредничества и его участники // Велес. 2019. № 5-1 (71). С. 33-44. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=38198093>
2. Шмачко А. В. Модель учета и анализа транзакционных издержек в интегрированных банковских структурах // Этап: экономическая теория, анализ, практика. 2016. № 3. С. 73-86. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=26484970>
3. Фомина М. В., Приходько В. В. Мировая банковская система в контексте теории асимметричной информации // Вестник ДонНУ. Сер. В. Экономика и право. 2021. № 2. С. 200-208. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=46367879>
4. Ильина Т. Г. Финансовое посредничество в экономике // Проблемы учета и финансов. 2011. № 4. С. 40-42. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=17308093>
5. Манчак Е. И. Финансовое посредничество XXI века в условиях развития технологий // Развитие экономики регионов: пространственная трансформация, глобальные вызовы и перспективы экономического роста. 2022. С. 247-253. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=48553975>