

Таким образом, цифровое тенге позволит владеть, пользоваться им как бумажными деньгами (в первую очередь с помощью такого свойства их как уникальность), иметь полный контроль над ним, так и безналичными электронными деньгами (их доступность., легкостью в применении, доступностью он-лайн с простых устройств- пластиковых карточек, телефонов с QR-кодами). Это новая реальность, к которой всем в том или ином виде придется приспособливаться.

Список литературы

1. Зачем в Казахстане создается цифровой тенге- Kapital.kz.>finance/130333/zachi.v-kazakstan
2. Все о цифровом тенге в Казахстане .- forbos.k.>Benova
3. Что такое цифровой национальный банк – zakon.kz>finansy/6451544-clotae-ts20vog
4. Что такое цифровой тенге. Национального банка и для чего он нужен- nationalbank.kz>24/hage/Dedaltenge

Финтех на пересечении технологий и глобальных экономических вызовов

Н.А. Лисова¹, Д.Р. Махмудова²

¹ к.э.н., ассоциированный профессор кафедры финансы,
² студентка 3-го года обучения по специальности «Финансы»
lisova_n@inbox.ru, makmudovad@gmail.com

^{1,2} Карагандинский университет имени академика Е.А. Букетова, г. Караганда

Аннотация: Финансовые технологии (финтех) представляют собой инновационные информационно-коммуникационные технологии, которые обеспечивают широкий спектр финансовых услуг с использованием сложных технологий. С момента своего появления в начале 21 века термин "финтех" использовался для описания технологий, интегрированных в бэкэнд-системы традиционных финансовых учреждений, таких как банки. Однако в последние годы финтех охватывает различные области и индустрии, включая образование, розничный банкинг, некоммерческий сбор средств и управление инвестициями. В статье рассматриваются современные вызовы для мирового рынка финтеха, включая геополитическую нестабильность и высокие процентные ставки, которые оказали негативное влияние на активность инвесторов в первой половине 2024 года. В статье также проанализировано влияние геополитических рисков, торговых войн, высоких процентных ставок на развитие сектора.

Ключевые слова: финтех, финансовые технологии, рынок финансовых технологий, сделки слияния и поглощения (M&A), инвестиции, сделки.

Финтех — это инновационные информационно-коммуникационные технологии, которые обеспечивают широкий спектр финансовых услуг с помощью сложных технологий. Термин "финтех" изначально использовался для описания технологий, интегрированных в бэкэнд-системы традиционных финансовых учреждений, таких как банки, когда он появился в 21 веке.

[1] Сегодня же термин "финтех" охватывает различные отрасли и индустрии, включая образование, розничный банкинг, некоммерческий сбор средств и управление инвестициями

Согласно международным исследованиям, финтех можно охарактеризовать как цифровые инновации, направленные на преобразование финансовых услуг. Например, Европейский парламент определяет финтех как "финансы, обеспеченные новыми технологиями", а Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) акцентирует внимание на "инновационных бизнес-моделях и новых технологиях, которые могут трансформировать финансовую индустрию".

В первом полугодии 2024 года мировой рынок финансовых технологий (финтех)

столкнулся с рядом серьезных вызовов, обусловленных усилением геополитической нестабильности и высоким уровнем процентных ставок. Эти факторы оказали значительное влияние на инвесторов, снизив их активность и замедлив темпы роста в секторе, который в последние годы считался одним из наиболее динамично развивающихся в глобальной экономике. Финтех-рынок, охватывающий такие области, как сегмент проведения платежей (payments); сегмент финансовых технологий в страховании (insurtech); сегмент регуляторных технологий (regtech); сегмент кибербезопасности (cyber security); сегмент технологии управления активами (wealthtech); сегмент криптовалюты и блокчейн (blockchain/cryptocurrency) традиционно привлекал значительные объемы инвестиций благодаря инновациям и перспективам модернизации финансовых услуг.

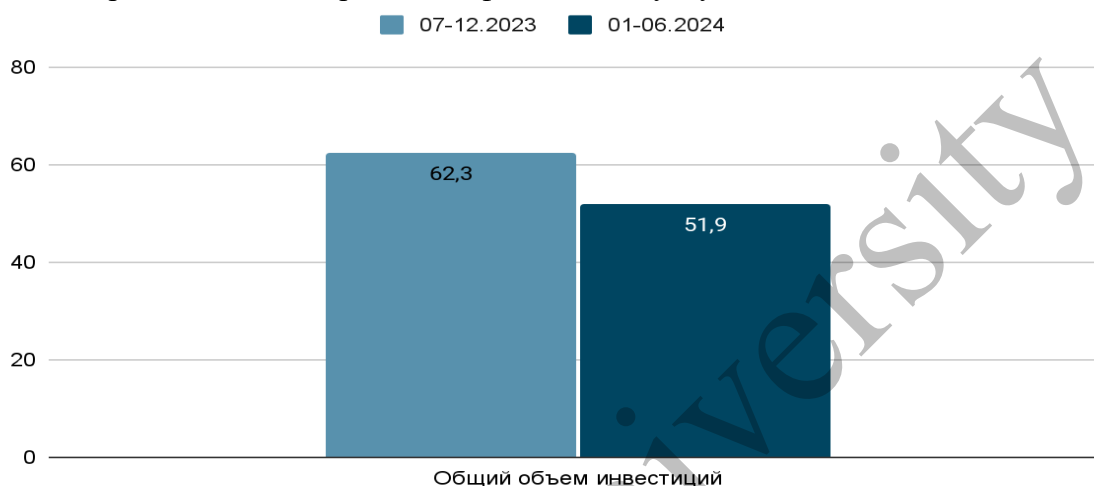


Рисунок 1. Инвестиции в финтех рынок, в млрд \$

Примечание – источник [2]

Однако с начала 2024 года наблюдается значительное сокращение общего объема вложений: с \$62,3 млрд во второй половине 2023 года до \$51,9 млрд в первой половине 2024 года. Это падение, составившее более 16%, стало самым крупным за последние четыре года, что свидетельствует о растущей осторожности инвесторов. Спад было ощутимо во всех регионах, однако больше всего пострадал регион ЕМЕА (Европа, Ближний Восток и Африка). Объем инвестиций в этом регионе сократился с \$19,4 млрд во второй половине 2023 года до \$11,4 млрд в первой половине 2024 года. На остальном региональном уровне инвестиции в финтех сократились также во всех ключевых юрисдикциях: в Америке общий объем инвестиций снизился с 38,5 миллиарда долларов до 36 миллиардов долларов, а в Азиатско-Тихоокеанском регионе (ASPAC) — с 4,6 миллиарда долларов до 3,7 миллиарда долларов.

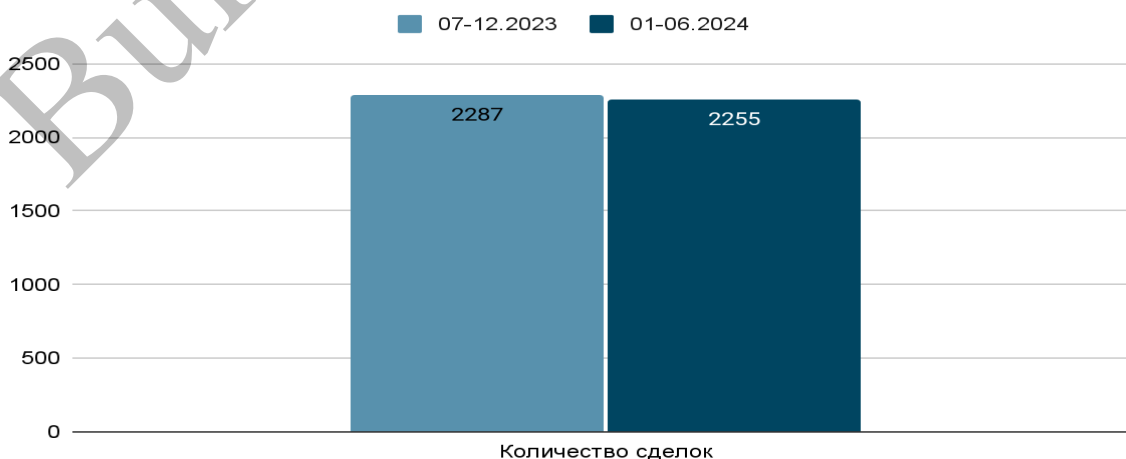


Рисунок 2. Инвестиции в финтех рынок, количество сделок

Примечание - источник [2]

Объем сделок в финтехе на глобальном уровне оставался практически на том же уровне — 2 255 сделок в 1 полугодии 2024 года. В обоих регионах — в Америке и ASPAC — объем сделок увеличился с 1 066 до 1 123 в Америке и с 406 до 438 в ASPAC, в то время как в регионе EMEA объем сделок снизился с 804 до 689.

Несмотря на то, что глобальные инвестиции в слияния и поглощения в финтехе по итогам 1 полугодия 2024 года несколько отстают от рекорда 2019 года (172 миллиарда долларов), они немного опережают показатели прошлого года — 32,6 миллиарда долларов по сделкам, по сравнению с 58,8 миллиарда долларов за весь 2023 год. Что касается частных инвестиций, то они значительно отстают от темпов 2023 года — всего 979 миллионов долларов в 1 полугодии 2024 года против 9,6 миллиарда долларов в 2023 году.

В 1 полугодии 2024 года Европейский центральный банк, Банк Канады и Швейцарский национальный банк начали снижать процентные ставки, которые резко возросли в 2022 и 2023 годах. Несмотря на положительный характер этого шага, снижение ставок было сдержанным, и ключевые юрисдикции, включая США и Великобританию, пока не последовали примеру. Учитывая высокую стоимость капитала и опасения по поводу оценки и доходности, сделки в финтехе стали оформляться медленнее, особенно в сегменте крупнейших сделок. В частности, в венчурном капитале (VC) компании, которые привлекли наибольшие средства в 1 полугодии 2024 года, были в основном более зрелыми и искали капитал для расширения.

Для анализа причин падения инвестиций в сектор финансовых технологий (финтех) в первом полугодии 2024 года можно выделить несколько ключевых факторов, действующих на глобальный и региональный уровни. Каждый из этих факторов влияет на снижение активности инвесторов в разных сегментах финтеха, таких как платежные технологии, страхование, регуляторные технологии, кибербезопасность, технологии управления активами и блокчейн/криптовалюты.

Во-первых, это глобальная экономическая нестабильность, вызванная многочисленными факторами, включая геополитические риски (например, напряженности на международной арене, торговые войны), оказала серьезное воздействие на инвестиционную активность в финтех-рынке. В первой половине 2024 года глобальная торговля продолжала испытывать значительное влияние геополитических конфликтов, которые затрудняли международные торговые потоки и нарушали рыночную стабильность. К числу наиболее заметных торговых войн и конфликтов можно отнести: конфликт в Украине продолжал оказывать огромное влияние на глобальную торговлю, особенно на энергетические рынки. Война вызвала сбои в поставках энергоресурсов, особенно из России, что сказалось на европейских и мировых рынках. Цены на энергоресурсы оставались волатильными, а торговые маршруты, в частности в Восточной Европе, пострадали. [3] Помимо этого, также не обошли мимо напряжения на Ближнем Востоке. Обострение конфликтов в странах Ближнего Востока, таких как Израиль и Палестина, создавало угрозу для мировых энергетических рынков. Этот регион имеет стратегическое значение для глобального нефтяного снабжения, и любые нарушения, такие как атаки на судоходные пути через Красное море, вызывали опасения по поводу дальнейших срывов поставок. Стоит также отметить, торговые споры между США и Китаем, что оставались важным фактором риска для мировой торговли. В первой половине 2024 года торговые напряженности, в частности между США и Китаем, продолжали сохраняться, хотя полноценной торговой войны не было. В США объявили о введении дополнительных тарифов на ключевые китайские товары, такие как электромобили и полупроводники.

Эти тарифы направлены на решение вопросов национальной безопасности, но в отличие от тарифов, введенных во время торговой войны 2018 года, они более целенаправленные и касаются стратегических секторов, таких как чистая энергия. При этом долгосрочные последствия торговой войны по-прежнему ощущаются. Тарифы на китайские товары привели к сокращению импорта на 35-40%, что также повлияло на перераспределение торговых потоков. Страны Северной Америки и другие регионы Азии начали заполнять пробелы, оставшиеся после Китая. Хотя в первой половине 2024 года не было объявлено о новой торговой войне, ситуация остается нестабильной. [4]

Эти конфликты и напряженности создали атмосферу неопределенности, замедляя рост мировой торговли и снижая доверие инвесторов. Высокие процентные ставки, сбои в цепочках поставок и общий экономический спад усугубили последствия этих торговых войн, сделав 2024 год особенно сложным для мировой торговли.

Страхи относительно будущих экономических последствий, таких как рецессия, инфляция и изменения в мировой торговле, заставляют инвесторов быть более осторожными и менее склонными к рисковому вложению. Влияние геополитической нестабильности особенно отразилось на регионе ЕМЕА (Европа, Ближний Восток и Африка), где инвестиции упали на более чем 40%, что является наиболее резким сокращением среди всех регионов.

Второй причиной, явились высокие процентные ставки, установленные в 2022 и 2023 годах центральными банками таких экономик, как Европейский центральный банк, Банк Канады и Швейцарский национальный банк, увеличили стоимость капитала. Высокие ставки делают заимствования дороже, что снижает доступность финансовых средств для стартапов и инновационных проектов в области финтех. Это, в свою очередь, замедляет развитие новых проектов и привлечение инвестиций в высокорисковые сегменты. Хотя снижение ставок началось в 2024 году, Европейским банком с 4,25% до 3,65% [5], Банком Канады с 5% до 4,5% и в США с 5,5% до 5%, оно было осторожным, что не дало значительного импульса для восстановления инвестиций в финтех в краткосрочной перспективе.

Снижение инвестиций в финтех-рынке в первом полугодии 2024 года является результатом сочетания нескольких факторов: геополитической нестабильности, высоких процентных ставок, осторожности инвесторов и сниженной склонности к рисковому активам. Инвесторы предпочитают более зрелые и стабильные компании, что замедляет рост инновационных и стартап-инициатив. В этом контексте важным моментом будет дальнейшее снижение или удержание процентных ставок на данном уровне и улучшение экономической ситуации, что может повлиять на восстановление интереса к финтех-рынку.

Список литературы

1. Reference Module in Social Sciences - Hasanul Banna, Md Sohel Rana, - Fostering economic prosperity through fintech-driven banking expansion and financial inclusion: Strategies and innovations - 2023
2. Pulse of Fintech H1'24, Global Analysis of funding in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 30 June 2024.
3. Lower economic growth and trade disruptions in 2024 to impact development: <https://unctad.org/news/lower-economic-growth-and-trade-disruptions-2024-impact-development>
4. OXFORD ECONOMICS: Six lessons from the US-China trade war as the next phase looms: <https://www.oxfordeconomics.com/resource/six-lessons-from-the-us-china-trade-war-as-the-next-phase-looms/>
5. Официальный сайт центрального банка Европы: <https://www.ecb.europa.eu/>
6. Официальный сайт центрального банка Канады: <https://www.bankofcanada.ca/>
7. Официальный сайт центрального банка США: <https://www.federalreserve.gov/>