

СУЩНОСТНЫЙ ПОДХОД К ИССЛЕДОВАНИЮ РОЛИ БАНКОВ И ФИНТЕХ-КОМПАНИЙ В ФИНАНСОВОМ ПОСРЕДНИЧЕСТВЕ

Т.Н. Зверькова

Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия
e-mail: tnzverkova@mail.ru

***Аннотация.** В настоящее время в значительной части исследований рассматривается отношения банков и финтех-компаний через призму противостояния и «грядущей» победы финтех-компаний над банками. Вместе с тем, как показывает практика, цифровизация стала причиной глубокой трансформации самих банков. Банки смогли не только адаптироваться к новым реалиям рынка, но и по-прежнему продолжают оставаться основой финансового рынка. Говорить о вытеснении традиционных финансовых посредников финтех-компаниями, на наш взгляд, преждевременно из-за принципиальных отличий в формах привлечения денежных средств и распределения рисков. Отсутствие консенсуса, в определении перспективных направлений взаимодействия банков и финтех-компаний, обуславливает актуальность темы исследования и требует проведения дополнительных исследований.*

***Цель статьи** заключается в проведении исследования ключевых аспектов влияния цифровизации на финансовое посредничество и нахождении подходов к определению сущности банков и финтех-компаний, позволяющих наметить пути их взаимодействия.*

В качестве методов исследования были выбраны общенаучные методы: анализ и синтез, систематизация, обобщение, сравнительный анализ, индукция и дедукция, сущностный подход.

Полученные результаты позволяют отнести деятельность финтех-компаний к прямому посредничеству. Финтех-компания не участвуют в перераспределении ресурсов и не принимают на себя риски, что не позволяет им выполнять функции банков и создавать им конкуренцию. Оценивая перспективы взаимодействия финансовых посредников важно исходить из их сущности. Банки и финтех-компания функционируют в разных областях финансового посредничества.

В современных условиях необходимы исследования по поиску новых форм взаимодействия между финансовыми посредниками, учитывая, что финтех, по сути всего лишь новая технология передачи денежных средств, которая не меняет сути финансового посредничества, а только ускоряет её.

***Ключевые слова:** сущностный подход, финтех-компания, банк, финансовое посредничество.*

***Для цитирования:** Зверькова Т. Н. Сущностный подход к исследованию роли банков и финтех-компаний в финансовом посредничестве // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2019. – № 6. – С. 49-54. DOI: 10.25198/2077-7175-2019-6-49.*

ESSENTIAL APPROACH TO STUDY THE ROLE OF BANKS AND FINTECH COMPANIES IN FINANCIAL INTERMEDIARY

T.N. Zverkova

Orenburg State University, Orenburg, Russia
e-mail: tnzverkova@mail.ru

***Abstract.** The relevance of the research topic is due to the fact that a significant number of researchers consider the relationship between banks and fintech companies through the prism of confrontation and the “future” victory of fintech companies over banks. However, as practice shows, digitalization has caused a deep transformation of the banks themselves. Banks have not only been able to adapt to the new realities of the market, but also continue to be the basis of the financial market. To speak about the displacement of traditional financial intermediaries by fintech companies, in our opinion, is premature due to the difference in the tasks they solve. The issues of searching for promising areas of cooperation between banks and fintech companies cause and require additional research.*

The purpose of the article is to identify approaches to determining the nature of banks and fintech companies, to determine their role in financial intermediation and to identify ways of interaction.

The main method of research of this question is the method of the essential approach allowing to find such sets of properties of objects of research without which they are not capable to exist and which define all their other properties.

We offer fintech companies innovation and products include direct mediation. In fact, fintech companies based on innovations are a manifestation of the process of Informatization of the financial sector. Fintech companies do not participate in the redistribution of resources and do not take risks, which does not allow them to perform the functions of banks and create competition for them. All statements that the role of banks as traditional intermediaries fades into the background are not justified. A more promising area is the study of the essence of banks in the conditions of new technologies of digitalization.

Assessing the prospects of interaction of financial intermediaries, it is important to proceed from their essence. Banks and fintech companies operate in different areas of financial intermediation. In modern conditions, research is needed to find new forms of interaction between financial intermediaries, given that fintech is essentially just a new technology of money transfer, which does not change the essence of financial intermediation, but only accelerates it.

Keywords: essential approach, fintech company, Bank, financial intermediation.

Cite as: Zverkova, T.N. (2019) [Essential approach to the study of the role of banks and fintech companies in financial intermediation]. *Интеллект. Инновации. Инвестиции* [Intellect. Innovation. Investments]. Vol. 6, pp. 49-54. DOI: 10.25198/2077-7175-2019-6-49.

Введение

В своих исследованиях¹ мы уже не раз отмечали, что в последнее время в научной литературе и на различных профессиональных форумах увеличивается количество публикаций и выступлений об успешном проникновении финтех-компаний в традиционные сегменты банковского рынка, которое приведет к неизбежному исчезновению банков или их трансформации в цифровых финансовых посредников [4, 6, 9, 10, 14, 15].

Рассматривая различные точки зрения, выделим наиболее «апокалиптический прогноз» коллектива авторов под руководством Швецова Ю.Г., которые считают, что существующая «ортодоксальная банковская система находится на сегодняшний день в состоянии глубокого кризиса и в самом ближайшем будущем ее ожидают принципиальные преобразования. Банк будущего полностью преобразуется в IT-компанию [14, С. 14], в которой банковские операции будут иметь не значительный вес, а основными операциями станут «финансовые спекуляции, страхование, инвестиции в создание ИТ-технологий и разработка Интернета вещей, вложения в цифровую собственность» [14, С. 14].

Таким образом, по их мнению, банк будущего прекратит осуществлять функции кредитного учреждения и сконцентрируется на генерировании разнообразных видов криптовалют; спекулятивных сделок с виртуальными деривативами; на вложении средств в цифровые активы и технологии [14, С. 15].

Менее пессимистичный прогноз дает коллектив авторов под руководством Эскиндарова М.А., который считает, что банки трансформируются в полно-

стью цифровые, при этом крупные банки выйдут за границы традиционного банковского бизнеса, и по сути произойдет трансформация классических банков в направлении финансовой экосистемы и перераспределения финансового рынка в пользу новых игроков [11, С. 43].

На наш взгляд, данные предсказания несколько преувеличивают роль финтех-компаний и излишне драматизируют будущее банков. Чтобы оценить вероятность осуществления таких прогнозов важно определить сущность банков и финтех-компаний, т. е. найти такие совокупности свойств объектов исследования, без которых они не способны существовать и которые определяют все остальные их свойства.

Исследованию вопроса сущности банка посвящены работы как зарубежных ученых-экономистов Синки Дж. [13], Дерига Х.У. [2], Мишкина Ф. [3], так и российских учёных Уоскина В.М. [12], Белоголовой Г.Н., Парусимовой Н.И. [9].

Наиболее используемыми методологическими подходами, для определения сущности банка, являются подходы предложенные Лаврушиным О.И., Мамоновой И.Д., Валенцевой Н.И.², которые считают, что при определении сути банка необходимо абстрагироваться от операций отдельно взятого банка и рассматривать сущность банка на макроэкономическом уровне относительно экономики в целом. Сущность банка едина, независимо от его типа, т. е. сущность банка не зависит от банка в разрезе его классификации, и требует раскрытия его особенностей, специфических черт, отличающих банк от других экономических институтов.

Коллектив авторов под руководством Лаврушина О.И. определяет сущность банка не перечислением выполняемых им операций, а на основании исследования его макроэкономической роли. Банк, по их определению, является денежно-кредитным

¹ Зверькова, Т.Н. Региональные банки и FinTech: противостояние или партнерство / Т.Н. Зверькова // *Финансы и кредит*, 2018. – Т. 24, № 12 (780). – С. 2771-2782. – 12 с.

² Цифровизация региональных банков: осознанная необходимость или дань моде? // *Журнал «Финансы и кредит»* Том: 25 Номер: 2 (782) Год: 2019 Страницы: 312-325.

³ REGIONAL BANKS & FINTECH: A STANDOFF OR PARTNERSHIP? // *ДАЙДЖЕСТ-ФИНАНСЫ* Том: 24 Номер: 1 (249) Год: 2019 Страницы: 13-20.

² Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева [и др.] ; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. – 8-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2009. – 768 с.

институтом регулирующим наличный и безналичный оборот. Банк, как специфическое предприятие, производит товар особого рода в виде денег и платежных средств.

Схожую позицию занимают исследователи Желтоносов В.М. и Родин Д.Я. [3], которые считают, что существует ряд методологических требований, при которых банк, даже не осуществляя отдельные банковские операции в тот или иной момент времени, не прекращает быть банком. Его суть в этом смысле абстрактна и выражает совокупную характеристику деятельности банка на макроуровне по отношению к экономике. Таким образом, по мнению авторов, сущность банка независима от его типа и при исследовании банка целесообразно давать характеристику его особенностей, отличающих банк от других финансовых институтов. Однако при этом Желтоносов В.М. и Родин Д.Я., полагают, что банк не является особым институтом, который производит товары особого рода в виде денег и платежных средств, и, что характеристика его как кредитного института недостаточна для объяснения его сущностных свойств.

Авторский коллектив под редакцией Жукова Е.Ф. предлагает рассматривать банковскую деятельность как особый вид предпринимательской деятельности, связанный с движением ссудных капиталов, их мобилизацией и распределением. Банки выполняют посреднические функции в предоставлении кредита и в платежах; мобилизации денежных доходов и сбережений и превращения их в капитал³. В данном определении банкам отводится функция создания капитала, обращения денег и кредита.

Коллектив авторов под руководством Белоглазовой Г.Н.⁴ рассматривает банки как вид депозитных финансовых институтов, в основе деятельности которых заложен двойной обмен долговыми обязательствами и формирование собственных обязательств на основе высоколиквидных и фиксированных по суммам вкладов (депозитов). Двойной обмен обязательствами заложен в деятельности всех финансовых посредников, но лишь банки принимают на себя безусловные обязательства перед юридическими и физическими лицами. Данное определение закрепляет за банками способность формировать собственные обязательства и эмитировать платежные средства.

Схожее мнение высказывает Джозеф Синки-мл., который считает, что основная деятельность банков заключена в финансировании кредитов за счет депозитов. При этом, если в предшествующих периодах банки рассматривались только как посредники

в процессе распределения финансовых ресурсов, то в современных условиях их можно рассматривать как предприятия, занятые генерированием информации и обеспечением сделок. При этом с традиционной точки зрения банки участвуют как в привлечении депозитов, так и в выдаче кредитов [13, С. 25].

В современных условиях финтех-компания могут осуществлять: проведение платежей; сбор и обработку информации, необходимой для принятия решений; решать вопросы несимметричности информации при заключении финансовых контрактов; выполнение функций объединения капитала и потоков денежных средств для финансирования проектов; распределения экономических ресурсов во времени, пространстве и между отраслями; поиска путей снижения неопределенности и управления рисками присуще только банкам.

Результаты нашего исследования позволяют говорить, о том, что одним из главных отличий банков от всех других финансовых посредников является присущий им двойной обмен долговыми обязательствами, когда они создают обязательства, привлекая денежные средства от физических и юридических лиц, и затем размещают их в различные активы, принимая все риски на себя.

Все остальные финансовые посредники, включая и финтех-компания, осуществляют свою деятельность на финансовом рынке, (не выпуская собственных долговых обязательств, не принимая на себя безусловные обязательства перед юридическими и физическими лицами) перекладывая все риски на другие стороны сделок.

Для подтверждения данного тезиса рассмотрим деятельность финтех-компаний со стороны сущностного подхода. Изучение научной литературы позволяет говорить о том, что на рынке практически отсутствуют исследования относительно сущности финтех-компаний. В основном все работы посвящены изучению их функций и преимуществ.

Наиболее распространённым является мнение, что основная деятельность финтех-компаний направлена на создание инновационных технологических решений для финансовых компаний с целью повышения их эффективности, оптимизации обслуживания клиентов, а также повышения удобства для пользователей [4, 6-8, 10, 11, 14].

В исследованиях Котлярова И.Д. сущность финансовых технологий определяется, как сочетание инновационных финансовых услуг и инновационных информационных технологий. Он справедливо указывает, что «финтех» рассматривается как инновационное явление, но его инновационный характер на самом деле очень неустойчив и иллюзорен – то, что вчера казалось инновационным, на сегодняшний день перестает таким быть и воспринимается как обычная, стандартная часть финансовых услуг [4, С. 24].

³ Банковское дело. В 2 ч. Часть 1 : учебник для академического бакалавриата / Е.Ф. Жуков [и др.] ; под ред. Е.Ф. Жукова, Ю.А. Соколова. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 312 с. – Серия: Бакалавр. Академический курс.

⁴ Деньги. Кредит. Банки: Учебник. / Под ред. Г.Н. Белоглазовой Белоглазова Г.Н. – М.: Высшее образование, 2009. – 392 с.

Исследователи Никонов А.А., Стельмашонок Е.В. к «финтеху» относят различные проекты, которые так или иначе подразумевают под собой разработку и внедрение инновационных технологий в финансовой сфере. Эти инновации могут носить как технологический, так и организационный и продуктовый характер, а также быть смешанными [7, С. 112]. В данном определении финтех-компаниям отводятся только функции разработки и внедрения инновационных технологий.

По мнению Бакулиной А.А. и Поповой В.В. финтех-компания – это организации, использующие в своей деятельности новейшие разработки в «сфере мобильных платежей, онлайн-кредитования, цифровых моментальных денежных переводов» [1, С. 85]. Данное определение, на наш взгляд, указывает, что финтех-компания только внедряют продукты и услуги, предоставляемые в настоящее время традиционными банками, но не участвуют в перераспределении ресурсов и не принимают риски.

Практически все вышеперечисленные авторы отмечают, что помимо разработки платформ платежей финтех-компания освоили рынок кредитования P2P, в котором кредиторами являются не финансовые организации, а такие же пользователи финтех-услуг. Финтех-компания фактически являются прямыми посредниками, не участвуя в принятии рисков кредитования и привлечения ресурсов.

Рассмотрев вышеприведённые мнения нам не удалось обнаружить какие специфические продукты производят финтех-компания, которые позволили бы однозначно определить сущность финтеха.

Вновь обратившись к исследованию Джозеф Синки-мл. [13, С. 24] мы можем констатировать, что из шести базовых функций финансового посредничества финтех-компания не выполняют функции объединения и разделения капитала и потоков денежных средств, а также не осуществляют распределение экономических ресурсов во времени, пространстве и между отраслями. Таким образом, финтех-компания не могут заменить банки в решении всех задач, стоящих перед финансовыми посредниками.

Фактически, несмотря на сложившееся в настоящее время мнение о том, что финтех противопоставляет себя традиционному финансовому посредничеству, на самом деле в большинстве они рассчитывают на будущую консолидацию с банками, либо непосредственно разрабатывают свой продукт или бизнес-модель под потребности банка. Таким образом, как справедливо отмечают Никонов А.А., Стельмашонок Е.В. «финтех» не меняет модели деятельности банков, он лишь заполняет пробелы. В конце концов, банки сами достаточно активно развивают инновационные технологии в своей деятельности, что подтверждает пример интернет-банкинга [7, С. 117].

Подводя итог вышесказанному, можно согласиться с мнением Котлярова И.Д., что «финтех, будучи основан на инновационных (с технологической, организационной и продуктовой точек зрения) моделях предоставления финансовых услуг, представляет, по сути, просто проявление процесса информатизации финансового сектора» [4, С. 36].

Таким образом, хотя о финтех-компаниях и сошлось мнение, что они предоставляют финансовые услуги, на самом деле они выступают скорее в качестве информационных компаний, обеспечивающих прямое взаимодействие между разными группами потребителей.

Проанализировав подходы к определению сущности банков и финтех-компаний, мы считаем, что основным и принципиальным различием между ними является отнесение банков к категории финансовых посредников, а финтех-компаний – к категории прямого посредничества. Финтех-компания, как прямой посредник в отличие от финансового не выпускает никаких собственных финансовых обязательств. Они, как правило, вначале осуществляют поиск потребителей денежных ресурсов (заемщиков) и лишь затем – поставщиков (кредиторов). Прямой посредник получает вознаграждение в виде процента от лица, интересы которого он представляет. Финансовый посредник действует от своего имени и за счет собственных средств, принимая на себя финансовый риск.

Таким образом, можно констатировать, что сущность банка определяется не специфическими способами «производства» денежных средств и банковских продуктов, а специфической деятельностью, закрепленной за банками и определяющей их банковский статус.

Мы разделяем мнение Парусимовой Н.И., что банкам необходимо критически оценивать существующий бизнес-процесс, и возможности новых технологий. Банкам необходимо активнее создавать новые привлекательные инновационные продукты, которые максимально учитывают потенциальные возможности новых технологий. Необходимо внедрять модели стандартизированных продуктов, трансформировать цепочку создания новой стоимости и извлечь выгоду от сотрудничества с другими финансовыми посредниками» [9, С. 44].

Несмотря на то, что финтех-компания предлагают значительный ряд инновационных финансовых продуктов, положение традиционных банков остается и будет оставаться достаточно устойчивым. Это связано с рядом причин. Как отмечают эксперты, прежде всего, финтех-компания не имеют достаточных финансовых компетенций и капиталов. Они предлагают клиентам продукты наименее связанными с рисками, тогда как банки предлагают клиентам более широкий ассортимент продуктов и принимают на себя риски возврата принятых денежных средств.

Оценивая будущее взаимодействия финансовых посредников важно исходить из их сущности. Банки и финтех-компании никогда не будут конкурировать на одном поле, так как, начав привлекать денежные средства населения и организаций, финтех-компании попадут под регулирование Центрального банка, и не важно, как они будут себя называть: цифровым банком или цифровым посредником.

Заключение

В современных условиях необходимы исследования по поиску новых форм взаимодействия между финансовыми посредниками, а не по поиску преимуществ новых форм посредничества над традиционными. «Финтех» – это всего лишь новая технология передачи денежных средств, которая не меняет сути финансового посредничества, а только ускоряет её.

Аналогичного мнения придерживаются и Никонов А.А., Стельмашонок Е.В., которые отмечают,

что о полной трансформации финансовой отрасли говорить не приходится. Традиционные банки сохраняют свою значимость, у финтех-структур также будет своя область деятельности, а наиболее распространенной бизнес-моделью станет, вероятно, интеграция традиционной и финтех-ориентированной моделей деятельности [7, С. 117].

Следовательно, говорить о том, что роль традиционного посредничества отходит на второй план преждевременно. На наш взгляд, более перспективным направлением является изучение сущности банков в условиях новых технологий и цифровизации. Банки будут всегда – так как существует спрос на их услуги финансового посредничества и снижения рисков. Уже несколько веков технически меняются формы платежей и передачи денежных средств из депозитов в кредиты, а банки видоизменяясь и совершенствуясь остаются в той или иной роли в цепочке финансового посредничества.

Литература

1. Бакулина А. А., Попова В. В. Влияние Финтеха на безопасность банковского сектора // Экономика. Налоги. Право. 2018. – № 2. – С. 84-89.
2. Дериг Х.-У. Универсальный банк – банк будущего. Финансовая стратегия на рубеже века: пер. с нем. – М.: МО, 1999. – 384 с.
3. Желтоносов В. М. Родион Д. Я. Методологические аспекты экономической сущности коммерческого банка в современном обществе // Финансы и кредит. – 2008. – № 33(321). – С. 8-13.
4. Котляров И. Д. Финтех: сущность и модели реализации // ЭКО. – 2018. – № 48(12). – С. 23-39.
5. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / пер. с англ. Д. В. Виноградова. – М.: Аспект Пресс, 2006. – 880 с.
6. Никитина Т. В., Никитин М. А., Гальпер М. А. Роль компаний сегмента финтех и их место на финансовом рынке России // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2017. – № 2(103). – С. 45-48.
7. Никонов А. А., Стельмашонок Е. В. Анализ внедрения современных цифровых технологий в финансовой сфере // Научно-технические ведомости СПбГПУ. Экономические науки, 2018. – Т. 11. – № 4. – С. 111-119.
8. Новые траектории развития финансового сектора России: Монография / Под ред. М. А. Эскиндарова, В. В. Масленникова. – М.: Когито-Центр, 2019. – 367 с.
9. Парусимова Н. И. Создание новой банковской архитектуры / Н. И. Парусимова, А. А. Мусина // Государство и бизнес. Экосистема цифровой экономики: материалы XI Междунар. науч.-практ. конф., 24-26 апр. 2019 г., Санкт-Петербург / М-во образования и науки Рос. Федер. [и др.] – Электрон. дан. – Санкт-Петербург: Северо-Западный ин-т управления РАНХиГС при президенте РФ, 2019. – Т. 2. – С. 43-46.
10. Перцева С. Ю. Финтех: механизм функционирования // Инновации в менеджменте. – 2017. – № 12. – С. 50-53.
11. Перцева С. Ю., Копылов Д. А. Основы финтех-индустрии и реализация её принципов на примере сегмента платежей и переводов // Проблемы национальной стратегии. – 2018. – № 4 (49). – С. 186-195.
12. Уоскин В. М. Финансовое посредничество в условиях развития новых технологий // Деньги и кредит. – 2017. – № 5. – С. 14-21.
13. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг / Джозеф Синки-мл.; Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 1018 с.
14. Швецов Ю. Г. Сунцова Н. В. Корешков В. Г. Роль коммерческих банков в цифровой экономике // Налоги и финансы. – № 4. – 2018. – С. 7-17.
15. Эскиндаров М. А., Абрамова М. А. Направления развития финтеха в России: экспертное мнение Финансового университета / М. А. Эскиндаров, М. А. Абрамова, В. В. Масленников, Н. А. Амосова, А. В. Варнавский, С. Е. Дубова, Е. А. Звонова, С. В. Криворучко, В. А. Лопатин, В. Я. Пищик, О. С. Рудакова, Г. Ф. Ручкина, Б. Б. Славин, М. А. Федотова // Мир новой экономики. – 2018. – № 12 (2). – С. 6-23.

References

1. 1. Bakulina, A.A., Popova, V.V. (2018) [The influence of Fintech on the security of the banking sector]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo* [Economics. Taxes. Right.] Vol. 2, pp. 84-89. (In Russ.)
2. Derig, H.-U. (1999) *Universal Bank – The Bank of the Future. Financial strategy at the turn of the century*: trans. with him. Moscow: MO, 384p.
3. Zheltonosov, V.M., Rodin, D.Ya. (2008) [Methodological aspects of the economic essence of a commercial bank in modern society]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit]. Vol. 33 (321), pp. 8-13. (In Russ.)
4. Kotlyarov, I.D. (2018) [Fintech: essence and implementation models]. *EKO* [EKO]. Vol. 48 (12), pp. 23-39. (In Russ.)
5. Mishkin, F. (2006) *Ekonomicheskaya teoriya deneg, bankovskogo dela i finansovykh rynkov* [Economic theory of money, banking and financial markets]. Moscow: Asmpekt Press, 880p.
6. Nikitina, T.V., Nikitin, M.A., Halper, M.A. (2017) [The role of companies in the fintech segment and their place in the financial market of Russia]. *Izvestiya Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta* [Bulletin of the St. Petersburg State University of Economics]. Vol. 2 (103), pp. 45-48. (In Russ.)
7. Nikonov, A.A., Stelmashonok, E.V. (2018) [Analysis of the introduction of modern digital technologies in the financial sector]. *Nauchno-tekhnicheskiye vedomosti SPbGPU. Ekonomicheskkiye nauki* [Scientific and Technical Journal of St. Petersburg State Polytechnical University]. Economic Sciences, Vol. 11. Issue 4, pp. 111-119. (In Russ.)
8. *New trajectories of development of the financial sector of Russia: Monograph* (2019) Ed. M.A. Eskindarova, V.V. Maslennikova. Moscow: Kogito-Center, 367 p.
9. Parusimova, N.I. (2019) [Creation of a new banking architecture] *Gosudarstvo i biznes. Ekosistema tsifrovoy ekonomiki: materialy XI Mezhdunar. nauch.-prakt. konf* [State and business. Ecosystem of the Digital Economy: Proceedings of the XI Intern. scientific-practical Conf., April 24–26 2019, St. Petersburg]. Vol. 2, pp. 43-46. (In Russ.)
10. Pertseva, S.Yu. (2017) [Fintech: functioning mechanism]. *Innovatsii v menedzhmente* [Innovations in management]. Vol. 12, pp. 50-53. (In Russ.)
11. Pertseva, S.Yu., Kopylov, D.A. (2018) [Fundamentals of the fintech industry and the implementation of its principles on the example of the segment of payments and transfers]. *Problemy natsional'noy strategii* [Problems of the national strategy]. Vol. 4 (49), pp. 186-195. (In Russ.)
12. Usoskin, V.M. (2017) [Financial intermediation in the development of new technologies]. *Den'gi i kredit* [Money and credit]. Vol. 5, pp. 14-21. (In Russ.)
13. *Financial management in a commercial bank and in the financial services industry* (2017) Joseph Sinki-ml.; Per. from English. Moscow: Alpina Business Books, 1018 p.
14. Shvetsov, Yu.G., Santsova, N.V., Koreshkov, V.G. (2018) [The role of commercial banks in the digital economy]. *Nalogi i finansy* [Taxes and Finance]. Vol. 4, pp. 7-17. (In Russ.)
15. Eskindarov, M.A., Abramova, M.A. (2018) [Directions of development of fintech in Russia: expert opinion of the Financial University]. *Mir novoy ekonomiki* [World of the new economy]. Vol. 12 (2), pp. 6-23. (In Russ.)

Информация об авторе:

Татьяна Николаевна Зверькова, кандидат экономических наук, доцент кафедры банковского дела и страхования, **ORCID ID:** 0000-0002-6540-6154, **SPIN-код:** 3385-9234, Оренбургский государственный университет, Оренбург, Россия
e-mail: tnzverkova@mail.ru

Статья поступила в редакцию 18.08.2019; принята в печать 11.10.2019.

Автор прочитал и одобрил окончательный вариант рукописи.

Information about the author:

Tatyana Nikolaevna Zverkova, Candidate of Economical Sciences, Associate Professor of the Department of Banking and Insurance, **ORCID ID:** 0000-0002-6540-6154, **SPIN-code:** 3385-9234, Orenburg State University, Orenburg, Russia
e-mail: tnzverkova@mail.ru

The paper was submitted: 18.08.2019.

Accepted for publication: 11.10.2019.

The author has read and approved the final manuscript.