



ПАРЛАМЕНТСКАЯ АССАМБЛЕЯ ЧЕРНОМОРСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА  
**ПАЧЭС**

МЕЖДУНАРОДНЫЙ СЕКРЕТАРИАТ

*Док.: GA55/EC54/REP/20/r*

ПЯТЬДЕСЯТ ПЯТОЕ ПЛЕНАРНОЕ ЗАСЕДАНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОЙ АССАМБЛЕИ  
ПАЧЭС

**КОМИТЕТ ПО ЭКОНОМИЧЕСКИМ, ТОРГОВЫМ, ТЕХНОЛОГИЧЕСКИМ И  
ЭКОЛОГИЧЕСКИМ ВОПРОСАМ**

**ДОКЛАД\***

**«Развитие финансовых технологий в государствах-членах ЧЭС»**

ДОКЛАДЧИК: г-жа София ВУЛТЕПСИ, Член Комитета (Греция)

---

\* Текст рассмотрен на Пятьдесят четвертом заседании Комитета по экономическим, торговым, технологическим и экологическим вопросам онлайн 7 июля 2020 г. и утвержден на Пятьдесят пятом пленарном заседании Генеральной Ассамблеи онлайн 6 августа 2020 г.

## I. ВВЕДЕНИЕ

1. В 21-ом веке финансово-технологические инновации стремительно развиваются, что в корне меняет облик современного мира и требует новой архитектуры мировой финансовой системы. Финансово-технологические инновации приводят к ускоренному росту финансовых потоков от коммерциализации этих инноваций. Все это оказывает большое влияние на сектор финансовых услуг, а финансовые технологии или финтех (FinTech) ставит новый комплекс задач перед государствами и частными компаниями.
2. 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. С каждым годом финтех все активнее используется и в других отраслях, например, в области автоматизации страхования, управления рисками, а также в сфере торговли, телекоммуникаций, развлечений и др. Ключевыми финансовыми технологиями сегодня являются облачные (cloud) технологии, автоматизация роботизированных процессов, цифровая трансформация, искусственный интеллект, блокчейн, и др.
3. Сегодня новые технологии (цифровые, телекоммуникационные, биометрические и т. д.) перестраивают индустрию финансовых услуг, активно вытесняя традиционных игроков и традиционные бизнес-модели. Интеграция новых финансовых решений позволяет изменять структуру потребления, сокращать затраты, повышать эффективность и качество бизнес-процессов, а также существенно влиять на устойчивость развития бизнеса. В результате индустрия финансовых технологий постепенно превращается в самостоятельный интенсивно развивающийся сектор современной экономики.
4. Независимо от того, как быстро и эффективно достигаются цели финтех в разных странах, ориентация на использование технологий для предоставления лучших финансовых продуктов и услуг полностью меняет природу финансовой индустрии в лучшую сторону. Современная цифровая революция обеспечивает более широкий спектр новых и потенциальных финансовых продуктов и услуг.
5. Глобальный рынок финансовых технологий является одним из самых быстрорастущих в мире. Количество пользователей финансовых технологий в мире, по оценкам экспертов, ежегодно растет на 15–20%, чему активно способствует рост всеобщего использования интернета. Совокупный объем транзакций в денежном выражении по ключевым сегментам сектора (платежам и переводам, личным и корпоративным финансам) по предварительным оценкам в 2019 г. составил 5,1 трлн долл. (+24% к уровню 2018 г.).
6. По оценкам консалтинговой компании «KPMG», в 2018 г. финтех-стартапы привлекли от частных инвесторов со всего мира рекордный размер средств – 120 млрд долл., а в первом полугодии 2019 года глобальные инвестиции в финтех-компании достигли 37,9 млрд долларов. За последние 4 года использование финансовых технологий в мире выросло на 48%, а уровень проникновения финтех-сервисов вырос с 16% в 2015 году до 64% в 2019г. Основными направлениями финансовых вложений являются электронные деньги, обслуживание пластиковых карт, р2р-переводы, формирование платежной инфраструктуры, системы интернет-эквайринга, мобильные POS-терминалы, онлайн-кредитование, и т. д.
7. В настоящем докладе используется информация, полученная от национальных делегаций Армении, Болгарии, Греции, Молдовы, Румынии, России, Сербии, Турции и Украины. Также используются данные научных исследований, отчетов профильных международных организаций, а также информация из источников в Интернете.

## II. НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

8. Финансовая технология или финтех, представляет собой отрасль, состоящую из компаний, использующих новые технологии и инновации, позволяющие им конкурировать на рынке традиционных финансовых учреждений и посредников в предоставлении финансовых услуг. В настоящее время к финтеху себя относят как многочисленные технологические стартапы, так и крупные состоявшиеся организации, старающиеся улучшить и оптимизировать предоставляемые финансовые услуги.
9. Рост популярности финтеха начался в 2008 году, когда мировой финансовый кризис вынудил финансовые компании сокращать расходы. В этот период население стало утрачивать доверие к традиционным финансовым продуктам и инструментам. Факторами, активно стимулирующими развитие сектора финансовых технологий, также стали рост проникновения интернета, а также процессы цифровизации, охватившие практически все сферы человеческой жизни, включая и финансовый сектор. Портативные гаджеты (смартфоны, планшеты, смарт-часы и т. д.) дали возможность человеку находиться в киберпространстве круглосуточно, куда постепенно перемещаются торговля, образование, общение, развлечение, рабочие процессы и т. д. Соответственно, новые условия жизни требуют новых способов обращения с финансами.
10. Крупные компании – «Apple», «Alibaba Group», «Amazon» – уже давно и успешно работают в сфере финтеха, внедряя новые финансовые технологии. Безусловно, благодаря узнаваемости, доверию и тому, что продуктами этих компаний пользуются миллионы, каждый год растут показатели вовлеченности в финтех-проекты.
11. О том, что у сферы финтеха большие возможности говорит и количество компаний и сервисов с капитализацией больше 1 млрд. долл. По данным «CB Insights», сегодня финтех-компании занимают первое место по капитализации и по числу среди всех категорий компаний-«единорогов»<sup>1</sup>. Например, самый крупный в Азии финтех-проект Lu.com оценивается в 18,5 млрд. долл., а самый крупный в США (Stripe) – в 9,2 млрд. долл.
12. Драйверами развития указанной сферы являются не только технический прогресс и развитие электронной торговли, но и поколение миллениалов (первое поколение, глубоко вовлеченное в цифровые технологии), которые больше доверяют умным технологиям, нежели классическим финансовым институтам. По данным BIS, международной финансовой организации, в 2019 году банки потеряли 25% платежного рынка из-за финтех-проектов. Аналитики уверены, что это не временное явление, а постоянный тренд. Ведь финтех-стартапам проще адаптироваться и постоянно меняться, в отличие от консервативных банков, которым нужно время на внедрение тех элементов, которые уже давно работают на рынке. Такие организации, как показывает мировая практика, оперативнее традиционных финансовых организаций реагируют на изменения рынка, быстрее добавляют абсолютно новые продукты и услуги. Целевой аудиторией таких стартапов являются новые поколения потребителей, выросших на цифровых технологиях.
13. Отдельно стоит отметить разнородный состав игроков новой отрасли. Конечно, локомотивом выступают не только финтех-стартапы, но и традиционные финансовые организации активно вкладывающие средства в современные технологии, чтобы не

---

<sup>1</sup> В последние годы в мировой экономике наблюдается большой рост компаний-«единорогов» в высокотехнологичных областях: искусственный интеллект, облачные вычисления, «большие данные» и пр. Китай в настоящее время прочно удерживает второе место в мире после США по их количеству.

оставить инновационным компаниям поля для маневра и укрепить свои позиции. Финансовые технологии активно проникают и в другие сферы. Сегодня конкурентами финансовых организаций становятся крупные интернет-корпорации, телекоммуникационные компании, ритейлеры, автопроизводители, производители электроники и некоторые другие игроки нефинансовой сферы - то есть обладатели обширных клиентских баз.

14. В наибольшей степени развитие финансовых технологий модернизирует традиционные финансовые услуги и продукты в нескольких областях: платежи и переводы: сервисы онлайн платежей, сервисы онлайн переводов, P2P обмен валют (переводы между физическими лицами), сервисы B2B платежей и переводов (переводы между юридическими лицами), облачные (cloud) кассы и смарт-терминалы, сервисы массовых выплат; финансирование: P2P потребительское кредитование, P2P бизнес-кредитование, краудфандинг; управление капиталом: робо-эдвайзинг, программы и приложения по финансовому планированию, социальный трейдинг, алгоритмическая биржевая торговля, сервисы целевых накоплений.
15. Сегодня на финансовый рынок оказывает влияние следующее поколение технологий, которые непосредственно связаны с интернетом. В качестве примеров таких технологий можно привести:
  - Мобильные технологии – совокупность мобильных устройств и приложений, применение которых базируется на беспроводной коммуникации. Инфраструктура мобильной связи развивается быстрыми темпами. Расширяется география присутствия мобильного интернета и растет скорость его работы. Сопутствует этому и ускоряющееся развитие рынка мобильных устройств (смартфоны, смарт-часы, смарт-кольца и др.). Решения становятся более многофункциональными.
16. В финансовом секторе вследствие развития мобильных технологий выделилось отдельное направление – мобильный банкинг, подразумевающий управление банковским счетом с помощью мобильных устройств: смартфона, планшета, смарт-часов и т. д. Как правило, для этого на мобильное устройство необходимо загрузить специальное приложение. Кроме того, игроками разрабатываются специальные мобильные устройства в целях упрощения получения финансовых услуг и повышения лояльности целевой аудитории.
  - Большие данные – обозначение структурированных и неструктурированных данных огромных объемов, а также технологий их обработки и использования, методы поиска необходимой информации в больших массивах. Источниками данных выступают различные интернет-документы, социальные сети, транзакции по банковским картам, радиочастотная идентификация, устройства аудио- и видеорегистрации и др. Аналитика больших данных позволяет финансовым организациям выявлять новые потребительские категории, создавать максимально персонализированные продукты и др.
  - Искусственный интеллект – технологии, позволяющие создавать интеллектуальные машины и программы, способные выполнять творческие функции, которые традиционно считаются прерогативой человека (например, написание музыки, литературных произведений и др.). Финансовым же компаниям технологии на базе искусственного интеллекта позволяют работать на опережение и оказывать максимально персонализированный сервис, при этом сокращая издержки.
  - Технологии цифровых валют – цифровые валюты представляют собой денежные средства, не имеющие материального воплощения, которые могут использоваться как

физическими, так и юридическими лицами в качестве полноценных денежных знаков. Для пользования цифровыми платежными средствами не нужно открывать счет в традиционном банке, достаточно онлайн-регистрации в соответствующей платежной системе.

17. Сегодня выделяют два типа цифровых валют – электронные-кошельки (например, PayPal, WebMoney, ApplePay и др.) и криптовалюты (биткоин, эфириум, лайткойн и др.). Но если электронные кошельки нужно пополнять «традиционными» денежными средствами, то эмиссия (майнинг), обмен и учет криптовалют основана на специфическом применении криптографических алгоритмов (шифровании). При этом все криптовалюты базируются на технологии блокчейн (или технологии распределенного реестра) – цепочке информационных блоков, выстроенных в строгой последовательности и по определенным правилам. Каждая запись содержит информацию об истории владения, что предельно затрудняет возможность фальсификации информации. В мире наблюдается активный рост финтех-проектов на основе технологии блокчейн.
18. Некоторые страны уже признали криптовалюты полноценным средством платежа и даже стали разрабатывать собственную государственную криптовалюту. Другие государства ограничили использование криптовалют или полностью запретили ее обращение, видя в ней угрозу – лишение государства эксклюзивного права на эмиссию денежных знаков.
  - Виртуальная и дополненная реальности. Под виртуальной реальностью понимается созданная техническими средствами среда, транслируемая человеку посредством его возможностей восприятия информации (зрение, слух, осязание, обоняние и др.). Для создания убедительного комплекса ощущений, компьютерный синтез свойств и реакций виртуальной реальности реализуется в режиме реального времени. Дополненная или смешанная реальность – это фактически дополнение реального существующего физического мира цифровыми и графическими данными в режиме реального времени с использованием компьютеризированных устройств.
19. Классические финансовые организации и финтех-стартапы активно используют технологии виртуальной и дополненной реальности в целях повышения качества дистанционного обслуживания и повышения лояльности клиентов. Например, открытие полнофункциональных виртуальных отделений, создание сервисов по обучению финансовой грамотности, организация виртуальных развлекательных площадок для своих клиентов и др.
  - Бесконтактные технологии – беспроводные короткодистанционные технологии, работающие на расстоянии не более 10 см. Информация с объектов считывается посредством радиосигнала. Такие технологии интегрируются сегодня в смартфоны, планшеты, смарт-часы, пластиковые карты и т. д. Что касается применения в финансовом секторе, то это проведение бесконтактных платежей при помощи устройств, как правило, со встроенным NFC-чипом – смартфонов, браслетов и т. д.
  - Биометрические технологии базируются на биометрии, измерении уникальных характеристик отдельно взятого человека. Речь идет о динамических (поведенческих) и статических (физиологических) характеристиках. К поведенческим признакам относятся голос, жесты, походка и др. К физиологическим – отпечатки пальцев, геометрия лица, сетчатка глаза и др. В финансовом секторе биометрия используется в системах идентификации и аутентификации в целях повышения безопасности проводимых транзакций.

- Необанк (online-банк) — новое понятие в банковском деле, которое подразумевает под собой банк, функционирующий без офисов, обслуживающего персонала и бумажного документооборота. При этом для предоставления банковских услуг применяются мобильные приложения, Интернет, роботизированное консультирование и др. Все это позволяет банку минимизировать свои затраты, повысить скорость обслуживания до режима реального времени, обеспечить индивидуальный подход к обслуживанию своих клиентов, добиться круглосуточного предоставления банковских услуг вплоть до режима 24/7 и, как следствие, снизить тарифы. Уже в 2020 г. 35–50% клиентов банков будут пользователями мобильного банка.
20. Отдельно стоит остановиться на влиянии, оказываемом индустрией финтех на мировые финансовые рынки. По мнению экспертов, внедрение новых технологий способствует усилению конкуренции на финансовых рынках. Расширяется и персонализируется продуктовое предложение на фоне упрощения доступа к ним. Постепенно размываются границы между самими финансовыми продуктами и услугами, ориентированными на стиль жизни, определяя новые стандарты. Появляются и развиваются новые гибкие бизнес-модели, позволяющие оперировать в новых рыночных нишах. Например, P2P-сервисы стали наиболее важной формой новых отношений, возникших благодаря развитию финтех-индустрии. Большая часть инвестиций на мировом финтех-рынке приходится на проекты, связанные с платежами и займами. Согласно прогнозам, сделанным «Pricewaterhouse Coopers» (PwC) – (международная сеть компаний, предлагающих услуги в области консалтинга и аудита), уже в 2020 г. финтех может завоевать 28% рынка банковского обслуживания и платежей и до 22% рынка страхования, управления активами и управления частным капиталом.
  21. Инновации также позволяют повышать эффективность бизнеса. По оценкам экспертов, стоимость сопровождения любых транзакций, связанных с финансами, снижается во всем мире. Новые решения помогают существенно снижать себестоимость привлечения и обслуживания клиентов, оценивать и предупреждать существующие и новые риски, находить новые источники дохода и др. При этом повышается прозрачность бизнеса. Распределенные системы постепенно реструктуризируют существующие бизнес-модели, делая их максимально прозрачными.
  22. Использование инструментов аналитики больших данных позволяет финансовым компаниям вычленять новые категории потенциальных клиентов, разрабатывать таргетированные предложения, улучшать обслуживание клиентов, тем самым повышая их лояльность. Клиенты, которые уже воспользовались технологичными сервисами, как показывает практика, хотят принципиально нового взаимодействия с финансовыми организациями.
  23. Несмотря на наличие заметного и значимого положительного эффекта от развития финтех-рынка, существует и ряд риск-факторов, которые возникают в виде последствий и оказывают негативное влияние. Условно можно выделить три основные группы таких рисков: Инфраструктурные риски – главным аспектом инфраструктурного риска является масштаб последствий при возникновении ошибки в автоматизированных процессах. Риск невозможности обеспечения структурной работы может наступить не только при возникновении киберрисков но и при технологическом сбое в любом бизнеспроцессе. Экономические риски- одним из основных экономических рисков является риск роста «закредитованности» населения и бизнеса (так как на сегодняшний день одним из основных продуктов на рынке финтеха является онлайн-кредитование), что в случае сокращения реальных доходов приведет к росту

долговой нагрузки, невозвратам, снижению уровня жизни населения и ослаблению экономики в целом. Однако данный риск-фактор напрямую зависит от качества оказываемых финансовых услуг, которое, в свою очередь, не может быть высоким без развития финансовых технологий. Социальные риски- финтех-компании, как и любые другие технологичные компании, оказывают существенное влияние на трансформацию рынка труда. Во-первых, создание для общества новых услуг путем автоматизации/ роботизации существующих процессов приводит к сокращению персонала, который выполнял эти функции раньше. Во-вторых, с точки зрения привлечения кадров финтех компании ориентируются на молодое поколение, что, в свою очередь, увеличивает неравенство с точки зрения доступности вакансий для населения старшей возрастной группы от 50 лет. Важно отметить, что перечисленные риск-факторы актуальны не только для рынка финтеха, поэтому его развитие должно идти совместно с трансформацией образовательной сферы для подготовки специалистов, которые будут востребованы в цифровом мире.

24. Цифровая революция, обусловленная появлением и активным внедрением инновационных технологий, ставит перед обществом новые вызовы и угрозы. Одной из стратегически важных угроз является нарушение информационной безопасности.
25. Участникам финансовых операций необходима уверенность в обеспечении безопасности данных, возможности минимизации киберрисков и защиты от киберугроз. Возрастающий финансовый ущерб от реализации кибератак в сочетании с возрастающим объемом информационных данных, хранящихся в сетевой инфраструктуре, обуславливают необходимость разработки новых инструментов, обеспечивающих информационную безопасность.
26. Кроме того, с макроэкономической точки зрения, для развития рынка финансовых технологий и создания здоровой инфраструктуры необходима поддержка государства, что напрямую связано с существенными государственными затратами. На сегодняшний день большая доля частных финтех-компаний присутствует на рынке всего лишь несколько лет, что говорит о «молодости» рынка и его недостаточной зрелости. В связи с этим создание инфраструктуры данного рынка требует больших инвестиций труда и капитала со стороны как государства, так и бизнес сообщества.
27. **Международные организации.** В настоящее время международные организации, такие, как Совет по финансовой стабильности (СФС), Банк международных расчетов (БМР), Базельский комитет по банковскому надзору (БКБН), Комитет по платежам и рыночным инфраструктурам (КПРИ), Международная организация комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ) и Международная ассоциация органов страхового надзора (МАОСН) проводят анализ последствий развития финансовых технологий. Они составили списки первоочередных задач и вопросов, касающихся регулирования и надзора, которые дают национальным правительствам очень ценную информацию. Группа разработки финансовых мер по борьбе с отмыванием денег (ФАТФ) выпустила руководство по применению стандартов противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (ПОД/ФТ) к новым платежным методам.
28. **Международное сотрудничество.** Сегодня звучат призывы к расширению международного сотрудничества, а проблемы финтеха стоят на повестке дня многих международных и региональных объединений. Тем временем такое сотрудничество обретает форму, в том числе, в виде обмена информацией и обсуждения надлежащей практики. Однако рамочных основ, обеспечивающих всесторонний охват различных вопросов, касающихся финансовых технологий, пока не существует. Такие рамочные

основы могли бы облегчить дальнейшее сотрудничество между отраслью и регуляторами (органы, регулирующие финансовый сектор и технологии, и антимонопольные ведомства) как на национальном, так и на международном уровнях. А это позволило бы создать благоприятный международный климат для использования возможностей, которые открывают финансовые технологии, наряду со смягчением рисков регуляторного арбитража и потенциальных противоречий в случае трансграничного применения законов и нормативов.

29. Безусловно, развитие новых финансовых продуктов требует новых механизмов экономической безопасности. Появление и активное развитие наднациональных платежных систем создает серьезную угрозу для института государства как такового из-за возможного перехода в них экономических субъектов из контролируемых государством платежных систем. Успех развития финтеха в отдельно взятой стране во многом зависит от государственного регулирования данной сферы. На уровне правительств ряда стран создаются рабочие группы для разработки законодательных актов, регулирующих сферу финтеха. Так, например, с введением в Евросоюзе обновленной Директивы платежных услуг фокус регулирования сместился в сторону финтех-компаний, которые предлагают открывать банковские услуги, платформы API с поддержкой больших данных и расширенные возможности аналитики. Развивается партнерство финтех-компаний с государственными органами и в азиатских странах.

### **III. СИТУАЦИЯ В ОБЛАСТИ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ГОСУДАРСТВАХ-ЧЛЕНАХ ЧЭС**

30. В **Армении**, в рамках Закона Республики Армения «О лицензировании» от 30 мая 2001 г., лицензированные финансовые организации регулярно инициируют инновационные проекты, которые реализуются собственными силами, либо используя аутсорсинг партнерских организаций, в соответствии с распоряжением Центрального банка Армении от 25 июля 2018 г. «О получении предварительного разрешения Центрального банка на оказание услуг по аутсорсингу финансовых функций, установленного Законом о банках».
31. Некоторые банки и финансовые организации, такие как операторы электронных средств платежей и электронных кошельков, действующие в рамках Закона Республики Армения «О платежно-расчетной системе и платежно-расчетных организациях» от 24 ноября 2004 г. и Положения 18 Центрального Банка Армении «О предоставлении разрешения на создание армянской платежно-расчетной системы и осуществление платежно-расчетной деятельности» от 08 июня 2005 г., значительно продвинулись в области финансовых технологий. Они предлагают свои продукты и услуги в цифровом формате, включая удаленную идентификацию и регистрацию клиентов, доступ к расширенному онлайн и мобильному банкингу через веб-сайты и мобильные приложения, платежные карты с поддержкой NFC-оплаты, а также платежи через QR-код, онлайн-андеррайтинг и компенсационные процессы в рамках ASWA системы, быстрые кредиты, и др.
32. Правительство и Центральный Банк Армении ведут работу по разработке нескольких инициатив, направленных на поддержку развития финансовых технологий, а также на внедрение международной передовой практики регулирования, содействие интеграционным процессам в финансовой сфере и углубление интеграции Армении в глобальную финансовую систему. Эти инициативы включают: организацию дискуссионной панели «Платежный форум», которая укрепит связь между регулирующими органами и бизнес-сообществом посредством проведения регулярных встреч, конференций и выставок; развитие национальной системы быстрых платежей совместно с ЗАО «STAK Money Transfer», которое является системным оператором;



разработку механизма сотрудничества с финансовыми компаниями, ИТ-компаниями и ведущими университетами с целью создания благоприятной финтех-среды и ускорения развития финтех-стартапов и малых и средних предприятий (МСП), которые способствуют распространению инноваций в финансовом секторе; проведение исследования трендов цифровой трансформации финансовой отрасли с целью обеспечения перехода к цифровой финансовой системе будущего; внедрение международной практики регулирования новых технологий, таких как блокчейн, управление цифровыми удостоверениями, электронные деньги и цифровые платежи, защита личных данных; обеспечение тесного сотрудничества с Центральными и Национальными банками стран Евразийского экономического союза (ЕАЭС), особенно для реализации совместного проекта «Развитие национальной платежной системы» и плана действий по сотрудничеству между национальными системами платежных карт, принятию международного стандарта ISO 20022 обмена электронными сообщениями между финансовыми организациями, разработке системы передачи финансовых сообщений, гармонизации регулирования в сфере финансовых технологий, внедрению механизма трансграничной удаленной идентификации, разработке открытых прикладных программных интерфейсов (API), внедрению цифровых аккредитивов, банковских гарантий и квитанций о продаже, сотрудничеству в рамках национальной системы быстрых платежей, а также в области кибербезопасности.

33. За последние пять лет в **Болгарии** сформировался сектор финансовых технологий – в 2018 г. национальная экономика ускорила на 0,5%, есть положительные сдвиги в развитии традиционных секторов экономики, ежегодно увеличиваются доходы на более чем 30%. Этот сектор полностью зависит от частных инвестиций. Он развивается и предоставляет более широкие возможности для предпринимателей и специалистов, однако необходимо обеспечить институциональную поддержку для наращивания темпов развития на фоне растущих вызовов глобальной конкуренции.
34. В секторе финансовых технологий в Болгарии работают 65 компаний, и, таким образом, страна занимает первое место среди стран Юго-Восточной Европы по количеству стартапов. Одна треть компаний - это уже действующие компании, такие как ePay.bg (2000 г.), Datecs (1990 г.), Trader.bg и Transact Europe (1997 г.), а остальные компании являются продуктом новых стартапов, особенно в период 2014-2018 гг.
35. Средний возраст финтех-компаний в Болгарии составляет шесть лет, и в основном они занимаются платежами, инвестированием на рынках капитала и кредитованием между физическими лицами. Большинство из них (54 компании) находятся в Софии, 4 - в других городах Болгарии (Варна, Пловдив, Бургас) и 7 компаний основаны в партнерстве с болгарскими предпринимателями в других странах - Эстония, Франция, Германия, Мальта, Каймановы острова.
36. Основным рынком товаров и услуг финтех-компаний является местный рынок, Центральная и Восточная Европа. Общая сумма выручки финтех-компаний в 2018 г. составила 212,5 млн евро, что в процентном соотношении составила 33,5%. Размер чистой прибыли составил 59 млн евро по сравнению с 23,3 млн евро в 2017 г. Средний размер выручки в расчете на одного работника в секторе составляет 78 300 евро в год по сравнению с 63 200 евро в 2017 г. Самый высокий показатель приходится на «личные финансы» (243 000 евро на одного работника в год) по сравнению с 60 900 евро годового дохода на одного работника в сегменте «платежи».
37. Контроль за деятельностью поставщиков платежных услуг в Болгарии (банки, платежные учреждения, институты электронных средств платежей и провайдеры информационных услуг) осуществляет Болгарский народный банк (БНБ). БНБ

лицензирует и регистрирует поставщиков платежных услуг в рамках положений Закона о Болгарском народном банке, отраслевого законодательства в данной сфере - Закон о кредитных учреждениях, Закон о платежной системе и платежных услуг, а также других соответствующих нормативных документов. Поставщики платежных услуг предоставляют свои услуги в рамках существующих лицензий и путем реализации новаторских финтех решений строго придерживаясь требованиям регламентирующих документов с целью минимизации рисков, включая мошенничество, кибербезопасность, безопасность личных данных, отмывание денег и финансирование терроризма и т. д.

38. **В Греции** Банк Греции (БГ) лицензирует и контролирует деятельность в сфере финансовых технологий, в рамках которой предоставляются платежные услуги и услуги по операциям с электронными деньгами с использованием электронного кошелька.
39. Кроме того, 386 платежных учреждений из 24 государств-членов Европейского экономического пространства (ЕЭП) и 176 учреждений электронных средств платежей из 17 государств-членов ЕЭП, в рамках Сообщества, объявили о своей готовности предоставлять услуги в Греции не находясь в этой стране.
40. В 2015 году в Греции работали 8 активных краудфандинговых платформ (CF), причем только две из них были акционерные краудфандинговые платформы, а остальные были краудфандинги с добровольными пожертвованиями.
41. БГ несет ответственность за лицензирование и организацию пруденциального надзора за всеми финансовыми учреждениями в соответствии со статьей 23 (1) Закона 4537/2018 (заменяющий Закон 3862/2010), в который также включены положения Директивы Европейского парламента и Совета от 25 ноября 2015 года No 2015/2366/EU о платежных услугах на внутреннем рынке, а также Директив No 2002/65/EC, No 2009/110/EC и 2013/36/EU, Постановления (EC) No 1093/2010 и ответной Директивы 2007/64 / EC.
42. В соответствии с полномочиями, предусмотренными вышеупомянутым законом, БГ в настоящее время работает над законопроектом об Исполнительном комитете, включая условия и правила создания, функционирования, авторизации и надзора над платежными учреждениями, институтами электронных средств платежей, а также провайдерами информационных услуг по пользовательским учетным записям и поставщиками платежных услуг.
43. Работа БГ в сфере финансовых технологий: с 02.03.2019 г. на сайте Банка Греции размещен «Центр финансовых технологий» и одновременно сформирована рабочая группа по обеспечению эффективной работы Центра и обновлению его контента. Поступило около 30 запросов по предоставлению информации и рекомендаций; Завершена работа над законопроектом об Исполнительном комитете (RIP) для PSD2, а также RIP для AML (работа будет завершена в 2020 г.); поощрение широкого использования международного стандарта API-интерфейс, «Open Banking Standard» и «NEXTGenPSD2» на финансовом рынке Греции, чтобы обеспечить осуществление открытых банковских операций в порядке, согласованном с другими государствами-членами. Все банки в Греции отвечают соответствующим требованиям; был представлен запрос в Европейскую Комиссию (Программа поддержки структурных реформ - SRSP) на получение финансовой поддержки для создания Регулятивной «песочницы». Предложение было принято Европейской комиссией, и его реализация начнется во второй половине 2020 г. и будет длиться 18 месяцев.

44. В **Республике Молдова** в рамках Закона №. 190 от 26 июля 2007 г. о предупреждении и борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма, с 1 января 2019 г. функционирует автоматизированная информационная система (АИС) «Создание и распространение электронных документов между Государственной налоговой службой и финансовыми учреждениями - физическими лицами». В процессе осуществления данной программы финансовым учреждениям была оказана необходимая поддержка.
45. С целью выполнения Приказа Министерства финансов № 33 от 19 февраля 2019 г. о внесении изменений в Приказ Министерства финансов № 126 от 4 октября 2017 г. с 1 апреля 2019 г. используются следующие формуляры: EMPOLDEP19 (выплата за загрязнение окружающей среды и выбросы загрязняющих веществ и хранение отходов), IRM19 (информация об установлении социальных и медицинских прав, связанных с трудовыми отношениями), DAJ17 (декларация о подоходном налоге лиц, осуществляющих профессиональную деятельность в сфере правосудия), IPC18 (отчет об удержании подоходного налога, взносов обязательного медицинского страхования и начисленных взносов обязательного государственного социального страхования) и TAXI18 (отчет об удержании подоходного налога, взносов обязательного медицинского страхования и начисленных взносов обязательного государственного социального страхования для водителей такси). Таким образом, были внесены изменения в системе АИС быстрого декларирования, АИС электронного декларирования и АИС электронной обработки данных EMPOLDEP19 и IRM19. В то же время функционирует веб-сервис для предоставления информации Национальной кассе медицинского страхования и Национальной кассе социального страхования по форме IRM19.
46. В соответствии с Планом действий Министерства финансов в 2019 г. Модулем казначейских операций было разработано и осуществлено техническое решение о формировании, исполнении, учета и контроля денежных переводов для компенсаций/субсидий для бенефициаров / заявителей в качестве участников государственных программ. Модулем казначейских операций (электронный сервис e-Docplat) разработаны и реализованы такие функции как создание, подписание и отправка платежных поручений в иностранной валюте в региональные казначейства.
47. Центр информационных технологий в финансах (ЦИТФ) является государственным учреждением, миссия которого заключается в координации и организации деятельности информационных систем в области государственных финансов, государственных закупок, налогов и таможи, то есть обеспечения надлежащего функционирования, проектирования, разработки и обслуживания информационных систем, управления компьютерными сетями, серверами и базами данных, информационной безопасности и др. Поэтому государственное учреждение ЦИТФ совместно с Министерством финансов, Государственной фискальной службой и Таможенной службой занимается администрированием, развитием и совершенствованием Автоматизированных информационных систем (АИС) для 12 АИС Министерства финансов, 53 для Государственной Фискальной службы и 23 для Таможенной службы.
48. В **Румынии** в результате инкорпорации положений Директивы ЕС 2015/2366 (PSD2) о платежных услугах на внутреннем рынке были введены новые методы оплаты и новые категории платежных услуг, а именно услуги по инициированию платежей и предоставлении информации о платежных счетах, в соответствии с положениями Директивы.
49. В этой связи национальное законодательство нацелено на повышение уровня конкуренции в сфере платежных услуг, обеспечение необходимой защиты

пользователей и повышение эффективности платежных услуг. Таким образом, обеспечивается увеличение эффективности платежных услуг, что приводит к снижению затрат потребителей.

50. Инициативы на уровне Европейской комиссии и общеевропейских надзорных органов (Европейский банковский надзорный орган (ЕБА), Европейский надзорный орган в сфере ценных бумаг и финансовых рынков (ESMA), Европейский надзорный орган в сфере страхования и профессионального пенсионного обеспечения (EIOPA)) призвали компетентные национальные органы на уровне государств-членов ЕС поддержать продвижение технологических инноваций в сфере платежных услуг.
51. Учитывая правовые обязанности центральных банков в отношении надзора за платежными системами и инструментами, а также с целью поддержки компаний, разрабатывающих инновационные решения в области платежных и финансовых услуг, Национальный банк Румынии (НБР) создал Центр финтех-инноваций, который призван обеспечить прямой контакт с финтех сектором и институциональную основу для представления новаторских проектов.
52. Целью Центра финтех-инноваций является поощрять и поддерживать инновации в области платежных и финансовых услуг в контролируемой среде на благо потребителей, и в то же время выявить потенциальные риски и предложить меры по их управлению.
53. Созданием Центра финтех-инноваций сформирован механизм, через которого можно задавать вопросы НБР об инновационных решениях в области платежных и финансовых услуг, а также получить рекомендации по вопросам обеспечения соответствия инновационных продуктов и услуг и существующих правовых требований.
54. В Румынии есть другие инициативы по созданию системы координации. В этой связи Ведомство по надзору за финансовыми услугами создало центры «InsurTech Hub» и «Fintech Hub», которые способствуют развитию инновационных технологий в области страхования.
55. Для обеспечения комплексного подхода к развитию и имплементации современных цифровых технологий Правительством **Российской Федерации** разработан национальный проект «Национальная программа «Цифровая экономика Российской Федерации», направленный на формирование новой регуляторной среды отношений граждан, бизнеса и государства, возникающих с развитием цифровой экономики, создание современной высокоскоростной инфраструктуры хранения, обработки и передачи данных, обеспечение устойчивости и безопасности ее функционирования, формирование системы подготовки кадров для цифровой экономики, поддержка развития перспективных «сквозных» цифровых технологий и проектов по их внедрению, повышение эффективности государственного управления и оказания государственных услуг посредством внедрения цифровых технологий и платформенных решений.
56. Основными направлениями в части развития финансовых технологий для Банка России являются создание инфраструктурных платформ, а также необходимых правовых условий для внедрения на рынке инновационных решений. В январе 2019 года была запущена **Система быстрых платежей (СБП)**. В настоящее время СБП предоставляет возможность осуществления перевода денежных средств между счетами физических лиц, открытых в разных кредитных организациях – участниках СБП, в режиме реального времени 24/7/365 по простому идентификатору – номеру

мобильного телефона, а также от физических лиц в пользу юридических лиц (в том числе с использованием QR-кодов).

57. В июне 2018 года в России запущена платформа для «удаленной идентификации», которая обеспечивает возможность дистанционного получения отдельных банковских услуг физическими лицами (например, открытие счета (вклада), получение кредита, осуществление перевода денежных средств, в том числе в банках, где указанные лица еще не состоят на обслуживании), после прохождения авторизации в Единой системе идентификации и аутентификации и подтверждения биометрических данных (изображение лица и голос) в Единой биометрической системе с использованием смартфона, планшета или компьютера, оснащенного камерой и микрофоном.
58. В 27.12.2019 принят Федеральный закон № 476-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об электронной подписи» и статью 1 Федерального закона «О защите прав юридических лиц и индивидуальных предпринимателей при осуществлении государственного контроля (надзора) и муниципального контроля».
59. С 1 октября 2019 года вступил в силу Федеральный закон от 18.03.2019 № 34-ФЗ, который закрепляет понятие цифровых прав – обязательственных и иных прав, содержание и условия осуществления которых определяются в соответствии с правилами информационной системы, отвечающей установленным законом признакам. Минкомсвязью России совместно с Банком России и заинтересованными государственными органами создается платформа Цифрового профиля, которая позволит обеспечить удобный, безопасный и быстрый обмен данными между гражданами, государством и бизнесом в режиме онлайн в формате «одного окна» и будет способствовать переводу государственных и коммерческих услуг в полностью цифровой вид.
60. В апреле 2018 года Банк России запустил регулятивную песочницу для пилотирования инновационных финансовых сервисов и технологий с целью создания благоприятных правовых и инфраструктурных условий для развития инноваций на финансовом рынке и снижения сопутствующих рисков для потребителей.
61. В **Сербии** проходит масштабная цифровизация всех отраслей экономики и общества и этот процесс меняет структуру и содержание образовательного процесса и ведет к созданию новых рабочих мест. Цифровизация является одним из ключевых приоритетов программы правительства Республики Сербии, особенно в области экономики, государственного управления и образования.
62. 17 октября 2017 г. Народная Скупщина приняла Закон об электронном документе, электронной идентификации и сервисам доверия для электронных транзакций («Официальная газета Республики Сербии» № 94/17). Закон придает электронному документу юридическую силу, равную юридической силе документа на бумажном носителе, а также определяет электронную подпись и электронную отметку времени. В законе описаны новые квалифицированные сервисы доверия в области электронного бизнеса (электронная печать, электронная доставка, хранение электронных документов и аутентификация веб-страниц). Закон также предусматривает услугу квалифицированной электронной подписи в облаке, которая позволяет использовать квалифицированную электронную подпись только через мобильное устройство и данные авторизации. Закон предоставляет ряд преимуществ для граждан, экономики и государства – обеспечение более быстрой и эффективной деловой деятельности, снижение затрат, повышение доступности услуг государственных структур в электронной форме.

63. С момента принятия программы цифровизации правительства Сербии осуществляется главным образом в рамках проекта «Сербия на кончиках ваших пальцев - цифровая трансформация в целях развития». Этот проект состоит из пяти частей. Первые три части касаются развития системы электронного правительства, четвертая часть предусматривает осуществление мер, включенных в повестку дня совета министров, а пятая часть предусматривает реализацию крупномасштабных инфраструктурных проектов.
64. В ноябре 2016 года правительство Республики Сербии утвердило Стратегию развития индустрии информационных технологий в период с 2017 по 2020 год и План действий по реализации этой Стратегии. В апреле 2018 года правительство Республики Сербии приняло Стратегию развития сетей нового поколения до 2023 года.
65. В Республике Сербии существует всеобъемлющая и современная правовая база, применимая к платежной системе, созданная по модели наиболее экономически развитых стран Европейского союза и создающая условия для развития безопасной и стабильной финансовой инфраструктуры и функционирования цифровой экономики. С 2012 года в течение нескольких лет в Республике Сербии проводятся реформы и инфраструктурные изменения в области платежных услуг, наиболее значительным из которых является принятие Закона о платежных услугах в 2014 году, в котором были внесены поправки в 2018 г. Кроме того, был принят Закон о многосторонних обменных платах и специальных операционных правил для осуществления платежных операций с использованием банковских карт, Закон о защите прав потребителей на рынке финансовых услуг в дистанционных контрактах, Закон об электронном документе, электронной идентификации и сервисам доверия для электронных транзакций, и др.
66. По данным Европейского инновационного индекса (EIS) 2019 г. **Турция** является «Умеренным новатором», но турецкая инновационная экосистема, в частности, значительно выше среднего показателя по ЕС. До 2010 года в Турции было только шесть активных программ ускорения стартапов. К концу 2018 года эта цифра достигла 47 и выросла почти в 8 раз за 8 лет.
67. Турецкие банки осуществляют различные виды деятельности в области финтех: они инвестируют в свою технологическую инфраструктуру, пользуются услугами финтех, сотрудничают с финтех-компаниями, напрямую покупают или инвестируют в финтех, организуют инновационную деятельность и активно участвуют в экосистеме финтех, создавая инновационные центры. В последние годы турецкие банки запустили как программы акселераторов, так и венчурные фонды для поддержки стартапов, используя при этом сетевые ресурсы для наращивания роста.
68. В то же время, после принятия в 2013 году Закона о платежных системах и системах расчетов по ценным бумагам, платежным услугам и учреждениям, занимающимся электронными деньгами, начали приумножаться финтех-стартапы, особенно в области платежей, включая поставщиков платежных услуг, операторов мобильных платежей, институтов электронных средств платежей и денежных переводов.
69. Многие финтех-компании предоставляют услуги в других областях, таких как кредитный скоринг, открытая банковская система, управление финансами для корпораций и МСП, страхование, краудфандинг, управление капиталом, криптовалюта, кибербезопасность, электронное фактурирование и сборы. В последние годы появилось несколько неправительственных организаций и инициатив, которые поддерживают развитие финансовых технологий. Среди них особенно следует отметить «FinTech Istanbul» и «Blockchain Turkey Platform». Несколько университетов также внедрили образовательные программы и инкубаторы.

70. 11-й План развития Турции, который был объявлен в июле 2019 г., представляет собой дорожную карту по улучшению положения страны на международной финансовой арене и направлен на превращение Турции в центр инноваций и роста. В плане особо подчеркивается цель улучшения экосистемы финансовых технологий. Он включает следующие меры: поощрение создания надежной экосистемы финансовых технологий, которая предоставит равные возможности фирмам, использующим передовую международную практику; формирование дорожной карты для развития финтех экосистемы, которая будет осуществляться одним из государственных учреждений/ведомств; создание Регулятивной «песочницы»; создание союз поставщиков платежных услуг и институтов электронных средств платежей; создание Стамбульская финансово-техническая базы; создания и укрепления правовой инфраструктуры для открытого банковского обслуживания в соответствии с Директивой ЕС о платежных услугах.
71. По данным Украинской ассоциации финтех-инновационных компаний, сегодня в **Украине** насчитывается более 100 финтех-компаний, более половины из которых были созданы за последние три года. Украина занимает четвертое место по величине бесконтактных платежей по общему количеству операций с картами в мире по состоянию на 4 квартал 2018 года (согласно данным Mastercard).
72. Большинство украинских финтех-компаний ориентированы на Европу и на B2B. Они самофинансируются, работают более 3 лет и ими руководят опытные работники в области традиционных финансовых услугах (по данным Индекса украинских финтех-компаний и банков, проведенным USAID и EY в 2019 г.).
73. Украинский рынок финансовых технологий очень динамичен благодаря быстрому развитию и запуску ряда продуктов в 2018-2019 гг., таких как FacePay, KastaID, neobanks, Moneytou, Tap to phone, QR-payments, MDES for Merchants, и т. д.
74. Украинская финтех экосистема объединяет стартапы, регулирующие органы, банки, международные платежные системы, банкиры и ассоциации. В Украине существуют следующие регулирующие органы финтех-сектора – Национальный банк Украины (НБУ), Национальная комиссия по государственному регулированию на рынках финансовых услуг, и Государственная служба финансового мониторинга, которые устанавливают правила для участников рынка. В этом секторе задействованы традиционные финансовые институты (банки, кредитные союзы, страховые компании и др.), которые располагают финансовыми ресурсами, развитой инфраструктурой и клиентской базой. В Украине уже есть ряд поставщиков финтех-технологий, которые с помощью технологий улучшают финансовые услуги и расширяют возможности пользователей.
75. Нормативно-правовая среда в настоящее время улучшается для поддержки финтех экосистемы и стартапов. Ряд важных изменений, произошедших недавно в украинском законодательстве включают: Закон № 1069-2, принятый осенью 2019 г., который регулирует небанковский рынок в соответствие с европейскими стандартами, определяет ответственность и полномочия Государственных регулирующих органов, обеспечивают прозрачность финансовых компаний, повышают уровень защиты потребителей финансовых услуг и стимулируют появление новых игроков, в том числе международных. Закон предоставляет переходный период до 30 июня 2020 г., когда регулирующие функции будут переданы от Национального комитета по финансовым услугам НБУ и Национальной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку (НКЦБФР). Начиная с 1 июля 2020 года Национальный банк будет выполнять функцию регулирующего органа рынков финансовых услуг; снимаются ограничения НБУ на

репатриацию дивидендов - ограничение увеличено до 5 миллионов долларов США на юридическое лицо в год, или 5% ежегодного налогообложения для ИТ-компаний; вступил в силу новый валютный закон, позволяющий физическим лицам совершать онлайн-операции с валютой; Национальный банк продолжает работу над обновленным платежным законодательством для реализации правил европейской директивы PSD2, в частности, концепции Open Banking, для усиления конкуренции, защиты прав потребителей, внедрения новых технологий и стимулирования разработки новых инновационных финтех-продуктов. Ожидается, что законопроект о платежных услугах будет доработан и представлен в парламент в 2020 году; Акт о легализации криптовалют в Украине был представлен в Парламент Украины и должен быть обсужден в 2020 году.

#### **IV.ВЫВОДЫ**

76. Сегодня в банковской сфере происходят большие изменения, основным фактором которых выступает развитие финансовых технологий. Финансовые технологии повышают доступность финансовых услуг как для населения, так и для бизнеса, и оперативность получения финансовых услуг, позволяют улучшить условия жизни населения, а также обеспечить рост конкурентоспособности бизнеса, следствием чего чаще всего является рост его прибыльности.
77. Финансовые технологии являются одним из основных инструментов повышения прозрачности бизнеса и экономики страны в целом (инструмент снижения киберрисков в финансовой сфере), также повышения уровня жизни населения и финансовой поддержки бизнеса, они обеспечивают формирование финтех-инфраструктуры, наличие которой на сегодняшний день уже является обязательным условием развития ведущих секторов экономики любого государства.
78. Тенденция цифровизации, которая является актуальной для всех сфер индустрии существенно меняет потребности бизнеса и их запросы/ ожидания от финтех-компаний. Рынок финансовых технологий является быстроразвивающимся и высококонкурентным, в связи с чем представители финтех-компаний чувствительны не только к особенностям спроса, но и к поведению игроков конкурентов. Таким образом, в целом рынок финансовых технологий является одним из факторов, позволяющих улучшить социально-экономический климат в странах.
79. Бизнес в государствах-членах ЧЭС уже успешно интегрируется в мировое финансовое пространство, меняющееся под воздействием развития финансовых технологий. В странах ЧЭС появляется все больше финансово- технологических стартапов в области проведения платежей, операций краудлендинга и краудфандинга, интернет порталы для предпринимателей, которые предлагают удобные сервисы ведения бизнеса и управления финансами. Все это только начало на пути, который банки и финансовые компании государств-членов ЧЭС должны пройти для получения основных выгод и возможностей, открывающихся по мере развития сегмента финансовых технологий.
80. На сегодняшний день на финансовых рынках государств-членов ЧЭС наблюдается ряд трендов, формирующих предпосылки для стимулирования и развития финансовых технологий, в числе которых: преобразование участниками финансового рынка своих бизнес-моделей; увеличение проникновения финансовых услуг за счет их цифровизации; потеря банками монополии на оказание традиционных (платежных и иных) услуг, а также приобретение нефинансовыми организациями значительной роли на финансовом рынке; стремление банков к партнерствам со стартапами и технологическими компаниями.



81. Развитие финтех в государствах-членах ЧЭС в основном происходит при полной поддержке и руководящей роли регулятора - Центрального банка. В условиях повышенных кредитных рисков со стороны заемщиков ужесточение регулирования сопровождается ускоренной консолидацией в финансовой сфере. Регулятор заинтересован в максимальной автоматизации процессов под его полным контролем в финансовом секторе, так что даже готов пойти на некоторые риски, связанные с быстрым внедрением новых финансовых технологий.
82. С учетом вышесказанного процесс формирования политики в области финансовых технологий должен быть гибким, инновационным и открытым для взаимодействия, а также – что не менее важно – обеспечивать правильное соотношение между созданием условий для внедрения финансовых инноваций, с одной стороны, и решением задач, связанных устранением угроз для целостности рынка и финансовой системы, защиты прав потребителей и финансовой стабильности, с другой стороны. Этот баланс крайне важен для обеспечения социальных благ, создаваемых финансовыми инновациями.
83. Для развития финансового сектора необходимо также обеспечение наличия квалифицированных специалистов в области финансовых технологий. В связи с этим в целях развития кадров на финансовом рынке необходимо разработать соответствующие программы обучения в сфере финансовых технологий для представителей финансовых организаций, студентов вузов и др. и обеспечение активного вовлечения студентов в финтех-экосистему.
84. Финансовые институты во всем мире ведут интенсивную работу с ИТ-службами для достижения эффективных результатов в будущем. Создание новых инструментов и механизмов объединяет различные характеристики сектора финансовых услуг, расширяя тем самым спектр финансовых технологий.
85. Финансовые технологии, динамично развивающиеся на современном рынке, являются инструментом устойчивого развития, способным не только повысить эффективность финансовой отрасли, но и внести вклад в достижение ЦУР. Ожидается, что применение финансовых технологий для достижения социальных и экологических результатов будет расширено и финтех станет более влиятельным инструментом для достижения ЦУР и улучшения качества жизни. В этой связи очень важно принимать эффективные решения для регулирования финтеха, как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу для обеспечения устойчивого экономического развития и роста в регионе.