

*Ралко О.В.,  
Студент 2 курса магистратуры  
программы «Россия и Китай в международных финансах и торговле»  
экономического факультета  
Санкт-Петербургский Государственный Университет  
Россия, г. Санкт-Петербург*

## **ФИНАНСОВЫЙ КОНГЛОМЕРАТ КАК ОСОБАЯ ЧАСТЬ СОВРЕМЕННЫХ ЭКОСИСТЕМНЫХ КОНГЛОМЕРАТОВ**

***Аннотация:** Влияние тенденций глобализации, либерализации, конвергенции, концентрации и централизации финансового капитала, которые формируют контуры современной финансовой системы, модифицируют модели стратегий управления рисками, влияя на механизм регулирования финансовых конгломератов. Эти процессы имеют особое значение для стран, находящихся на этапе перехода к рыночным отношениям, к которым относится и Россия. В XXI веке стираются границы между различными типами финансовых институтов. Эти институты переходят в систему мобилизации финансовых ресурсов и их перераспределения в мировом масштабе, что имеет больший смысл для развития производства и торговли, появления новых форм финансовой интеграции.*

***Ключевые слова:** глобализация, либерализация, финансы, финансовый сектор, экосистема, финансовый конгломерат, конвергенция.*

***Annotation:** The effect of the trends of globalization, liberalization, convergence, concentration and centralization of financial capital, which form the outlines of the modern financial system, modify the patterns of risk management strategies affecting the mechanism of regulation of financial conglomerates. These*

*processes are of particular importance for countries that are at the stage of transition to market relations, to which Russia also belongs. In the XXI century, borders between different types of financial institutions are erasing. These institutions are transferring into the system of financial recourse's mobilization and its redistribution world wide, makes the big sense for the development of producing and trade, and the appearance of some new forms of financial integration.*

**Key words:** *globalization, liberalization, finance, financial sector, ecosystem, financial conglomerate, convergence*

Прежде чем перейти к определению финансовой экосистемы, необходимо точно определить, что такое экономическая экосистема:

Экосистема - это система взаимодействия между поставщиками услуг, регуляторами и потребителями, которая включает в себя как конкуренцию, так и сотрудничество с целью предоставления определенной услуги пользователю. [1] Она возглавляется головной организацией (инициатором межотраслевой конвергенции) и представляет собой набор взаимосвязанных услуг, объединенных единым брендом, дизайном и другими принадлежностями деятельности и создающих определенную экономическую ценность. Экосистема реализует принцип "win-win", то есть обеспечивает выгоду всем своим участникам. [2]

Экономическая экосистема как результат взаимодействия бизнес-процессов различных секторов, сегментов, областей, рынков обладает следующими характеристиками:

1. Существует в пределах достижимого уровня экономической конвергенции и использования в ней конкретного продукта цифровизации.
2. Имеет три формы существования и развития конкуренции: межотраслевую (однородную), межотраслевую (разнородную), охватывающую финансовый сектор и межсегментную (межсегментную), затрагивающую сегменты других сфер, другие отраслевые рынки организации.

3. Конкуренентоспособность экосистемы (инициатора, всей экосистемы, вовлеченных частей) различна в зависимости от движения делового цикла в объединенных секторах, сегментах, сферах, рынках. Поэтому, когда волна цикла поднимается, наблюдается тенденция к объединению частей, а когда опускается, к разъединению частей.
4. Управление обеспечивает в каждой из объединяемых частей экосистемы анализ всех возможных путей повышения эффективности, соответствующих рассматриваемому уровню экономической конвергенции, конкретного продукта цифровизации и конкретного пути достижения конкурентоспособности.
5. Экосистема в бизнесе - это система взаимодействия между различными участниками финансового и ИТ-рынков, то есть компаниями-поставщиками услуг, регуляторами и потребителями. Экосистема охватывает как конкуренцию, так и сотрудничество между финансовым и цифровым секторами, предполагая активное вовлечение потребителя в творческий процесс разработки, совершенствования и предоставления любого сервиса или интегрированного продукта/услуги.

Причины формирования финансовых экосистем различны. В первую очередь происходит переход от внутриотраслевой к межотраслевой конвергенции. А под влиянием цифровой трансформации финансовые экосистемы превращаются в экосистемные финансово-технические конгломераты. В периоды потрясений, например пандемии, возникают новые риски и появляются новые "окна возможностей", также большое влияние оказывает развитие Индустрии 4.0.

Для России создание финансовых экосистем, таких как у Сбербанка или Тинькофф Банка, или активная трансформация бизнес-стратегий, бизнес-процессов и инфраструктуры - жизненная необходимость.

Существует два пути создания экосистемы. Первый - это создание общей экосистемы (так называемый lifestyle banking), где целью является

100% покрытие ежедневных существующих и потенциальных потребностей клиента в одном приложении. Второй путь - построение нишевой экосистемы, то есть 100% покрытие существующих потребностей клиента только в одной сфере жизни (покупка жилья, образование, медицина и т.д.). Однако опыт развитых стран показывает, что в этой технологической и инфраструктурной гонке могут выжить не более 2-5 ключевых игроков. Российская банковская отрасль достаточно развита в плане применения новых цифровых решений и финансовых технологий, а сами банки сумели хорошо адаптироваться к приходу различных финансово-технических компаний и небанков.

Яркие примеры успеха в построении экосистем Сбербанка, Тинькофф Банка, Яндекса, МТС, Apple, Facebook, Alibaba являются очевидным доказательством устойчивости развития общества и экономик всего мира в процессе финансовой конвергенции, конгломерации, формирования экосистем, под влиянием цифровизации, объединяющей в единую экосистему противоречивые интересы производителей и потребителей продуктов/услуг из разных секторов экономики.

Отечественные банки демонстрируют догоняющую модель развития, в отличие от западных банков, которые были ведущими институтами финансовой конвергенции и конгломерации; Россия пошла по пути формирования экосистемы позже развитых стран из-за запоздалой цифровизации бизнес-стратегий как банковских, так и производственно-сервисных организаций.

Результатом взаимодействия экономической конвергенции как механизма повышения конкурентоспособности и цифровизации как тенденции общественного развития является экосистема - основная институционально-организационная форма ведения совместного бизнеса, реализуемая в добровольной форме и основанная на электронной базе бизнеса, включая IT-платформы и сети. Поскольку деятельность экосистем может относиться к самым разным секторам экономики, ее деятельность необходимо

регулировать, следить за отсутствием монополизации рынка и защищать потребителей товаров и услуг, предоставляемых экономической экосистемой.

#### **Использованные источники:**

1. Халин Владимир Георгиевич, Чернова Галина Васильевна, Калайда Светлана Александровна Экономические экосистемы и их классификации // Управленческое консультирование. 2021. №2 (146). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskie-ekosistemy-i-ih-klassifikatsiya>
2. Kuznetsova, N.P. Chernova G.V. Convergence in the sphere of financial services // Bulletin of St. Petersburg State University, 2001, issue 4 (No. 29), series 5, pp.129-138.
3. The Bank of Russia is launching public consultations on the role of ecosystems in the economy and financial market. — Text: electronic // Bank of Russia: [website]. - URL: <https://www.cbr.ru/eng/press/event/?id=9718>
4. Писаренко Ж.В., Чернова Г.В. Финансовая конвергенция как механизм повышения конкурентоспособности субъектов финансового рынка // Финансы и кредит. 2015. №46 (670). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-konvergentsiya-kak-mehanizm-povysheniya-konkurentosposobnosti-subektov-finansovogo-rynka>
5. Ecosystem 2.0: Moving to the next level. — Text: electronic // McKinsey Digital: [website]. — URL: <https://www.mckinsey.com/business-functions/mckinsey-digital/our-insights/ecosystem-2-point-0-climbing-to-the-next-level>