

Автор: Андриюшина Е. В.

Младший аналитик Рейтингового Агентства РФЦА

Драйверы финтех индустрии в Китае и Казахстане: сходства и различия

Финансово-технологические инновации все глубже проникают в нашу жизнь. Стали обыденностью покупка пиццы по интернету или оплата такси с помощью мобильного телефона. И это при том, что по уровню развития рынка финансовых технологий Казахстан находится далеко не в первой глобальной десятке. В этой связи, чтобы идти в ногу с передовым миром, интересно изучить опыт Китая, где новые онлайн-гиганты успешно вытесняют с рынка традиционные финансовые институты. Каковы же драйверы финтех-прогресса у нашего соседа и возможны ли они в нашей стране?

На сегодняшний день Китай является бесспорным лидером глобального рынка финансовых технологий. Согласно данным CB Insight в 2016 Китай привлек рекордный объем инвестиций в отрасль - \$10 млрд., став мировым лидером по этому показателю, впервые обойдя США. В Китае основаны 8 из 27 Финтех «Единорогов» - технологических компаний, оценочной стоимостью более 1 млрд. долл. США.

Онлайн фонд по управлению активами Yu'e Bao (владелец – Ant Financial, дочерняя компания интернет-гиганта Alibaba) после 4 лет работы стал в 2017 году крупнейшим в мире фондом краткосрочных инвестиций, управляя капиталом в \$160 млрд. от имени 260 млн. клиентов. Крупнейшая в мире площадка P2P займов Lufax (владелец - Ping An Insurance) в 2016 году оценивалась в \$18,5 млрд. и имела более 23,3 млн. пользователей. По данным Ernst&Young более 100 из 130 страховых компаний продают свои услуги онлайн. Диверсификация продуктов финтеха вылилась в появление на рынке полностью цифровых банков – MyBank и Webank. Налицо не просто «расширение» или «углубление» финансового сектора в Китае, а приобретение им кардинально новой формы.

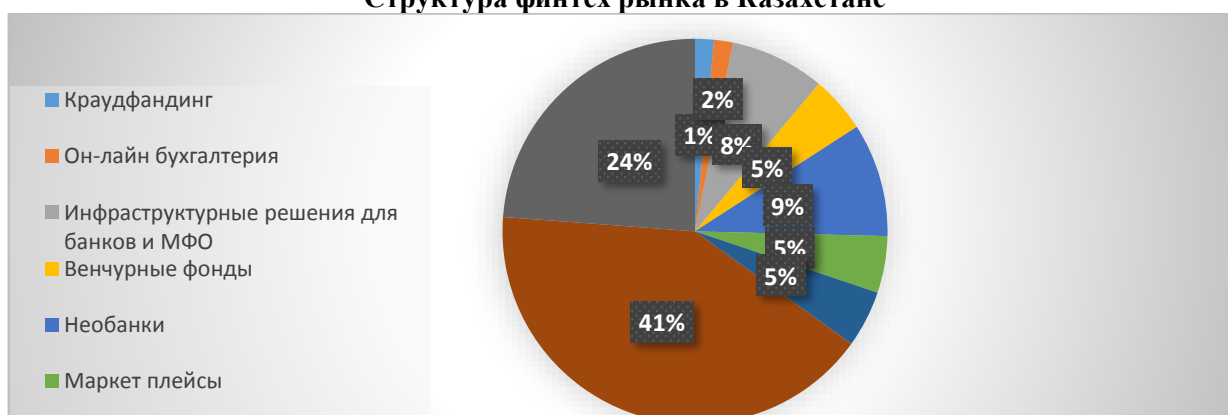
В Казахстане «финтех» также активно развивается, хотя результаты пока не столь впечатляющие. Например, рынок оказался сильно подвержен резким изменениям курса тенге, особенно в сегменте онлайн-платежей и переводов. Но даже на таком фоне 2016 год может считаться «прорывным», показатели отечественного финтеха увеличились в разы.

Сегодня в 10 сегментах казахстанского финтеха работают 63 компании. Их главные направления – платежи и переводы (26 компаний) и микрокредитование (15 компаний). Присутствуют даже три площадки P2P займов, но об их активности пока нет открытых данных.

Финтех (Fintech)

(сокращенно от «финансовые технологии») - направление в бизнесе, использующие новые технологии и инновации на рынке финансовых услуг. Включает в себя такие передовые направления как цифровые и мобильные платежи/переводы, электронные кошельки, онлайн кредитование, P2P площадки, крауд-фандинг, онлайн фонды, онлайн страхование и др.

Структура финтех рынка в Казахстане



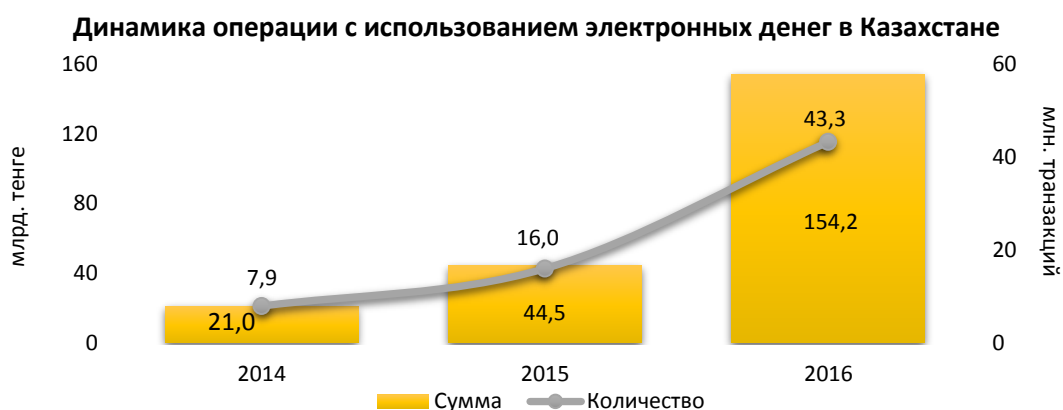
Источник: сводные данные RusBase, Национального банка РК, Ассоциации Финтех, расчеты РА РФЦА

В 2016 г. посредством интернет/мобильного банкинга в РК было проведено 58,3 млн. операций на сумму 934 млрд. тенге, что соответственно на 69,4% и в 2,3 раза больше, чем годом ранее. Это 44% в объеме безналичных транзакций, проведенных через системы удаленного доступа.



Источник: Национальный банк РК

Активное распространение получают электронные деньги. В 2016 г. количество операций с их использованием выросло в 2,7 раза до 43,3 млн. транзакций, а объем увеличился в 3,5 раза и достиг 154,2 млрд. тенге. В начале нынешнего года казахстанские потребители имели 5,9 млн. электронных кошельков (2,9 млн. в 2015-м).



Источник: Национальный банк РК

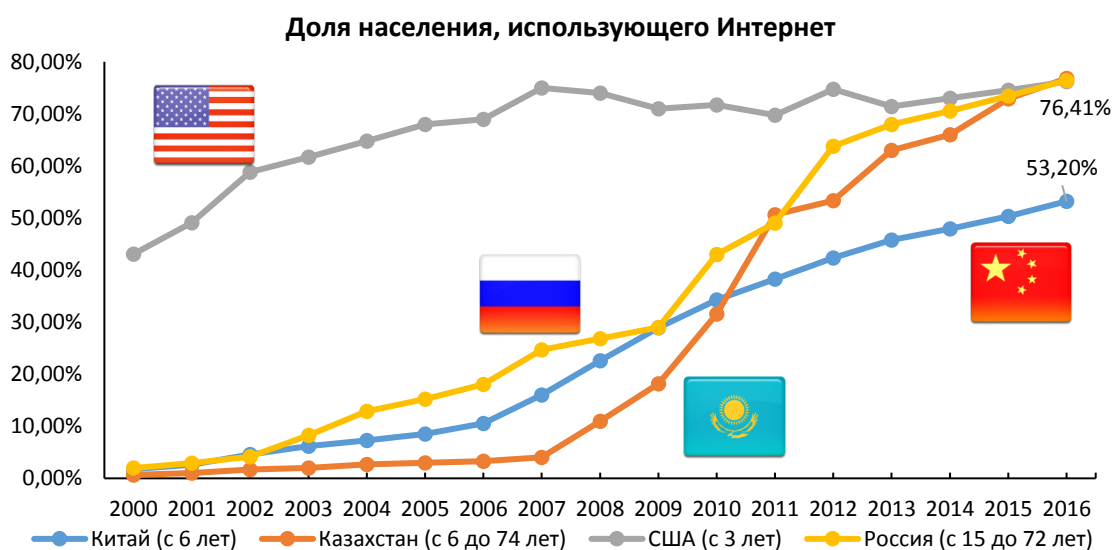
Есть определенные подвижки и у онлайн-кредиторов: впервые выйдя на рынок в 2013 году, на 1 апреля 2017 года (по данным Первого кредитного бюро), они имели кредитный портфель в объеме 18,8 млрд. тенге. Однако это пока еще «капля в море» - доля онлайн-кредитов в общем объеме потребительского кредитования не превышает полпроцента.

Драйвер №1 – доступность Интернета

Что же способствовало впечатляющему прогрессу финтех-индустрии в Китае? Как считают специалисты, это - удачное сочетание сразу нескольких факторов.

В первую очередь, это стремительный рост охвата населения широкополосным доступом к Интернет. По данным Internet World Statistics 2016, в Китае было 731,4 млн. интернет-пользователей (больше чем в США и Европа вместе взятых). Уровень проникновения составил 53%. Причем 92,5% пользователей выходили онлайн с помощью своих смартфонов, благодаря широкому развитию доступа к общественной беспроводной связи в городах. Хотя уровень проникновения все еще ниже развитых стран (к примеру, в Северной Америке этот показатель составляет 76%, в Европе – 74%),

абсолютные его значения дали отличную «количественную» площадку для развития разнообразных онлайн сервисов.



Источник: Статистическая база Международного союза электросвязи

Казахстан же не просто догоняет, а опережает Китай по уровню развития интернет-инфраструктуры. Согласно отчету Всемирного Экономического Форума «Global Information Technology Report 2016», по индексу сетевой готовности Казахстан занимает 39 место в мире, в то время как Китай находится на 59. Согласно данным компании TNS Infratest, на постсоветском пространстве Казахстан является лидером по количеству пользователей смартфонов – 65% населения. В среднем на одного жителя приходится 2,1 мобильных устройств с интернет подключением. Словом, сугубо с позиции доступности интернета в Казахстане создана хорошая основа для развития онлайн-бизнеса.

Драйвер №2 – развитие онлайн торговли

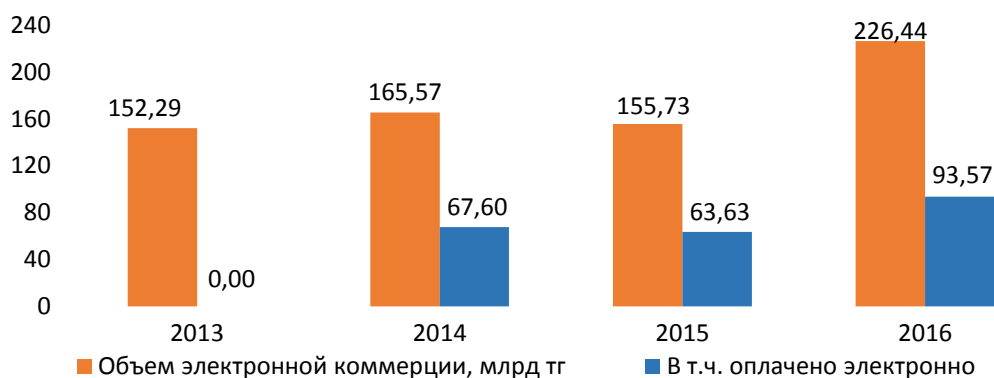
Удачная комбинация развитого производства товаров, емкого внутреннего рынка, стремительного роста покупательской способности населения и развития интернет-технологий привела к феноменально быстрому распространению электронной торговли в Китае – не менее важный драйвер развития финтех.

В 2016г. объем розничных онлайн продаж в Поднебесной достиг 40% всей электронной торговли в мире или \$769,5 млрд. Из них товаров было продано \$626 млрд., что составляет 12,6% от всех розничных продаж потребительских товаров в Китае. Появление на сцене таких гигантских виртуальных торговых площадок как Taobao/Tmall (Alibaba) и JD.com подхлестнуло развитие финтех компаний, в первую очередь в области онлайн платежей. Многие финтех компании стали их собственными финансовыми подразделениями.

В результате, уже к концу 2016 года через системы платежей небанковских организаций было осуществлено 163 млрд. транзакций на сумму \$14,8 трлн. (прирост 100%), что на 30% больше чем ВВП Китая за тот же период.

В Казахстане данные интернет-торговли не такие впечатляющие. В 2016 г. объем онлайн коммерции увеличился на 45% к предыдущему году и составил 226,4 млрд. тенге. Однако доля реализации товаров через интернет составляет всего 3% от розничных продаж товаров по стране. Согласно данным опроса Статагентством, всего 17,8% потребителей совершают покупки в Интернете.

Динамика электронной торговли в Казахстане



Источник: Агентство РК по статистике

Электронные платежи за товары и услуги выросли в 2016 г. до 93,6 млрд.тг. Однако эта сумма составляет лишь 41% от всех онлайн продаж. То есть, производя покупки в Интернете, казахстанские потребители предпочитают оплачивать их наличными, что подтверждается данными опроса Статагентством: оплата наличными при получении 44,2% опрошенных, мобильные платежи - 15,1%.

Таким образом, имея очень низкую базу отсчета, развитие электронной торговли и онлайн-платежей демонстрируют активную положительную динамику, однако электронная торговля еще не окрепла настолько, чтобы стать заметным драйвером развития финтеха. На данный момент интернет сайты служат скорее как «витрина», на которой потребитель изучает товар, сделки же в основном осуществляются оффлайн.

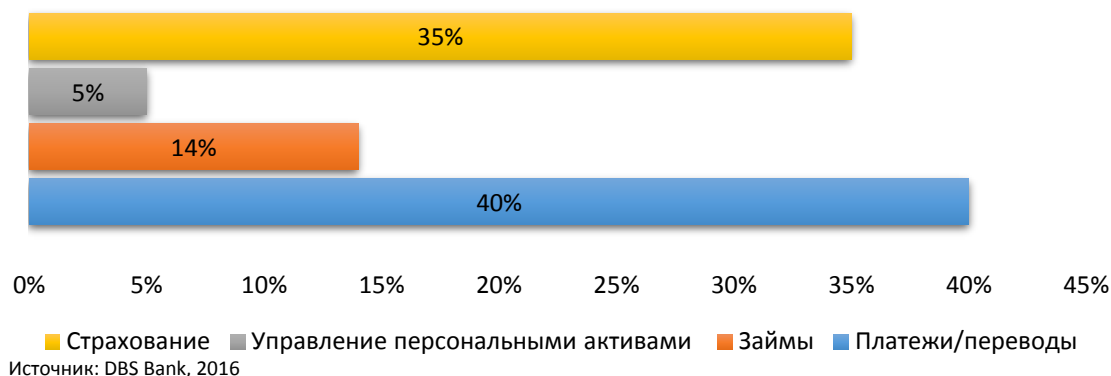
Драйвер №3 – неудовлетворенные финансовые потребности

В качестве другой фундаментальной причины развития финтеха в Китае эксперты называют «недоразвитый» банковский сектор. Согласно данным Ernst&Young количество отделений коммерческих банков на 100 тыс. человек в Китае составляет 8,1 (для сравнения в Европе и США - 28), количество банкоматов – 69 (в США и Европе 222 и 81 соответственно), POS-терминалов – 1831 (США - 3700). Показатель проникновения розничных кредитов составляет всего 20% и является одним из самых низких в мире. Каждый пятый взрослый китаец не охватывается банковским обслуживанием вообще.

Причина слабой активности банков в розничном секторе и МСБ хорошо известна - большинство китайских банков являются в разной мере государственными и предназначены, в первую очередь, для обслуживания корпоративного сектора. Частными клиентами они занимаются по остаточному принципу - предлагая им негибкие и несоответствующие современным потребностям банковские продукты. Как считается, только финтех-компании смогли удовлетворить спрос изрядно нарастивших аппетит китайских потребителей, предложив им альтернативные формы финансового обслуживания. Благодаря этому они смогли «перетянуть» к некоторым своим продуктам до 40% клиентов традиционных банков.

Казахстанские банки по сравнению с их китайскими коллегами более ориентированы на кредитование розничного сегмента: уровень проникновения кредитов среди экономически активного населения в 2017 г. составляет 56%. Но при этом на 100 тыс. человек приходится всего 600 POS-терминалов и 53 банкомата. Более 90% казахстанских банков предоставляют услуги интернет-банкинга. Однако, при этом лишь 20% физических лиц пользуются этими услугами. То есть, пока сегмент онлайн-переводов и платежей только набирает обороты, и у банков есть все возможности «застолбить» на этом рынке свои позиции.

Доля клиентов банков/фин. институтов - пользователей Fintech в КНР, 2016



Вместе с тем, активность казахстанских банков в секторе потребительского кредитования сдерживается плохим качеством кредитного портфеля и ростом рисков невозврата в связи со снижением реальных доходов населения. И такая ситуация создает благоприятную почву для развития кредитного сектора финтех. Причем, в данном случае, онлайн-кредиторы пока дополняют традиционные банки, ориентируясь на неохваченный сегмент (заемщики без официальных доходов, с плохой кредитной историей и т. д.).

Драйвер №4 - Поколение Next

Немаловажный фактор развития финтех в Китае - это молодежь, свободно ориентирующаяся в цифровом пространстве. На конец 2015 года поколение Y или «миллениалы» (от 20 до 34 лет) составляло 25% населения, но при этом обеспечивало 45% потребления онлайн услуг. Они не только открыты к использованию новых технологий, легко ориентируются в интернет-пространстве, толерантны к финансовым рискам и более склонны к тратам по сравнению с более зрелым населением, но также демонстрируют более индивидуальные предпочтения и хотят получать немедленное обслуживание. Они не поддаются влиянию авторитета традиционных банков.

Кстати говоря, исторически сложившиеся социальные нормы в Китае предопределили достаточно «расслабленное» отношение населения к конфиденциальности своих личных данных, которые активно используются финтех компаниями. Согласно исследованию Harvard Business Review, в 2015г. китайские потребители были готовы потратить максимум \$4,48 на человека чтобы защитить свою коммуникационную информацию, в то время как немецкие - \$184,2 чтобы защитить свои данные истории болезни.

В Казахстане наиболее интернет-активное поколение Y также составило 25% населения. Однако, в отличие от Китая, где наблюдается стремительное старение населения, в Казахстане, благодаря увеличивающемуся притоку от поколения Z (родившиеся после 1995г.), которое называют «подлинно цифровым поколением», доля потенциально активных потребителей онлайн услуг к 2030 году увеличится на 45% до 37%. А это еще один луч надежды для финтех.

А пока наши потребители не очень доверяют даже покупкам в сети, не говоря уже о проведении более сложных финансовых операций. Согласно опросу Статагентства, 79,2% респондентов вообще не видят необходимости в покупках через Интернет. В этой связи для реализации имеющегося потенциала финтех, как представляется, необходимо на всех уровнях проводить мероприятия по преодолению негативного восприятия виртуальных услуг и улучшению финансовой грамотности населения.

Прогноз динамики потенциальных потребителей онлайн услуг в Казахстане



Источник: Расчеты РА РФЦА на основе данных Агентства РК по статистике структуре населения

Выводы: у финтех рынка Казахстана свой путь

Сегодня финтех в Казахстане находится на начальном этапе своего развития и только «тестирует» рынок на предмет принятия кардинально новых продуктов. Экономические и социальные предпосылки, сложившиеся в нашей стране, весьма отличаются от тех, что обеспечили его прорыв в Китае. С одной стороны, создана хорошая техническая инфраструктура доступности всемирной сети. Но с другой, неблагоприятная экономическая обстановка последнего десятилетия, девальвация, снижение реальных доходов населения сдерживают активность потребителей в сети, ограничивают развитие их финансовой грамотности, повышают чувствительность людей к рискам, связанным с освоением новых виртуальных продуктов.

Что касается банковского сектора, то если в Китае он фактически «вытесняется» из потребительского рынка, то в Казахстане банки уже создали определенную основу (успешный карточный бизнес, развитый интернет-банкинг, доверие многих потребителей), чтобы самим инициировать и обеспечивать развитие финтеха. Только нужно очень своевременно успевать интегрироваться в динамичный виртуальный рынок.

Post scriptum...

Пока писалась эта работа на рынке произошли несколько знаковых событий, которые уже в ближайшей перспективе могут оказать существенное влияние на развитие отечественного финтеха. Одно из них – объявление о первом использовании блокчейн для продажи государственных нот Национальным банком – революционной технологии, распространение которой позволит проводить финтех операции более эффективно и безопасно. Другое событие - заявление главного финансового регулятора о намерении скорого внедрения удаленной идентификации клиентов банков, что значительно упростит нам, потребителям, доступ к виртуальным финансовым услугам, а также позволит финтех компаниям разрабатывать и предлагать новые продукты.