

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«ГРОДНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ЯНКИ КУПАЛЫ»

**ПРОБЛЕМЫ
СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ:
ГЛОБАЛЬНЫЙ, НАЦИОНАЛЬНЫЙ
И РЕГИОНАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ**

Сборник научных статей

Гродно
ГрГУ им. Я. Купалы
2019

УДК 330
ББК 65
П78

Рекомендовано Советом факультета экономики и управления
ГрГУ им. Я. Купалы

Редакционная коллегия:

М. Е. Карпицкая, кандидат экономических наук, доцент (гл. ред.);
С. Е. Витун, кандидат экономических наук, доцент (зам. гл. ред.);
Ли Чон Ку, кандидат экономических наук, доцент;
О. Б. Цехан, кандидат физико-математических наук, доцент;
И. И. Бычек, кандидат экономических наук, доцент;
Е. И. Платоненко, кандидат экономических наук, доцент

Рецензенты:

Стратан А. Н., доктор экономических наук, профессор,
член-корреспондент Академии наук Республики Молдова
(Республика Молдова, г. Кишинёв);

Щербатюк С. Ю., кандидат экономических наук, доцент
(Учреждение образования «Гродненский государственный
аграрный университет») (Республика Беларусь, г. Гродно)

Проблемы современной экономики: глобальный, национальный
и региональный контекст : сб. науч. ст. / ГрГУ им. Я. Купалы ;
редкол.: М. Е. Карпицкая (гл. ред.), С. Е. Витун (зам. гл. ред.)
[и др.]. – Гродно : ГрГУ, 2019. – 240 с.
ISBN 978-985-582-313-2

Представлены статьи отечественных и зарубежных исследователей, посвящённые теоретико-методологическим и практическим аспектам развития современной экономики на различных уровнях управления. Адресуется научным работникам, представителям органов государственного и местного управления, руководителям и специалистам организаций, преподавателям, аспирантам, магистрантам и студентам экономических специальностей.

УДК 330
ББК 65

ISBN 978-985-582-313-2

© Учреждение образования
«Гродненский государственный университет
имени Янки Купаль», 2019

А. С. Голикова¹³

ФОРМИРОВАНИЕ ЭКОСИСТЕМЫ ПОДДЕРЖКИ И РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Рассматриваются пять базовых критериев для создания эффективно функционирующей финтех-экосистемы: кадровый и экспертный потенциал, доступ к капиталу, политика государства, спрос на финансовые инновации, а также наличие технологий. На основании зарубежных подходов и исходя из особенностей функционирования белорусской экономики внесены предложения по развитию финтех-экосистемы в Республике Беларусь. В частности, предлагается вовлечение заинтересованных сторон в создание финтех-сообщества и акселератора, что позволит стимулировать развитие и внедрение финансовых технологий в нашей стране.

Ключевые слова: финтех, экосистема, стартапы, финансирование, регуляторные «песочницы», финансовые институты, финтех-сообщество, финтех-акселератор.

Последние десять лет характеризуются высокой скоростью развития финтеха – информационных технологий, используемых для предостав-

¹² Senior researcher of Brest Regional Centre for Socio-Economic Research of Science Economic Research Institute of the Ministry of Economy of Belarus. E-mail: dian.gaiduk@gmail.com.

¹³ Ассистент кафедры финансов Полесского государственного университета. E-mail: anna.golikova@mail.ru.

ления инновационных решений в сфере финансов. Изучение опыта стран-лидеров (США, Соединённое Королевство Великобритании и Северной Ирландии, Китай, Сингапур) позволяет заключить, что быстрому росту способствует целенаправленное формирование соответствующей инфраструктуры, или экосистемы, финтеха. Она позволяет активизировать деятельность талантливых и амбициозных специалистов, традиционных финансовых институтов, а также иных посредников, что, в конечном счёте, стимулирует технологическую инновацию, повышает эффективность функционирования финансовых рынков и систем, а также улучшает качество предоставления корпоративных и розничных финансовых услуг.

Экосистему поддержки и развития финтеха можно рассматривать в двух аспектах: с точки зрения базовых критериев, способствующих развитию финтеха, и с позиции участников финтеха. Рассмотрим оба аспекта, дадим им краткую характеристику, проанализируем степень сформированности экосистемы финтеха в Республике Беларусь, а также определим основные направления, способствующие её развитию.

Если рассматривать экосистему финтеха с позиции её базовых участников, то к ним принято относить предпринимателей, финансовые институты, потребителей финансовых продуктов и государство. Так, функция государства заключается в реализации определённой политики в отношении финтеха, а также создании регуляторной среды, способствующей развитию экосистемы в целом [1, р. 4]. Финансовые институты выступают в качестве экспертов, а также осуществляют продвижение, внедрение разработок предпринимателей и трансформацию традиционных бизнес-моделей функционирования посредников на финансовом рынке. Немаловажную роль в экосистеме играют и финтех-акселераторы, инкубаторы, выступая стартовой площадкой для запуска и развития потенциально успешных проектов.

На данный момент не существует единого мнения о том, какие критерии позволяют более быстро развиваться сектору финтеха. В частности, в качестве базовых критериев специалистами аудиторско-консалтинговой компании ЕУ в одном из отчётов по оценке данного сектора были выделены следующие:

- 1) кадровый и экспертный потенциал – наличие трудовых ресурсов, обладающих определёнными компетенциями;
- 2) наличие доступа к капиталу – доступность финансовых ресурсов для стартапов и растущих компаний финтех-сектора;
- 3) политика государства – государственное регулирование деятельности финтех-сектора, порядок налогообложения и стратегии роста сектора;

4) спрос – востребованность предлагаемых финтех-услуг розничными потребителями, компаниями и финансовыми институтами [2, р. 8];

5) технологии – внедрение инновационных решений, способствующих трансформации финансовых услуг [3, с. 8].

Рассмотрим более подробно перечисленные критерии.

I. Кадровый и экспертный потенциал включает в себя две составляющие:

1) текущий кадровый потенциал – удовлетворение потребности в рабочей силе в секторе финтехнологий по всем направлениям деятельности, что включает в себя наличие специалистов, обладающих техническими, предпринимательскими компетенциями, а также компетенциями в финансовой сфере на данный момент времени [4, р. 28];

2) канал пополнения новыми кадрами – способность удовлетворять спрос на специалистов, обладающих заданными выше компетенциями в будущем [2, р. 33]. Данная система может включать не только национальный рынок трудовых ресурсов, формируемый с помощью системы образования и образовательных инициатив, но и привлечение зарубежных специалистов, обладающих заданными компетенциями за счёт создания специальных режимов иммиграции, основанных на более быстрых, простых и гибких программах получения рабочей визы [2, р. 35]. Соблюдение критерия наличия кадрового потенциала и его составляющих может осуществляться как усилиями правительства, финансовых органов, учреждениями образования всех уровней, так и частных компаний.

В Республике Беларусь отлажен канал по поставке специалистов в ИТ-отрасль, что обеспечивается за счёт увеличения количества высших учебных заведений, в которых осуществляется подготовка специалистов в сфере IT, программ и специальностей, а также проведения активной политики резидентами Парка высоких технологий по обновлению учебных программ, разработке и чтению лекций по дополнительным дисциплинам и курсам для студентов вузов, а также созданию тренинговых центров [4, р. 28]. Требуется дополнительное внимание формированию предпринимательских компетенций как среди школьников, студентов, так и выпускников и молодых специалистов. Количество мероприятий, на которых могут быть представлены новые разработки и привлечены денежные средства на их дальнейшее воплощение, ежегодно увеличивается. Однако следует отметить, что зачастую молодым новаторам не хватает знаний особенностей регулирования предпринимательской деятельности в Республике Беларусь, опыта других предпринимателей, что несомненно, снижает инициативу по созданию собственного дела.

II. Наличие доступа к капиталу. Возможность использования раз-

личных финансовых инструментов для привлечения свободных финансовых ресурсов в создание, разработку и продвижение инновационного решения в финансовой сфере также является базовым критерием создаваемой инфраструктуры продвижения финтех. Основные этапы финансирования финтех-проектов представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Этапы финансирования финтех-проектов

Стадии финансирования проекта	Цель предоставления денежных средств	Источники финансирования
Предпосевная стадия	- разработка базового продукта для обоснования бизнес-концепции и проверки реализуемости идеи разработчиков проекта	- собственные сбережения; - друзья, родственники; - победа в конкурсах и хакатонах на лучшее решение; - ICO
Посевная стадия	- финансирование первоначальной деятельности финтех-стартапа	- бизнес-ангелы; - высокодоходные розничные инвесторы; - финтех-акселераторы и инкубаторы посредством выдачи грантов; - инвесторы в рамках использования льготных налоговых схем; - стартап-кредиты из средств банков развития и государственного бюджета; - государственные гранты и программы финансирования стартапов
Стадия развития	- вложение денежных средств в дальнейший рост и развитие компании	- венчурные фонды; - фонды прямых инвестиций; - корпоративные венчурные дочерние компании; - традиционные финансовые институты
Выход на IPO	- расширение направлений деятельности компании, выход на новые рынки	- розничные и корпоративные инвесторы; - финансовые институты

Источник: по материалам [2, р. 38–39; 5, с. 6].

Следует отметить, что в Беларуси «посевное» финансирование фин-

тех-проектов осуществляется за счёт частных вложений денежных средств. Так, было организовано сообщество бизнес-ангелов, с помощью которого финансируются успешные проекты в стартап-хабе Imagigu, усилиями резидентов Парка высоких технологий, технологических компаний, специализированных фондов проводятся хакатоны, конференции и другие мероприятия по привлечению, отбору и осуществлению первоначальных инвестиций в потенциально успешные проекты. Участие государственных органов может быть представлено на рынке «посевного» капитала в меньшей степени, поскольку 90 % проектов, в которые были вложены денежные средства, по статистике никогда не окупятся. Однако совместная реализация уже ставших известными среди предпринимателей мероприятий позволит увеличить фонды денежных средств для финансирования большего числа потенциально привлекательных финтех-проектов.

Рынок венчурного инвестирования не получил в Беларуси пока должного развития, что уменьшает источники привлечения денежных средств в стартапы и развивающиеся компании. Однако на протяжении более десяти лет формируются инновационные фонды в составе республиканского и областных бюджетов. Для стимулирования развития сектора финтеха часть денежных средств таких фондов может быть направлена на инвестирование в стартапы и развивающиеся компании.

III. Политика государства по развитию финтех-сектора. По средством упрощения условий регулирования отдельных аспектов предпринимательской деятельности государство может создавать благоприятные условия для развития и создания экосистемы финтеха. Специалистами ЕУ выделяют три составляющие данного критерия:

1. Регуляторный режим – поддержка со стороны правительства новых участников и бизнес-моделей [2, р. 50]. Она проявляется, в первую очередь, посредством создания специальных комиссий, рабочих групп или специализированных финансовых органов, цель которых состоит в привлечении заинтересованных лиц в разработку и внедрение режимов наибольшего благоприятствования для финтех-стартапов (представителей государственных органов власти, сектора финтех, традиционных финансовых институтов, научных кругов и др.); создание регуляторных песочниц и финтех-лабораторий, цель которых состоит в апробации финтех-продуктов или услуг, не нарушая при этом действующего законодательства; выделение денежных средств в рамках реализации государственных программ.

2. Государственные программы – программы по снижению барьеров по выходу на рынок финтех-стартапов, содействию конкуренции и инновациям, а также продвижению финтеха на национальном рынке [2, р.

50]. Государственные программы могут приниматься для регулирования следующих вопросов:

- открытость государства и финансовых институтов финтех-сектору (включает в себя не только создание благоприятных условий деятельности компаний в секторе финтех и привлечение инвестиций, но и улучшение доступа к инфраструктуре частных ресурсов общего пользования, данные которых являются особо значимыми для финтех-компаний – данные о проводимых платежах и клиентах финансовых институтов, геопространственные, экономические данные и данные об окружающей среде, системе транспорта и здравоохранения;

- привлечение зарубежных финтех-компаний в рамках программ по переносу их деятельности в заинтересованную страну с предоставлением различных вариантов государственной поддержки;

- простота регистрации и создания новой финтех-компании (количество дней, за которые это можно сделать);

- кибербезопасность (различные государственные программы по развитию кибербезопасности в стране) [2, р. 50].

Кроме того, могут быть разработаны как всеобъемлющие программы, в которых учитываются все направления по развитию финтеха, так и программы, регулирующие один из вопросов создания благоприятной среды для компаний, занятых в разработке финтех-продуктов.

3. Политика налогообложения – использование налоговых льгот для стимулирования как инновационной, так и инвестиционной деятельности в секторе финтеха [2, р. 60]. Предусматривается предоставление налоговых льгот как инвесторам по уплате налога на прибыль, так и самим компаниям, функционирующим в секторе финтеха.

В Республике Беларусь вопросы политики государства по развитию финтех-сектора частично рассматриваются Национальным банком. Периодически поднимается вопрос о создании министерства цифровой экономики. Однако сектор финансовых технологий охватывает многие направления в развитии финансовой системы, финансовых рынков, платежей, обработки информации и так далее. В сложившихся ограничениях целесообразно, по нашему мнению, осуществлять регулирование финтеха в рамках существующих полномочий государственных органов. В первую очередь это будет относиться к Национальному банку и Министерству финансов. Важным направлением в регулировании финтеха, по нашему мнению, является обеспечение кибербезопасности для пользователей новыми участниками финансового рынка, соблюдение прав пользователей финтех-продуктами (либо предупреждение о высокой степени риска), необходимость получения лицензии на осуществление определённых видов деятельности в сегменте финтеха, а также ограничение влияния используемых бизнес-моделей на финансовую стабиль-

ность страны.

Понимая, что действующее законодательство будет ограничивать развитие и деятельность финтех-стартапов, мы предлагаем создание регуляторной «песочницы», что позволит лучше мониторить возникающие законодательные ограничения и регуляторные риски, на основании чего принимать обоснованные решения об ограничении определённых видов деятельности или, наоборот, устранении правовых барьеров. Тем не менее, важно понимать, что регуляторная «песочница» не является панацеей от всех видов рисков, с которыми могут в будущем столкнуться регулирующие органы и финтех-компании.

Важным также является создание единого информационного технологического поля для коммуникации представителей финтех-стартапов и членов финансового сообщества (в том числе и государственных органов) для расширения возможности появления большего числа инновационных продуктов. По мнению ряда экономистов, «истории успешных мировых финтех-кластеров объединяет общая черта: наличие унитарного органа, поддерживающего активность финтех-экосистемы страны. Примечательной чертой данных финтех-сообществ считается то, что они не являются ни принадлежащей государству компанией, ни коммерческой организацией. В то же время спонсорами / партнёрами / членами финтех-объединений могут выступать и регулирующие органы, и технологические компании, и финансовые институты, и инновационные финтех-стартапы. Деятельность финтех-сообществ весьма разнообразна: от представления интересов финтех-компаний в регулирующих органах до продвижения финтех-решений среди инвесторов и заинтересованных лиц. Создание финтех-сообщества представляется перспективным и для развития финтеха в Беларуси. По нашему мнению, оно может быть сформировано из представителей государственных органов (Национальный банк, Министерство финансов, Министерство экономики), участников финансового рынка (коммерческих банков, в т. ч. Банка развития, страховых компаний, платёжных систем), технологических компаний и Парка высоких технологий, представителей финтех-сектора, акселераторов, академической и научной сферы, а также иных организаций, участие которых также важно для создания эффективной экосистемы. Кроме того, уже появившиеся на белорусском рынке организации, поддерживающие стартапы (например, Imagich), могут стать партнёрами данного сообщества, что только увеличит эффективность от создаваемой экосистемы. Деятельность финтех-сообщества будет заключаться в следующем:

- определение перспективных ниш для развития финтеха в Беларуси;
- проведение исследований об эффективности внедрения финтеха в других странах;

- курирование мероприятий, направленных на привлечение перспективных финтех-проектов и нахождение партнёров и инвесторов для них;
- продвижение финтех-компаний в медиасфере, в том числе с целью повышения финансовой грамотности населения;
- консультационная поддержка начинающих финтех-проектов и идей;
- координация разработки программного обеспечения, стандартов, платформ, протоколов;
- разработка предложений по созданию и изменению действующего законодательства касательно финтеха;
- проведение конференций, образовательных и исследовательских проектов.

Создание данной организации будет осуществляться за счёт взносов их членов и партнёров, причём для финтех-компаний на протяжении первого года может быть предусмотрен льготный период членства.

Объединение всех участников финтех-сегмента позволит вести диалог между различными его участниками. Более того, единый центр объединит представителей государственной власти, бизнес-сообщества, инвесторов и других заинтересованных лиц.

IV. Наличие спроса на предлагаемые финтех-услуги можно разбить на следующие составляющие:

1) спрос со стороны розничных потребителей – готовность использовать предлагаемые финтех-решения физическими лицами – резидентами определённой страны [2, р. 62]. Проведённые опросы позволили установить, что потребителями финтех-услуг является молодое поколение, а первичным условием их использования является их простота и более низкие комиссионные платежи по сравнению с традиционными финансовыми институтами, вторичным условием является новизна предлагаемых продуктов и услуг [2, р. 63];

2) спрос со стороны компаний и, в частности, малого и среднего бизнеса. Специалисты ЕУ считают, что для компаний малого и среднего бизнеса развитие сектора финтеха является наиболее важным, поскольку данные компании более ограничены в предоставляемых услугах со стороны традиционных финансовых институтов [2, р. 65];

3) спрос со стороны финансовых институтов – использование финансовых технологий в своей деятельности [2, р. 62]. Дигитализация финансовой сферы и потребность в снижении издержек требуют новых финтех-решений в розничном банковском деле, торговле на бирже и соблюдении регуляторных норм и норм финансовой отчётности. [2, р. 69]. Однако степень вовлечённости будет зависеть от открытости финансовых институтов. В данном вопросе лидирующее положение занимают банки США и Великобритании по реконструированию инфра-

структуры и процессов, а также расширению предлагаемых услуг для клиентов [2, р. 70]. В других странах, таких как Сингапур, Австралия, Гонконг нацеленность традиционных финансовых институтов в большей степени состоит в поддержании деятельности финтех-хабов, а не на внедрение решений в свою деятельность [2, р. 70].

V. *Создание инновационной бизнес-среды* [1, р. 3] – несмотря на то, что данный критерий частично включает в себя все перечисленные выше, рассмотрим возможные модели кооперации и поддержки финтех-экосистемы:

1) система «одного окна» – информационный портал, на котором размещается необходимая для финтех-стартапов информация по действующим правовым режимам в отношении созданных компаний, онлайн-курсы по развитию предпринимательства; база данных полезных контактов, онлайн-консультирование по вопросам регулирования в секторе финтеха, возможностях и предоставляемой государственной поддержке;

2) интернет-порталы, содержащие базы данных с максимальным набором информации, собираемой правительством и местными органами (в том числе с поддержкой API) в целях доступа стартапов к данным для разработки, тестирования и внедрения своих продуктов и услуг (Правительство Великобритании, США, Германии Австралии, Сингапура, Гонконга [2, р. 111–112];

3) отраслевые инкубаторы и акселераторы, финтех-кластеры по развитию инновационных технологий в финансовой сфере, созданные финансовыми органами, бизнес-структурами, университетами и научно-исследовательскими институтами, и лабораториями как совместно, так и по отдельности;

4) финтех-подразделения или инновационные лаборатории, создаваемые крупнейшими банками или финансовыми институтами с целью разработки и внедрения IT-решений в их деятельность за счёт программ поиска и развития стартапов, мероприятий по обучению, стажировке студентов и конкурсов на разработку финтех-продуктов;

5) кооперация и коллаборация финансовых институтов и финтех-компаний;

6) регуляторная «песочница» – специальный режим, с помощью которого участники смогут тестировать новые финансовые технологии и бизнес-модели без риска нарушить действующее законодательство [6, с. 96].

Для создания инновационной бизнес-среды в Беларуси нами предлагается создать финтех-акселератор. Его особенность будет заключаться в том, что его учредителями будут являться многие компании (финансовые и технологические) и фонды (в том числе иностранные и государственные). Создание финтех-акселератора возможно частично за счёт

денежных средств Белорусского инновационного фонда и Белорусско-Российского венчурного фонда, а также Банка развития Республики Беларусь.

Через данный акселератор возможно также внедрение различных инструментов финансирования финтех-проектов (например, предоставление грантов, денежных призов по результатам конкурсов за счёт средств инвесторов и Белорусского инновационного фонда) и инвестирования в стартапы, в том числе совместно с Белорусским инновационным фондом и Белорусско-Российским венчурным фондом. Отбор резидентов в акселератор будет осуществляться по результатам проведения хакатонов, конкурсов, объявленных на предложение лучшего решения в исследуемой области знаний, а также иных мероприятий, проводимых на конкурсной основе учредителями и партнёрами акселератора. Кроме того, финтех-акселератор может реализовать систему «одного окна»: на его сайте возможно размещение всей требуемой информации в доступной для всех форме, осуществление консультаций, в том числе в онлайн-режиме. Совместно с вузами и медиа-структурами могут быть разработаны бесплатные качественные онлайн-курсы, которые будут раскрывать в доступной форме основные вопросы предпринимательства, в том числе будет осуществлена популяризация принятых решений по развитию финтеха, а после – доступные для розничных клиентов финансовые продукты и приложения. Наравне с курсами на базе финтех-акселератора могут быть реализованы мастер-классы, обучающие краткосрочные семинары, школа финтеха по формированию и развитию базовых навыков в ИТ, предпринимательстве и финансах. Немаловажным также является организация коворкинга – пространства для совместной работы различных, связанных между собой проектов, встречи стартапов с профессиональными консультантами, предпринимателями и инвесторами.

Поскольку многие продукты финтеха направлены на предложение розничных решений для рядовых пользователей, также важна популяризация и продвижение финтеха медиа-компаниями, которые могут выступать в качестве медиа-партнёров финтех-акселератора. Прежде всего, это создание передач, направленных на повышение предпринимательской активности среди населения, создания положительного образа «предпринимателя-инноватора», а также повышения уровня финансовой грамотности населения. В частности, возможно съёмка передач о деятельности финтех-сообщества, назначении финтех-акселератора, проводимых финтех-мероприятиях (в том числе, хакатонах, конкурсах) с разъяснением перспективности отобранных проектов, требований к ним. Например, продолжение проекта «Мой бизнес» возможно со смещением его к финтех-проектам и изменении несколько модели передачи.

Финансовые институты, а также государственные органы, которые являются учредителями или партнёрами данного акселератора, могут предоставлять требуемую для реализации финтех-проектов информацию, осуществлять апробацию предложенных моделей и решений.

Необходимо проведение не только активной политики по созданию экосистемы финтеха, но и оценка её жизнеспособности и действенности на финансовом рынке определённой страны. При этом следует отметить, что на данном этапе невозможно детально точно определить набор критериев, позволяющий идеально функционировать экосистеме финтеха. Опыт зарубежных стран не всегда применим для стран Восточной Европы. Поэтому создаваемая экосистема финтеха требует постоянного мониторинга с целью исключения неэффективно действующих инструментов и замены их на имеющие больший потенциал для достижения поставленной цели. Метод проб и ошибок применяется всеми странами, поскольку финтех является новым явлением на финансовом рынке всех стран.

Список литературы

1. Diemers, D. Developing a FinTech ecosystem in the GCC [Electronic resource] / D. Diemers, A. Lamaa, J. Salamat, T. Steffens. – PwC, 2015. – Mode of access: <https://www.strategyand.pwc.com/media/file/Developing-a-FinTech-ecosystem-in-the-GCC.pdf>. – Date of access: 30.05.2019.
2. UK FinTech: on the cutting edge. On evaluation of the international FinTech sector [Electronic resource]. – EY, 2016. – Mode of access: <https://fintechauscensus.ey.com/2018/Documents/EY-UK-FinTech-On-the-cutting-edge.pdf>. – Date of access: 01.06.2019.
3. Курс на финтех: перспективы развития рынка в России [Электронный ресурс]. – EY, 2017. – Режим доступа: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-focus-on-fintech-russian-market-growth-prospects-rus/\\$File/EY-focus-on-fintech-russian-market-growth-prospect-rus.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/EY-focus-on-fintech-russian-market-growth-prospects-rus/$File/EY-focus-on-fintech-russian-market-growth-prospect-rus.pdf). – Дата доступа: 30.05.2019.
4. The IT Industry in Belarus: 2017 and Beyond [Electronic resource] // Ernst & Young, 2017. – Mode of access: [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-it-industry-in-belarus-2017-and-beyond/\\$FILE/ey-it-industry-in-belarus-2017-and-beyond.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-it-industry-in-belarus-2017-and-beyond/$FILE/ey-it-industry-in-belarus-2017-and-beyond.pdf). – Date of access: 01.06.2019.
5. Информация о политике стран мира в области поддержки развития финансовых технологий [Электронный ресурс] / Евразийская экономическая комиссия. – Режим доступа: http://www.eurasiancommission.org/ru/act/dmi/workgroup/Documents/07-09-2016/%D0%9A%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%BA%D0%B8%D0%B9%20%D0%BE%D0%B1%D0%B7%D0%BE%D1%80_Fintech%20%D0%B2%20%D0%BC%D0%B8%D1%80%D0%B5.pdf. – Дата доступа: 27.05.2019.
6. Цифровая Россия: новая реальность [Электронный ресурс] / А. Аптекман [и др.]. – Digital McKinsey, 2017. – Режим доступа: <https://www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Locations/Europe%20and%20Middle%20East/Russia/Our%20Insights/Digital%20Russia/Digital-Russia-report.ashx>. – Дата доступа: 30.15.2019.

H. Golikava¹⁴

DEVELOPING AND SUPPORTING THE FINTECH ECOSYSTEM

Abstract. Five basic criteria (talent, capital, policy, demand and technology) for creating of effectively functioning fintech ecosystem are considered. Based on the foreign approaches and features of Belarusian economy the proposals on development of fintech in Belarus are made. In particular, it is proposed to involve stakeholders into the creation of a fintech community and accelerator that will stimulate the development and penetration of financial technologies in our country.

Keywords: Fintech, ecosystem, startups, funding, regulatory sandboxes, financial institutes, fintech community, fintech accelerator.

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. АКТИВИЗАЦИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА НАЦИОНАЛЬНОМ И РЕГИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ.....	3
<i>Андрушко Р. В., Кулеш С. И.</i> Проблемы эффективности использования экономических ресурсов в организациях розничной торговли.....	3
<i>Бычек И. И., Кулеша А. Д.</i> Резервы повышения эффективности молочного подкомплекса Гродненской области.....	14
<i>Валентинович П.</i> Необходимость использования Lean Management на белорусских предприятиях.....	21
<i>Гайдук Д. Д.</i> Демография и перспективы развития производственных предприятий Брестской области.....	32
<i>Голикова А. С.</i> Формирование экосистемы поддержки и развития финансовых технологий...41	
<i>Камына М. В.</i> Особенности инновационного развития Гродненской области.....	52
<i>Карпов В. А., Мартынова И. Д.</i> Инновационная деятельность при возделывании льна-долгунца.....	59
<i>Кречко С. А.</i> Бенчмаркинг как процесс развития организационных способностей промышленных предприятий.....	70
<i>Куц Б. М.</i> Экономика и новые технологии в современном производстве.....	77
<i>Леонова Е. И., Нарута А. В.</i> Применение корпоративной системы SAP R/3 в логистике.....	85
<i>Мороз А. И.</i> Транспортная логистика и распределение.....	92
<i>Протасеня С. И.</i> Анализ дорожных фондов субъектов Российской Федерации Северо-Западного федерального округа.....	99
<i>Толстик И. А.</i> Информационное обеспечение/сопровождение цифрового развития на международных рынках.....	108
<i>Фурс М. В., Шевченко О. В., Матальцкая С. М.</i> Развитие транспортного комплекса Республики Беларусь: региональный аспект.....	119
Раздел 2. ФОРМИРОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ФИНАНСИРОВАНИЯ СОЦИАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ РЕГИОНА.....	128
<i>Борисенко П. И.</i> Осуществление страхования рисков в Республике Беларусь.....	128
<i>Витун С. Е., Амброжко М. В.</i> Международные резервные активы как фактор стабилизации курса национальной валюты.....	134
<i>Карпицкая М. Е., Бубен А. А., Коношок О. Ю.</i> Современные вызовы и национальные особенности функционирования страхового рынка в условиях конкурентной среды.....	144
<i>Кахоцкая Ю. В.</i> Финансовый механизм развития жилищного строительства в Республике Беларусь.....	152
<i>Лученок А. И.</i> Различия в трактовке финансовой стабильности как следствие противоречия интересов реального и банковского секторов экономики.....	164
<i>Тарасова Л. С.</i> Обращение цифровых знаков (токенов): правовой и учётный аспекты...173	
<i>Темирова А. Б., Икматова Э. Б., Бейсембаева А. А., Жумабаева Ж. О.</i> Обеспечение экономической безопасности Казахстана в свете усиления интеграционных процессов.....	185
<i>Цветкова М. А.</i> О состоянии банковского сектора Гродненской области.....	193
<i>Чигрина А. И., Сиваков В. В.</i> Анализ теоретических подходов к понятию «инвестиционная привлекательность».....	200
Раздел 3. МАТЕМАТИЧЕСКИЕ И ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ.....	207
<i>Грецкий Р. Е., Карачун И. А.</i> Прогнозирование волатильности фондового рынка на базе ARCH-моделей (на примере индекса S&P 500).....	207
<i>Калинина Е. Н., Ляликова В. И., Скродзка И.</i> Сравнительный анализ качества жизни населения в регионах Беларуси и Польши за 2017 год.....	215

Цехан О. Б., Ляликова В. И., Цехан А. В. Реализация средствами R методики построения рейтинга регионов Беларуси по развитию сферы услуг.....225
Ярошенко Е. И., Бойчук М. В. Моделирование оптимального поведения компании с учётом кусочно-постоянной процентной ставки по кредиту и опозданием доставки товара.....236

Научное издание

**ПРОБЛЕМЫ СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКИ:
ГЛОБАЛЬНЫЙ, НАЦИОНАЛЬНЫЙ
И РЕГИОНАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ**

Сборник научных статей

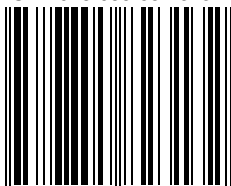
Издаётся в авторской редакции
Ответственный за выпуск *С. Е. Витун*

Техническое редактирование: *М. В. Вахмянина*
Компьютерная вёрстка: *И. П. Зимницкая*
Подготовка обложки: *А. И. Соболева*

Подписано в печать 12.12.2019. Формат 60×84 ¹/₁₆.
Бумага офсетная. Ризография. Гарнитура Times.
Усл. печ. л. 13,95. Уч.-изд. л. 17,0. Тираж 60 экз. Заказ 089

Издатель и полиграфическое исполнение:
Учреждение образования
«Гродненский государственный университет
имени Янки Купалы».
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/261 от 02.04.2014.
Ул. Ожешко, д. 22, 230023, Гродно

ISBN 978-985-582-313-2



9 789855 823132 >