СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ И БАНКОВСКОЙ ЭКОНОМИКИ

УДК 336.71

ЭВОЛЮЦИЯ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ ВЗГЛЯДОВ НА БАНКОВСКУЮ И ЛИЗИНГОВУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ

Бухаров Данил Николаевич, аспирант
ФГАОУ ВО «Сибирский Федеральный университет»,
Красноярск, Россия
Bukharov Danil Nikolaevich, postgraduate student
Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education
«Siberian Federal University», Krasnoyarsk,
danilbuharov82731@gmail.com

Аннотация. *В статье прослежена эволюция теоретических взглядов на банковскую и лизинговую деятельность: от классических концепций финансового посредничества и арендно-инвестиционных моделей к понятиям цифровой платформы, экосистемы и функциональной конвергенции банковского и лизингового бизнеса. Показано, что цифровизация смещает границу между секторами от институционального критерия (лицензия, право собственности на актив) к функциональному (владение данными и клиентским интерфейсом).*

Ключевые слова: *банк, лизинг, цифровизация, финансовое посредничество, экосистема, финансовые технологии, технологическое финансирование, цифровая экономика.*

Становление и развитие цифровой экономики кардинально меняют условия функционирования финансовых институтов. Банковский сектор и сегмент лизинга, традиционно рассматривавшиеся в экономической науке как самостоятельные объекты исследования с собственным понятийным аппаратом, сегодня оказываются вовлечены в единый процесс технологической трансформации. В этих условиях возникает необходимость ретроспективного анализа того, как менялись теоретические представления о сущности банковской и лизинговой деятельности, и определения направлений дальнейшего развития их научного осмысления. Актуальность темы определяется тем, что классические модели финансового посредничества не в полной мере объясняют новые формы взаимодействия банков и лизинговых компаний с клиентами, возникающие в цифровой среде [1, с. 15].

Классические теоретические основания банковской и лизинговой деятельности

Теория банковской деятельности исторически опиралась на концепцию банка как финансового посредника. В рамках данного подхода банк понимается как институт, аккумулирующий свободные денежные средства одних экономических субъектов и размещающий их у других, получая доход в форме процентной маржи. Информационная теория финансового посредничества объяснила существование банков асимметрией информации между кредиторами и заёмщиками: банк

как «делегированный монитор» снижает издержки контроля за заёмщиками, недоступные индивидуальным кредиторам [4, с. 397]. Отечественная научная школа, представленная в трудах О. И. Лаврушина, рассматривала банк в единстве двух аспектов - институционального (субъект, действующий на основании лицензии) и функционального (конкретная совокупность банковских операций и услуг) [1].

Теория лизинга формировалась в отечественной науке позднее и первоначально трактовалась через призму арендных отношений. В работах Л. Н. Прилуцкого лизинг рассматривался как особая форма имущественных отношений, сочетающая элементы аренды, купли-продажи и кредитования [2, с. 24]. В дальнейшем В. Д. Газман обосновал самостоятельность лизинга как инвестиционного механизма, при котором лизинговая компания, приобретая имущество у производителя, передаёт его лизингополучателю на условиях финансовой аренды, обеспечивая тем самым обновление основных фондов без единовременного отвлечения капитала [3, с. 7]. Систематизация позиций исследователей позволяет выделить три последовательных этапа эволюции теоретических взглядов (таблица).

Таблица – Эволюция теоретических подходов к банковской и лизинговой деятельности

Этап эволюции	Доминирующий теоретический подход	Ключевые характеристики
Первый этап (банковское посредничество, арендная трактовка лизинга)	Банк – финансовый посредник; лизинг – разновидность аренды	Институциональные барьеры, очевидная передача активов, бумажный документооборот
Второй этап (цифровая трансформация)	Цифровая платформа, экосистема, «банк как сервис»	Дистанционное обслуживание, Big Data, машинное обучение, электронный документооборот
Третий этап (конвергенция)	Функциональная конвергенция, цифровые экосистемы	Технологическое финансирование, альтернативный скоринг, интеграция банков и лизинговых компаний

Цифровая трансформация теоретических представлений о банковской деятельности

С середины 2010-х годов в мировой литературе закрепился термин «финансовые технологии», а применительно к сектору - концепция цифровой трансформации. Исследователи отмечают, что технологические инновации изменяют не отдельные операции, а саму бизнес-модель финансовых институтов: на смену вертикально интегрированному банку приходят гибкие цифровые платформы, объединяющие банковские, страховые, инвестиционные и небанковские услуги в единую экосистему [5, с. 224]. В теоретическом плане это означает переход от описания банка как учреждения к его пониманию как технологического сервиса, встроенного в клиентские экосистемы. Соответственно трансформируется и содержание банковской деятельности: она всё чаще определяется не через перечень операций, а через способность института создавать ценность для клиента на основе обработки данных.

Вместе с тем цифровизация порождает и новые риски, требующие теоретического осмысления: усиление концентрации данных у крупных игроков, зависимость устойчивости банков от информационной безопасности, необходимость адаптации пруденциального регулирования к деятельности технологических компаний. Особое значение приобретает вопрос о новых формах денег – цифровых валютах центральных банков, способных изменить трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики [1].

Теория лизинга в цифровой среде

Теоретическое осмысление лизинговой деятельности в период цифровизации развивается по трём направлениям. Первое связано с цифровой трансформацией операционных процессов: переход на электронный документооборот, применение технологий машинного обучения для скоринга лизингополучателей, использование телематики для дистанционного мониторинга предмета лизинга. Второе направление касается расширения объекта лизинга: в оборот вводятся цифровые активы и программное обеспечение, что требует пересмотра традиционной трактовки предмета лизинга как вещи [2]. Третье направление - развитие совместного технологического финансирования, при котором банковские структуры и лизинговые компании конкурируют не на рынке одного продукта, а в рамках единых клиентских экосистем.

Научная дискуссия концентрируется вокруг вопроса о том, сохраняет ли лизинг самостоятельность как форма инвестиционной деятельности или превращается в технологическую оболочку банковского кредита. Преобладающей представляется позиция, согласно которой лизинг сохраняет собственную экономическую функцию - сочетание финансирования с контролем за целевым использованием актива, - однако механизмы реализации этой функции приобретают цифровой характер [3].

Конвергенция банковского и лизингового секторов: новый этап теории

Сопоставление рассмотренных траекторий позволяет сформулировать центральный теоретический тезис настоящей статьи: цифровизация ведёт к конвергенции банковской и лизинговой деятельности, а граница между секторами смещается от институционального критерия (наличие лицензии, право собственности на актив) к функциональному (владение данными о клиенте и контроль над клиентским интерфейсом). Классическая дихотомия «банк кредитует - лизинговая компания передаёт имущество в аренду» утрачивает объяснительную силу: современные банковские экосистемы включают технологическое финансирование, а лизинговые компании автономно осуществляют функции, ранее считавшиеся сугубо банковскими, - привлечение ресурсов, скоринг и сопровождение клиента.

Данный вывод имеет практическое значение: он означает необходимость пересмотра подходов к регулированию, риск-менеджменту и подготовке специалистов, а также актуализирует задачу построения единой теории цифрового финансового посредничества, охватывающей как депозитно-кредитные, так и арендно-инвестиционные отношения.

Проведённый анализ показывает, что эволюция теоретических взглядов на банковскую и лизинговую деятельность отражает общую логику развития финансовой науки: от описания институциональных форм к объяснению функционального содержания финансового посредничества. Классические концепции сохраняют значение методологической основы, однако цифровизация требует их обновления. Перспективными направлениями дальнейших исследований представ-

ляются разработка теории цифровой экосистемы финансового финансирования, моделирование влияния цифровых валют центральных банков на лизинговые операции и изучение регуляторных механизмов, обеспечивающих баланс между инновациями и финансовой устойчивостью.

Список использованных источников

1. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – Москва : КноРус, 2021. – 384 с.

2. Прилуцкий, Л. Н. Финансовый лизинг : учебное пособие / Л. Н. Прилуцкий. – Москва : Изд-во ОСЬ-89, 2001. – 248 с.

3. Газман, В. Д. Лизинг в России: исследования и выборки (1998–2011) : монография / В. Д. Газман. – Москва : Изд. дом Высшей школы экономики, 2011. – 367 с.

4. Diamond, D. W. Financial Intermediation and Delegated Monitoring / D. W. Diamond // Review of Financial Studies. – 1984. – Vol. 51, № 3. – P. 393–414.

5. Gomber, P. On the Fintech Revolution: Interpreting the Forces of Innovation, Disruption, and Transformation in Financial Services / P. Gomber, R. J. Kauffman, C. Parker, B. W. Weber // Journal of Management Information Systems. – 2018. – Vol. 35, № 1. – P. 220–265.