

# ТИПОЛОГИЯ И СУЩНОСТНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ЭКОСИСТЕМ НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ<sup>1</sup>

## TYOLOGY AND ESSENTIAL CHARACTERISTICS OF ECOSYSTEMS IN THE FINANCIAL SERVICES MARKET<sup>1</sup>

V. Litvin

*Summary.* The formation and wide distribution of ecosystems, in particular, in the market of financial services, is an objective and natural process, which determines the expediency of a detailed and in-depth study of this new phenomenon. The article examines approaches to the interpretation of ecosystems essence, based on the identification of their main essential characteristics (signs), presents the author's position on this issue. The capitalization dynamics of the largest Russian ecosystems is analyzed, and a conclusion is made about its significant growth over the past five years.

The functioning experience of leading domestic and foreign ecosystems is investigated. The features and main manifestations of the ecosystem phenomenon in the Russian financial services market are revealed. So, the key feature of Russian banks actively developing and implementing the ecosystem model is their active participation in the acquisition of shares in IT companies and in the development of internal IT solutions for the provision of a variety of non-financial services. With regard to ecosystems created on the basis of non-financial core activities and diversity, there are threats of providing low-quality financial products and services and large losses for customers, which requires tighter state regulation of the financial activities of such companies.

Based on the general practice of ecosystems' functioning in the financial market, their typology is presented by author according to such criteria as: functional, institutional, functional level, dominant development strategy, the formation and functioning hierarchy.

*Keywords:* ecosystem, ecosystem model, essential characteristics, financial services market, regulation, ecosystem typology.

**Литвин Валерия Викторовна**

доктор экономических наук, директор, главный научный сотрудник, Институт финансовых исследований  
Финансового факультета, доцент,  
Финансовый университет при Правительстве  
Российской Федерации, г. Москва  
val.litwin2015@yandex.ru

*Аннотация.* Формирование и широкое распространение экосистем, в частности, на рынке финансовых услуг, — процесс объективный и закономерный, что обуславливает целесообразность детального и глубокого изучения этого нового феномена. В статье исследованы подходы к трактовке сущности экосистем, на основе выявления их основных сущностных характеристик (признаков), представлена авторская позиция по данному вопросу. Проанализирована динамика капитализации крупнейших российских экосистем, сделан вывод о ее существенном росте за последние пять лет. Исследован опыт функционирования ведущих отечественных и зарубежных экосистем. Выявлены особенности и основные проявления феномена экосистемности на российском рынке финансовых услуг. Установлено, что ключевой особенностью российских банков, активно развивающих и внедряющих экосистемную модель, является их активное участие в приобретении долей в IT-компаниях и в разработке внутренних IT-решений для предоставления разнообразных нефинансовых сервисов. В отношении экосистем, созданных на базе нефинансовой основной деятельности и диверсифицирующих ее, существуют угрозы предоставления некачественных финансовых продуктов и услуг и больших потерь для клиентов, что требует ужесточения государственного регулирования финансовой деятельности таких компаний. На основе обобщения практики функционирования экосистем на финансовом рынке, представлена их авторская типология по таким критериям, как: функциональный, институциональный, уровень функционирования, доминирующая стратегия развития, иерархичность в формировании и функционировании.

*Ключевые слова:* экосистема, экосистемная модель, сущностные характеристики, рынок финансовых услуг, регулирование, типология экосистем.

**В** современных условиях формирования нового технологического базиса на основе создания и широкого внедрения цифровых технологий, развития новых способов координации взаимодействия субъектов, распространения сетевых эффектов, довольно быстрыми темпами идет генезис экосистемной формы хозяйствования. Ее преимущества предопределяют повсеместный переход крупнейших зарубежных и отече-

ственных компаний к экосистемам. Динамика капитализации таких компаний свидетельствует о том, что этот переход вполне оправдан. К примеру, крупнейшие российские экосистемные компании продемонстрировали ускоренный рост показателя за последние 5 лет, за исключением 2022 г., когда на деятельность компаний негативное влияние оказали внешние санкции (рисунок 1).

<sup>1</sup> Статья подготовлена в рамках научно-исследовательской работы по заказу Правительства Российской Федерации ПИ-18 №1023032700534-8-5.2.4. «Экосистемность как новый тренд развития рынка финансовых услуг: границы и противоречия».

<sup>1</sup> The article was prepared as part of the research work commissioned by the Government of the Russian Federation PI-18 No1023032700534-8-5.2.4. «Ecosystem as a New Trend in the Development of the Financial Services Market: Boundaries and Contradictions».

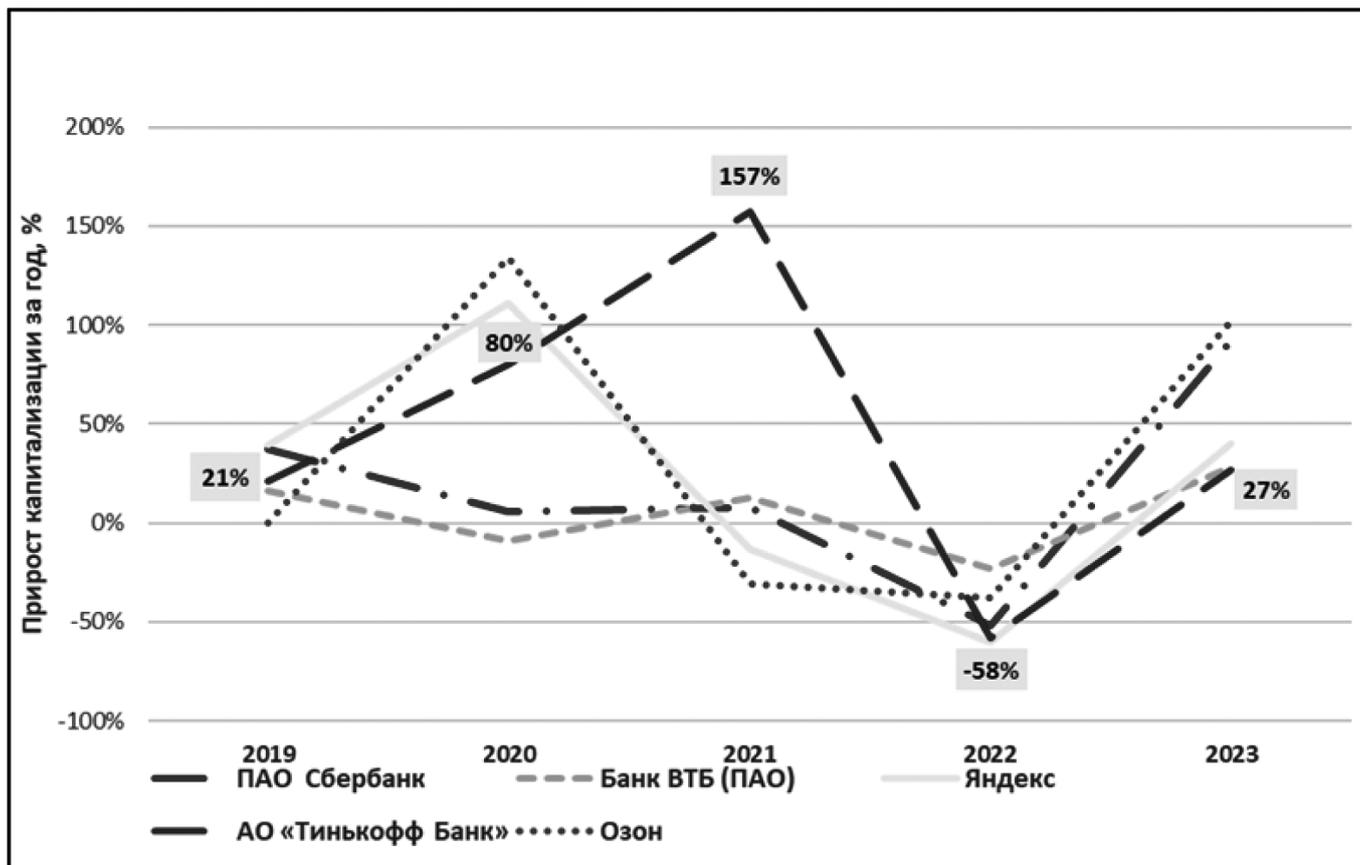


Рис. 1. Прирост капитализации крупнейших российских экосистем за 2019–2023 гг., %  
Составлено автором по материалам [1].

Вместе с тем, проблема экосистемности как нового феномена современной экономики, пока недостаточно изучена, в частности, на нынешний момент отсутствует единый общепринятый подход к трактовке данного понятия (таблица 1), типологии экосистем, определению их признаков, особенностей, преимуществ и недостатков.

Прежде чем дать авторское определение понятия «экосистема», выделим основные ее сущностные характеристики:

1. наличие особой информационно-технологической инфраструктуры (хотя бы одной цифровой платформы);
2. присутствие на нескольких рынках (более, чем на двух рынках и/или в отраслях);
3. средовой характер существования, наличие сетевых эффектов (превалирование сетевой среды с сетевыми эффектами; сетевые эффекты проявляются в том, что ценность, востребованность благ зависит от количества потребителей);
4. клиентоцентричность (ориентация на удовлетворение многосторонних потребностей клиента), наличие большой клиентской базы (многостороннего набора партнеров) и большого массива информации о клиентах (массива больших данных);

5. децентрализация управления (превалирование горизонтальных (неиерархичных) связей юридически независимых участников);
6. интегрированность разнообразных сервисов (получение клиентами выгод от использования нескольких сервисов сразу).

Итак, под экосистемой будем понимать новую форму хозяйствования платформенного типа, основанную на развитии нового способа взаимодействия субъектов (электронного, сетевого) в силу внедрения цифровых технологий и ориентированную на совместное (коллективное) создание и потребление научных идей, ресурсов, товаров, услуг, технологий, платформ и сервисов. В свою очередь, экосистема на рынке финансовых услуг базируется на предоставлении финансовых услуг, финансовых технологий, сервисов, платформ, обеспечивая кругооборот финансовых ресурсов.

Китай и Соединенные Штаты добились значительных успехов в создании финансовых экосистем. Рассмотрим крупнейшие экосистемы и их особенности. В 2019 году американская банковская система Citi была признана одной из лучших финансовых экосистем мира, со стоимостью активов около 1,8 триллиона долларов США. Агрессивная экспансия в Азию в цифровом формате на-

Таблица 1.  
Подходы к трактовке сущности экосистем

	Понятие экосистемы/ структура	Подходы к трактовке экосистем
1	Новая организационно-экономическая форма [9]	Ученые концентрируют внимание на том, что экосистема — это новый механизм создания инноваций, в рамках которого знания трансформируются в инновационные продукты при использовании участниками системы общей инновационной инфраструктуры
2	Прогрессивный способ организации экономической деятельности [4]	
3	Локализованный комплекс организаций, бизнес-процессов, инновационных проектов и инфраструктурных образований, способный к длительному самостоятельному функционированию за счет кругооборота ресурсов, продуктов и систем [6]	Исследователи в своих трактовках исходят из сущности социально-экономической экосистемы. Здесь также в центре внимания — совместное использование субъектами особой инфраструктуры в рамках обособленно функционирующей системы, где обеспечивается и самовоспроизводится кругооборот ресурсов и продуктов
4	Новый институт [7]	Трактовка сущности экосистемы на основе неоинституционального подхода. Экосистемы есть новые институциональные образования, их широкое распространение существенно изменит институциональную структуру современных экономических систем
5	Новый системный актор экономики, призванный в будущем сформировать новый социально-экономический ландшафт страны [4]	
6	В составе экосистемы следует выделить четыре взаимосвязанных и взаимодействующих между собой подсистемы: объектную в виде кластера, средовую в виде платформы, процессную в виде сети и проектную в виде бизнес-инкубатора [5]	Определение структуры экосистем на основе системной парадигмы как методологической базы исследования экономических систем

Источник: составлено автором

чалась в 2017 году, концентрация «оцифровки» бизнеса происходит в сегменте кредитных карт. Одновременно с развитием цифровой экосистемы происходит пропорциональное сокращение отделений. Азия — самый быстрорастущий регион для развития банковских услуг Citi, большое внимание в рамках развития экосистемы уделяется платформам социальных медиа, основной фокус — на Facebook. Отмечается высокий рост прибыли, в некоторых регионах он составляет около 50 % в квартал, что является свидетельством успешности экосистемы.

Еще одной достаточно привлекательной финансовой экосистемой считается «Wells Fargo», расположен-

ная в Северной Америке. С активами в 1,896 триллиона долларов, экосистема является крупнейшим сельскохозяйственным кредитором в США и сотрудничает с национальной лабораторией возобновляемых источников энергии в Голдене. Ее отличительной особенностью является продвижение проектов зеленой экономики. В эту финансовую экосистему входит акселератор стартапов «Thrive Agtech».

Также следует отметить польскую финансовую экосистему, которая является крупнейшей в Восточной и Центральной Европе. Это — экосистема «mBank», ориентированная на малый коммерческий бизнес. Ее развитие обусловлено тем, что многие клиенты предпочитают цифровую форму счетов и договоров. Наличие в экосистеме «mPower Business Starter» позволяет фирмам регистрироваться на сайте банка, а затем автоматически открывать расчетные счета и получать всю линейку банковских продуктов и услуг в режиме онлайн.

«Ant Financial z» — одна из крупнейших по капитализации финансовых экосистем насчитывает более 600 миллионов пользователей и охватывает 110 миллионов партнеров из 15 стран мира, предоставляя широкий спектр финансовых услуг, а также технических, в виде биометрической идентификации и средств распознавания образов.

Amazon Pay как масштабная экосистема, предоставляющая финансовые сервисы и услуги — мобильный кошелек, депозиты наличными и др., в то же время является комбинированной и одновременно предлагает участникам нефинансовые продукты и услуги. Сервис соединяет два вида торговли (офлайн и онлайн) и имеет опцию пополнения цифровых счетов в партнерских магазинах наличными. Amazon предоставляет бизнес-кредиты от \$ 1 000 до \$ 750 000 (на один год), Amazon Reload предлагает кешбэк для покупателей, использующих цифровую дебетовую карту Amazon. Совместно со страховой компанией «Warranty Group», Amazon Protect предоставляет страховые услуги. Amazon Store Card — это кредитные карты, которые клиенты могут использовать как в розничных магазинах, так и на многих сайтах.

Китайская платежная система «WeChat Pay» находится на переходном этапе развития. Идет ее активная трансформация в финансовую экосистему, стратегия компании направлена на расширение потребительского сегмента за счет выхода на рынок Индии. Экосистема включает в себя платежную подсистему и ряд сопутствующих сервисов, в частности, предоставляющих возможность бронировать номера в отелях, покупать билеты на транспорт.

Американский банк «Goldman Sachs» формирует электронную кредитную платформу совместно

с Amazon, работает с Apple. Банк обеспечивает страхование и берет на себя кредитные риски. Объединение трех крупнейших компаний в одну экосистему является ярким примером формирования и функционирования одной из масштабных финансовых экосистем в мире [14].

На российском рынке финансовых услуг доминируют так называемые банкоцентричные экосистемы, инициаторами создания которых выступают крупнейшие банки, среди них — ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО), АО «Тинькофф Банк», АО «Альфа-Банк». Ключевой особенностью этих банков является их активное участие в приобретении долей в IT-компаниях и в разработке внутренних IT-решений для предоставления разнообразных нефинансовых сервисов. Важно отметить, что экосистема ПАО «Сбербанк» на данный момент уже включает в себя более 50-ти компаний и сервисов, и при сохранении данной тенденции, к 2025 году объем предлагаемых услуг и сервисов в рамках этой экосистемы достигнет 65 трлн рублей. Сохраняя лидерство в предоставлении финансовых продуктов и услуг, ПАО «Сбербанк» постепенно трансформируется в технологическую компанию и наращивает объемы реализации нефинансовых продуктов своим клиентам, а это — более 107 млн человек, около 74 % численности населения страны [8].

Банк ВТБ (ПАО) — крупная финансовая экосистема, в основе которой — предоставление традиционных банковских продуктов и услуг и развитие цифровых сервисов. До 2025 г. компания планирует привлечь более 8 млн. новых розничных клиентов на базе партнерства в формате white label, что позволит партнерам использовать лицензию и инфраструктуру банка для оказания банковских услуг под их собственным брендом. Среди перспективных направлений деятельности компании — развитие розничной торговли, электронной коммерции, интернета и медиа, связи, жилья и коммунальных услуг, транспорта и логистики на основе BaaS-платформы (Bank as a service — банк как сервис) [13].

Экосистема АО «Тинькофф Банк» — третий крупнейший банк на российском рынке финансовых услуг с клиентской базой более 40 млн человек. Компания позиционирует себя как финансовую онлайн-экосистему, специализирующуюся на услугах кредитования, страхования, инвестирования, платежных операциях. Все больше внимания в этой экосистеме уделяется нефинансовым услугам и продуктам для премиальных клиентов. 2023 год продемонстрировал правильность выбранной банком экосистемной стратегии развития: чистая прибыль выросла в 2,5 раза (до 36,98 млрд руб.), вклады физических лиц увеличились на 536,9 млрд руб. (до 1,49 трлн руб.), а размер активов — на 640 млрд руб. (до 2,18 трлн руб.) [12].

Экосистема АО «Альфа-Банк» базируется, главным образом, на розничном сегменте (обслуживании физи-

ческих лиц), секторе малого и среднего бизнеса, а также на сегменте телекоммуникаций [10].

Альфа-Банк активно развивает свои цифровые платформы, предоставляя клиентам возможность осуществлять операции через мобильные приложения и интернет-банкинг.

В настоящий момент отдельные сегменты и ниши российского рынка финансовых услуг пытаются занять экосистемные компании, основная деятельность которых изначально базировалась на предоставлении нефинансовых продуктов и услуг — Озон, Яндекс, ПАО «МТС» и другие. В структуре таких экосистем создаются собственные банки.

Так, Озон был создан как сервис для осуществления доставки товаров, как по российской территории, так и из-за рубежа. Используя собственные IT-технологии, сегодня Озон развивает дополнительные сервисы как для покупателей, так и для продавцов, в частности, предоставляет финтех-продукты. В перспективе компания планирует предоставлять брокерские услуги и выпустить цифровые финансовые активы на сумму 2 млрд руб.

Экосистема Яндекс — крупная российская интернет-компания, включающая широкий спектр сервисов, — от поисковой подсистемы до электронной почты, облачного хранилища, карт Яндекс и многого другого. Единая экосистема Яндекс, объединяя все эти сервисы, обеспечивает пользователям достаточно быстрый доступ к необходимой информации и соответствующему функционалу. Развивая цифровые сервисы, в частности, — финансовые, экосистема Яндекс создала собственный банк — Яндекс банк. Таким образом, в рамках экосистемы Яндекс стали предоставляться банковские продукты и услуги.

Похожий путь прошла экосистема ПАО «МТС». Сформировавшись как компания, специализирующаяся на предоставлении услуг мобильной и фиксированной телефонной связи, она превратилась крупнейшую цифровую экосистему и сегодня, помимо сотовой связи, предлагает услуги широкополосного доступа в интернет, кабельного и спутникового ТВ-вещания. Компания активно развивает цифровые сервисы, включая финтех и медиа, в рамках экосистемы и мобильных приложений, предоставляет IT-решения в сфере телемедицины, интернета вещей, мониторинга, обработки данных и облачных сервисов. Расширяя поле своей деятельности, компания, по примеру опыта других нефинансовых экосистем, создала в своей структуре собственный банк — МТС банк, с числом клиентов более 2,5 млн человек [3].

По нашему мнению, данный тренд таит в себе большую опасность, поскольку в отношении экосистем, соз-

данных на базе нефинансовой основной деятельности и диверсифицирующих ее, существуют серьезные угрозы предоставления некачественных финансовых продуктов и услуг вновь созданными в их составе банками. Обладая обширной клиентской базой, с одной стороны, и не имея достаточного опыта работы на финансовом рынке, — с другой стороны, подобные институциональные образования, работая в онлайн-пространстве при низкой степени защиты от киберрисков, могут спровоцировать массовое использование мошеннических схем и большие потери для клиентов таких банков. В этой связи, представляется целесообразным ужесточение регулирования финансовой деятельности нефинансовых экосистем, особенно на начальном этапе ее развития. На наш взгляд, это и есть границы распространения феномена экосистемности на рынке финансовых услуг, за пределами которых — неподконтрольное нарастание потенциала негативных экстерналильных эффектов для участников нефинансовых экосистем.

Систематизация российского и зарубежного опыта становления и функционирования экосистем, позволяет выделить ряд их особенностей, таких как:

- пространственность и глобальный охват. Представляя собой пространственно локализованный комплекс, экосистема обладает огромным потенциалом роста в силу беспрепятственного выхода на мировой рынок;
- децентрализованность — экосистема есть комплекс иерархически неуправляемых участников, бизнес-процессов, инфраструктурных элементов, взаимодействующих между собой;
- клиентоориентированность, подразумевающая, что в центре экосистемной компании находится клиент со своими разнообразными потребностями, удовлетворяя которые посредством предоставления новых сервисов, товаров, услуг, экосистемы развиваются, повышают свои конкурентные преимущества и эффективность деятельности;
- мультипликация положительных сетевых эффектов, предполагающая увеличение полезности инфраструктурных элементов экосистемы по мере роста числа ее пользователей;
- многосторонний характер финансирования участников на основе перекрестного субсидирования, получения выгод от функционирования на разных рынках;
- обеспечение экономии на издержках, снижения транзакционных издержек, повышения эффективности деятельности за счет использования цифровых и интернет-технологий, снижения издержек коммуникаций, позитивных эффектов от масштаба анализа больших данных (извлечения существенных выгод от аккумуляции больших массивов данных о пользователях);

- усиление дезинтермедиации — исключения посредников из цепочек создания новой стоимости;
- обеспечение повышения информационной насыщенности систем и сокращения асимметрии информации;
- инновационный характер — обеспечивают особую среду для ускоренного внедрения инноваций;
- затратный выход — поскольку экосистемы представляют большой набор товаров, услуг, информации, ресурсов, доступ к разнообразным сервисам, платформам, выход из них затруднен для большинства пользователей [2, 4].

С точки зрения развития научного знания обо всем многообразии экосистем, представленных на национальном и мировом рынке в нынешний момент, следует *представить их типологию*, определив важнейшие критерии классификации.

В зависимости от *уровня функционирования* (мега-, макро-, мезо-, микро-), можно выделить наднациональные (глобальные), национальные, региональные, межотраслевые, отраслевые, корпоративные экосистемы. В силу свойств открытости, динамичности, как одну из особенностей экосистем, специалисты отмечают возможность их межуровневых перемещений, например, от корпоративной к межотраслевой или национальной и даже глобальной.

Крайне важна, на наш взгляд, типология экосистем *по функциональному признаку*, на основе этого критерия целесообразно выделить транзакционные, инфраструктурные, продуктовые (финансовые и нефинансовые) и инновационные экосистемы.

Транзакционные экосистемы обеспечивают взаимодействие между участниками (сторонами рынка) с целью осуществления разного рода транзакций, в частности, платежных, обменных операций (обмена товарами, услугами, информацией и др.)

Инфраструктурные экосистемы можно рассматривать как форму организации платформенного взаимодействия хозяйствующих субъектов с целью обеспечения коллективного доступа ко всевозможным сервисам. Такие экосистемы предполагают интеграцию платформ с большим количеством разнообразных сервисов, привлекая миллионы пользователей (Google, Amazon, Alibaba).

Продуктовые экосистемы — базируются на основном (базовом) продукте. В качестве примеров таких экосистем — Яндекс, МТС, Google с таким базовым продуктом как цифровая информация; Apple, Xiaomi — в основе экосистем которых — мобильные устройства и прило-

жения; Amazon — с основным продуктом — цифровые и аналоговые товары, Сбербанк, ядром экосистемы которого выступают банковские услуги. Среди продуктовых экосистем целесообразно выделить финансовые и нефинансовые экосистемы.

Инновационные экосистемы продуцируют особую информационно-технологическую среду, в рамках которой создаются инновации — новая ценность с новыми потребительскими свойствами. Инновационная экосистема представляет собой комплекс взаимоотношений между бизнесом и поставщиком знаний и идей (наукой), которые направлены на укрепление позиций участников данной среды. Другими словами, инновационная экосистема — это совокупность благоприятных условий и инфраструктурных элементов, направленных на активизацию инновационной деятельности. Это — «некая совокупность субъектов, взаимодействующих в процессе коммерциализации инноваций и их взаимосвязей, аккумулирующая человеческие, финансовые и иные ресурсы для интенсификации, оптимизации и обеспечения эффективности коммерциализации инноваций» [7].

Гибридные экосистемы совмещают в себе функции инновационных и транзакционных.

На основе такого критерия, как *иерархичность в формировании и функционировании*, следует выделить горизонтальные, вертикальные и смешанные экосистемы.

Горизонтальная экосистема представляет собой одноранговую экосистемную модель, функционирующую по принципу «от равного к равному» (from peer to peer), базирующуюся на самоорганизации участников горизонтальных сетей, обеспечивающую воспроизводство и кругооборот материальных и нематериальных продуктов и услуг без использования централизованных, иерархических моделей управления. Такие экосистемы ориентированы на продажу различных товаров разными независимыми поставщиками посредством различных сервисов.

Вертикальная экосистема базируется на иерархическом принципе, предполагает использование сервисов, удовлетворяющих потребности субъектов в рамках жизненного цикла продуктов, последовательного выполнения работ, предоставления услуг. Пример: автосалон — от покупки авто, через плановые сервисы и до утилизации или программы «трейд-ин».

Смешанная экосистема совмещает преимущества горизонтальной и вертикальной моделей, предлагая как продажу собственных продуктов, так и дополнительных услуг и продуктов от партнеров. Примерами могут служить экосистема Сбербанка или экосистема, ориентированная на куплю-продажу автотранспорта

с последующим его обслуживанием, включающая услуги по кредитованию, лизингу и др.

*В зависимости от стратегии развития*, целесообразно выделить:

- традиционные экосистемы, в которых расширение клиентской базы и рост прибыли осуществляется за счет совершенствования основных (традиционных) видов деятельности, использования имеющихся сервисов, платформ;
- сервисные, ориентированные на потребителя, в рамках которых удовлетворяются преимущественно потребности потребителей на основе реализации товаров и услуг с последующим их обслуживанием и подключением новых сервисов;
- сервисные, ориентированные на производителя, удовлетворяющих потребности поставщиков товаров и услуг с использованием новых сервисов, востребованных этим рыночным сегментом;
- информационно-мультипликационные, специализирующиеся на аккумулировании и приумножении информации о пользователях и транзакциях (сделках). Ориентируются на финансирование посредством рекламы, получение прибыли на основе торговли информацией о клиентах, сделках;
- сетевые, в рамках которых обеспечивается повышение операционной эффективности через синергетические эффекты сетевых взаимодействий участников и снижения на этой основе издержек функционирования экосистем.

Еще один критерий классификации экосистем — *институциональный*, с учетом той роли, которую определенный институт играет в создании экосистемы, а также деления ее участников на инициаторов и партнеров. Инициаторы играют роль ключевых компаний, формирующих создание экосистемы на базе предоставления основных ресурсов, продуктов, платформ и сервисов. Они определяют стратегические цели и направления развития экосистемы, а также управляют ее развитием и функционированием. Инициаторы стремятся к максимальной эффективности использования ресурсов и каналов экосистемы для привлечения новых клиентов и увеличения объема продаж. Партнерами экосистемы могут выступать различные компании и индивидуальные предприниматели, которые присоединяются к экосистеме с целью использования ее ресурсов, доступа к клиентам и сотрудничества с другими участниками. Возможна организация совместного бизнеса с инициатором экосистемы. Партнеры могут активно участвовать в создании и реализации новых продуктов, услуг и бизнес-моделей в рамках экосистемы, получая долю прибыли, генерируемой в результате совместной деятельности с инициатором [11].

На основе институционального критерия, можно выделить такие виды экосистем, как промышленные,

сельскохозяйственные, финансовые, образовательные, научно-исследовательские, медицинские и т.д. Если определить по данному критерию виды экосистем на рынке финансовых услуг, то среди них целесообразно различать: банковские, страховые, инвестиционные, кооперативные, пенсионные и иные виды экосистемных образований.

Поскольку на современном российском рынке финансовых услуг доминируют банки как инициаторы создания экосистем, принимая во внимания все тот же институциональный критерий, следует выделить также банкцентричные и иные (небанкцентричные) экосистемы.

Банкцентричные экосистемы — институциональные образования, в которых в качестве инициатора экосистемы выступают банки, формируя ее вокруг себя, и ориентируясь на традиционные виды деятельности. Выстраивая партнерские взаимоотношения с предприятиями различных сфер и отраслей экономики, такие банки диверсифицируют свою деятельность, расширяя как предложение финансовых услуг, так и нефинансовых продуктов и услуг. Непанкцентричные экосистемы на рынке финансовых услуг формируются непанкскими финансовыми институтами, с привлечением предприятий определенных секторов реального сектора, где у инициаторов уже есть сильное проникновение и перспективы роста, предлагают свои основные и диверсифицированные продукты и услуги для этих сегментов.

## Выводы

Экосистемные институциональные образования как новый феномен современной постиндустриальной экономики, бесспорно, обладают рядом преимуществ и обеспечивают более высокие конкурентные позиции по сравнению с традиционными формами хозяйствования.

В рамках экосистем ускоряется кругооборот всех видов ресурсов, создание и внедрение инноваций, накопление капитала для владельцев цифровых платформ, максимально реализуется потенциал социального капитала, что проявляется в многократном приумножении доверия, снижении транзакционных издержек, и в целом, повышается эффективность любых видов деятельности. Вместе с тем, неконтролируемое формирование экосистем способствует монополизации рынков и таит в себе другие масштабные угрозы и риски. Наиболее высок потенциал угроз на рынке финансовых услуг, когда нефинансовые экосистемы выходят на данный рынок с широкой линейкой предложений собственных финансовых продуктов и услуг. В этом случае возможен масштабный рост негативных экстерналий эффектов с большими потерями для участников нефинансовых экосистем. В этой связи, представляется целесообразным ужесточение регулирования финансовой деятельности нефинансовых экосистем, особенно на начальном этапе ее развития. Данный аспект проблемы требует отдельного детального исследования с разработкой и обоснованием целого комплекса действенных мер государственного регулирования.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Блоги трейдеров и инвесторов. Форум акций. Котировки акций. Фундаментальный анализ акций. Трейдинг, инвестиции, экономика // Smart-lab.ru: сайт. — 2024. — URL: smart-lab.ru (дата обращения: 20.05.2024).
2. Васильковский С.А. На пути к цифре: обзор докладов ОЭСР, посвященных деятельности, развитию и влиянию онлайн-платформ // Вестник международных организаций. 2020. — № 4. — С. 196–203.
3. Газпромбанк. Инвестиции. МТС: экосистема для государства, бизнеса и частных клиентов). — URL: <https://gazprombank.investments/blog/reviews/mts/?ysclid=lx4mc6tkvp78368896> (дата обращения: 20.05.2024).
4. Клейнер Г.Б., Рыбачук М.А., Карпинская В.А. Развитие экосистем в финансовом секторе России // Управленец. — 2020. — № 4. — С. 2–13.
5. Клейнер Г.Б. Социально-экономические экосистемы в свете системной парадигмы // Системный анализ в экономике — 2018: сб. тр. V Междунар. науч.-практ. конф. / под общ. ред. Г.Б. Клейнера, С.Е. Щепетовой. — М.: Прометей, 2018. — С. 5–14.
6. Королева Е.В., Солган Л.А. Экосистема в экосистеме: развитие финансовых технологий в России // Финансы и кредит. — 2021. — № 5(809). — С. 1116–1131.
7. Ланская Д.В., Панченко А.Н. Проблемно-ориентированная система управления инновационной экосистемой в экономике знаний // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. — 2019. — № 3. — С. 59–65.
8. Сбер: из банка в экосистему и финтех // Газпромбанк. Инвестиции. — 2024. — URL: <https://gazprombank.investments/blog/reviews/sber/?ysclid=lv8j919rh5625492243> (дата обращения: 10.04.2024).
9. Филимонов О.И., Касьяненко Т.Г., Кухта М.В. Экосистема как новая организационно-экономическая форма ведения виртуального бизнеса // Актуальные исследования. — 2021. — № 48 (75). Ч. II. — С. 31–41. — URL: <https://apni.ru/article/3298-ekosistema-kak-novaya-organizatsionno-ekonom> (дата обращения: 20.05.2024).
10. Фролов А. В. Банковские экосистемы: виды, функции, их роль в экономической системе страны // Детерминанты развития экономики и общества в условиях глобальных изменений. — 2023. — С. 5–6. — URL: <https://esj.today/PDF/34FAVN123.pdf> (дата обращения: 10.04.2024).
11. Халин В. Г., Чернова Г. В., Калайда С. А. Экономические экосистемы и их классификация // Управленческое консультирование. — 2021. — № 2 (146). — С. 47.
12. Чистая прибыль Тинькофф Банка выросла в 2,5 раза в 2023. — URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/chistaia-pribyl-tin-koff-banka-vyroslo-v-2-5-raza-v-2023> (дата обращения: 10.04.2024).
13. Экосистема и миллионы клиентов: в ВТБ рассказали о стратегии развития. — URL: <https://www.rostov.kp.ru/online/news/4239419/> (дата обращения: 10.04.2024).
14. Evdokimova Y. Financial ecosystems: analysis and development paths // IOP Conference Series: Earth and Environmental Science. — IOP Publishing. — 2021. — Т. 689. — № 1. — С. 2–3.

© Литвин Валерия Викторовна (val.litwin2015@yandex.ru)

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»