



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

О развитии индустрии финансовых услуг в Японии (информация)

Аннотация: Финансовые технологии как неотъемлемая часть цифровизации современной экономики в 2020 г. получили новый виток развития, в том числе и в Японии. От концепций использования блокчейна и необанкинга крупные японские технологические и финансовые компании перешли к прикладным проектам, в рамках которых уже совершили прорыв на рынке финтех-услуг. Данная работа посвящена обзору последних достижений Японии в отрасли финансовых технологий, а также анализу проблем и возможностей, с которыми столкнулся японский банковский сектор в данном направлении.

Ключевые слова: Финансовые технологии (финтех), необанкинг, цифровизация, блокчейн.

В Японии развитие индустрии финансовых технологий закреплено как один из приоритетов в ряде стратегических документов. Так, в 2017 г. Министерство экономики, торговли и промышленности выпустило рекомендации по развитию отрасли, поставив задачи повысить долю безналичных платежей в экономике, внедрить облачные технологии в малый и средний бизнес, а также улучшить «циклы конвертации денежных средств в цепочках добавленной стоимости» (показатель, соответствующий времени, за которое компания конвертирует свои инвестиции в выручку).

В 2019 г. японское Агентство финансовых услуг представило свою стратегию развития, включавшую внедрение технологий по анализу предпочтений клиентов, создание инновационных финтех-кластеров,



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

совершенствование системы кибербезопасности в сфере финансовых услуг и т.д.

В ноябре 2021 г. для поддержки предприятий в сфере финтех (в особенности демонстрирующих высокие темпы роста стартапов) был внесен ряд изменений в правовые нормы, регулирующие японский рынок финансовых услуг. Так, компаниям было разрешено оказывать различные финансовые услуги (банкинг, страхование, торговля ценными бумагами) по единой лицензии. Предполагается, что этот шаг будет способствовать цифровизации отрасли, обеспечивая доступ к различным финансовым услугам через приложение в смартфоне. Еще одной потенциально важной мерой стало разрешение работодателям выплачивать зарплату своим работникам напрямую на «электронные кошельки» (т.е. в цифровой валюте), что должно способствовать перемещению части денежных потоков из сектора традиционного банкинга в отрасль финансовых технологий.

Японская политика по развитию индустрии финансовых технологий тесно связана со стратегическим позиционированием Токио как одного из крупнейших глобальных финансовых центров. Цифровая трансформация финансовой отрасли должна послужить повышению привлекательности Японии как международного финансового «хаба», наряду с привлечением иностранных менеджеров и смягчением регулирования входящих инвестиций. При этом в растущей достаточно медленными темпами японской экономике финтех является одной из наиболее динамичных индустрий: по прогнозу Yano Research Institute, объем рынка финансовых технологий в стране составит в 2022 г. 11 млрд долл. против 1,4 млрд в 2017 г. Период пандемии COVID-19 и сопутствующие карантинные меры



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

способствовали цифровизации многих бизнес-моделей в экономике страны, что привело к повышению спроса на финансовые технологии.

Одно из направлений отрасли финансовых технологий, где Япония стремится выступать как глобальный лидер, — это криптовалюта. В 2017 г. Япония стала первым государством, давшим криптовалюте правовое определение («виртуальная валюта») и регулирование. Использование криптовалюты в стране разрешено законом, однако с февраля 2021 г. действуют определенные ограничительные меры, направленные на борьбу с отмыванием денег и финансированием криминальной деятельности. Для регулирования данной сферы созданы два профессиональных объединения — JVCEA, Японская ассоциация рынка кибервалюты, и JSTOA, Японская ассоциация эмитентов токенов (единица учета, выполняющая в цифровой индустрии финансов функцию ценных бумаг), которые тесно сотрудничают с правительственным Агентством финансовых услуг.

Доля финтеха в экономике Японии

Тем не менее, несмотря на единичные успешные кейсы, развитие финтех-индустрии Японии нельзя назвать бурным. Напротив, на протяжении 2018 – 2021 гг в Японии наблюдался спад инвестиций в данную индустрию с 4,8 млрд долл до 1,2 млрд долл. По итогам 2022 года ожидается продолжение нисходящего тренда. Инвестиции представлены прежде всего единичными крупными сделками по приобретению финтех-компаний. Самой крупной сделкой в 2022 году является транш 41 млн долл от американской компании цифровых платежей Block в японский необанк Kyash. Сделка составляет 41% от всех инвестиций в японский финтех в первом квартале 2022 года.

Согласно рейтингу стран Global Fintech Index 2021 Япония занимает 21-ое место среди передовых стран финтеха, после США, стран Европы,



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

Канады, России и др. (Россия занимает 19-ое место, поднялась на 13 позиций по сравнению с предыдущим годом).

Среди стран азиатского региона Япония – третья в рейтинге после Сингапура (сдал одну позицию по сравнению с предыдущим годом) и Китая (15 место, поднялся на 6 позиций по сравнению с предыдущим годом). Япония же по сравнению с предыдущим годом поднялась на одну позицию выше в представленном списке стран. Южная Корея не входит в топ-3 азиатских лидеров (26-е место, сдала 8 позиций по сравнению с предыдущим годом).

По версии того же рейтинга Токио также занимает далеко не первое место среди городов финтеха (19-ое место, опустился в списке на 2 позиции по отношению к предыдущему году). Его обошли Сан-Франциско, Лос-Анджелес, Нью-Йорк (находятся в топе рейтинга), а также азиатские города Гонконг, Сингапур и Пекин (9-ое, 10-ое и 17-ое места соответственно). Отметим, что Сеул при этом находится в рейтинге еще ниже Токио – 31-ое место.

Популярным направлением финтеха является необанкинг, который предполагает, в частности, управление своими банковскими счетами и банковскими операциями в приложении на смартфоне. И Россия, и Япония за последние пять лет пережили всплеск количества пользователей необанковских услуг (с 1,2% до 11,9% в России с 0,11% до 1,9% в Японии), однако в России процент пользователей среди граждан значительно выше.

Доля безналичных платежей в экономике Японии составляет 32,5%, что значительно ниже аналогичного показателя в большинстве развитых стран.

Медленное развитие финтеха в Японии по сравнению с другими странами, помимо слабой адаптации законодательства страны к новым



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

цифровым реалиям, обусловлено следующими причинами. Развитие финтех индустрии сдерживает консервативность японского населения и модель их поведения на рынках финансовых услуг (около 30% населения составляют пожилые люди). Японцы также опасаются утечки личных данных. Замедляет рост цифровизации банковских услуг и нехватка кадров в финтех-индустрии.

Крупнейшие проекты и сделки

Хотя традиционный рынок финансовых услуг и финтех являются в определенной степени конкурентами, крупные банки и другие финансовые институты в Японии активно инвестируют в финансовые технологии и стремятся извлечь выгоду из динамичного роста данной отрасли.

Банк MUFG (Mitsubishi) в 2020 г. запустил основанную на технологии блокчейн систему международных платежей. Банк Mizuho в марте 2022 г. объявил о стратегическом партнерстве с Google, нацеленном на оказание финансовых услуг с использованием современных возможностей робототехники и анализа данных.

В октябре 2022 года LiNKX (Токийское бюро разработки ПО) совместно с Minna Bank (наиболее продвинутый в цифровых сервисах банк Японии) и Zero Bank Design Factory (разработчик банковского ПО) разработали первую японскую платформу Banking-as-a-Service, соответствующую стандартам FAPI (Financial-grade API). Платформы такого рода становятся популярными среди финтех-компаний всего мира, они позволяют «обернуть» сложные банковские операции в мобильное приложение партнера банк.

Однако для того, чтобы данные физических лиц, взаимодействующих с партнером банка, безопасно обрабатывались и хранились как у партнера банка, так и непосредственно на серверах банка, нужен протокол FAPI.



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

Данный стандарт был завершен и опубликован в марте 2021 года. Внедрением FAPI в сервисы Banking-as-a-Service, предоставляемые банками Японии, занимается японская компания Authlete.

Концепция «покупок без кассы» была реализована в октябре 2022 года японской компанией Lawson. Ее магазин стал первым в своем роде в Японии. Однако в данной сфере Япония отстает от Китая, США и других стран. В США компании Wheelys и Amazon Go создали магазины без обслуживающего персонала и без касс еще в 2017 году. В Швеции подобный магазин был создан еще раньше — в 2016 году.

Лидерами японской финтех индустрии считаются:

Minna no Ginko (часть Fukuoka Financial Group) — первый цифровой банк Японии;

Softbank Payment Service Corp. — провайдер платежных сервисов;

Paidy — платформа, которая позволяет клиентам покупать онлайн без кредитной карты или пре-регистрации. Компания была приобретена PayPal за 27 млрд долл в сентябре 2021 года;

Moneytree — платформа-агрегат финансовых данных, которая предоставляет приложение для подсчетов личных финансов и облачный бухгалтерский сервис;

Kyash — финтех-платформа, предоставляющая услуги мобильного банкинга с полнофункциональной банковской технологией, в настоящее время предлагает приложение для цифрового кошелька;

PayPay — приложение для онлайн платежей;

BitFlyer — биткойн-биржа и торговая площадка, которая позволяет своим клиентам покупать, продавать и тратить биткойны;



Паксютов Г.Д.
Романова А.А.
О развитии индустрии финансовых услуг
в Японии
06.12.2022
Институт Китая и современной Азии РАН

ZOZO — используется на крупнейшей платформе электронной коммерции в Японии и позволяет отсрочить оплату товара на срок до двух месяцев;

Rakuten Group — предоставляет постоплатные платежные услуги внутри Rakuten Pay, мобильный платежный сервис.

Японский опыт для России

Россия по многообразию и количеству финтех услуг превосходит Японию. То, на что стоило бы обратить внимание российской банковской отрасли – это систематизация и стандартизация цифровых финансовых сервисов. Однако ввиду текущей геополитической обстановки открытое и масштабное сотрудничество с японским финтехом не представляется возможным. Тем не менее заимствование лучших практик японских разработчиков банковского ПО (например, детальное тестирование алгоритмов платежных систем) – на наш взгляд, возможно.

Исполнители:

*научный сотрудник Центра японских исследований ИКСА РАН
Паксютов Георгий Давидович, аналитик Экспертно-аналитического
центра ВА и ЮВА ИКСА РАН Романова Алена Александровна*