

Анотація. Представлена стаття наближує до деяких нових поглядів, щодо проблемних аспектів законодавчої ініціативи в Словаччині, з особливим наголосом на сучасну рекодифікацію словацького приватного (господарського) права. Дослідження цього явища не обмежується національним законодавством, а також містить елементи пов'язані з нормативними актами Європейського Союзу. Слід враховувати, що у контексті цілеспрямованої кодифікації приватного права в Словацькій Республіці кінцевою ціллю є створення нового Цивільного кодексу, що може сприяти покращенню правовідносин з акцентом на економічні аспекти та тим самим сприяти модернізації національної економіки. Ширшому контексті автор вказує на (взаємні) відносини права та економіки та їх (спільний) вплив на процеси які відбуваються в національній економіці.

Ключові слова: законодавча ініціатива, економіка, господарство, рекодифікація приватного права, торгівля.

Аннотация. Представленная статья приближает к некоторым новым взглядам, по проблемным аспектам законодательной инициативы в Словакии, с особым упором на современную рекодификацию словацкого частного (хозяйственного) права. Исследование этого явления не ограничивается национальным законодательством, а также содержит элементы связанные с нормативными актами Европейского Союза. Следует учитывать, что в контексте целенаправленной кодификации частного права в Словацкой Республике конечной целью является создание нового Гражданского кодекса, который может способствовать улучшению правоотношений с акцентом на экономические аспекты и тем самым способствовать модернизации национальной экономики. Более широком контексте автор указывает на (взаимные) отношения права и экономики и их (общий) влияние на процессы происходящие в национальной экономике.

Ключевые слова: законодательная инициатива, экономика, хозяйство, рекодификация частного права, торговля.

Summary. The presented article approaches some new perspectives on problematic aspects of Slovak legal norms, with specific accent on the actual recodification motions in the Slovak private (commercial) law. Research of this phenomenon is not limited to national legislation, but also contains elements in relation to normative legislative acts of the European Union. In the context of focused private law codification in the Slovak Republic it should be taken into account, that the current process, the final product of which should be the new Civil Code, can favorably improve legal relations with the accent on economic aspects and thereby contribute more to the modernization of the national economy. In a wider contexts the author points to the (reciprocal) nexus of law and economics and their (mutual) influence on processes in the national economy.

Key words: legislation, business, economy, recodification of private law, trading.

УДК 332.62(477.7):339.9

Чжан Минцзюнь

аспирант кафедри фінансов

*Белорусского государственного экономического университета
(Республика Беларусь)*

Zhang Mingjun

Postgraduate Department of Finance

*Belarusian State Economic University
(The Republic of Belarus)*

ИССЛЕДОВАНИЕ ПОНЯТИЯ И РАЗВИТИЯ ИНТЕРНЕТ-ФИНАНСОВ

RESEARCH ON THE CONCEPT AND DEVELOPMENT OF INTERNET FINANCE

Аннотация. В статье дано определение понятия «Интернет-финансы», проведен анализ современной ситуации в развитии Интернет-финансов в Китае, дана ее характеристика. При помощи специального программного обеспечения проведен анализ данных по слиянию сферы Интернет-финансов и банковской сферы, развитию Интернет-финансов в Китае, на основании чего делаются выводы об их влиянии.

Ключевые слова: Интернет-финансы, модели, Swot-анализ.

1. Определение Интернет-финансов

Что же такое Интернет-финансы? На сегодняшний день научная общественность не дает единого определения данному термину. Относительно общепринятыми являются такие:

Первое. В общем смысле Интернет-финансы включают в себя электронную коммерцию, новые модели предоставления финансовых услуг с использованием преимуществ Интернет-технологий, а также использованием Интернет-технологий традиционными финансовыми структурами для улучшения качества оказываемых финансовых услуг.

Второе. Интернет-финансы являются гармоничным слиянием традиционных финансов и технологий Web. Современные информационные научно-технические достижения в области Интернет-финансов, особенно такие, как мобильные платежи, облачное программирование, социальные сети, отбор данных, основанный на технологии больших данных и др., в дальнейшем коренным образом повлияют на человечество. Отрасль финансов, руководящей составляющей которой являются Интернет-технологии, называется Интернет-финансами.

Третье. Интернет-финансирование – это модель развития платежей через третьих лиц, финансов больших

данных, равноправного Интернет-кредитования, крауд-фандинга и других олигополий, которая образовалась в соперничающую с традиционными банковскими финансами систему. Это соперничество породило коренные изменения в управлении традиционными коммерческими банками. Коммерческие банки должны усилить инновационное реагирование на такие области, как векторное конструирование финансов в Интернете, упорядочивание продуктов по технологии больших данных, динамичные инновации управления состоянием, доступность кредитования и др., чтобы усилить инновационное реагирование, развить новые современные возможности.

Четвертое. Интернет-финансы соединяют в себе мобильные финансы, финансы больших данных и финансы облачного программирования.

Мобильные финансы – это осуществление работы с интеллектуальным терминалом и приложениями при помощи беспроводного Интернет-соединения. В конечном счете, все мобильные финансовые компании осуществляют свою деятельность через приложения.

Финансы больших данных и техника накопления данных (технология наложения отпечатка), способы обработки данных (включая накопление данных) и оценка кредитоспособности (разработка продукта и управление рисками) используются вместе. Управление рисками с помощью больших данных является ключевой технологией Интернет-финансов, без которой они стали бы источником рисков.

Финансы облачного программирования (облачные финансы) – это система технологий облачных хранилищ информации, облачных платформ управления рисками, облачных систем управления высшей формой развития Интернет-ресурсов. Облачные финансы являются конечной высшей формой развития Интернет-финансов. В модели облачных финансов финансы приравниваются к технике. В дальнейшем финансовая деятельность будет развиваться в рамках этих технологий, поэтому существует мнение, согласно которому финансы Интернет-предприятий приравниваются к активам на бирже.

Пятое. Глубокое слияние искусственной техники, Интернета вещей, компьютеров и других технологий, четвертая индустриальная революция, опирающаяся на интеллектуальное производство, ускоренное развитие интеллектуального общества, широко использующего большие данные, новая экономика и новые технологии непосредственно ведут к быстрому развитию Интернет-финансов. Интернет-финансы – это все новые характеристики, новые технологии, новые платформы, новые типы и новые формы осуществления, возникшие, когда современная экономика вошла в эпоху Интернета.

В общем можно отметить, что, несмотря на то что определения расходятся, это происходит из-за того, что три составных части – способы оплаты, обработка информации и распределение ресурсов – находятся в процессе ядерного развития.

2. Развитие Интернет-финансов

Время развития Интернет-финансов в Китае относительно невелико, началом можно считать реальный разворот экономики в сторону открытости внешнему миру и расширению внешних связей. Всего выделяется три этапа развития: 1) 1990–2004 гг.: традиционные финансы обращаются в Интернет-финансы при помощи Интернета и компьютеров; 2) 2005–2011 гг.: этап, на котором быстрое развитие Интернет-технологий привело к возникновению платежей через третье лицо; 3) 2011 г. – по сегодняшний день: этап, на котором существенное влияние на развитие Интернет-финансов оказало появление

технологии больших данных и облачного программирования.

На сегодняшний день Интернет-финансы стали частью жизни людей, и вслед за этим стремительно развивается рынок платежей через третье лицо. Статистика свидетельствует, что с 2008 г. по сегодняшний день общий объем платежей через третье лицо взлетел с 235,6 млрд. юаней до 2 160 млрд. юаней в 2011 г., в первом полугодии 2012 г. он достиг 1 550 млрд. юаней, а в 2014 г. составит, по подсчетам, около 10 трлн. юаней.

В последние годы наблюдается стремительный рост мобильных платежей во всем мире. В 2011 г. он составил 240 млрд. долларов США, а в 2015 г. он должен достичь 1 трлн. долларов США, количество пользователей составит 0,5 млрд. человек. В 2011 г. на мобильные платежи приходился 1% всего общемирового рынка платежей, а в 2015 г. он должен превысить 2,2%.

В Китае мобильные платежи стали удобным и надежным способом оплаты, новейшей услугой с огромным потенциалом для развития, и тенденции ясно показывают, что день ото дня эта услуга становится все более популярной. В особенности с утверждением стандарта мобильных платежей после продвижения, главным образом, компанией ChinaUnicom стандарта 13.56 МГц, который уменьшил степень неопределенности в развитии отрасли, мобильные платежи словно вышли на скоростную дорожку в своем развитии. По данным статистики, в 2011 г. число пользователей мобильных платежей составило 187 млн. абонентов, объем рынка – 74,2 млрд. юаней, сопоставимый прирост – 68,7%. Предполагается, что в 2014 г. рынок достигнет 385 млрд. юаней, а число пользователей возрастет до 387 млн.

В то же время коммерческие банки, занимающиеся традиционным финансированием, ограничены в своем положении и не могут полностью удовлетворить потребности клиентов. Игнорирование развития электронных услуг дало шанс механизму платежей через третье лицо. Они предоставили возможность полной первичной обработки данных о способах оплаты и поведении потребителей, их исследования для Интернет-потребителей на базе Интернет-площадок. Привязка банковских счетов повысила коэффициент сбалансированности при оплате через Интернет. А дальнейшее появление новых услуг и механизмов, в конечном счете, может покрыть всю финансовую систему.

Природа Интернет-финансов – это финансы, их канал – это Интернет, инструмент – это технология больших данных, главное направление – включение в сеть рынка для клиента. Главным предметом Интернет-финансов являются платежи через третье лицо, Интернет-кредитование, управление финансами и инновации мобильных платежей. Новое развитие способов, каналов и средств платежей радикально изменило условия жизни и модели поведения потребителей. В то же время оно нанесло удар по коммерческим банкам и сфере традиционных финансов и оказало определенное влияние на механизм прямой передачи валюты центральным банком.

3. Модели развития Интернет-финансов

3.1. Перевод традиционного финансового обслуживания в Интернет

Перевод традиционного финансового обслуживания в Интернет также называется финансовым Интернетом. Обычно он включает в себя новые услуги, оказываемые традиционными финансовыми учреждениями, такими как коммерческие банки, например управление личными средствами, ценными бумагами, страхование, управление активами и др., которые развиваются на базе Интернет-

технологий. Финансовый Интернет включает в себя три основных области: 1) представляет собой слияние традиционного финансового сектора с технологиями для работы в Сети, что приводит к информатизации ранее существовавших услуг. Например, Интернет-банкинг, АТМ-сервис, банковские IC-карты возникли именно благодаря подобному слиянию; 2) представляет собой обслуживание инновационных услуг сферы традиционных финансов на базе компьютерных технологий. Примером может служить возникновение Интернет-валюты; 3) представляет собой площадку, необходимую для облегчения предоставления новых услуг в традиционном финансовом секторе, например сети фондов, финансы цепей снабжения и т. д.

В данной модели развития услуги сферы традиционных финансов, опираясь на развитие компьютерных технологий, повышают качество соответствующих новых услуг и процессов, оптимизируют модели обслуживания и модели управления рисками, осуществляют информатизацию развития финансовых учреждений и интенсификацию и технологизацию управления ими.

Однако в этой модели развития Интернет-финансы служат для поддержки, сочетания и дополнения традиционных финансов, а не для замещения их. Дальнейшее усовершенствование основы для финансового сектора является большим преимуществом для его развития. Однако влияние Интернет-валюты ограничено не только фондовым рынком валют. Важнее то, что воздействие на депозиты и вклады нанесло трансграничный удар, в особенности банковскому сектору. В качестве примера можем привести фонд Интернет-валюты «Юйэбао», который стимулировал развитие денежных фондов в своей отрасли и в то же время оказал влияние на банковские вклады и депозиты. Ранее развитие валютных фондов в Китае было очень медленным, вплоть до 2013 г. суммарный объем фондовых вкладов составлял всего 304 млрд. юаней, однако с июня 2013 г. после презентации одного только платежного сервиса «Юйэбао» объем сразу превысил 500 млрд. юаней, а в конце первого квартала 2014 г. объем фонда денежного рынка превысил 1 трлн. юаней.

3.2. Платежи через третье лицо и механизм их функционирования

Система оплаты счетов через Интернет – это новая система оплаты, основанная на платежах через третье лицо, мобильных платежах и т. д., которая появилась с

бурным развитием и интеллектуализацией мобильных устройств. Мобильные платежи и платежи через третьих лиц в большой мере стимулировали слияние системы платежей и Интернет-технологий и стали важной составной частью базовой инфраструктуры финансовой системы, в особенности с активным использованием Интернета нефинансовыми компаниями для продвижения оплаты услуг через Интернет (рис. 1).

Платежи через третье лицо могут замещать банковские платежи, однако они являются дополнением, улучшающим базовую инфраструктуру финансовой системы. В 2013 г. через данную платежную систему было проведено 23,58 млрд. сделок, объем которых составил 2 939,57 трлн. юаней; годовой объем электронных платежных операций, включая Интернет-платежи, телефонные и мобильные платежи, составил 1 075,16 млрд. юаней. В 2013 г. объем Интернет-платежей составил приблизительно 5,4 млрд. юаней, т. е. 1,8% в рамках целой платежной системы. Пропорция электронных платежей составила 5%.

Центральными в модели платежей через третье лицо, включая платежи через шлюз, платежи с аккаунтов, телефонные и мобильные платежи, являются платежи через шлюз (сделку оплачивает независимое третье лицо) и платежи через аккаунт (сделку оплачивает общее третье лицо). Механизм функционирования первого относительно прост: третье лицо сообщается с первым клиентом на начальном этапе онлайн-оплаты, затем сообщается с конечным клиентом или банком, за счет фондов, предоставленных несколькими банками, вносит оплату на единой платформе, создает общее для покупателя и продавца онлайн-соединение для оплаты. При оплате через аккаунт третьего лица осуществляется оплата через банковские счета начального и конечного клиентов или банковские счета подобных третьих лиц, фактически заменяя функции банковской оплаты. В Китае подобной модели придерживаются системы «Тянься» и «Ибао». Однако в целом разновидности платежей через третьих лиц опираются на собственные электронные бизнес-площадки. Подобные модели выполняют не только функцию совершения оплаты через третье лицо, но предоставляют гарантии. Но еще более важным является то, что после того, как часть фондов банковской системы «извлечется» и переместится в избыточ-



Рис. 1. Схема последовательности действий при оплате сделки через третье лицо

ные резервы, выплаченные третьим лицом, избыточные средства в фонде аккаунта можно использовать различными способами, например на покупку валютных фондов. Образцовыми представителями этой разновидности являются **Alipay** и **Тенрау**.

3.3. Интернет-кредитование и типы его функционирования

Сервис Интернет-кредитования включает в себя предоставление ссуд через Интернет, краудфандинг и другие виды новых услуг фидуциарного бизнеса в сети Интернет, из которых в общем можно выделить две сферы: финансирование через долговые обязательства через Интернет и акционерное финансирование через Интернет. Типичными примерами финансирования через долговые обязательства являются равноправное предоставление займов (P2P) и финансы больших данных. При предоставлении ссуд через Интернет при помощи P2P кредитор и заемщик связываются и совершают свою сделку в кредит напрямую на базе механизма доверия в Интернете. Механизм функционирования заключается в том, что они, используя преимущества лишь своего личного Интернета и своих личных данных, выходят на кредитный рынок. Типичными примерами акционерного финансирования через Интернет являются площадки для краудфандинга. Через подобные площадки предприятия малого и среднего бизнеса или частные лица могут получить средства, аккумулярованные «толпой» людей, для реализации определенных услуг или проведения определенных мероприятий. Фидуциарный бизнес в Интернете, позволивший кредиторам и заемщикам напрямую проводить весь процесс кредитования на базе механизма доверия в Интернете, оказал большое влияние на дезинтермедиацию в финансовой сфере [5].

На примере P2P за границей в своем функционировании равноправное предоставление займов придерживаются принципов информационного посредничества и оказания онлайн-услуг. P2P-площадка выполняет посреднические функции для совершения кредитной сделки между сторонами, за это взимается обязательная плата, а собственные средства не вмешивают в отношения между должниками и кредиторами. Вместе с тем обнародование информации, торговые операции и управление рисками осуществляются полностью он-лайн, за счет чего происходит дезинтермедиация. Краудфандинг, предоставление небольших ссуд через Интернет и т. д. также являются примерами услуг, приводящих к дезинтермедиации. На примере мелких займов компании **Alibab** [13] можно показать, что фактически на начальном этапе (**Taobao**, **TMall**, **Alibaba**) поток товаров и поток денежных средств между поставщиком и покупателем превращаются на среднем этапе (**Alipay**, **Aliyun**) в информационный поток, а затем на финальном этапе (**Alifinance**) тот вновь превращается в финансовый поток и переходит к поставщику с первого этапа, совершая, таким образом, слияние и круговорот товарного, информационного и финансового потоков и приводя к завершению кредитной операции. Поскольку на всех этапах процесс не имеет отношения к банкам, он также приводит к дезинтермедиации.

Однако в различных бизнес-моделях в отношениях между фидуциарным бизнесом в Интернете и традиционными финансовыми учреждениями существуют кардинальные различия. Английская площадка **Zopa** является разновидностью типичной простой площадки; после завершения кредитной сделки кредитор получает обязательную плату, используемую для создания резервного фонда, чтобы гарантировать безопасность капитала и процентов кредитора. Американские же площадки

Lending Club и **Prosper** в совершении кредитных сделок опираются на коммерческие банки, т. е. они представляют модель «P2P + банк»: заемщик выбирает кредитора через P2P-площадку и покупает на данной площадке подтверждение соответствующего узурфрукта. В то же время, опираясь на ссуду, которую выдал кредитору **WebBank**, **WebBank** продает эту ссуду P2P-площадке, а площадка через ранее упомянутое подтверждение узурфрукта передает кредитору право на капиталы и проценты, а также связанные с ними риски.

Alibaba создал займовый фонд через три дочерние компании, занимающиеся предоставлением мелких ссуд, в свою очередь, эти три дочерние компании используют до 150% этого фонда для предоставления банковских кредитов: в предыдущие годы эта бизнес-модель укрепила фундамент для дочерних фирм **Alibaba**, предоставляющих мелкие ссуды, создала следующий механизм функционирования «клиент – площадка электронного бизнеса – мелкая ссуда **Alibaba** – фирма, предоставляющая мелкие ссуды – банк», что в реальности создало связь с коммерческими банками. В 2013 г. из-за того, что источники средств подверглись ограничению (собственный капитал трех дочерних компаний **Alibaba**, предоставляющих мелкие ссуды, составил лишь 1,8 млрд. юаней, а кредитный лимит – 2,7 млрд. юаней), **Alibaba**, воспользовавшись методом передачи активов, заработал еще больше, главным образом, за счет сотрудничества с брокерскими компаниями и торговли акциями на Шэньчжэньской фондовой бирже. Они создали новый механизм функционирования «клиент – площадка электронного бизнеса – мелкая ссуда **Alibaba** – передача активов», что создает связь, главным образом, с брокерскими компаниями и банками. В 2013 г. через этот канал поступило 9 млрд. юаней.

3.4. Виртуальные деньги

Такие американские компании, как **eBay**, **Google**, **Facebook** и др., выпустили собственную электронную валюту, которая потенциально может заменить реальную валюту, в сети супермаркетов **Target** можно приобрести карты виртуальной валюты **Facebook**. Кроме того, новая валюта – биткойны (**Bitcoin**) – стала примером разрыва связи с центральным банком, вплоть до того, что при использовании ее отпала необходимость участия банковской системы. Однако из-за того, что в Китае контроль над электронной валютой очень строгий, возможности для развития подобных услуг там крайне ограничены.

3.5. Превращение услуг Интернет-финансов

Кроме четырех вышеописанных типичных разновидностей Интернет-финансов в Китае часть услуг Интернет-финансов (особенно это касается Интернет-кредитования) как бы превращается в услуги традиционного финансового сектора при помощи Интернета, из-за чего в секторе Интернет-финансов возникла отдельная категория «превращающихся услуг». В этой категории услуг сама природа Интернет-финансов уже претерпела изменения, стала «отражением» традиционного фидуциарного бизнеса. Приведем в качестве примера равноправное предоставление займов P2P: в реальности традиционная P2P-площадка является информационной площадкой; две крупные американские P2P-площадки – **Lending Club** и **Prosper** – в основном выполняют функцию крупного информационного посредника [2], однако в Китае большая часть P2P-площадок начинает представлять другие модели, вплоть до того, что служит для незаконного отмывания средств. Изначально существовали следующие виды P2P-площадок: модель простых площадок,

SWOT-анализ развития Интернет-финансов и коммерческих банков

SWOT-анализ	Интернет-финансы	Коммерческие банки
возможности opportunities	Количество пользователей Интернета, которые становятся основными клиентами сферы Интернет-финансов, очень велико. По статистике Сетевого информационного центра Китая, в январе 2014 г. количество Интернет-пользователей в стране составило 618 млн., прирост числа пользователей – 53,58 млн. Коэффициент распространения Интернета составил 45,8%, что на 3,7% выше показателей 2012 г.	1. Коммерческие банки пользуются огромной поддержкой правительства. 2. Находясь перед лицом удара, который могут нанести Интернет-финансы, коммерческие банки во время планирования политики своего развития могут полностью реализовать преимущества сетевых технологий, ускорить модификацию старых услуг и создание новых, расширить сферу деятельности и осуществить быстрое развитие за счет имеющихся средств, технологий и человеческих ресурсов
Угрозы threats	1. Интернет-финансы могут столкнуться с технической опасностью: может возникнуть потенциально опасная ситуация или техническая угроза. 2. Интернет-финансы могут столкнуться с юридической опасностью: они находятся на начальном этапе развития и законодательная база пока недостаточно совершенна, законодательство, разработанное для традиционного финансового сектора, не может быть в полной мере применимо для развития Интернет-финансов	1. Интернет-финансы снизили стоимость получения информации и транзакционные издержки, забрали на себя часть потребностей в посреднических услугах коммерческих банков. 2. Компьютерная техника изменила платежные каналы, что пошатнуло статус коммерческих банков как платежных посредников
Сильные стороны strengths	1. Сектор Интернет-финансов имеет широкую клиентскую базу. 2. Обслуживание в секторе Интернет-финансов быстрое, удобное и высокоэффективное. 3. Сектор Интернет-финансов имеет преимущество в поиске и аккумуляции информации	1. Коммерческие банки имеют высокую конкурентоспособность в области фондовых средств, инфраструктуры, области покрытия и санкционированности совершения операций. 2. Велико влияние бренда, осуществление коммерческими банками экономической деятельности приносит чувство безопасности, банки вызывают доверие. 3. Коммерческие банки имеют большой управленческий опыт, могут лучше управлять рисками и контролировать их
Слабые стороны weaknesses	1. Наличие операционных рисков: если в процессе выполнения операции в системе безопасности обнаружится уязвимость или возникнет ошибка в технологическом процессе, появится угроза безопасности. 2. Риск потери доверия: в процессе развития Интернет-финансов существует множество неконтролируемых факторов, при возникновении ошибки степень доверия может значительно упасть, что приведет к потере клиентов, сокращению источников средств и другим проблемам, которые могут повлиять на долгосрочное развитие	1. Руководству коммерческих банков не достает дальновидности, и они не могут оценить опасность, которую несет развитие Интернет-финансов. 2. Большая часть коммерческих банков уклоняется от рисков и уделяет недостаточное внимание малому и среднему бизнесу, что приводит к потере клиентов. 3. Аппарат управления некоторых коммерческих банков, особенно государственных и крупных акционерных банков, достаточно большой, поэтому они не могут в полной мере реализовать свои преимущества и в кратчайшие сроки определить баланс спроса и предложения фондовых средств и максимизировать эффективность

модель фондирования, модель уступки требования, а также модель обеспечения ценными бумагами. Первоначально основной из них должна была стать простая P2P-площадка, однако в результате подобная модель оказалась в меньшинстве, а у остальных моделей в действительности функция информационного посредничества уже превратилась в функцию «кредитного посредничества», и в скором времени они будут служить для развития традиционного фидуциарного бизнеса на базе Интернета. В краудфандинге также есть немало примеров превращения услуг: изначально основной моделью должен был стать акционерный краудфандинг, однако постепенно он эволюционирует в проектный краудфандинг и краудфандинг с правом на востребование долга, которые и становятся основными моделями. Доходит до того, что подобные сервисы начинают служить для незаконного высасывания средств простых людей и открытия Интернет-кредитов под крайне высокий процент.

4. SWOT-анализ развития Интернет-финансов и традиционных финансов с акцентом на коммерческих банках

В Интернет-финансах происходит прямое финансирование, но оно отличается от прямого финансирования на рынке долгосрочного ссудного капитала, потому что Интернет-финансы – это новый финансовый сектор, который опирается на Интернет-площадку, чтобы сделать предоставление услуг более быстрым и удобным. Он обладает такими особенностями, как высокая степень симметрии при предоставлении информации по сделке, ликвидация финансового посредника и т. д. Как видно из анализа, у традиционных финансов и Интернет-финансов есть свои преимущества, они могут параллельно развиваться в дальнейшем в течение длительного периода времени (табл. 1), поэтому каждая из сфер должна перенимать сильные стороны другой для своего развития и более эффективного обслуживания экономики.

Заключение

Интернет-финансы являются «третьим финансовым сектором». На сегодняшний день существует четыре основных модели реализации услуг данного сектора: платежи через третье лицо, включение в информационную сеть финансовых учреждений, фидуциарные услуги в Интернете и Интернет-валюта.

На данный момент влияние сферы Интернет-финансов на оказание соответствующих услуг, на банки и финансовую систему в целом невелико, в существующей финансовой системе Интернет-финансы по-прежнему выполняют дополняющую роль. Однако, будучи подверженными новым финансовым рискам, Интернет-финансы могут повлечь технологические неудачи, неэффективность управления, риски, связанные с защитой прав потребителя.

Поэтому распространение подобных рисков нужно предотвратить. Для этого необходимо: 1) в рамках строительства механизма финансового управления и контроля в сфере Интернет-финансов на уровне государства создать координационный механизм по управлению и контролю финансов в сфере Интернет-финансов и усилить удаленный контроль и координацию информационных технологий, создать эффективный механизм, обеспечивающий контроль, предотвращение и неотложную локализацию последствий финансовых рисков; 2) усилить внимание по предотвращению распространения рисков, которые Интернет-финансы несут в сфере традиционных финансов; собственные операционные, технические и юридические риски сферы Интернет-финансов, а также риски, связанные с неэффективным управлением, нуждаются в механизме контроля и управления, который бы своевременно их ликвидировал, чтобы избежать появления «эффекта бабочки»; 3) необходимо предотвращать появление несоответствия модели смешанного предпринимательства и

модели контроля и управления разделения на основании специализации.

Очевидной является общая тенденция Интернет-финансов к смешанному управлению. Она привела к расширению границ смешанного управления банков, и в то же время рынки и другие финансовые учреждения стали еще больше зависеть от рынка краткосрочного капитала, несоответствие сроков вкладов и кредитов и давление управления стали еще больше. А модель современной системы контроля и управления является лишь моделью контроля и управления разделения на основании специализации, в то время как продукты сферы Интернет-финансов могут иметь отношение к нескольким специализациям, из-за чего могут обнаружиться недостатки и лазейки в законодательстве, обуславливающим контроль и управление, поэтому данные функции необходимо усиливать; 4) финансовые контроль и управление в сфере Интернет-финансов должны исходить из защиты прав потребителя и информационной безопасности. Необходимо регулировать проблемы уполномоченных представителей, предупреждать возникновение моральных рисков; 5) бурное развитие сферы Интернет-финансов еще раз показало недостатки многоуровневой финансовой системы Китая, такие как отсутствие коммерциализации факторных цен, несовершенство системы кредитования, монополию центрального банка на механизм предоставления и распределения фондовых средств и т. д.

Для совершенствования финансовой рыночной системы необходимо всестороннее углубление реформ. Наиболее важными усовершенствованиями являются коммерциализация факторной цены финансов, строительство финансовой инфраструктуры, механизм финансового контроля и управления, механизм защиты прав потребителей и др.

Список использованных источников:

1. Ань, Банкунь, Юань, Цзиньян. Интернет-финансы: контроль, управление и правовые нормы. Исследование финансового контроля и управления. 2014. № 3.
2. Ван Миньюэ, Ли Цзюнь. Развитие площадок для кредитования в США: история, настоящее положение и перспективы. Исследование финансового контроля и управления. 2013. № 7. С. 26–39.
3. Гу Липин. Биткоины: теория, практика и влияние. Международные финансовые исследования. 2013. № 12.
4. Гун Инцин. Влияние Интернет-финансов на отрасль ценных бумаг и ответные меры. Обзор рынка ценных бумаг. 2013. № 11.
5. Гун Минхуа. Интернет-финансы: особенности, влияние и предотвращение рисков. Новые финансы. 2014. Вып. 2. С. 56–59.
6. Дун Юнь. Финансовый обзор. Валютная политика и теория после кризиса: обзор научной конференции «Финансовый кризис и валютная политика. 2012. № 4.
7. Ли Эрлян, Чжу Цивэй. Вопрос фондовых средств в системе платежей через третье лицо. Социолог. 2006. Специальное мартовское приложение.

Анотація. У статті дано визначення поняття «Інтернет-фінанси», проведено аналіз сучасної ситуації в розвитку інтернет-фінансів у Китаї, дано її характеристику. За допомогою спеціального програмного забезпечення проведено аналіз даних щодо злиття сфери Інтернет-фінансів і банківської сфери, розвитку Інтернет-фінансів у Китаї, на підставі чого зроблено висновки про їх вплив.

Ключові слова: Інтернет-фінанси, моделі, SWOT-аналіз.

Summary. The article defines the concept of «Internet finance», analyzes the current situation in the development of Internet finance in China, and gives its characteristics. With the help of special software, data are analyzed on the merger of the Internet finance and banking sector, the development of Internet finance in China, on the basis of which conclusions are made about their impact.

Key words: Internet Finance, model, SWOT-analysis.