

DOI: <http://dx.doi.org/10.21686/2410-7395-2020-2-57-70>

РЫНОК ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В КИТАЕ: СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ

С. А. Барыкин

Московский государственный университет имени М. В. Ломоносова,
Москва, Россия

Целью данной статьи является оценка масштабов, тенденций и последствий развития рынка финансовых технологий в Китае. Проведенный анализ позволил выявить факторы развития финтех-рынка в стране, а также последствия его быстрого развития для экономики Китая. Автором был сделан вывод о том, что китайский рынок финансовых технологий является лидирующим в мире по объемам трансакций и выручки. Были выделены сферы, в которых развитие рынка финансовых технологий оказало наибольшее влияние на экономику Китая: рост проникновения облачных технологий в финансовый сектор Китая, вовлечение в финансовый сектор новых слоев населения, повышение эффективности оказания финансовых услуг.

Ключевые слова: финансовые инновации, влияние рынка финансовых технологий.

FINANCIAL TECHNOLOGY MARKET IN CHINA: CURRENT SITUATION AND PROSPECTS

Sergey A. Barykin

Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russia

The purpose of this article is to assess the extent, trends and consequences of the development of the financial technology market in China. To do this, an analysis of the current state of the Fintech market in China was carried out, the development factors of this market in the country and the consequences of the rapid development of the market for the entire economy of China were identified. It was concluded that the Chinese Fintech market is the leading market in the world in terms of transaction volumes and revenue. Areas were identified in which the development of the Fintech market had the greatest impact on the Chinese economy: the growth of the penetration of cloud technologies in the financial sector of China, the involvement of new segments of the population in the financial sector, and the increase in the efficiency of financial services.

Keywords: Fintech, financial innovations, Fintech market influence, Fintech market of China.

Введение

Рынок финансовых технологий (финтех) является одним из наиболее динамично развивающихся сегментов мировой финансовой системы. При этом в начале развития этого рынка странами-лидерами выступали США и Великобритания, но с 2013 г. Китай впервые за-

нял лидирующую позицию на мировом финтех-рынке. Появление новых компаний и новых бизнес-моделей в финтех-индустрии Китая оказывает существенное влияние на структуру финансового сектора страны, а также имеет ряд последствий для всей экономики, особенно в долгосрочном периоде. Целью данной статьи является оценка масштабов, тенденций и последствий развития финтех-рынка в Китае.

Анализ текущего состояния развития финтех-рынка в Китае

Китай занимает лидирующие места по объемам операций с помощью финтех-сервисов во всех четырех категориях: цифровые платежи (35% от мировых объемов), управление персональными финансами (15% от мировых объемов), альтернативное кредитование (91% от мировых объемов) и альтернативное финансирование (54% от мировых объемов) (рис. 1).

Китай занимает лидирующие места и по числу пользователей финтех-сервисов. Так, в 2018 г. число пользователей сервисов в области цифровых платежей составило 798 млн (рис. 2).

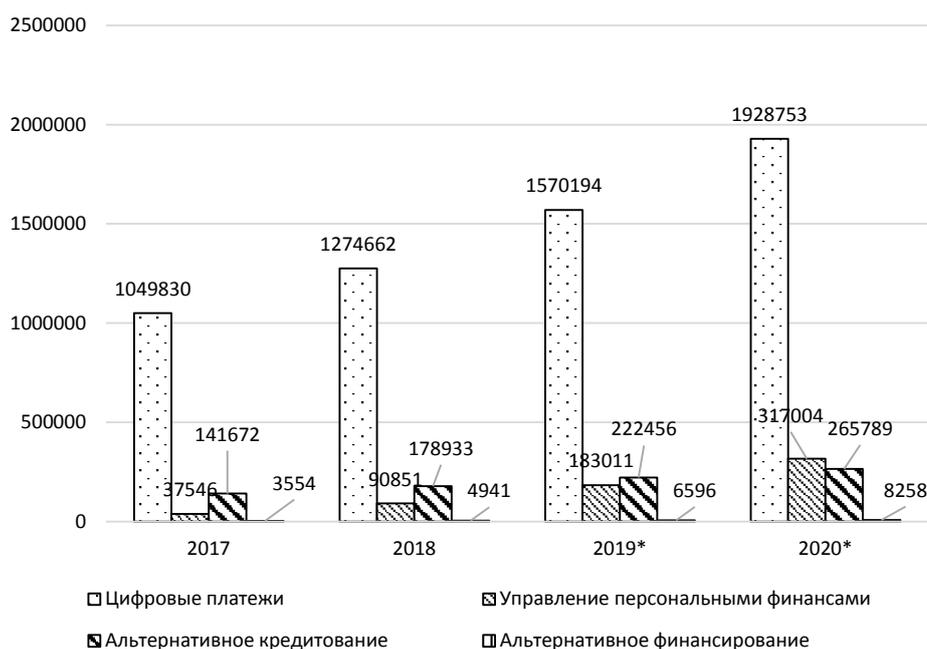


Рис. 1. Динамика объемов операций по 4 категориям финансовых технологий в Китае (в млн долл.) [13].

В 2018 г. совокупный объем инвестиций в финтех-рынок Китая составил 18,23 млрд долларов (рис. 3). Это рекордное значение за последние 6 лет. При этом число сделок за последние 2 года не изменилось, что говорит о росте сумм сделок. В частности, подобный рост был основан на привлечении инвестиций корпорацией Ant Financial, входящей в Alibaba Group (сумма сделки 14 млрд долл.).

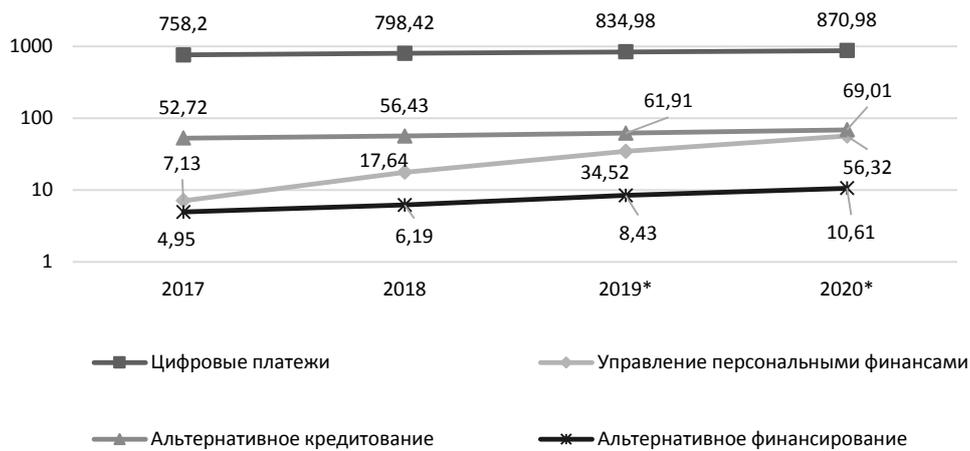


Рис. 2. Число пользователей финтех-сервисов в Китае (млн пользователей) [13]



Рис. 3. Совокупные инвестиции (млн долл.) в финтех-рынок и число инвестиционных сделок (ед.) в Китае в 2013-2018 гг. [15]

Высокий уровень развития финтех-рынка в Китае также подтверждается статистикой патентов в данной области. Три из десяти компаний

в мире, владеющих наибольшим числом патентов в области финтех в 2018 г., имеют штаб-квартиру в Китае (табл. 1). При этом важно отметить, что данные компании не являются финансовыми, а ведут свою деятельность в сфере розничной торговли. Этот факт свидетельствует о тенденции роста роли крупных технологических корпораций (BigTech) в финансовом секторе. Такие компании, как Alibaba и Tencent, могут использовать свои платежные системы для продвижения основных услуг в области торговли. Одним из перспективных направлений применения данных, которыми владеют BigTech-компании, является повышение качества оценки рисков в рамках процесса кредитования физических лиц.

В Китае три крупнейшие BigTech-компании (Alibaba, Baidu, Tencent) активно занимаются разработкой и продвижением финансовых услуг [15]. При этом Alibaba развивает услуги во всех ключевых сегментах финтех: платежи, кредитование, управление инвестициями, страхование. Так, в области платежей и переводов Alibaba занимает лидирующее место в Китае по числу проведенных платежей через собственную платформу AliPay. В области кредитования компания развивает собственный онлайн-банк MYbank, который занимается финансированием физических и юридических лиц. Другим проектом в области банкинга является скоринговая система Sesame Credit. Технология скоринга учитывает покупки пользователя в Интернете, а также особенности его поведения.

Т а б л и ц а 1

**Десять крупнейших компаний по числу патентов
в области финтех в 2018 г.***

Компания	Число патентов в области Финтех в 2018 г.	Страна
1. Ping An	1205	Китай
2. Alibaba	1147	Китай
3. Mastercard	1002	США
4. IBM	469	США
5. Google	447	США
6. WalMart	427	США
7. Tencent	393	Китай
8. Samsung	345	Республика Корея
9. VISA	279	США
10. Toshiba	271	Япония

* Источник: [14].

Анализ статистики в области патентов также позволяет выявить тенденцию роста интереса к блокчейн-технологиям, или технологиям распределенного реестра. Китай занимает лидирующее место по числу патентов в данной области и значительно опережает по данному показателю США и Великобританию (табл. 2).

Т а б л и ц а 2

Рейтинг стран по числу патентов в области блокчейн-технологий*

Число патентов в области блокчейн-технологий	2017	2018
Китай	860	1 001
США	76	138
Великобритания	8	34
Республика Корея	9	22
Другие страны	77	116

* Источник: [3].

Блокчейн-технологии являются одними из наиболее перспективных в области финтех. Данные технологии потенциально способны сформировать более безопасную информационную среду для проведения банковских операций [1]. За последние 2 года совокупные инвестиции в блокчейн-технологии в Китае резко выросли и составили в 2018 г. 25,4 млрд долларов (рис. 4).

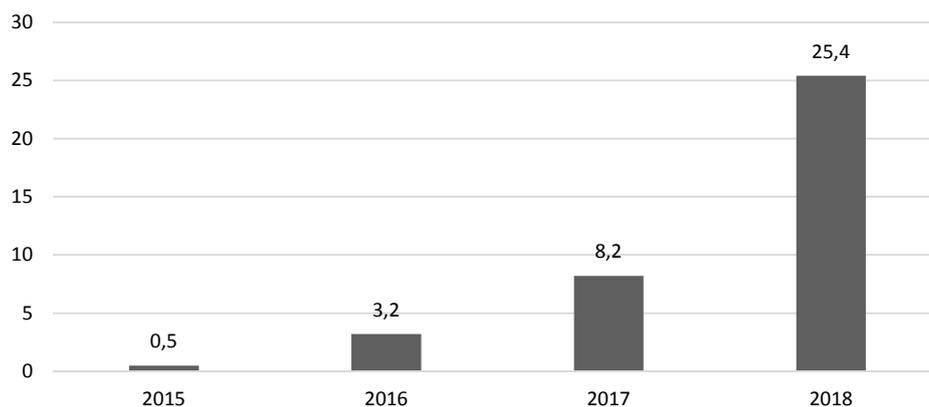


Рис. 4. Совокупные инвестиции в блокчейн-технологии в Китае в 2015–2018 гг. (в млрд долл.)

Важно отметить тенденцию аутсорсинга процессов хранения и обработки данных финансово-технологическими компаниями в Китае. Данная тенденция оказывает разнонаправленное воздействие на конкурентоспособность традиционных финансовых организаций. С одной стороны, согласно новым тенденциям в банковском законодательстве, банки обязаны предоставлять доступ к клиентским данным в рамках открытого банковского API, что лишает их права на эксклюзивное владение и обработку клиентских данных. С другой стороны, банки могут использовать возможность аутсорсинга процессов хранения и обработки клиентских данных

для получения коммерческой выгоды, которая выражается в снижении себестоимости предоставления финансовых услуг, а также в возможности использовать более удобный пользовательский интерфейс, повышающий скорость осуществления трансакции.

В период с 2010 по 2017 г. объем проведенных операций с помощью финансово-технологических компаний, т. е. третьими лицами, вырос с 1,1 до 107,3 трлн долларов [17]. Такой рост связан с преимуществами, которые предлагают подобные платформы потребителям.

Финансово-технологические компании позволяют клиентам управлять счетами, открытыми в различных банках, персонализированно подбирать финансовые услуги и оптимизировать процессы управления сбережениями. Например, в Китае в качестве крупной платформы-агрегатора выступает социальная сеть WeChat. Основной функцией сервиса является мгновенная отправка сообщений, но компания использует свою клиентскую базу для предложения финансовых услуг. Кроме того, крупная китайская группа Tencent развивает лицензированную банковскую платформу WeBank. Данная платформа интегрирована с приложением WeChat для обмена сообщениями, чтобы предлагать продукты и услуги сторонних финансовых поставщиков. WeBank фокусируется на взаимоотношениях с клиентами и проводит анализ данных пользователей, в то время как банки, выступающие в роли третьих сторон, занимаются операционным управлением продуктами и рисками [18. – С. 393].

Риск в данном случае будет заключаться в том, что финансовая деятельность, осуществляемая вне нормативно-правовой среды в меньшей степени стандартизируется и подвергается надзору и, как следствие, будет менее контролируемой и безопасной. Кроме того, на банки возлагается дополнительная ответственность за действия их партнеров в том случае, если они будут участвовать в реализации бизнес-модели, по которой банки будут обрабатывать трансакции от имени клиентов финтех-компаний. При распределении ответственности за соответствие трансакций требованиям регуляторов на данный момент не учитывается специфика новых бизнес-моделей. В условиях более сложных цепочек поставок финансовых услуг могут возникнуть проблемы асимметрии информации и недобросовестного поведения, которые стали одними из усиливающих факторов, обостряющих финансовый кризис 2008–2009 гг.

Факторы развития финтех-рынка в Китае

Рассмотрим факторы, которые обусловили становление Китая в качестве крупнейшей финтех-экосистемы.

Выделим следующие группы факторов, которые стимулировали распространение финтех-сервисов в Китае:

1) структурные недостатки, характерные для традиционной финансовой системы;

- 2) высокий темп цифровизации китайской экономики;
- 3) растущая роль электронной коммерции в экономике;
- 4) поддержка финтех-рынка со стороны регуляторов.

Так, структурные недостатки, характерные для традиционной финансовой системы, связаны с такими характеристиками современной банковской системы Китая, как концентрация активности вокруг государственных компаний (на долю банков с государственным участием в капитале приходится около 75% всех выдаваемых займов [16]; относительно низкий уровень развития внутреннего рынка капитала, недостаточный охват населения услугами традиционных банков (число людей, не имеющих банковского счета, составляет 225 млн чел. [14]). В результате этого доступ населения и компаний малого бизнеса к традиционным источникам финансирования в Китае существенно ограничен. При этом потенциал роста финансового сектора Китая определяется такими факторами, как высокие темпы экономического роста, большая численность населения, высокие темпы старения населения и рост среднего класса, урбанизация населения, реформирование страховой отрасли и др. [7]. В данных условиях структурные недостатки стимулировали внедрение и быстрое распространение финтех-сервисов среди населения и малого и среднего бизнеса.

Несмотря на неразвитость финансового сектора Китая относительно других стран мировой экономики, в стране наблюдается высокий темп роста цифровизации китайской экономики. Так, согласно индексу цифровой эволюции (Fletcher-MasterCard Digital Evolution Index), в Китае наиболее высокий темп внедрения цифровых технологий в мире (см. рис. 1). Методология индекса подразумевает разделение всех стран на 4 группы по степени развития цифровизации:

- 1) страны с высоким уровнем развития цифровой экономики и высокими темпами цифровизации (Stand Out);
- 2) страны с высоким уровнем развития цифровой экономики и низкими темпами цифровизации (Stall Out),
- 3) страны с низким уровнем развития цифровой экономики и низкими темпами цифровизации (Watch Out)
- 4) страны с низким уровнем развития цифровой экономики и высокими темпами цифровизации (Break Out).

Китай можно отнести к четвертой категории, так как текущее значение индекса цифровой эволюции составляет только 50 ед., однако за последние 3 года страна показала наибольший прогресс среди всех рассмотренных стран. Тем не менее исследователи указывают, что развитие цифровой экономики сдерживается слабыми институтами и недостаточным развитием цифровой инфраструктуры в Китае.

Подобные темпы роста цифровизации китайской экономики основаны на распространении интернет-технологий и мобильных технологий как движущих сил частного потребления. В частности, на долю Китая приходится 26% пользователей Интернета во всем мире (802 млн пользователей в 2018 г.) [11]. В свою очередь в стране насчитывается 757 млн пользователей мобильного Интернета, с помощью которого они могут иметь свободный доступ к онлайн-услугам [12].

Значимую роль в развитии процесса цифровизации китайской экономики играют крупные технологические корпорации (BigTech). Три крупнейшие технологические компании Китая, Baidu, Alibaba и Tencent, используют агрессивную стратегию непрерывной диверсификации как по контенту, так и по услугам. Для реализации данной стратегии компании инвестируют средства в развитие цифровой инфраструктуры и формирование собственных экосистем для интеграции потребительского опыта. Кроме того, эти компании являются движущей силой венчурных инвестиций в Китае за счет осуществления прямых инвестиций в другие стартапы, задавая тенденции для стратегий роста других технологических компаний (например, Huawei или Xiaomi), а также способствуя развитию предпринимательства. Так, 20% китайских стартапов были основаны BigTech-компаниями или их сотрудниками, а 30% стартапов получают определенный вид финансирования от данных компаний [7].

Другим важным фактором формирования финтех-рынка в Китае стала возрастающая роль электронной коммерции в экономике. За период с 2008 по 2018 г. доля Китая в мировом товарообороте электронной торговли выросла с 1 до 25% [7]. Прогнозировалось, что доля онлайн-продаж в совокупных розничных продажах в Китае в 2019 г. могла составить 33,6% [4]. Данная тенденция стала основой для развития таких финтех-сегментов, как мобильные платежи, p2p-кредитование и др.

Важную роль в становлении финтех-рынка в Китае сыграла его поддержка со стороны регуляторов. Для того чтобы ускорить модернизацию финансовой отрасли и стимулировать потребление за счет большей доступности финансовых услуг, правительство Китая сделало цифровизацию и продвижение инновационных технологий в финансовой отрасли одним из приоритетных направлений развития. Тем не менее нормативные и надзорные правила базировались на общих принципах регулирования и не в полной мере учитывали риски, связанные с развитием финтех-рынка [7]. Недостатки законодательства привели к быстрому распространению мошеннических схем, например, в сфере p2p-кредитования и краудфандинга.

С 2015 г. из-за роста случаев мошенничества власти Китая начали постепенно менять курс. Несмотря на то что усилия по стимулированию инновационной активности в финансовой отрасли продолжаются, акцент сместился в сторону мер защиты интересов клиентов и обеспечения

финансовой стабильности. Для этого регуляторы определили базовые принципы регулирования цифровой финансовой экосистемы с учетом воздействия финтех-рынка на финансовую стабильность в стране [7]:

- 1) установка ограничений на максимальный размер бизнеса, а также определение минимальных требований к компаниям для доступа к наиболее рисковому видам деятельности;
- 2) определение ролей для различных поставщиков цифровых финансовых услуг;
- 3) усиление мер, связанных с управлением и защитой денежных средств клиентов финансовых услуг;
- 4) разработка подробных правил управления рисками и обеспечение прозрачности;
- 5) укрепление механизмов защиты клиентов, информационной и коммуникационной безопасности, предотвращение отмывания денег и финансирования терроризма;
- 6) внедрение режима санкций в соответствии с новыми правилами регулирования;
- 7) создание структуры, специализирующейся на контроле рисков финтех-рынка.

Сформированные условия в финансовой системе Китая способствовали быстрому развитию финтех-рынка в стране. Подобное развитие оказало непосредственное влияние не только на финансовый сектор страны, но и на экономику Китая в целом.

Перспективы развития рынков финансовых технологий в Китае

По данным исследователей PwC, развитие финтех-рынка в Китае проходит в три этапа [8]:

- на первом этапе произошла революция на рынке финансовых услуг, когда активно создавались финансовые сервисы интернет-компаниями;
- на втором этапе, который проходит в Китае в настоящий момент, осуществляется технологическая революция, выражающаяся в применении и распространении новых технологий в целях трансформации каналов сбыта финансовых услуг, самих продуктов и бизнес-процессов финансовых организаций. Основными акторами в рамках данного этапа выступают традиционные финансовые организации и интернет-компании;
- на третьем этапе прогнозируется революция бизнес-модели предоставления финансовых услуг, развитие инклюзивных финансовых услуг, которые будут направлены на расширение доступности финансовых услуг для всех потенциальных потребителей, включая домохозяйства с наименее низким уровнем доходов, а также микропредприятия [2].

Рассматривая направления воздействия рынка финтех-сервисов на экономику Китая, можно выделить следующие сферы, в которых развитие финтех-рынка оказало наибольшее влияние: рост проникновения облачных технологий в финансовый сектор Китая, вовлечение в финансовый сектор новых слоев населения, повышение эффективности оказания финансовых услуг.

Вместе с тем развитие финтех-рынка в Китае способствовало распространению технологий облачных вычислений в финансовом секторе страны. Облачные технологии позволяют более эффективно управлять базами данных и оптимизировать процессы хранения и обработки информации о клиентах. Однако текущий уровень проникновения все еще остается относительно низким (рис. 5).

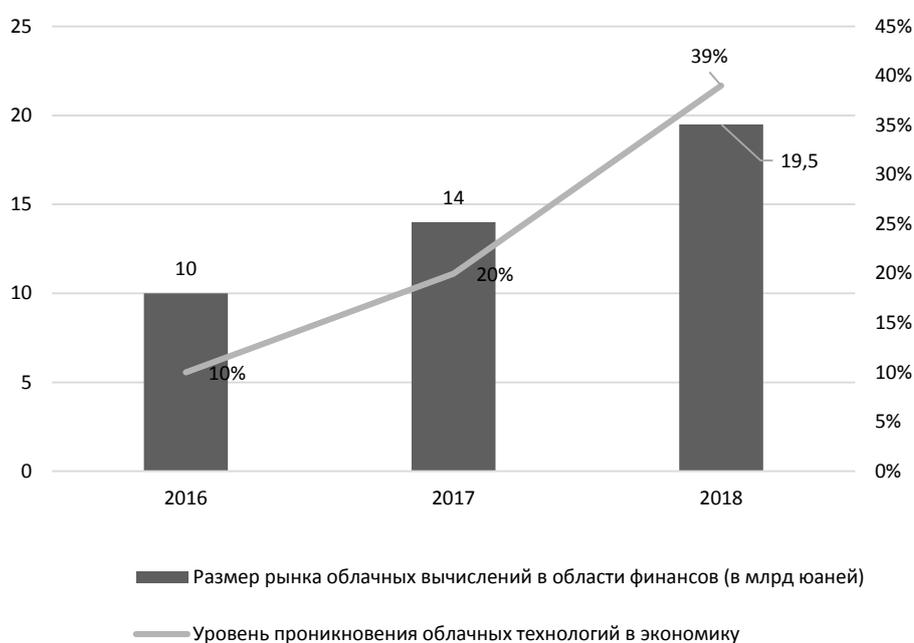


Рис. 5. Размер рынка облачных вычислений в области финансов (в млрд юаней); уровень проникновения облачных технологий в финансовый сектор Китая в 2016-2018 гг. (в %) [8]

При этом доля населения, имеющего счета в финансовых институтах или использующего сервисы мобильной коммерции, выросла за 2011–2017 гг. с 63,8 до 80,2% (рис. 6). Важно отметить, что наибольший рост наблюдался в период с 2011 по 2014 г., когда происходила первая волна развития финтех-рынка в Китае.

Вовлечение новых слоев населения в финансовый сектор страны способствует росту всей финансовой отрасли, позволяет компаниям максимизировать выгоду от эффекта масштаба и стимулирует разработку сервисов, направленных на решение новых потребительских проблем.

В свою очередь повышение эффективности оказания финансовых услуг и снижение операционных издержек могут значительно повысить эффективность международных денежных переводов, которые в 2018 г. составляли 23,65 трлн долларов [9].

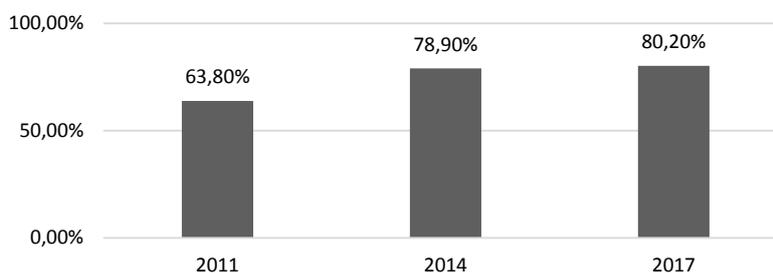


Рис. 6. Доля взрослого населения, имеющего счет в финансовых институтах или использующего сервисы мобильной коммерции, в Китае в 2011–2017 гг. [5]

Так, технология распределенного реестра и биометрические технологии позволят сформировать более безопасную информационную среду для проведения банковских операций и повышения финансовой устойчивости банковского сектора в целом.

Заключение

Подводя итог, можно сделать вывод, что финтех-рынок в Китае является наиболее крупным в мире, при этом на нем наблюдаются высокие темпы роста. Политика регулирования финансовых технологий в Китае наиболее полно охватывает следующие области: защиту прав потребителей и инвесторов, обеспечение доступности финансовых услуг, стимулирование инноваций и конкуренции. Несмотря на высокий уровень инвестиций и активный рост числа сегментов, масштабы финтех-рынка в Китае все еще являются относительно низкими по сравнению с рынком финансовых услуг в целом. В то же время существует потенциал роста рисков финансовой стабильности в случае массового распространения финтех-сервисов. В связи с этим рекомендуется проводить более глубокий мониторинг таких областей, как рентабельность финансового сектора, стандарты кредитования и кибербезопасность со стороны надзорных органов.

Список литературы

1. *Беларев И. А., Обаева А. С.* О распределенном реестре и возможности его применения // *Финансы: теория и практика.* – 2017. – Т. 21. – №. 2. – С. 94–99.
2. *Дончевский Г. Н., Шафиров Л. А.* К вопросу о построении финансовой модели устойчивого развития кластера домохозяйств // *Пространство экономики.* – 2013. – № 2–2. – С. 33–44.
3. *China Blockchain Market Overview 2018 : Analytical Report FAS.* – URL: https://static1.squarespace.com/static/5c1ddeee55b02c69e4808e86/t/5c4978ac4d7a9ca6363ff3fd/1548318969647/China_Fintech_2018_overview.pdf
4. *E-commerce Share of Retail Sales in China.* – URL: <https://www.statista.com/statistics/379087/e-commerce-share-of-retail-sales-in-china/>
5. *Global Financial Inclusion.* World Bank database. – URL: <https://databank.worldbank.org>
6. *Global FinTech Patent List 2018.* China Banking News. – URL: <http://www.chinabankingnews.com/2019/01/07/pingan-alibaba-tops-ipr-dailys-2018-global-fintech-patent-list/>
7. *Gorjon S.* The Growth of the FinTech Industry in China: a Singular Case // *Banco de Espana: economic bulletin.* – 2018. – N 4. – URL: <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/ArticulosAnaliticos/2018/T4/descargar/Files/beaa1804-art29e.pdf>
8. *How Fintech is Shaping China’s Financial Services? : Analytical report PwC.* 2018. – URL: <https://www.pwccn.com/en/research-and-insights/how-fintech-is-shaping-china-financial-services.pdf>
9. *International Payments in a Digital World : Analytical report Accenture,* 2018. – URL: https://www.accenture.com/_acnmedia/pdf-85/accenture-international-payments-digital-world-international-payments-digital-world.pdf
10. *Implications of Fintech Developments for Banks and Bank Supervisors : Analytical report BIS,* 2018. – URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d431.pdf>
11. *Internet Users Hit over 800 million in China, 2018.* – URL: <https://www.gizchina.com/2018/08/22/internet-users-hit-over-800-million-in-china/>
12. *Number of Mobile Internet User in Chin.* – URL: <https://www.statista.com/statistics/558731/number-of-mobile-internet-user-in-china/>
13. *Overview of FinTech Market in China.* – URL: <https://www.statista.com/outlook/295/117/fintech/china>

14. The Global Findex Report : Analytical report World Bank. 2018. – URL: https://globalfindex.worldbank.org/sites/globalfindex/files/chapters/2017%20Findex%20full%20report_chapter2.pdf
15. The Pulse of Fintech 2018 : Analytical report KPMG, 2019. – URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2019/02/the-pulse-of-fintech-2018.pdf>
16. Tsai K. S. Financing Small and Medium Enterprises in China: Recent Trends and Prospects beyond Shadow Banking // HKUST IEMS Working Paper. – 2015. – N 24.
17. What's Behind China's Fintech Growth? – URL: <http://www.ceibs.edu/new-papers-columns/what-behind-china-fintech-growth>
18. Zetsche D. A. From FinTech to TechFin: the Regulatory Challenges of Data-Driven Finance // NYUJL & Bus. – 2017. – Vol. 14. – P. 393.

References

1. Belarev I. A., Obaeva A. S. O raspredelennom reestre i vozmozhnosti ego primeneniya [About the Distributed Registry and its Possible Application], *Finansy: teoriya i praktika*, 2017, Vol. 21, No. 2, pp 94–99. (In Russ.).
2. Donchevskiy G. N., Shafirov L. A. K voprosu o postroenii finansovoy modeli ustoychivogo razvitiya klastera domohozyaystv [On the Issue of Building a Financial Model for Sustainable Development of a Cluster of Households], *Prostranstvo ekonomiki*, 2013, N 2–2, pp. 33–44. (In Russ.).
3. China Blockchain Market Overview 2018 : Analytical Report FAS. – URL: https://static1.squarespace.com/static/5c1ddee55b02c69e4808e86/t/5c4978ac4d7a9ca6363ff3fd/1548318969647/China_Fintech_2018_overview.pdf
4. E-commerce Share of Retail Sales in China. Available at: <https://www.statista.com/statistics/379087/e-commerce-share-of-retail-sales-in-china/>
5. Global Financial Inclusion. World Bank database. Available at: <https://databank.worldbank.org>
6. Global FinTech Patent List 2018. China Banking News. Available at: <http://www.chinabankingnews.com/2019/01/07/pingan-alibaba-tops-ipr-dailys-2018-global-fintech-patent-list/>
7. Gorjon S. The Growth of the FinTech Industry in China: a Singular Case, *Banco de Espana: Economic Bulletin*, 2018, No. 4. Available at: <https://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/ArticulosAnaliticos/2018/T4/descargar/Files/beaa1804-art29e.pdf>
8. How Fintech is Shaping China's Financial Services? Analytical Report PwC. 2018. Available at <https://www.pwccn.com/en/research-and-insights/how-fintech-is-shaping-china-financial-services.pdf>

9. International Payments in a Digital World. Analytical Report Accenture, 2018. Available at: https://www.accenture.com/_acnmedia/pdf-85/accenture-international-payments-digital-world-international-payments-digital-world.pdf

10. Implications of Fintech Developments for Banks and Bank Supervisors : Analytical report BIS, 2018. Available at: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d431.pdf>

11. Internet Users Hit over 800 million in China, 2018. Available at: <https://www.gizchina.com/2018/08/22/internet-users-hit-over-800-million-in-china/>

12. Number of Mobile Internet User in Chin. Available at: <https://www.statista.com/statistics/558731/number-of-mobile-internet-user-in-china/>

13. Overview of FinTech Market in China. Available at: <https://www.statista.com/outlook/295/117/fintech/china>

14. The Global Findex Report : Analytical Report World Bank. 2018. – URL: https://globalfindex.worldbank.org/sites/globalfindex/files/chapters/2017%20Findex%20full%20report_chapter2.pdf

15. The Pulse of Fintech 2018 : Analytical report KPMG, 2019. Available at: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2019/02/the-pulse-of-fintech-2018.pdf>

16. Tsai K. S. Financing Small and Medium Enterprises in China: Recent Trends and Prospects beyond Shadow Banking, *HKUST IEMS Working Paper*, 2015, No. 24.

17. What's Behind China's Fintech Growth? Available at: <http://www.ceibs.edu/new-papers-columns/what-behind-china-fintech-growth>

18. Zetsche D. A. From FinTech to TechFin: the Regulatory Challenges of Data-Driven Finance, *NYUJL & Bus*, 2017, Vol. 14, p. 393.

Сведения об авторе

Сергей Александрович Барыкин
аспирант кафедры мировой
экономики экономического факультета
МГУ им. М. В. Ломоносова.
Адрес: ФГОУ ВО «Московский
государственный университет имени
М. В. Ломоносова», 119234, Москва,
Ленинские горы, д. 1, строение 46.
E-mail: sergeybarikin@yandex.ru

Information about the author

Sergey A. Barykin
Postgraduate Student
of the Department of World Economy
of the Faculty of Economics
of Lomonosov MSU.
Address: Lomonosov Moscow State
University, 1/46, Leninskie Gory,
Moscow, 119234, Russian Federation
E-mail: sergeybarikin@yandex.ru