



Экосистема финтеха и усиление конкуренции на рынке услуг трансграничных межбанковских переводов

Копытин И.А.

к.э.н., старший научный сотрудник Центра энергетических исследований ФГБНУ Национальный исследовательский институт мировой экономики и международных отношений имени Е.М. Примакова РАН

**IV Международная научно-практическая конференция
Международного сетевого института в сфере ПОД/ФТ
«Эпоха криптоэкономики: новые вызовы и Регтех в сфере
ПОД/ФТ»**

Москва, 2018



Рынок услуг трансграничных межбанковских переводов – фаза перемен

- **Swift** – признанный лидер на рынке услуг трансграничных межбанковских переводов с 1970-х
- После финансово-экономического кризиса 2008 г. стал формироваться запрос на новый подход к проведению межбанковских трансграничных переводов:
 - система финтеха **Ripple**
 - мировая блокчейн сеть Blockchain World Wire (BWW) **IBM**
 - цифровая межбанковская информационная сеть (the Interbank Information Network – IIN) **J.P. Morgan Chase & Co**
 - трансформация **Swift**



Swift – лидер на рынке услуг трансграничных межбанковских переводов

- Создана в 1973 г. банками как унифицированная система для осуществления трансграничных финансовых сообщений
- Штаб квартира – Брюссель, Бельгия
- Статус – кооператив, управляемый тысячами банков – членов
- Обслуживает примерно половину глобальных трансграничных платежей
- Объединяет 11 тыс. банков и финансовых компаний
- Работает более чем в 200 странах мира



Ripple – новый технологический подход к проведению межбанковских трансграничных финансовых переводов

- Создана в 2005 г., штаб-квартира в США
- Статус – частная компания из экосистемы финтеха (централизованное управление)
- Соинвесторы – крупные рыночные игроки: Google, Goldman Sachs, Standard Chartered Plc, Banco Santander SA и др.
- Поддерживаемая Ripple криптовалюта XRP запущена в 2012 г.
- **Работает в тестовом** режиме с более чем 100 банками: Santander, Bank of America, Axis Bank, Standard Chartered и др.

Преимущества криптосистемы Ripple

- Возможности транзакций между любыми валютами и активами
- Высокая скорость транзакций
- Неограниченная масштабируемость
- Криптосистема Ripple не является «подрывной технологией», она призвана усовершенствовать действующие платежные технологии путем ускорения проведения обменных операций и облегчения торговли низколиквидными активами.



Помимо Ripple конкуренцию Swift пытается составить IBM

IBM

- Разработана мировая блокчейн сеть Blockchain World Wire (BWW) – прямой конкурент Swift и Ripple.
- BWW пока работает в тестовом режиме
- Идеологически IBM предлагает новый путь для движения платежей:
 - два финансовых института подключают свои платежные системы к BWW через API
 - отправитель денег выбирает валюту, в которой номинирована отправляемая сумма, валюту, в которой перевод должен поступить на счет получателя, и цифровой актив, который будет обслуживать сделку в качестве посредника
 - отправитель нажимает клавишу(подтверждает действие) и система переводит сумму в валюте платежа в цифровой актив, а затем цифровой актив в валюту поступления.
 - Весь процесс занимает секунды и полностью отображается в реестре с целью клиринга

Конкурентные преимущества:

- Алгоритм BWW может быть технически встроен в другие продукты компании IBM, что облегчит и ускорит его продвижение через обширную сеть бизнес связей.
- Использование в качестве валюты – посредника Stellar, которая хотя и более волатильна, но в отличие от XRP не может даже в принципе рассматриваться как ценная бумага (security), что снимает вопросы с регулированием



В конкуренцию за рынок услуг трансграничных межбанковских переводов вступил J.P. Morgan Chase & Co

J.P. Morgan Chase & Co

Цифровая межбанковская информационная сеть
(the Interbank Information Network – IIN)

- Технология – блокчейн площадка Quorum
- В тестовом режиме работает с октября 2017 г.
- В сентябре 2018 г. вышла на рынок
- Уже участвуют 75 банков, включая Santander, Societe Generale, Royal Bank of Canada и ANZ.

Конкурентные преимущества

- существенная экономия времени на проведение процедуры по проверке соответствия (compliance). Сейчас проверка на соответствие затягивает платежи на срок до двух недель. Предлагаемая технология позволяет совершать процедуры по проверке на соответствие в течении минут



Ответ потенциальным конкурентам со стороны Swift

- 2015 г. – Swift стала членом инициативы неприбыльной организации Linux Foundation по развитию технологии распределенного реестра Hyperledger
- 2017 г. – Swift начала тестировать насколько принцип Proof of Concept (PoC) распределенного реестра позволит банкам более эффективно обрабатыватьostro счета в режиме реального времени, а также насколько это будет способствовать снижению операционного риск и издержек по осуществлению транзакций. В этой работе компания опирается открытую технологию реестра Hyperledger
- 2017 г. – Swift внедрила новую систему Global Payments Innovation (GPI), которая использует облачные технологии и позволяет корпоративным клиентам банков проводить платежи всего за два часа и отслеживать как платежи проходят по маршруту (по оценкам Swift, к 2020 г. 85% операций будут идти через GPI)
- 2018 г. – Swift в партнерстве с 28 банками провела тестовые испытания распределенного блокчейна для проведения межбанковских платежей. Испытания показали, что для обеспечения конфиденциальности операций и сокрытия рыночной информации от конкурентов банки создали 528 блокчейн субреестров. По оценкам, всем участникам Swift для проведения транзакций понадобилось бы сформировать 100 тыс. закрытых субреестров. Сделан вывод, что в будущем имеющиеся препятствия для использования блокчейн системы в осуществлении трансграничных межбанковских платежей будут преодолены, но на современном этапе блокчейн не готов для широкого практического использования



Выводы

- SWIFT пока остается глобальным лидером. Конкурентная борьба за рынок услуг трансграничных межбанковских переводов только начинается. Окончательного ответа пока нет, идет тестирование новых технологий. Высоко вероятно, что многие рыночные агенты работают в закрытом режиме и не раскрывают информацию о своих действиях
- И Ripple, и BWW, и J.P.Morgan Chase & Co предлагают принципиально новые бизнес-модели организации рынка платежей:
 - Бизнес-модель Swift – получении платы за посреднические услуги по переводу платежей и платежных документов.
 - Конкуренты Swift предлагают своим клиентам плату за использование безгранично масштабируемой компьютерной программы.
- Для компаний реального сектора и частных лиц обостряющаяся конкуренция является положительным моментом. Кто бы в конечном счете не выиграл конкуренцию, трансграничные платежи будут осуществляться быстрее и дешевле.



Особенности криптосистемы Ripple

- Полностью централизованная частная система по контролю компании Ripple
- Система состоит из двух параллельных элементов: RippleNet и криптовалюты XRP
 - RippleNet (не блокчейн, используется протокол Interledger. Он выполняет функции сетевой платежной системы, которая интегрирует другие платежные системы. В Ripple шлюзы играют роль банков, связанных в единую сеть. При этом компания Ripple выступает в роли центрального банка. Независимых шлюзов (серверов) в системе немного, большинство их контролируется самой компанией. Переводы и взаиморасчеты в системе осуществляются по консенсусному алгоритму согласования транзакций «Ripple Protocol Consensus Algorithm – PPCA»)
 - XRP (блокчейн – протокол консенсусного голосования валидизированных узлов, то есть заранее отобранных компанией Ripple. Консенсус достигается при подтверждении сделки 80% валидизированных узлов. Эти узлы, операторами большинства которых являются банки, маркет мейкеры и сама Ripple , поддерживают компьютерный протокол «Система всеобщего осуществления платежей в режиме реального времени (Real Time Gross settlement System – RTGS)»).
- Отсутствует майнинг. Все 100% XRP в объеме 100 млрд единиц эмитированы до момента запуска
- Криптовалюта XRP не единственное расчетное средство в криптосистеме RippleNet, компания работает как с другими криптовалютами, так и фиатными деньгами

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!