

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))
Кафедра «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Фондовые рынки и
финансовый инжиниринг»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «17» сентября 2018 г.

№5

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

**Б1.В.07 «Эволюция финансовых технологий: финансовые
инновации и будущее денег»**

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

38.04.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности))

"Банки, финансы, инвестиции"

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(и))

Магистр

(квалификация)

Очная/очно-заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора: 2019

Москва, 2018 г.

Автор–составитель:

Советник председателя правления Гусев А.И., Банк «Центрокредит»

Заведующий кафедрой

«Фондовые рынки и финансовый инжиниринг» д.э.н., проф. Корищенко К.Н.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО	7
3. Содержание и структура дисциплины	8
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	15
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	30
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	32
6.1. Основная литература	32
6.2. Дополнительная литература	32
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	32
6.4. Нормативные правовые документы	32
6.5. Интернет-ресурсы	32
6.6. Иные источники	33
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	33

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1В.07 «Эволюция финансовых технологий: финансовые инновации и будущее денег» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-12	Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.	ПК-12.1. 1 этап	Способность учитывать инновационные инструменты при принятии организационных и экономических решений.
ДПК-6	Способность использовать современные коммуникации, инструменты и методы для решения поставленных задач в профессиональных и исследовательских коллективах; применять современные и разрабатывать новые формы коммуникационных технологий в профессиональной сфере, как в российских, так и международных коллективах.	ДПК-6.1. 1 этап	Способность использовать современные коммуникационные технологии, инструменты и методы для решения поставленных задач в сфере финансовых инноваций, не подвергая риску защиту информации, интеллектуального продукта, конфиденциальных сведений.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
<p>Специалист по финансовому консультированию</p> <p>Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля (В);</p> <p>Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (В/01.7) ;</p>	ПК-12.1. ДПК-6.1.	<p>На уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> - общие принципы и технологии продаж; <p>На уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг; - Предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента;
<p>Управление процессом финансового консультирования в организации (подразделении) (С)</p> <p>Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования (С/01.7)</p>	ПК-12.1. ДПК-6.1.	<p>На уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> определять приоритеты и текущие цели процесса финансового консультирования для всех подразделений организации; владеть программным обеспечением (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя; <p>На уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования;
<p>ПС «Страховой брокер»:ОТФ</p> <p>Оказание информационно-консультационных и методических услуг (D)</p> <p>ТФ Консультирование потребителей и поставщиков страховых (перестраховочных) услуг и иных лиц (в том числе</p>	ПК-12.1. ДПК-6.1.	<p>На уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Применять методы маркетинговых исследований для изучения рынка страховых (перестраховочных) услуг; <p>На уровне знаний:</p> <p>Макроэкономика.</p>

органы власти) по вопросам страхования (перестрахования) (D/01.7)		
ОТФ Оказание информационно-консультационных и методических услуг (D)	ПК-12.1. ДПК-6.1.	На уровне умений: Участвовать в подготовке и работе круглых столов, конференций, симпозиумов
		На уровне знаний: - Макроэкономика
ПС «Специалист по микрофинансовым операциям»: ОТФ Управление микрофинансовыми операциями в организации (C) ТФ Методологическое сопровождение и стандартизация процессов микрофинансирования (C/01.7) ТФ Разработка и внедрение продуктов микрофинансирования (C/02.7); ТФ Создание и развитие организационной структуры по микрофинансовым операциям (C/03.7);	ПК-12.1. ДПК-6.1.	На уровне умений: Определять приоритеты и текущие цели процесса проведения микрофинансовых операций Руководить разработкой корпоративных регламентных документов по процессу проведения микрофинансовых операций Организовывать и описывать бизнес-процессы Применять корпоративные документы и процедуры для организации эффективного процесса микрофинансирования
		На уровне знаний: Основы и методы информационно-аналитической работы Информационно-коммуникационные технологии и базы данных Основы управления проектами Тенденции рынка микрофинансирования и кредитования в стране и за рубежом Основы финансовой математики Требования законодательства Российской Федерации о противодействии отмыванию доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма
ПС «Специалист по кредитному брокериджу» ОТФ Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу (C) ТФ Стандартизация бизнес-процессов (C/01.7) ТФ Создание организационной структуры по обеспечению кредитного брокериджа (C/02.7); ТФ Организация аппаратно-		На уровне умений: Внедрять лучшие практики в сфере кредитного брокериджа Устанавливать и поддерживать деловые контакты внутри организации Анализировать данные о лучших мировых практиках и уровне аппаратно-информационного обеспечения процесса кредитного брокериджа. Владеть программным обеспечением (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) для работы с информацией на уровне опытного пользователя.

информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров (С/03.7);		На уровне знаний: Содержание, основные элементы и принципы процесса оперативного планирования Корпоративные документы Механизмы и система внутренней и внешней коммуникации и отчетности в организации Основы риск-менеджмента Основы информационно-аналитической работы Основные положения российских и международных стандартов в области управления информационными технологиями и информационной безопасности Основные информационные технологии
---	--	---

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.07 «Эволюция финансовых технологий: финансовые инновации и будущее денег» составляет 2 зачетные единицы, т.е. 72 академических часа.

Для студентов очной и очно-заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 16 часов, из них 8 часов лекций и 8 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 20 часов.

Для студентов заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 12 часов, из них 4 часа лекций и 8 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделен 51 час.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.07 «Эволюция финансовых технологий: финансовые инновации и будущее денег» изучается на 1 курсе, в 2 семестре студентами очной и очно-заочной форм обучения; студентами заочной формы обучения изучается на 1 курсе.

Дисциплина Б1.В.07 «Эволюция финансовых технологий: финансовые инновации и будущее денег» реализуется после изучения дисциплин бакалавриата.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом - экзамен в устной форме.

3. Содержание и структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текуще го контро ля успевае мости**, пром ежуточной аттес тации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1.	Финтех стартапы. Стоит ли все-таки инвестировать? MPOS-ЭКВАЙРИНГ. E-COMMERCE. P2P-платежи и переводы. Краудфандинг/краудинвестинг. кредитование, скоринг и сопутствующие услуги. сервисы для малого и среднего бизнеса.	12	4		2		6	К
Тема 2.	PFM/PFP. Online insurance-трейдинг и прямые инвестиции. Blockchain	12	2		4		6	К
Тема 3.	Финансовые инновации и крупнейшие сделки. Новая эра финтех-банков.	12	2		2		8	К
Промежуточная аттестация		36						Экз.
Всего по курсу:		72	8		8		20	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текуще го контро ля успевае мости**, промеж уточной аттеста ции***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КС Р		
Тема 1.	Финтех стартапы. Стоит ли все-таки инвестировать? MPOS-ЭКВАЙРИНГ. E-COMMERCE. P2P-платежи и переводы. Краудфандинг/краудинвестинг. кредитование, скоринг и сопутствующие услуги. сервисы для малого и среднего бизнеса.	12	4		2		6	К
Тема 2.	PFM/PFP. Online insurance-трейдинг и прямые инвестиции. Blockchain	12	2		4		6	К
Тема 3.	Финансовые инновации и крупнейшие сделки. Новая эра финтех-банков.	12	2		2		8	К
Промежуточная аттестация		36						Экз.
Всего по курсу:		72	8		8		20	

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текуще го контро ля успевае мости **, промеж уточной аттеста ции***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текуще го контро ля успевае мости**, промеж уточной аттеста ции***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1.	Финтех стартапы. Стоит ли все-таки инвестировать? MPOS-ЭКВАЙРИНГ. E-COMMERCE. P2P-платежи и переводы. Краудфандинг/краудинвестинг. кредитование, скоринг и сопутствующие услуги. сервисы для малого и среднего бизнеса.	20	2		2		16	К
Тема 2.	PFM/PFP. Online insurance трейдинг и прямые инвестиции. Blockchain	22	2		4		16	К
Тема 3.	Финансовые инновации и крупнейшие сделки. Новая эра финтех-банков.	21			2		19	К
Промежуточная аттестация		9						Экз.
Всего по курсу:		72	4		8		51	

Примечание:

** формы текущего контроля успеваемости: Контрольная работа (К).

*** формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз.).

Содержание дисциплины

Тема 1. Финтех стартапы. Стоит ли все-таки инвестировать? MPOS-ЭКВАЙРИНГ. E- COMMERCE. P2P-платежи и переводы. Краудфандинг/ краудинвестинг. кредитование, скоринг и сопутствующие услуги. сервисы для малого и среднего бизнеса.

T-COMMERCE. T-Commerce + ME-Commerce = прямая персонализация на уровне планшета. T-Commerce и T-finance: планшеты меняют не только саму розничную торговлю, но и точки продаж.

ТЕХНОЛОГИИ УЖЕ СЕГОДНЯШНЕГО ДНЯ. Переоценка рынка и уход инвесторов после Square. Square, SumUp и Ezetap по-прежнему не готовы массово

производить собственную периферию. Кейс SumUp, который остается единственным прибыльным игроком сегмента. mPOS стартапы по-прежнему популярны лишь в США, Великобритании, Германии, Бразилии и Индии: рынок географически сегментируется. mPOS вступает в пору органического роста и постепенной эволюции совместно с цифровыми банками нацеливаясь на малый и средний бизнес.

БОЛЕЕ НАГЛЯДНЫЙ И ПРОСТОЙ ОНЛАЙН ЭКВАЙРИНГ. Рынок становится диверсифицированным – 99% платежей реализуют 5-7% компаний-лидеров, которые продолжают развиваться опережающими темпами. На рынке продолжает оставаться масса возможностей игнорируемых лидерами.

MWALLETS/EWALLETS СТАНДАРТ ДЕ-ФАКТО. Гиганты (PayPal, AliPay и WeChatPay) обращают внимание на ценность конечных решений, используя подходы ранее внедренные стартапами и закрывая для них часть рынка. На рынок приходят и производители телефонов (Xiaomi, Huawei, Oppo и LeEco).

МОДЕЛЬ PayPal В ДРУГИХ СТРАНАХ. Проблемы с регуляторами – типичные кейсы. Альянсы для сохранения позиционирования (Citi, Visa и MasterCard).

САЙТЫ СРАВНЕНИЯ ЦЕН. Сайты сравнения и оценки пересматривают модели построения бизнеса. Неудача Google Compare, закрытого из-за невыхода на окупаемость, не разочаровала рынок. Интеграция с системами PFM/PFP, p2p переводов и кредитования, позволяет монетизировать поиск, как дополнительная аналитика для этих сервисов (кейсы Compare Asia Group, Bank Bazaar, Loan Street, True Car).

P2P-ПЛАТЕЖИ И ПЕРЕВОДЫ. ЭВОЛЮЦИЯ ТЕХНОЛОГИЙ СИСТЕМ ДЕНЕЖНЫХ ПЕРЕВОДОВ В ЭПОХУ ГЛОБАЛЬНОГО НЕДОВЕРИЯ К БАНКАМ. Большинство компаний лидеров расположены всего в двух странах США (Venmo, Dwolla, Remitly, Clearx-Change) и Великобритании (TransferWise, WorldRemit, Azimo, Revolut, CurrencyCloud). Кейс быстро развивающиеся локальные стартапы в других странах (Франция – Lydia, Ирландия - CurrencyFair, Израиль - TravelersBox, Южная Корея - Toss, Сингапур - Instarem, Fastacash, Kashmi), в большей степени ориентируются на продажу более крупным игрокам по модели Хоом – PayPal, имея не так много возможностей для эффективной конкуренции, но продолжая активно привлекать финансирование. В то время как социальные сети и мессенджеры (Facebook, KakaoTalk, Line, Wechat) только запускают собственные проекты денежных переводов, стартапы с помощью чат-ботов успешно проникают на их поле (кейсы TransferWise и Azimoc Facebook Messenger bots, Lydia- Slack). После серии неудач крупные игроки начинают пересматривать свои

программы стратегического развития (кейсы Western Union, Moneygram, Xpress,-Money, Alipay) как телекомы (Lebara Money).

МЕССЕНДЖЕРЫ В СИСТЕМАХ ДЕНЕЖНЫХ ПЕРЕВОДОВ. Собрав большую аудиторию пользователей (1.2 млрд. WhatsApp, 1 млрд. FacebookMessenger, 858 млн. Viber, 846 млн. WeChat, 220 млн. Line, 158 млн. Snapchat, 100 млн. Telegram) мессенджеры хотят стать чем-то большим чем просто мессенджеры, внедряя внутренние системы денежных переводов, используя аналогичные неудачные наработки соцсетей. Использование чат ботов и геймификация как приоритетный тренд развития (кейсы Facebook Messenger и Telegram).

АГРЕГАТОРЫ. Крестовый поход против карт. Мобильный эквайринг: от транзакций к CRM и лидогенерации.

КРАУДФАНДИНГ. Возможностями краудфандинга начинают пользоваться гиганты. Кейс Amazon, кейс Indiegogo + General Electric-Harman Industries-Hasbro-Shock Top. Появление первых экосистем краудфандинга. Kickstarter по-прежнему единственный пример развития на глобальных рынках.

ЭВОЛЮЦИЯ КРАУДФАНДИНГА В СТОРОНУ КРАУДИНВЕСТИНГА. Наиболее активные игроки - компании, работающие с недвижимостью – RealtyMogul и RealtyShares в США, EthisCrowd в Индонезии и Dvocaitou в Китае.

КРАУДЛЕНДИНГ. Платформы краудинвестинга начинают использовать для краудлендинга. Кейс лидера - Индонезия (Crowdo, CrowdPlus, FundedByMe), с лицензированием и госрегулированием бизнеса. Альянсы краудлендинга с банками - кейсы FundingSocieties, MoolahSense, CapitalMatch и NewUnion.

P2P-КРЕДИТОВАНИЕ. Уход из subprime-сегмента. Активизация слияний и поглощений – кейс Lendix, который после поглощения Finsquare, привлек \$13, 5 млн.

ОНЛАЙН-КРЕДИТОВАНИЕ. Конкуренция растет, особенно на рынках Китая и США. Платформы ориентируются на разные группы пользователей и источники кредитования в рамках балансировки – интегрированные решения Avant, Commonbond против нишевых. Растут возможности для альянсов с поставщиками и POS-кредитования (Affirm, LoanHero, FinanceIt).

АНАЛИТИКА В ОНЛАЙН-КРЕДИТОВАНИИ. PFM/PFR решения в онлайн кредитовании (кейс Affirm купил Sweep, кейс Payoff и Commonbond интегрировали решение Moven).

ОНЛАЙН-КРЕДИТОВАНИЕ СТУДЕНЧЕСКОГО ОБУЧЕНИЯ. Объективный рост объемов рынка студенческого кредитования в США и Европе (2-место после ипотеки).

Лидеры диверсифицируют бизнес, кейс - выход на другие сегменты рынка кредитования со схожими характеристиками и технологиями (кейс SoFi по страховкам и ипотеке), с готовыми, апробированными продуктами в новые страны (кейс Future Finance из Великобритании в Германию) и на абсолютно новые ниши (кейс SelfScore – иностранные студенты в США).

ОНЛАЙН СКОРИНГ. Страновая дифференциация скоринговых систем как определяющий фактор эволюции рынка (кейс SCHUFA-Германия, CallCredit, Equifax, Experian – Великобритания и США, Equifax of Canada, TransUnion – Канада, Experian, TransUnion, Compuscan – ЮАР). Новые рынки в Индии и Юго-Восточной Азии привлекают лидеров, входящих в альянсы с местными игроками, использующими уникальные и собственные страновые методики (кейс FICO+Lenddo).

СЕРВИСЫ ДЛЯ ЭВОЛЮЦИЯ АЛЬТЕРНАТИВЫ ТРАДИЦИОННОМУ SME-lending. Несмотря на достигнутые результаты и высокий потенциал развития альтернативный SME-lending не оправдал ожиданий. Тем не менее, спектр услуг для МСБ в альтернативном SME-lending (P2B-кредитование, прямой SME-lending, онлайн факторинг) остается наиболее продвинутым. Внедрение стандартов отрасли для ее консолидации (Innovative Lending Platform Association, платформа SMARTBox) как проект лидеров (OnDeck, Kabbage и CAN Capital). Онлайн факторинг как дополнительная услуга в маркетплейсе маленьких банков (кейс альянсы Taulia, Tradeshift, Ariba), позволяющая конкурировать с более крупными.

Тема 2. PFM/PFP. ONLINEINSURANCE трейдинг и прямые инвестиции.

PFM/PFP. ЭВОЛЮЦИЯ СИСТЕМ PFM/PFP. Личные финансы постепенно начинают эволюционировать от бухгалтерии от всей семьи в сторону финансового планирования. Геймификация и более узкая сегментация стартапов. Рынок продолжает активно развиваться за счет слияний и поглощений (кейс слияние Prosper+Billguard по ранним моделям Yodlee+Envestnet и Learnvest+Northwestern Mutual).. Большинство сервисов по-прежнему ориентированы на США, поэтому остальные страновые проекты сразу становятся уникальными (кейсы Yodlee, Limitless, E-Susu, Truebill, Tink, Meniga). PFM сервисы все больше интегрируются с другими мобильными сервисами (кейсы Moven, Moneydesktop, Kashmi, Trim + мобильный банкинг, Billguard +p2p, SmartyPig + студенческое кредитование, Learnvest, Mutual, Yodlee + страхование). PFM как чисто банковское приложение под банковским же брендом (кейсы Meniga, Nexonia, Kasisto, Geezeo, TaxTrim, MoneyForward, Moneytreei).

ONLINEINSURANCE как наиболее растущий сегмент финансового сектора с вертикальной организацией, который может стать отдельным направлением уже в ближайшие 1-2 года. Лидеры и законодатели мод среди стран - США (Lemonade, Oscar, Zebra, Quartet, Metromile, Slice, Stride, PolicyGenius, Bunker) и Германия (FriendSurance, Finance-Fox, Clark). Известные компании на рынках Великобритании (Trov, FitSense), Франции (Alan), Польши (DocPlanner), Индии (CoverFox), Китая (PingAnGoodDooctor, HuizeInsurance) пока остаются локальными, нишевыми игроками. Американские и китайские компании больше ориентированы на собственные рынки, тогда как европейские развивают модель присутствия в других странах (кейс FriendSurance, Trov, FinanceFox и DocPlanner).

ТРЕЙДИНГ И ПРЯМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ. ОН-ЛАЙН ТРЕЙДИНГ. Рынок поделен дочерними компаниями брокеров и банков под собственными марками (кейс Addepar, Advizr, JemStep, MyVest, NextCapital, Riskalyze). Новый драйвер для закрытого рынка - привлечение клиентов, которые ранее нигде не обслуживались (кейс Motif, EToro, Loyal3). Стартапы стараются все больше концентрироваться на простых, стандартных и понятных продуктах (кейс RealtyMogul, AngelList, SharesPost, Second Market).

КРИПТОВАЛЮТЫ. 150-30-10. Китайский рынок майнинга. Биржи обмена криптовалют (-50=50, 9 китайских). Спрос и предложение на китайском рынке по паре BTC/CNY, как база для надувания пузыря по паре BTC/USD.

EWALLETS. Криптовалюта как основная валюта для бухучета (кейсы Гонконг - Харо, с быстрой экспансией в Латинскую Америку, и Великобритания – Wirex).

ICO. Рынок, спекуляции, DAO.

ПРОЕКТЫ ВНЕКРИПТОВАЛЮТ. Приоритетные отрасли - healthcare, logistics, land registry, public and corporate document management. Кейс Эстония+стартап Guardtime в области медицинских записей (аналог альянсы Prescript вместе с SNSBank и Deloitte в Нидерландах и BitHealth в США). Кейс шведского правительства и госбанка с ChromaWay для регистрации коммерческих сделок (аналогичные проекты BitFury в Грузии, BitLand в Гане, Нигерии и Кении). Кейс проекта по регистрации компаний в Штате Делавер (на основе опыта сингапурского Otonomos). Кейс учета предметов искусства, живописи, антиквариата и коллекционных вин британского Everledger.

BLOCKCHAIN В ФИНАНСАХ. Приоритетные направления вне жестко регулируемых платежей и денежных переводов: торговое финансирование, документарные операции, выпуск акций, документооборот и трейдинг.

Кейс DaoPass идентификации клиента в партнерских банках для стартапов, телекомов, мессенджеров и т.д. Кейс R3 consortium и DigitalAssetHoldings по «новому SWIFT». Проекты Ethereum в нишевых банках, стремящихся догнать лидеров. Кейс денежные переводы в банках (Circle, Ripple, Blockstream с постоянным финансированием со стороны Baidu и CreditEase, Circle и SBI, Horizons Ventures, соответственно).

Тема 3. Финансовые инновации и крупнейшие сделки. Новая эра финтех-банков

Десять основных событий года. Финансовые инновации 2014, 2015, 2016.

Крупнейшие сделки 2014, 2015, 2016, 2017, 2018.

Раскрытие общих принципов создания готовых, завершенных проектов в области финтеха. Обзор последних тенденций в сфере информационных технологий для финансового и банковского секторов, а также законодательного регулирования, что позволяет оценить возможности дальнейшего развития и позиционирования различных финтех проектов, в том числе и при внедрении их в России. Особый акцент сделан на специфике адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях.

ПРИОРИТЕТ В КОНКУРЕНЦИИ – УСПЕШНЫЕ ПРОЕКТЫ ВНЕДРЕНИЯ Bigdata.CreditKarma и ее последователи. ClearScore. SelfScore. NovaCredit. Новые альянсы в области Uber-кредитных систем в Китае: ZestFinance+Baidu SesameCredit+ AliPay. Юго-Восточная Азия – Ayannah JuanCredit Lenddo, на опыт которых начинает ориентироваться и FICO. Кейс «Умное кредитование» через системы PFM и PFP: вынужденная покупка традиционными финансистами BillGuard Yodlee LearnVest Social Money Mint и даже разработчиков - IND Group.

ДЕНЕЖНАЯ ТРАНЗАКЦИЯ ЭТО НЕ ТОЛЬКО ПРОСТОЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПЕРЕВОД. Выиграет тот, кто сможет рассмотреть денежный перевод как часть более широкого эмоционального послания. В мессенджерах подобная технология позволила выстроить монетизацию, очередь не только за платежными системами и банками, но и за более продвинутыми системами P2P-платежей. Пока все лидеры в Азии: WeChat-WeChatPay, KakaoTalk- KakaoWallet и Line против проектов FacebookMessenger, Telegram, Viber и WhatsApp. Попытки повторить успех WeChat со стороны «динозавры» денежных переводов (Western Union, MoneyGram, XpressMoney).

ФИНТЕХ-БАНКИ КАК ГЕНЕРАТОР НОВЫХ ДЕНЕГ. P2P-кредитование без банков: высокодоходный, быстроразвивающийся бизнес на этапе переосмысления. Кейс крупные институциональные инвесторы против вчерашних стартаперов (Prosper,

LendingClub) в P2P-кредитовании, что в ближайшее перспективе ждет и рынок краундфандинга и краундвестинга. Английский подход к краундвестингу успешно тиражируем за пределами Великобритании. P2P-страхование: успешный нишевый подход финтех стартапов (Lemonade и FriendSurance).

СЛИЯНИЯ-ПОГЛОЩЕНИЯ. Низкая себестоимость финтех проектов стала доступна многим, но получать прибыль получается только у лидеров, которые активно поглощают конкурентов. Глобальные лидеры (Stripe, Klarna и Adyen), ориентируясь на Uber, Facebook, и Netflix, становятся все крупнее, поглощая остальных (в том числе и mPOS) и вытесняя новых игроков в ниши. Кейс развитие новых рынков E-commerce приводит к аналогичной каннибализации в mPOS, прежде всего, в Индии (со стороны Amazon, Flipkart и Snapdeal), тогда как в медленно развивающейся Европе продолжается нишевая конкуренция, после переоцененного IPO Square, резко замедлившего развитие не только европейского, но и всего mPOS сегмента и возможности его лидеров (Square, SumUp, Ezetap).

ОНЛАЙН-СТРАХОВАНИЕ: БОЛЬШЕ ЧЕМ ПРОСТО ОНЛАЙН. Крупные традиционные страховщики вынуждены присматриваться к новым игрокам, чьи доходы растут и которые вот-вот начнут отбирать у них традиционных клиентов. Ближайшие два-три года ожидается активность на рынке слияний и поглощений финтех в области онлайн страхования, повышающих их капитализацию перед продажей традиционным страховщикам. Кейс сегментация лидеров по рынкам со своей внутренней спецификой онлайн страхования: США (Lemonade, Oscar, Zebra, Metromile, Slice, Stride, PolicyGenius, Bunker), Германия (FriendSurance, FinanceFox, Clark), Великобритания (Trov, FitSense), Франция (Alan), Индия (CoverFox) и Китай (PingAnGoodDoctor, HuizeInsurance).

«НЕОБАНК» ПРОТИВ Банк 5.0+. Концепция необанка как интерфейс фронтенда финтех-банка. Кто, где и как может монетизировать дополнительный мобильный интерфейс для традиционных финансовых решений. Российский опыт в тренде: Открытие, Рокетбанк, Точка.

КОВОРКИНГ КАК ФИЗИЧЕСКИЙ ОФИС ФИНТЕХ-ПРОЕКТОВ. Пространство для коворкинга – допофис для финтех-банка. Опыт и специфика уникальных решений Idea Bank, Umpqua, CheBanca, O2O-сервис, опыт Китая.

ЭКОСИСТЕМА НЕОБАНКА. Экосистема как следствие диверсификации бизнеса – тиражирование подхода Square от 2014г. Кейс примеры развития со стороны mPOS (Square, SumUp, iZettle, Payleven в сторону SME-кредитования, p2p-кредитования, денежных переводов, в том числе и на T-архитектуре), E-wallets (PayPal, AliPay, Paytm в

сторону потребительского кредитования и SME-кредитования), P2P-кредитования (LendingClub, Prosper), Online-кредитования (Zopa, Kreditech, Avant, ZestFinance), Online-кредитования для студентов (Affirm, CommonBond, Earnest, WeFinance) в сторону SME-кредитования, кредитования автотранспорта, недвижимости, рефинансирования кредитов и систем PFM; краудфандинга (Kickstarter, IndieGoGo) и краудинвестинга (AngelList, RealtyMogul, Crowdcube, Coufenzі) в сторону SME-кредитования, p2p-кредитования.

ВЗГЛЯД СО СТОРОНЫ Baas НА ОТКРЫТУЮ АРХИТЕКТУРУ ФИНТЕХ-БАНКА. Bank-as-a-service для финтеха, телекома и ритейла (e-commerce). Baas: Amazon Web Services. Baas vs. BaaP (banking-as-a-platform). Baas и блокчейн.

БЛИЖАЙШЕЕ БУДУЩЕЕ ФИНТЕХА. Новые финтех-стартапы интересны, но инвестирование в них рискованно, будущее за слияниями и поглощениями. Специфика регулирования и развития инфраструктуры, потенциала рынка для инвестора и стартапа для Азии и США. «Финтех для бедных» - новый глобальный проект для инвесторов. Эволюция экономики частичной занятости. Кто ближе всего к тому, чтобы построить первый финтех-банк? Криптокарты: WaveCrest, Wirecard и MatchMove против новых правил от Visa и Mastercard. Необанки - движение в сторону криптобанков.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Текущий контроль успеваемости

4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости

	Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1.	Финтех стартапы. Стоит ли все-таки инвестировать? MPOS-ЭКВАЙРИНГ. E-COMMERCE. P2P-платежи и переводы. Краудфандинг/ краудинвестинг. кредитование, скоринг и сопутствующие услуги. сервисы для малого и среднего бизнеса.	Контрольная работа.
Тема 2.	PFM/PFP. ONLINE INSURANCE трейдинг и прямые инвестиции. Blockchain.	Контрольная работа.
Тема 3.	Финансовые инновации и крупнейшие сделки. Новая эра Финтех-банков.	Контрольная работа.

4.1.2. Форма и средства (методы) проведения текущего контроля успеваемости.

Текущий контроль успеваемости (контрольная работа) проводится в письменной форме в конце последнего занятия по каждой из тем, соответственно. При написании контрольной работы обучающийся письменно отвечает на вопрос по теме учебной дисциплины (эссе по заданной тематике), объемом 1-2 страницы текста, не более.

4.1.3. Типовые оценочные средства текущего контроля успеваемости.

Список примерных вопросов для проведения текущего контроля успеваемости.

Темы 1. Финтех стартапы. Стоит ли все-таки инвестировать? MPOS-ЭКВАЙРИНГ. E-COMMERCE. P2P-платежи и переводы. Краудфандинг/ краудинвестинг. кредитование, скоринг и сопутствующие услуги. сервисы для малого и среднего бизнеса.

Вопросы для контрольной работы по теме 1.

1. SumUp, единственный прибыльным игроком сегмента mPOS.
2. Mwalleys-ewallets.
3. Производители телефонов в сегменте mPOS.
4. Сайты сравнения цен. Интеграция с системами PFM/PFP, P2P-переводов и кредитования.

5. P2P-платежи и переводы. Модель Xoom – PayPal и быстро развивающиеся локальные стартапы.
6. Мессенджеры хотят стать чем-то большим, чем просто мессенджеры, внедряя внутренние системы денежных переводов, используя аналогичные неудачные наработки соцсетей.
7. Крестовый поход агрегаторов против карт. Мобильный Эквайринг: от транзакций к CRM и лидогенерации.

Тема 2. PFM/PFP. ONLINE INSURANCE трейдинг и прямые инвестиции. Blockchain.

Вопросы для контрольной работы по теме 2.

1. PFM/PFP решения в онлайн кредитовании.
2. Онлайн факторинг как дополнительная услуга в маркетплейсе маленьких банков.
3. PFM/PFP. Геймификация и более узкая сегментация стартапов.
4. Интеграция PFM с мобильными сервисами.
5. PFM как чисто банковское приложение под банковским же брендом.
6. Блокчейн некриптовалют с приоритетными отраслями - healthcare, logistics, land registry, public and corporate document management.
7. Блокчейн в финансах с приоритетными отраслями регулируемых платежей и денежных переводов: торговое финансирование, документарные операции, выпуск акций документооборот и трейдинг.
8. Криптовалюта как основная валюта для бухучета.

Тема 3. Финансовые инновации и крупнейшие сделки. Новая эра финтех-банков.

Вопросы для контрольной работы по теме 3.

1. Онлайн кредитование студентов. Выход на другие сегменты рынка кредитования со схожими характеристиками и технологиями.
2. Страновая дифференциация скоринговых систем как определяющий фактор эволюции рынка.
3. Внедрение стандартов SME-lending для консолидации.
4. Успешные проекты внедрения.
5. Финтех-банки как генератор новых денег.
6. Коворкинг как физический офис финтех-проектов.
7. Ближайшее будущее финтеха.

Шкала и критерии оценки при проведении текущего контроля успеваемости

Контрольная работа оценивается следующим образом:

- очевидна логика решения, ее соответствие изученным теоретическим основам, методам и инструментам анализа – 2 балла,
- правильно прописаны все этапы и использована соответствующая методология – 1 балла,
- продемонстрировано знание нормативной базы – 1 балл,
- выводы соответствуют полученным результатам, обоснованы и аргументированы – 1 балла.

Оценки суммируются в итоговую оценку за контрольную работу. Неудовлетворительная оценка за контрольную работу выставляется, если обучающийся набрал менее трех баллов. Переписывание контрольной работы, за которую обучающийся получил неудовлетворительную оценку не допускается. За каждую неудовлетворительную оценку за контрольную работу преподаватель может снять один балл (но не более двух) с итоговой оценки обучающегося на промежуточной аттестации.

Образец ответа при проведении текущего контроля успеваемости

Контрольная работа по теме 2.

PFM/PFP. ONLINE INSURANCE.Трейдинг и прямые инвестиции. Blockchain.

Вопрос №8 Криптовалюта как основная валюта для бухучета

По сути, криптовалюта - это машинный код, который говорит о том, что электронные монеты (биткойны) принадлежат определенному владельцу (сетевому адресу).Криптовалюта используется для проведения расчетов в Интернете.Чтобы отразить биткойны в учете фирмы их нужно внести на электронный счет компании.Биткойны могут появиться у фирмы четырьмя способами:

- 1. После приобретения за реальные деньги;*
- 2. После самостоятельного майнинга (генерации криптовалюты при использовании своих компьютерных мощностей);*
- 3. При расчетах с контрагентами;*
- 4. Если организация получила криптомонеты от клиента в качестве оплаты за товары или предоставленные услуги*

Харо— этокомпания, работающая в Гонконге , которая предоставляет биткойн- кошелек в сочетании с хранилищем с холодным хранилищем и дебетовой картой на основе биткойна.В 2011 году Касарес купил свои первые биткойны, но не смог найти способ их хранения, поэтому он построил «хранилище» для собственного использования. Харо была основана с целью обеспечения более безопасной и доступной биткойн-валюты.В апреле 2014 года компания Харо представила дебетовую карту, которая будет ссылаться на кошелек пользователя Харо и будет функционировать как стандартная дебетовая карта, за исключением того, что она поддерживается биткойнами вместо традиционной. Харо – популярный сервис, который сочетает в себе биткойн-кошелек, холодное хранилище и банковские карты с привязкой к биткойн-бумажнику. валюты.Также вы можете за \$20 заказать дебетовую карту, работающую по технологии VISA и привязанную к вашему криптовалютному бумажнику.Стоимость приобретения карты – \$20. Комиссия за оплату и снятие средств в валюте, отличной от валюты карты – 3%.

ХароVault состоит из физических серверов, расположенных по всему миру, которые, по словам компании, защищены биометрическим доступом к сканеру, 24-7 видеонаблюдением и вооруженными охранниками. Серверы находятся в нераскрытых местах под землей, согласно Касарес. Касарес утверждает, что Харо «является первым биткойнским сейфом, полностью защищенным и застрахованным от взлома и банкротства».

Идея Wirex предусматривала не просто выпуск дебетовых карт с биткойнами, а «персональный банк», в котором пользователи могут и переводить деньги с одного континента на другой, и конвертировать

самые разные валюты – как фиатные, так и криптовалюты. Идея в том, что если при переводе долларов в евро использовать биткоин как «промежуточную» валюту, курс может оказаться лучше. При расчетах курс биткоина (ведь у него нет официального курса, установленного центральными банками) определяется на внутренней бирже, обычно с опорой на данные нескольких биткоин-бирж и на XBK BitcoinIndex, один из главных биткоин-индексов с конца 2014 года. Транзакции проводятся с помощью стороннего сервиса мгновенных платежей между биткоин-кошельками BitGoInstant.

Студенть:

Группа:

4.2. Промежуточная аттестация

4.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-12	Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.	ПК-12.1. 1 этап	Способность учитывать инновационные инструменты при принятии организационных и экономических решений.
ДПК-6	Способность использовать современные коммуникации, инструменты и методы для решения поставленных задач в профессиональных и исследовательских коллективах; применять современные и разрабатывать новые формы коммуникационных технологий в профессиональной сфере, как в российских, так и международных коллективах.	ДПК-6.1. 1 этап	Способность использовать современные коммуникационные технологии, инструменты и методы для решения поставленных задач в сфере финансовых инноваций, не подвергая риску защиту информации, интеллектуального продукта, конфиденциальных сведений.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-12.1 Способность учитывать инновационные инструменты при принятии	Способность разрабатывать и обосновывать управленческие решения с учетом факторов риска. Способность использовать в	Разрабатывает и обосновывает управленческие решения с учетом факторов риска. Использует в практической деятельности инструменты и

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
организационных и экономических решений.	практической деятельности инструменты и методы, позволяющие проектировать и создавать готовые, завершённые проекты в области финтех, ориентированные на внедрение в отечественных банках и инвестиционных компаниях.	методы, позволяющие проектировать и создавать готовые, завершённые проекты в области финтех, ориентированные на внедрение в отечественных банках и инвестиционных компаниях.
ДПК-6.1. Способность использовать современные коммуникационные технологии, инструменты и методы для решения поставленных задач в сфере финансовых инноваций.	Способность использовать современные коммуникационные технологии, учитывая специфику адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях. Способность освоения современных инструментов и методов в сфере информационных технологий для финансового и банковского сектора, а также законодательного регулирования. Способность анализировать дальнейшее развитие различных финтех-проектов, в том числе и при внедрении их в России.	Использует современные коммуникационные технологии, учитывающие специфику адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях. Осваивает современные инструменты и методы в сфере информационных технологий для финансового и банковского сектора, а также законодательного регулирования. Анализирует дальнейшее развитие различных финтех-проектов, в том числе и при внедрении их в России.

4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме в конце последнего занятия по всем трем темам дисциплины, соответственно. При проведении экзамена обучающийся отвечает на вопрос по всем темам учебной дисциплины и письменно отвечает на вопрос по теме учебной дисциплины (эссе по заданной тематике), объемом 1-2 страницы текста, не более.

4.2.3. Типовые оценочные средства промежуточной аттестации

Список примерных вопросов для проведения промежуточной аттестации

1. SumUp, единственный прибыльным игроком сегмента mPOS.

2. Mwallets-ewallets. PayPal, AliPay и WeChatPay, которые обращают внимание на ценность конечных решений.
3. Mwallets-ewallets. Производители телефонов (Xiaomi, Huawei, Oppo и LeEco) в сегменте mPOS.
4. Модель PayPal в других странах. Альянсы для сохранения позиционирования (Citi, Visa и MasterCard).
5. Сайты сравнения цен. Интеграция с системами PFM/PFP, P2P переводов и кредитования (CompareAsiaGroup, BankBazaar, LoanStreet, TrueCar).
6. P2P-платежи и переводы. Модель Xoom – PayPal и быстро развивающиеся локальные стартапы (Франция – Lydia, Ирландия - CurrencyFair, Израиль - TravelersBox, Южная Корея - Toss, Сингапур - Instarem, Fastacash, Kashmi).
7. P2P-платежи и переводы. Чат-боты TransferWise и Azimoc Facebook Messenger bots, Lydia- Slack.
8. P2P-платежи и переводы. Социальные сети и мессенджеры (Facebook, KakaoTalk, Line, Wechat) с собственными проектами денежных переводов.
9. Мессенджеры в сетях денежных переводов. Мессенджеры хотят стать чем-то большим чем просто мессенджеры, внедряя внутренние системы денежных переводов, используя аналогичные неудачные наработки соцсетей.
10. Крестовый поход агрегаторов против карт. Мобильный эквайринг: от транзакций к CRM и лидогенерации.
11. Краудфандинг. Amazon, Indiegogo + General Electric-Harman Industries-Hasbro-Shock Top.
12. От краудфандинга к краудинвестингу. Компании, работающие с недвижимостью – RealtyMogul и RealtySharesвСША, EthisCrowd в Индонезиии Dvocaitou вКитае.
13. Краудинвестинг для краудлендинга - Индонезия (Crowdo, CrowdPlus, FundedByMe), с лицензированием и госрегулированием бизнеса.
14. P2P-кредитование. Уход из subprime-сегмента.
15. PFM/PFP решения в онлайн кредитовании (Affirm, Payoff и Commonbond).
16. Онлайн кредитование студентов. Выход на другие сегменты рынка кредитования со схожими характеристиками и технологиями (SoFi, Future, Finance SelfScore).
17. Страновая дифференциация скоринговых систем как определяющий фактор эволюции рынка (SCHUFA-Германия, CallCredit, Equifax, Experian – Великобритания и США, Equifax of Canada, TransUnion – Канада, Experian, TransUnion, Compuscan – ЮАР).

18. Спектр услуг для МСБ в альтернативном SME-lending (P2B-кредитование, прямой SME-lending, онлайн факторинг).
19. Внедрение стандартов SME-lending для консолидации (Innovative LendingPlatform Association, платформа SMARTBox) как проект лидеров (OnDeck, Kabbage и CAN Capital).
20. Онлайн факторинг как дополнительная услуга в маркетплейсе маленьких банков (альянсы Taulia, Tradeshift, Ariba).
21. PFM/PFP. Геймификация и более узкая сегментация стартапов.
22. Интеграция PFM с мобильными сервисами (Moven, Moneydesktop, Kashmi, Trim + мобильный банкинг, Billguard +P2P, SmartyPig + студенческое кредитование, Learnvest, Mutual, Yodlee + страхование).
23. PFM как чисто банковское приложение под банковским же брендом (Meniga, Nexonia, Kasisto, Geezeo, TaxTrim, MoneyForward, Moneytreei).
24. Он-лайн страхование как наиболее растущий сегмент финансового сектора с вертикальной организацией.
25. Трейдинг и прямые инвестиции. Привлечение клиентов, которые ранее нигде не обслуживались (Motif, EToro, Loyal3).
26. Трейдинг и прямые инвестиции. Стартапы концентрируются на простых, стандартных и понятных продуктах (RealtyMogul, AngelList, SharesPost, Second Market).
27. Криптовалюты. Китайский рынок майнинга.
28. Криптовалюта как основная валюта для бухучета (Гонконг - Харо, с быстрой экспансией в Латинскую Америку, и Великобритания – Wirex).
29. Блокчейн некриптовалют с приоритетными отраслями - healthcare, logistics, land registry, public and corporate document management.
30. Блокчейн в финансах с приоритетными отраслями регулируемых платежей и денежных переводов: торговое финансирование, документарные операции, выпуск акций документооборот и трейдинг.
31. DaoPass - идентификации клиента в партнерских банках для стартапов, телекомов, мессенджеров и т.д. R3 consortium и Digital Asset Holdings по «новому SWIFT».
32. Денежные переводы в банках (Circle, Ripple, Blockstream с постоянным финансированием со стороны Baidu и CreditEase, Circle и SBI, Horizons Ventures, соответственно).
33. «Умное кредитование» через системы PFM и PFP.
34. WeChat- WeChatPay, KakaoTalk- KakaoWallet и Line против проектов FacebookMessenger, Telegram, Viber и WhatsApp.

35. «Повторим успех WeChat»: Western Union, MoneyGram, XpressMoney.
36. Крупные институциональные инвесторы против вчерашних стартаперов (Prosper, LendingClub) в P2P-кредитовании.
37. Английский подход к краудинвестингу за пределами Великобритании. P2P-страхование: успешный нишевый подход финтех стартапов (Lemonade и FriendSurance).
38. Слияния поглощения. Низкая себестоимость финтех проектов стала доступна многим, но получать прибыль получается только у лидеров, которые активно поглощают конкурентов.
39. Развитие новых рынков E-commerce приводит к каннибализации в mPOS.
40. Ближайшие два-три года ожидается активность на рынке слияний и поглощений финтех в области он-лайн страхования, повышающих их капитализацию перед продажей традиционным страховщикам.
41. Сегментация лидеров онлайн страхования по рынкам со своей внутренней спецификой: США (Lemonade, Oscar, Zebra, Metromile, Slice, Stride, PolicyGenius, Bunker), Германия (FriendSurance, FinanceFox, Clark), Великобритания (Trov, FitSense), Франция (Alan), Индия (CoverFox) и Китай (Ping An Good Doctor, Huize Insurance).
42. Необанк против Банк 5.0+. Концепция необанка как интерфейс фронтенда финтех-банка.
43. Кто, где и как может монетизировать дополнительный мобильный интерфейс для традиционных финансовых решений. Российский опыт в тренде: Открытие, Рокетбанк, Точка.
44. Коворкинг в финтех проектах. Idea Bank, Umpqua, CheBanca, O2O-сервис, опыт Китая.
45. Экосистема необанка. Примеры развития со стороны mPOS (Square, SumUp, iZettle, Payleven)
46. Экосистема необанка. Примеры развития в сторону SME-кредитования, p2p-кредитования, денежных переводов, в том числе и на T-архитектуре),
47. Экосистема необанка. Примеры развития в сторону E-wallets (PayPal, AliPay, Paytm в сторону потребительского кредитования и SME-кредитования),
48. Экосистема необанка. Примеры развития в сторону P2P-кредитования (Lending Club, Prosper),
49. Bank-as-a-service для финтеха, телекома и ритейла (e-commerce). Baas: Amazon Web Services. Baas vs. BaaP (banking-as-a-platform). Baas и блокчейн.

50. Криптокарты: WaveCrest, Wirecard и MatchMove против новых правил от Visa и Mastercard.

51. Движение небанков в сторону криптобанков.

Шкала и критерии оценки при проведении промежуточной аттестации

Оценка 5 (отлично).	<p>Разрабатывает и обосновывает на высоком уровне управленческие решения с учетом факторов риска.</p> <p>Использует в полном объеме в практической деятельности инструменты и методы, позволяющие проектировать и создавать готовые, завершённые проекты в области финтех, ориентированные на внедрение в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Использует современные коммуникационные технологии, учитывающие специфику адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Освоил на высоком уровне современные инструменты и методы в сфере информационных технологий для финансового и банковского сектора, а также законодательного регулирования.</p> <p>Анализирует дальнейшее развитие различных финтех-проектов, в том числе и при внедрении их в России.</p> <p>Учитывает инновационные инструменты при принятии организационных и экономических решений,</p> <p>При написании работы проявил творческий подход.</p>
Оценка 4 (хорошо).	<p>Разрабатывает и обосновывает на хорошем уровне управленческие решения с учетом факторов риска.</p> <p>Использует в достаточной мере в практической деятельности инструменты и методы, позволяющие проектировать и создавать готовые, завершённые проекты в области финтех, ориентированные на внедрение в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Использует современные коммуникационные технологии, учитывающие специфику адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Освоил на хорошем уровне современные инструменты и методы в сфере информационных технологий для финансового и банковского сектора, а также законодательного регулирования.</p> <p>Анализирует дальнейшее развитие различных финтех-проектов, в том числе и при внедрении их в России.</p> <p>Учитывает инновационные инструменты при принятии организационных и экономических решений,</p> <p>Работа написана на хорошем уровне.</p>
Оценка 3 (удовлетворительно).	<p>Разрабатывает и обосновывает на низком уровне управленческие решения с учетом факторов риска.</p> <p>Использует в не достаточной мере в практической деятельности инструменты и методы, позволяющие проектировать и создавать готовые, завершённые проекты в области финтех, ориентированные на внедрение в отечественных банках и</p>

	<p>инвестиционных компаниях.</p> <p>Слабо использует современные коммуникационные технологии, учитывающие специфику адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Освоил на низком уровне современные инструменты и методы в сфере информационных технологий для финансового и банковского сектора, а также законодательного регулирования.</p> <p>Слабо анализирует дальнейшее развитие различных финтех-проектов, в том числе и при внедрении их в России.</p> <p>Не всегда учитывает инновационные инструменты при принятии организационных и экономических решений,</p> <p>Работа написана на низком уровне.</p>
<p>Оценка 2 (неудовлетворительно).</p>	<p>Не разрабатывает и обосновывает на высоком уровне управленческие решения с учетом факторов риска.</p> <p>Не использует в полном объеме в практической деятельности инструменты и методы, позволяющие проектировать и создавать готовые, завершённые проекты в области финтеха, ориентированные на внедрение в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Не использует современные коммуникационные технологии, учитывающие специфику адаптации зарубежного опыта при реализации проектов в отечественных банках и инвестиционных компаниях.</p> <p>Не освоил современные инструменты и методы в сфере информационных технологий для финансового и банковского сектора, а также законодательного регулирования.</p> <p>Не анализирует дальнейшее развитие различных финтех-проектов, в том числе и при внедрении их в России.</p> <p>Не учитывает инновационные инструменты при принятии организационных и экономических решений,</p> <p>Работа написана на неудовлетворительном уровне.</p>

**Экзаменационная работа по дисциплине
Эволюция финтеха: финансовые инновации и будущее денег**

Вопрос №48 Экосистема необанка. Примеры развития со стороны P2P-кредитования (LendingClub, Prosper)

P2P-кредитование это одно из самых актуальных и перспективных направлений финтех-индустрии, это своего рода инновация, новый виток развития привычного аспекта кредитования.

Истоки необанков можно проследить еще в 1989-1990 годах, Однако, новая волна полнофункциональных необанков захлестнула мировой рынок лишь в последние 5-10 лет. Толчком к возникновению направления необанков стал всепоглощающий финансовый кризис 2008 года. Peer-to-peer кредитование упрощает и удешевляет процедуру международного займа, решая как минимум две проблемы: отсутствие доступа к финансовым ресурсам в странах третьего мира и отсутствие роста доходности в странах первого мира.

Подобная картина и привела к появлению таких кредитный онлайн-площадок как Prosper и Lending Club. Данные компании предлагали возможность быстрого и легкого получения кредитов, выбирая клиентов с высоким кредитным рейтингом, для минимизации рисков. Первоначальный размер кредита, который можно было взять на рассматриваемых площадках колебался от \$20 000 до \$30 000.

Одним из наиболее ярких представителей направления стал Lending Club, занявший рассматриваемую нишу в 2014 году, проведя IPO.

Актуальность и востребованность аспекта необанков подтверждается постоянным ростом и расширением рынка, даже не смотря на периодически возникающие трудности у корифеев данного рынка. Так, начиная с 2-х организаций в 2015 году, дойдя до 69 в конце 2016 года, и около 100 в середине 2018 года – такова статистика необанков.

Первые организации сектора, Prosper и Lending Club, в развитии своей деятельности сосредоточились на потребительском сегменте кредитования, в то время как конкурентные компании, такие как OnDeck, Kabbage и Funding Circle, приняли решение развиваться в сфере корпоративных клиентов с оборотом около \$100 000 до \$200 000.

Стоит отметить, что современные условия и растущий интерес к данному рынку формирует ужесточение требований к функционирующим организациям. Данный фактор также обусловлен нарастающей конкуренцией со стороны банков, которые планируют открывать как собственные кредитные подразделения в онлайн формате для снижения издержек, так и приобретать текущих игроков.

Анализируя данный рынок возникает вопрос – существуют ли у него перспективы и как он будет развиваться в дальнейшем.

Ряд экспертов предполагает рост объема данного рынка, а также его диффузию в смежные сферы – автокредитование, страхование. Если обратиться к статистике, то в 2017 году необанки и challenger banks привлекли более \$300 миллионов инвестиций за год, а их модель развития сформировала множество возможностей как для сделок по слияниям и поглощениям, так и для партнёрств с высокой синергией.

Так, в 2015 году мировой рынок P2P-кредитования превысил \$50 млрд., в 2018 году вырос в 3 раза, а прогнозы роста к 2020 году - до \$300 млрд, по оценке холдинга Morgan Stanley.

Кроме того, P2P платформы показывают высокую маржинальность и скорость роста, однако данный рост порождает рост стоимости привлечения клиентов для минимизации рисков.

Если рассматривать данный аспект с точки зрения клиента, то причины успеха необанков в современном обществе заключаются в том, что подобный сервис отвечает ожиданиям потребителей.

Среди основных пользователей услуг необанков выступают жители Великобритании. Помимо Британии, Дания является ещё одной страной Европы, в которой финтех уже оказывает заметное влияние на общество. При населении Дании в 5.6 миллионов человек в стране действуют финтех-кластер Копенгагена. Таким образом, можно сделать вывод, что развитие необанков – это перспективный и активно развивающийся инновационный проект, который требует доработки и поддержки со стороны не только потребителей, но и государственной власти, так как его правовой гнет может негативно сказаться на всей системе.

Студент:

Группа:

4.3.Методические материалы

Процедура проведения текущего контроля успеваемости

Текущий контроль успеваемости (контрольная работа) проводится в письменной

форме в конце последнего занятия по каждой из трех тем, соответственно, подводя итог усвоения пройденной темы обучающимися. При написании контрольной работы обучающийся письменно отвечает на вопрос по теме учебной дисциплины (эссе по заданной тематике), объемом 1-2 страницы текста, не более.

Текущий контроль успеваемости проводится преподавателем, ведущим лекционные занятия по данной дисциплине. Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время текущего контроля успеваемости обучающиеся могут пользоваться программой учебной дисциплины, а также с разрешения преподавателя калькуляторами. В конце занятия, на котором проводится контрольная работа, каждый обучающийся получает от преподавателя вопрос в рамках пройденного материала по теме. Время подготовки письменного ответа не должно составлять не менее 15 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным).

Во время текущего контроля разрешено пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами.

Оценка результатов текущего контроля, после проверки преподавателем, объявляется обучающимся в день его проведения, письмом от преподавателя на электронную почту обучающихся.

Процедура проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме в конце последнего занятия по всем трем темам дисциплины, соответственно. При проведении экзамена обучающийся отвечает на вопрос по всем темам учебной дисциплины и письменно отвечает на вопрос по теме учебной дисциплины (эссе по заданной тематике), объемом 1-2 страницы текста, не более.

Аттестационные испытания проводятся преподавателем, ведущим лекционные занятия по данной дисциплине. Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Во время аттестационных испытаний обучающиеся могут пользоваться программой учебной дисциплины, а также с разрешения преподавателя калькуляторами. Время подготовки ответа при сдаче экзамена в устной форме должно составлять не менее 20 минут (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным).

Во время аттестационных испытаний пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.

Оценка результатов устного аттестационного испытания, после проверки преподавателем, объявляется обучающимся в день его проведения, письмом от преподавателя на электронную почту обучающихся.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания по проведению самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемен, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям.

Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения учебной литературы, интернет-источников, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;

5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;

6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала. При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

Методические рекомендации по подготовке к текущей форме контроля (контрольная работа) и промежуточной аттестации (экзамен)

При подготовке к аттестации нужно изучить определения всех понятий и теоретические подходы до состояния понимания материала по всем изученным темам, а также в дополнение к изучению конспектов лекций, учебных пособий и слайдов, необходимо пользоваться основной и дополнительной учебной литературой, рекомендованной к настоящей программе, а также изучить нормативную базу.

Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

Самостоятельная работа студента при подготовке к текущей форме контроля (контрольная работа) и промежуточной аттестации (экзамен)

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на семинарах и самостоятельно, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

Во время лекции слушатель должен вести краткий конспект. Работа с конспектом лекций предполагает просмотр конспекта в тот же день после занятий. При этом необходимо пометить материалы конспекта, которые вызывают затруднения для понимания. При этом слушатель должен стараться найти ответы на затруднительные вопросы, используя рекомендуемую литературу. Если ему самостоятельно не удалось разобраться в материале, необходимо сформулировать вопросы и обратиться за помощью к преподавателю на консультации или ближайшей лекции. Слушателю необходимо регулярно отводить время для повторения пройденного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам.

Самостоятельная работа слушателя по дисциплине играет важную роль в ходе всего учебного процесса. Методические материалы и рекомендации готовятся преподавателем и выдаются слушателю.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Основная литература

1. Сюзан Чишти Финтех [Электронный ресурс] : путеводитель по новейшим финансовым технологиям / Чишти Сюзан, Барберис Янош. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 344 с. — 978-5-9614-6111-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74933.html>

6.2 Дополнительная литература

1. Корищенко К.Н. Регуляторы, commoditization и fintech хоронят банки // Банковское обозрение, №6, Июнь 2016, С.26-27
<https://dlib.eastview.com/search/advanced/doc?art=5&id=46880760&hl=КОРИЩЕНКО>

2. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: учебник. - М.: ИНФРА-М, 2007

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
Не предусмотрено.

6.4 Нормативные правовые документы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (последняя редакция).

2. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. / Министерство экономического развития РФ.

3. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» ((последняя редакция).

4. Федеральный закон от 2 декабря 1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (последняя редакция).

5. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. №161-ФЗ «О национальной платежной системе» (последняя редакция).

6. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (последняя редакция).

7. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (последняя редакция).

8. Федеральный закон от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» (последняя редакция).
9. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (последняя редакция).
10. Федеральный закон от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» (последняя редакция).
11. Федеральный закон от 30 декабря 2004 г. №218-ФЗ «О кредитных историях» (последняя редакция).
12. Ежегодные Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики.
13. Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ.

6.5. Интернет-ресурсы.

- Сайт Ассоциации Финтех. URL: <http://fintechru.org/>
- Сайт Российская ассоциация криптовалют и блокчейна (РАКИБ). URL: <http://racib.com/about/>
- Сайт журнала ПЛАСС, цифровой банкинг URL: <https://www.plusworld.ru/daily/digital-banking/>
- Сайт Fintecho Analytics. URL: <http://fintecho.ru/ru/>
- Сайт FUTUREBANKING URL: <http://futurebanking.ru/>

6.6. Иные источники

1. Susanne Chishti, Janos Barberis. The FinTech Book: the Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries.- John Wiley and Sons, Ltd, 2016.
2. James Haycock, Shane Richmond Bye Bye Banks: How Retail Banks are Being Displaced, Diminished and Disintermediated by Tech Startups and What They Can Do to Survive. - Wunderkammer, 2015.

Исследования

- CBInsights, исследование «Fintech Trends to Watch in 2018» URL: <https://www.cbinsights.com/research/report/fintech-trends-2018/>
- Кафедра «Финансы, платежи и электронная коммерция», Московская школа управления СКОЛКОВО, исследование «Cashless Economy in Russia 2030: Scenarios for the Market and Industry» URL: <https://chair.skolkovo.ru/ru/finchair/research-reports/1359-2017-002-ru/>

- Кафедра «Финансы, платежи и электронная коммерция», Московская школа управления СКОЛКОВО, исследование «Benefits of the retail payments card market: Russian cardholders' evidence» URL: <https://chair.skolkovo.ru/ru/finchair/research-reports/842-2016-001-ru/>

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znaniy.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniy.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».
7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».

Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.

Аудитории оснащены компьютером с выходом в интернет.