



Ассоциация
Российских
Банков



Национальный исследовательский
институт Доверия, Достоинства и Права

КОНКУРЕНЦИЯ НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Материалы «Рабочего завтрака у Тосуняна»
30 ноября 2024 года

ДОКЛАДЧИКИ:



Неумывакин Павел Иванович

к.э.н., исполнительный вице-президент
Ассоциации российских банков



Волков Михаил Владимирович

первый заместитель председателя правления
Прио-Внешторгбанка (г. Рязань)



Мехтиев Эльман

генеральный директор
Ассоциации развития финансовой грамотности
(АРФГ)



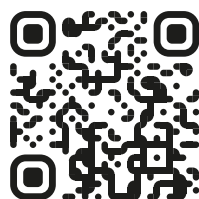
Воронин Борис Борисович

эксперт, автор канала
«Борис Воронин. О кредитах и долгах понятно»



Надмитов Александр Намсараевич

управляющий партнер
ООО «Юридическая фирма
«Надмитов, Иванов и Партнеры»,
эксперт Международного центра
конкурентного права и политики
БРИКС НИУ «Высшая школа экономики»



НКС ООН РАН
Научно-консультативный совет
по правовым, психологическим
и социально-экономическим проблемам общества
Отделения общественных наук РАН

АРБ
Ассоциация российских банков

НИИ ДДП
Национальный исследовательский институт
Доверия, Достоинства и Права

Конкуренция на финансовом рынке

Материалы заседания 30 ноября 2024 года

Под общей редакцией
академика РАН
Г.А. Тосуняна

Москва
2026

УДК [336.76:339.137.2](470+571)(063)

ББК 65.262.1(2Рос)я431

К64

Конкуренция на финансовом рынке : материалы заседания 30 ноября 2024 года / Научно-консультативный совет по правовым, психологическим и социально-экономическим проблемам общества Отделения общественных наук Российской академии наук ; Ассоциация российских банков ; Национальный исследовательский институт Доверия, Достоинства и Права ; [под общ. ред. академика РАН Г.А. Тосуняна]. – М. : ООО «Новые печатные технологии», 2026. – 133 с. – ISBN 978-5-6054924-4-3

Конкуренция служит необходимым условием успешного развития финансового рынка и, в частности, банковского сектора. Она выгодна всем независимым участникам рынка и является важнейшей составляющей любой рыночной экономики.

В сборнике анализируются состояние, проблемы и методы конкуренции, влияние на нее современных технологий, а также предлагаются рекомендации по совершенствованию государственного регулирования на финансовых рынках.

УДК [336.76:339.137.2](470+571)(063)

ББК 65.262.1(2Рос)я431

Охраняется в соответствии с международным правом и российским законодательством об авторском праве.

ISBN 978-5-6054924-4-3

© Тосунян Г.А., составление, 2026

СОДЕРЖАНИЕ

Состав Научно-консультативного совета по правовым, психологическим и социально-экономическим проблемам общества (НКС ППСЭПО) ООН РАН	5
Справка	11
 ВСТУПИТЕЛЬНОЕ СЛОВО	
акад. ТОСУНЯН Г.А.	14
 ДОКЛАД 1. к. э. н. НЕУМЫВАКИН П.И.	25
К РАЗВИТИЮ КОНКУРЕНЦИИ НА БАНКОВСКОМ РЫНКЕ	
 ДОКЛАД 2 ВОЛКОВ М.В.	36
ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ КОНКУРЕНТНОГО НЕРАВЕНСТВА	
 ДОКЛАД 3 МЕХТИЕВ Э.О.	44
РЕГУЛИРОВАНИЕ И КОНКУРЕНЦИЯ: КУДА ВЕДУТ БЛАГИЕ НАМЕРЕНИЯ...	
 ДОКЛАД 4 ВОРОНИН Б.Б.	56
РОСТ ЭКОНОМИКИ ЧЕРЕЗ «ОРГАНИЗОВАННУЮ КОНКУРЕНЦИЮ»	
 ДОКЛАД 5 НАДМИТОВ А.Н.	68
СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И КОНКУРЕНЦИЯ	
 д. э. н. ЕРШОВ М.В.	84
ВОЛКОВ М.В.	86
МЕХТИЕВ Э.О.	89
ЛОГИНОВ И.Э. – акад. ТОСУНЯН Г.А.	91
к. э. н. СТОЛЯРОВ А.И. – акад. ТОСУНЯН Г.А.	96
ВОЛКОВ М.В.	98

МЕХТИЕВ Э.О.	101
акад. ТОСУНЯН Г.А.	103
 ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ СЛОВА	
к. э. н. НЕУМЫВАКИН П.И.	104
ВОЛКОВ М.В.	108
МЕХТИЕВ Э.О.	111
ВОРОНИН Б.Б.	113
НАДМИТОВ А.Н.	115
 ЗАКЛЮЧЕНИЕ	
акад. ТОСУНЯН Г.А.	116
Список литературы, опубликованной по итогам заседаний НКС ООН РАН, «Открытых дискуссий» президента АРБ и НИИ ДДиП	126

ДОКЛАД 5

НАДМИТОВ А.Н.

управляющий партнер ООО «Юридическая фирма «Надмитов, Иванов и Партнеры», эксперт Международного центра конкурентного права и политики БРИКС НИУ «Высшая школа экономики»

СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И КОНКУРЕНЦИЯ

Коллеги, позвольте кратко представиться.

Я – управляющий партнер юридической фирмы «Надмитов, Иванов и Партнеры», а также эксперт Анти-монопольного центра БРИКС при НИУ ВШЭ.

Наша фирма занимает ведущие позиции в области финтеха в России по рейтингам как российских, так и международных юридических изданий.

Мой доклад посвящен технологиям и конкуренции.

Начну с цитаты из доклада Банка России 2018 года, в котором описана ситуация на рынке.

Отмечу три ключевых положения:

- как уже упоминали коллеги, в настоящее время большинство секторов российского финансового рынка характеризуются как олигополия с конкурентным окружением при относительно высоком уровне государственного участия в капитале финансовых организаций;
- одним из основных значимых условий является устойчивость финансовой системы;
- развитие конкуренции рассматривается как возможность формирования такой рыночной среды, в которой потребители обладают и пользуются правом влиять своим выбором на конъюнктуру рынка, а поставщики финансовых услуг выигрывают

конкурентную борьбу, предлагая лучшее ценностное предложение – не путем создания барьеров или ограничения конкурентов, а опираясь на рыночные источники конкурентных преимуществ.

Как отмечалось в предыдущих докладах, ситуация в этом отношении далека от идеальной.

В подтверждение приведу рекламный баннер «Сбербанка» 2018 года.

На нем изображены большой зеленый грузовик рядом с маленьким красным, крупный зеленый самолет с летящим под ним маленьким желтым самолетиком, а также большой синий корабль с небольшим буксиром рядом.

Эта реклама наглядно демонстрирует расстановку сил на рынке банковских услуг.

В частности, в 2018 году доля ПАО «Сбербанк» в сегменте карточных платежей составляла 69% в рамках торгового эквайринга, а в переводах с карты на карту достигала 94%.

Инфраструктурная монополия Банка России и государственных ведомств

Хотел бы отдельно остановиться на инфраструктурной монополии Банка России и ряда государственных ведомств, о которой уже говорили коллеги.

К ней, в частности, относятся Национальная система платежных карт (НСПК) и карта «Мир».

После ухода с рынка классической дуополии Visa и MasterCard, совокупная доля которых составляла 81,1%, их место заняла карта «Мир», чья доля в настоящее время достигает 55%.

В сфере идентификации доминирует система ЕСИА Минцифры – цифровой профиль гражданина, выполняющий важную и полезную функцию.

С 2023 года в России действует Единая биометрическая система (ЕБС), операторами которой совместно являются Банк России и Минцифры.

Банки обязаны передавать туда всю биометрическую информацию.

На это они несут значительные затраты: данные в ЕБС сдаются бесплатно, однако за их последующее использование приходится платить, получая векторы изображений.

При этом банки жалуются на низкую скорость предоставления информации и ряд других проблем.

Также развивается проект универсального QR-кода.

С 10 октября 2024 года Банк России представил единый стандарт, а в настоящее время готовится проект федерального закона, предусматривающий введение универсального QR-кода от НСПК.

С 11 июля 2025 года планируется запуск цифрового рубля. Сейчас реализуется пилотный проект с участием 13 системно значимых банков.

Особенностью данной системы является то, что платежи проходят напрямую через приложение, минуя банки.

Кроме того, с осени 2022 года Банк России запустил концепцию внедрения открытых API на финансовом рынке, предусматривающую единый стандарт обмена данными.

НСПК и карта «Мир»

После ухода с российского рынка в 2022 году международных платежных систем Visa и MasterCard, совокупная доля которых составляла 81,1%, а также прекращения работы сервисов Apple Pay и Google Pay, ключевая роль в национальной платежной инфраструктуре закрепи-лась за Национальной системой платежных карт (НСПК).

Именно НСПК обеспечивает обработку всех внутри-российских операций по банковским картам.

Одним из основных инструментов НСПК является платежная система «Мир».

По состоянию на 1 января 2024 года карты «Мир» занимают более 55% всего российского рынка платежных карт как по эмиссии, так и по объему операций.

Всего выпущено свыше 287,3 миллиона карт «Мир».

Отдельного упоминания заслуживает развитие национальных сервисов мобильных платежей, которые пришли на смену зарубежным платформам.

В частности, активно продвигаются приложения MirPay и СБПэй, обеспечивающие пользователям удобные и безопасные инструменты безналичных расчетов внутри страны.

Биометрия и ЕСИА

В 2018 году в России была создана Единая биометрическая система (ЕБС).

С 2023 года ее оператором является ПАО «Ростелеком».

Биометрические данные граждан хранятся в государственной информационной системе ЕБС в зашифрованном виде.

Банки при этом получают доступ не к самим данным, а лишь к их математическим кодам – так называемым векторам ЕБС – и делают это на платной основе.

По состоянию на февраль 2024 года в системе было зарегистрировано около 70 миллионов записей.

При этом сохраняются серьезные проблемы: «дублирование» биометрических профилей, низкая скорость передачи векторов, а также замедленный рост количества новых профилей.

Возникает вопрос о государственном монополизме: несмотря на развитие ЕБС, крупнейшие банки – такие как «Сбербанк» и «Альфа-Банк» – продолжают поддерживать и развивать собственные биометрические системы.

Отдельно стоит отметить, что две трети клиентов уже не посещают отделения банков, что напрямую повышает значимость удаленных инструментов идентификации.

Важным элементом цифровой инфраструктуры остается ЕСИА – цифровой профиль гражданина, который развивается под управлением Минцифры и служит базой для взаимодействия граждан с государственными сервисами.

Платежный QR

10 октября 2024 года Банк России представил единый стандарт универсального QR-кода, разработанный на базе НСПК.

В настоящее время готовится проект федерального закона, который закрепит использование данного стандарта.

Параллельно действует консорциум крупнейших игроков – «Сбербанка», «Альфа-Банка» и «Т-Банка», который на базе технологии MultiQR «Сбера» объединяет 18 банков, контролирующих 88% рынка.

Ключевой вопрос состоит в том, кто именно будет создавать и администрировать страницу оплаты, возникающую после сканирования QR-кода, а также какие способы оплаты будут на ней продвигаться в первую очередь.

Дополнительную значимость приобретает и тема тарифов, которые могут различаться для участников системы.

Дискуссия по данному вопросу остается острой.

Герман Греф заявил, что Банк России фактически формирует монополию и препятствует развитию инноваций.

В ответ Центробанк настаивает на том, что речь идет лишь о создании инфраструктурного стандарта, подобного «единой розетке», обеспечивающего совместимость и универсальность для всех участников рынка.

Цифровой рубль

15 августа 2023 года в России стартовал пилотный проект с участием 13 системно значимых банков, а с 1 июля 2025 года запланирован полноценный запуск цифрового рубля.

С точки зрения конкуренции цифровой рубль обладает рядом преимуществ.

Во-первых, доступ к цифровому кошельку возможен через любую финансовую организацию, где обслуживается клиент.

Во-вторых, снижаются затраты на проведение операций.

В-третьих, повышается доступность финансовых услуг для населения и бизнеса.

При этом цифровой рубль является обязательством Банка России, что обеспечивает высокий уровень доверия к новому инструменту.

Вместе с тем у проекта есть и серьезные последствия для конкурентной среды.

Платежи будут осуществляться напрямую через приложение Банка России, минуя банки как посредников.

Кроме того, предполагается создание единого мобильного приложения и единой платформы для всех операций с цифровым рублем, что может существенно изменить расстановку сил на финансовом рынке.

Открытые API

Открытые API обеспечивают доступ к данным клиента любой компании при условии наличия его согласия.

Такая модель позволяет создавать и внедрять новые платежные продукты на основе обработки клиентских данных и распоряжений.

В частности, это касается:

- поставщиков услуг по предоставлению информации об аккаунтах (Account Information Service Providers, AISP);

- поставщиков услуг по инициированию платежей (Payment Initiation Service Providers, PISP).

Осенью 2022 года Банк России представил концепцию внедрения открытых API на финансовом рынке, предусматривающую разработку единых стандартов обмена данными и формирование модели «открытых финансов».

В развитие этой инициативы Банк России совместно с Минцифры создал прототип Платформы коммерческих согласий, которая должна обеспечить безопасное и прозрачное использование клиентских данных в цифровой экономике.

Система быстрых платежей (СБП)

Система быстрых платежей была запущена в январе 2019 года и с тех пор стала одним из ключевых инструментов безналичных расчетов в России.

По итогам 2023 года, через СБП было проведено 5,5 миллиарда операций на общую сумму 27,7 триллиона рублей. Это составило около 16% всех платежей в стране. При этом около 75% всех операций в СБП приходится на «Сбербанк».

С 1 февраля 2024 года вступили в силу изменения, внесенные Федеральным законом от 4 августа 2023 года № 482-ФЗ.

В соответствии с ними денежные переводы через СБП между счетами клиентов в одном банке на сумму до 30 миллионов рублей осуществляются без комиссии.

СБП постепенно трансформирует рынок платежей: в период 2020–2022 годов она способствовала заметному сокращению доли наличных расчетов.

А в 2023 году около 30% транзакций, ранее проходивших по схеме card-to-card, перетекли в Систему быстрых платежей.

Таким образом, СБП стала значимым фактором изменения структуры российского платежного рынка, снижая зависимость от традиционных карточных транзакций и способствуя развитию конкуренции между банками.

По итогам 2023 года, Система быстрых платежей занимает значимое место в платежной инфраструктуре России. Сегодня около 16% всех платежей в стране осуществляется именно через СБП.

Это свидетельствует о росте безналичных расходов и постепенном перетоке операций из традиционных схем card-to-card в Систему быстрых платежей.

Отдельно стоит отметить изменения в конкурентной среде.

Доля «Сбербанка» в сегменте карточных переводов снизилась с 94% до 75%.

Это означает, что часть ликвидности, ранее концентрировавшейся в крупнейшем банке, перераспределилась в пользу других участников рынка.

Можно задать вопрос: превращается ли Россия в «страну победивших бесплатных переводов»?

Снижение комиссий и развитие СБП ведут к усилению конкуренции между банками, а главным бенефициаром этих изменений становятся потребители, которые получают более доступные и выгодные финансовые сервисы.

Таким образом, СБП не только изменила структуру рынка переводов, но и стала фактором, способствующим повышению конкуренции и созданию более справедливых условий для клиентов разных банков.

Прогноз развития безналичных расчетов

По оценке Банка России, в ближайшей перспективе доля безналичных расчетов в России продолжит уверенный рост и достигнет уровня 90–92%.

Этот прогноз отражает уже сложившийся тренд: все больше граждан и компаний предпочитают использовать цифровые инструменты для проведения операций, что постепенно вытесняет традиционные наличные платежи.

Рост безналичных расчетов будет способствовать дальнейшему развитию финансовых технологий, усилению конкуренции между банками и повышению доступности современных платежных сервисов для населения.

Динамика рынка платежей

За последние годы рынок платежных услуг в России претерпел значительные изменения.

В 2017 году ключевые тенденции только намечались, однако к 2023 году сформировалась устойчивая динамика, определяющая развитие финансового сектора.

Во-первых, наблюдается активный рост Системы быстрых платежей (СБП) и в целом безналичных расчетов.

Важным фактором ускорения этих процессов стали карантинные ограничения, которые стимулировали потребителей и бизнес активнее использовать цифровые каналы.

Во-вторых, усилилось влияние цифровых экосистем, формирующих вокруг себя интегрированную среду финансовых и нефинансовых сервисов.

Это не только изменило привычки потребителей, но и оказало заметное воздействие на конкурентную структуру рынка.

Таким образом, к 2023 году рынок платежей в России вошел в фазу качественного преобразования, в котором цифровизация и экосистемный подход стали ключевыми драйверами развития.

Эквайринг, комиссии и e-commerce

Комиссия за эквайринг в 2022 году составляла в среднем от 1,2% до 2,2%.

При этом 98% оборота в электронной коммерции приходится на безналичные расчеты, что делает рынок эквайринга ключевым сегментом финансовых услуг.

Особое значение приобретают маркетплейсы.

В 2023 году рынок электронной коммерции на этих платформах вырос на 40% и достиг 8 триллионов рублей.

Более 80% всех онлайн-заказов приходится на двух крупнейших игроков – «Wildberries» и «Ozon».

Потенциальный объем комиссий за эквайринг на маркетплейсах оценивается в 100–180 миллиардов рублей ежегодно.

Эти показатели актуализируют вопрос о восприятии эквайринга как аналога оборотного налога на e-commerce и о том, каким образом государство может регулировать столь быстрорастущий сегмент.

Таким образом, рынок электронной коммерции становится драйвером роста не только для платежной индустрии, но и для сопутствующих финансовых сервисов.

Высокая доля безналичных расчетов и концентрация заказов на крупнейших маркетплейсах формируют новые вызовы для конкуренции и регулирования в сфере эквайринга.

Банки маркетплейсов: 2021 год

В 2021 году крупнейшие российские маркетплейсы начали формировать собственные банковские структуры, усиливая свою роль не только как торговых площадок, но и как участников финансового рынка.

Так, появились «Вайлдберриз Банк», «Озон Банк» и «Яндекс Банк».

Эти проекты позволили маркетплейсам интегрировать финансовые сервисы непосредственно в свои экосистемы и предложить клиентам более удобные инструменты оплаты и расчетов.

Пополнение счетов в таких банках стало возможно через Систему быстрых платежей (СБП), а пользователям предлагались скидки до 3%.

Несмотря на то, что в 2021 году доля маркетплейсов составляла лишь около 2% рынка электронных денег, этот сегмент продемонстрировал высокий потенциал для дальнейшего роста.

Таким образом, создание собственных банков крупнейшими игроками e-commerce стало важным шагом в развитии цифровых экосистем, что в перспективе изменило конкурентную структуру как платежного, так и банковского рынков в России.

Банки маркетплейсов – 2024 год

К 2024 году банки маркетплейсов заняли значительную долю рынка электронных денег – около 40%, что означает рост почти в 20 раз по сравнению с 2021 годом.

Таким образом, маркетплейсы превратились не только в крупнейшие торговые площадки, но и в серьезных игроков на финансовом рынке.

Однако такая экспансия вызывает ряд вопросов.

Возникает сложный кейс: не приводит ли усиление позиций банков маркетплейсов к недобросовестной конкуренции?

Выигрывают ли от этого потребители, или же им навязываются ограниченные каналы оплаты и продаж?

Важную роль в новых условиях начинает играть институт небанковских поставщиков платежных услуг.

Речь идет не только о банках, но и о финтех-компаниях, страховых организациях, брокерах, микрофинансовых организациях и других участниках, способных предлагать альтернативные сервисы и повышать уровень конкуренции.

Таким образом, развитие банков маркетплейсов в 2024 году становится ключевым фактором трансформации рынка электронных денег, создавая новые возможности, но одновременно и новые вызовы для регулирования и защиты интересов потребителей.

Банки маркетплейсов – депозиты

Динамика депозитов в банках маркетплейсов показывает стремительный рост их роли в финансовом секторе.

Так, в мае 2023 года объем средств физических лиц в «Яндекс Банке» составлял всего 0,8 миллиарда рублей, а в «Озон Банке» – 0,4 миллиарда рублей.

Однако уже к 2024 году эти показатели выросли кратно: в «Яндекс Банке» объем депозитов достиг 38,2 миллиарда рублей, а в «Озон Банке» – 10,4 миллиарда рублей.

Таким образом, за один год «Яндекс Банк» увеличил депозитную базу почти в 50 раз, а «Озон Банк» – более чем в 25 раз.

Эти темпы роста свидетельствуют о высоком доверии клиентов к финансовым сервисам маркетплейсов и о

том, что последние становятся не только торговыми, но и значимыми финансовыми экосистемами.

Для сопоставления: крупнейший игрок российского банковского рынка «Сбербанк» располагает депозитной базой в объеме 22,6 триллиона рублей, что составляет 42,8% от всех средств физических лиц в стране.

Таким образом, хотя банки маркетплейсов пока далеки от масштабов системно значимых банков, динамика роста позволяет рассматривать их как серьезных конкурентов на горизонте ближайших лет.

Коммодитизация банковских услуг

Одной из ключевых тенденций на мировом рынке финансов является коммодитизация банковских услуг, то есть превращение их в стандартный массовый продукт, доступный в первую очередь через цифровые платформы.

В Китае доминируют сервисы WeChat Pay и Alipay, которые контролируют около 90% рынка мобильных платежей.

Они фактически сформировали альтернативную банковскую экосистему, где привычные финансовые услуги встроены в повседневные цифровые приложения.

В США и Канаде лидером является Apple Pay, доля которого на рынке мобильных платежей достигает 90%.

Кроме того, на этот сервис приходится около 48% всех цифровых платежей в магазинах.

В Европейском союзе Apple Pay занимает второе место, что также свидетельствует о высокой степени проникновения.

11 июля 2024 года Европейская комиссия вынесла решение по делу AT.40452 («Apple» – «Mobile Payments»), обязав компанию открыть доступ к NFC-чипу iPhone для сторонних платежных приложений.

Это решение стало важным шагом в обеспечении конкурентной среды и снятии технологических барьеров для альтернативных игроков.

Таким образом, мы наблюдаем глобальный процесс, при котором технологические компании становятся все более значимыми участниками финансового рынка, вытесняя традиционные банки из ключевых сегментов розничных платежей.

Преимущества больших технологических компаний (BigTech)

Большие технологические компании обладают рядом преимуществ, которые позволяют им успешно конкурировать с традиционными финансовыми организациями и формировать собственные экосистемы.

Во-первых, они располагают обширной клиентской базой, изначально ориентированной на получение цифровых продуктов.

Это обеспечивает органичное встраивание финансовых сервисов в экосистему и позволяет расширять линейку продуктов без серьезных издержек на привлечение пользователей.

Во-вторых, у BigTech более развитые технологии в области анализа больших данных (Big Data), искусственного интеллекта (AI) и прогнозирующих алгоритмов.

Эти инструменты задают стандарты качества и скорости обслуживания для всей отрасли.

В-третьих, крупные технологические компании могут использовать финансовые потоки и клиентские базы, сформированные в других сегментах, что усиливает их позиции в финансовой сфере.

Кроме того, по силе и узнаваемости бренда BigTech зачастую не уступают ведущим финансовым организациям, что способствует доверию пользователей к их новым продуктам.

Наконец, они действуют в гораздо менее регулируемой среде, а иногда и вовсе без прямого регулирования, что дает им значительные конкурентные преимущества в скорости внедрения инноваций.

Примером может быть «Starbucks». Он является крупным банком, так как у него на остатках клиентских карт, которые дают скидки, скапливаются огромные суммы – 2–3 миллиарда долларов в год.

Таким образом, BigTech-компании становятся важнейшими игроками на рынке финансовых услуг, создавая серьезные вызовы как для традиционных банков, так и для регуляторов.

Краткие выводы

Первое.

Мы наблюдаем процесс коммодитизации банковских продуктов: финансовые услуги становятся массовым стандартом и теряют уникальность, что приводит к усилению конкуренции по цене и качеству сервиса.

Второе.

Растет доля крупных технологических компаний и цифровых экосистем на финансовом рынке.

Они активно внедряют финтех-решения в свои платформы, расширяют спектр услуг и тем самым формируют альтернативу традиционным банкам.

Третье.

Сохраняется и усиливается роль государства и его инфраструктуры.

Национальные проекты – такие как Система быстрых платежей, цифровой рубль, карта «Мир», Единая биометрическая система и универсальный QR-код – становятся ключевыми элементами новой финансовой архитектуры.

Четвертое.

Возникает фундаментальный вопрос: ведет ли цифровизация к росту конкуренции или, напротив, к усилению монополизации?

Внедрение новых технологий требует значительных инвестиций, которые не всегда по силам небольшим игрокам.

На этот вызов предстоит ответить как регуляторам, так и самим участникам рынка.

Всем спасибо за внимание. Если есть какие-то вопросы, буду рад ответить.

Тосунян Г.А.: Спасибо. Цифровизация ведет к большей монополизации – важный тезис.

Пожалуйста, Михаил Ершов.