

УДК 336.76

## ***О СУЩНОСТИ И ФУНКЦИЯХ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ***

***Нагорная О. И.***

*магистрант,*

*Севастопольский государственный университет,*

*Севастополь, Россия*

***Данильченко О. В.***

*магистрант,*

*Севастопольский государственный университет,*

*Севастополь, Россия*

***Филинков А. М.***

*к.э.н, доцент*

*Севастопольский государственный университет,*

*Севастополь, Россия*

### **Аннотация**

В рамках данной статьи определены сущность и значение финансовых инноваций, рассмотрены следующие понятия: «корпоративное управление» и «корпоративное поведение», на базе которых выявлены функции финансовых инноваций, а также представлен один из способов управления финансовыми инновациями. Выявлен ряд проблем, который препятствует созданию и развитию финансовых инноваций на территории Республики Крым.

**Ключевые слова:** финансовые инновации, корпоративное управление, экономика, эффективность, прибыль.

## ***THE NATURE AND FUNCTIONS OF FINANCIAL INNOVATION***

***Nagornaya O.I.***

*master student,*

*Sevastopol State University,*

*Sevastopol, Russia*

***Danilchenko O. V.***

*master student,*

*Sevastopol State University,*

*Sevastopol, Russia*

***Filinkov A. M.***

*PhD, Associate Professor,*

*Sevastopol State University,*

*Sevastopol, Russia*

### **Annotation**

The article defines the essence and importance of financial innovations, considers the following concepts: "corporate governance" and "corporate behavior", on the basis of which the functions of financial innovations are identified, and presents one of the ways to manage financial innovations. Identified a number of problems that prevent the creation and development of financial innovation in the Republic of Crimea.

**Keywords:** financial innovations, corporate governance, economy, efficiency, profit.

Понимание процесса финансовых инноваций требует определения понятия финансовых инноваций. С точки зрения непрофессионала, финансовые инновации можно определить как инновации в индустрии финансовых услуг. Это, в свою очередь, говорит о необходимости понимания инноваций в целом и того, как они проявляются в финансах в качестве важнейших элементов. Еще в

1930-х годах экономист Й. Шумпетер определял инновации как внедрение новых или качественное изменение существующих продуктов, процессов, рынков, источников ресурсов и организаций. Это определение предполагает, что инновация охватывает «созидательную деятельность», в значительной степени сосредоточенную на элементе «новизны». П. Друкер определяет инновацию как «особый инструмент предпринимателей, средство, с помощью которого они используют изменения как шанс осуществить новый вид бизнеса или услуг» [2]. Исходя из этого, большинство зарубежных исследователей принимают определение финансовых инноваций как создание и популяризация новых финансовых продуктов, процессов, рынков и институтов.

Финансовые инновации применяются в целях разрешения конфликтных ситуаций, обеспечивая сокращение транзакционных издержек и участие персонала в собственности на бизнес и в финансовые активы, связанные с корпорацией. Применение финансовых инструментов (в том числе акций или иных инструментов, привязанных к их стоимости) в целях разрешения конфликтных ситуаций обеспечивает большую устойчивость финансовому рынку и корпоративным финансам, повышает эффективность операционной деятельности компаний и их капитализацию, а также обеспечивает возможность изменения структуры собственности и активизирует инновационную составляющую экономического роста страны.

Финансовые инновации представляют собой многообразие и сложности, которые делают невозможным построение единой общей теории для объяснения их развития. Современное состояние данного вопроса является ограниченным и требует дополнительного вклада.

Вопросами становления и развития научных представлений об инновационных финансовых процессах занимались такие зарубежные ученые, как Й. Шумпетер, П. Ф. Друкер, К. Дэвис, Б. Грехем, Ф. Мишкин, М. Юнус, Р. Зингалес, З. Боди, Р. Мертон, Х. Мински и другие исследователи.

В настоящее время существует множество различных определений понятия «финансовые инновации». Рассмотрим трактовки данного понятия ряда зарубежных и отечественных авторов (таблица 1).

Таблица 1 – Анализ понятия «финансовые инновации»

Автор	Содержание понятия «финансовые инновации»
Дж. Лернер, П. Туфано	акт создания, а затем популяризации новых финансовых инструментов и технологий, институтов и рынков [8].
Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.	методы, применяемые с целью осуществления сделок с новыми видами финансовых активов или в виде новых операций с действующими активами, что позволяет эффективнее использовать финансовые ресурсы компаний [4].
Найтингейл П., Спирс Т.	процесс, осуществляемый любым учреждением, который включает в себя создание, продвижение и внедрение новых продуктов, платформ и процессов или создание технологий, которые вводят новые способы или изменения в способ осуществления финансовой деятельности [7].
Балабанов И.Т.	финансовый продукт, имеющий своей целью более эффективное перераспределение финансовых ресурсов, доходности рисков, ликвидности и информации, но пока не получивший широкого распространения в данных условиях [1].

Проанализируем вышеизложенные взгляды авторов относительно определения «финансовые инновации»:

1. Изучив трактовку понятия авторов Дж. Лернера и П. Туфано можно сказать, что данное определение предполагает, что финансовые инновации включают в себя широкий спектр вещей. Использование слова популяризация означает ориентацию на конкретные виды финансовых инноваций, что создает путаницу. Это связано с тем, что популяризация подразумевает необходимость того, чтобы инновации, которые были созданы, были широко поняты и приняты обществом.

2. Изучив трактовку понятия авторов Б. А. Райзберга, Л. Ш. Лозовского и Е. Б. Стародубцевой можно сказать, что новые финансовые продукты и услуги должны предоставлять потребителям определенные преимущества по сравнению со старыми. Например, переход от простого обмена наличностью, чеками и другими оборотными инструментами к применению информационно-коммуникационных технологий (ИКТ): «телефонный банкинг», «интернет-

банкинг» и «мобильный банкинг», которые позволяют вести банковское обслуживание дистанционно.

3. Изучив трактовку понятия авторов П. Найтингейла, Т. Спирса можно сказать, что в определении подразумевается аргумент о том, что финансовые инновации не обязательно исходят от финансовых институтов. Предлагаемое определение не ограничивается инновациями в сегменте ценных бумаг или финансовых инструментов и может быть расширено, чтобы охватить все классы финансовых инноваций.

4. Изучив трактовку понятия И. Т. Балабанова можно сказать, что автор, вводя в определение словосочетание «данные условия», делает акцент о важности временных, географических, экономических и правовых параметрах, которые определяют конкретный финансовый рынок или его сегмент. В зависимости от данных параметров можно определить, какие финансовые продукты являются инновационными, а какие нет.

На сегодняшний день существует 3 категории финансовых инноваций: институциональные, продуктовые и технологические (таблица 2).

Таблица 2 – Примеры финансовых инноваций

Категория	Пример	Характеристика
Институциональная	АО «Тинькофф Банк»	Первый российский банк, который полностью отказался от отделений. Все банковские операции мгновенно проводятся по телефону или через интернет.
Продуктовая	Криптовалюта	Один из видов нерегулируемых электронных средств обмена (действующих как цифровые деньги), которые создаются и контролируются на базе криптографических методов.
Технологическая	Интернет-банкинг	Электронная платежная система, которая позволяет клиентам банка или другого финансового учреждения проводить ряд финансовых операций через веб-сайт финансового учреждения.

Для анализа экономики Республики Крым и Севастополя сегодня важной становится разработка механизма создания и использования финансовых

инноваций в системе корпоративного управления, основанных на применении инструментов рынка ценных бумаг и срочного рынка заемного капитала.

Понятие «корпоративное управление» (англ. corporate governance) содержится в базовом документе «Принципы корпоративного управления», разработанном Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) в 2004 году, согласно которому это комплекс отношений между менеджментом компании, ее советом директоров, акционерами и другими лицами, имеющими заинтересованность в компании [5]. В настоящее время корпоративное управление является эффективным механизмом, с помощью которого устанавливаются цели компании, определяются пути и средства их достижения, а также контролируются все этапы ее деятельности. Данное определение носит общий характер, так как в нем не рассматривается целевая направленность корпоративного управления.

На базе «Принципов корпоративного управления» ОЭСР в России был принят национальный кодекс, в котором термин «corporate governance» переведен как «корпоративное поведение», определяемое как «понятие, охватывающее разнообразные действия, связанные с управлением хозяйственными обществами», из чего можно выделить базовые и дополнительные функции финансовых инноваций (рис. 1).

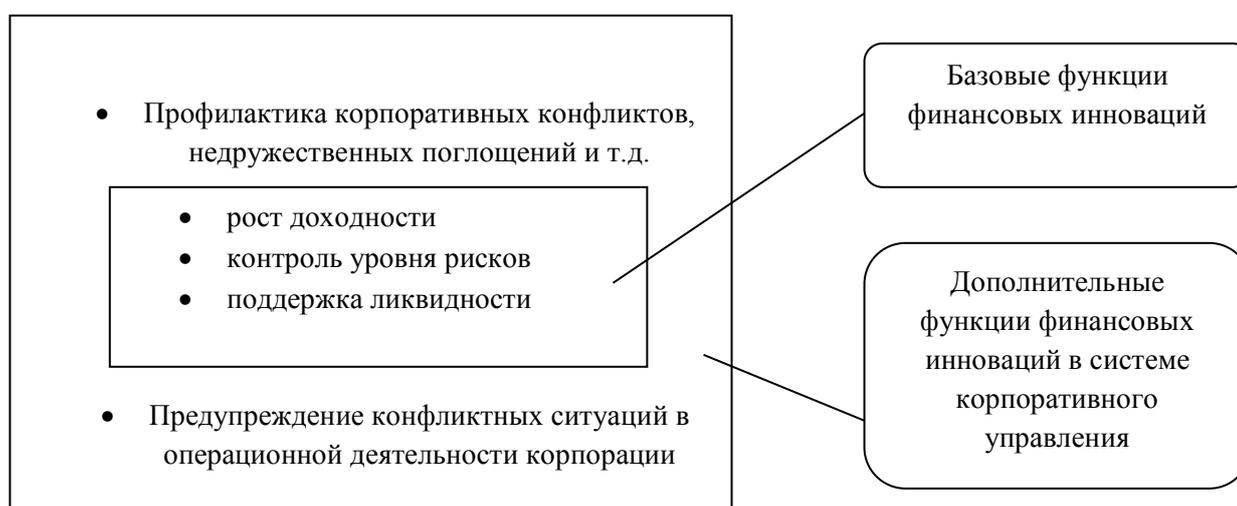


Рис. 1 – Функции финансовых инноваций в двумерной классификации

Классификация финансовых инноваций в системе корпоративного управления создает формальную основу использования финансовой мотивации субъектов системы корпоративного управления путем заключения контрактов (соглашений) в отношении будущей стоимости финансовых активов, установления определенного плана действий при наступлении оговоренных событий и иных параметров. При этом используемые финансовые инструменты характеризуются наличием временного лага между заключением сделки и моментом ее использования [3].

Польский экономист Ж. Блач в своей научной работе рассматривает следующие функции финансовых инноваций [6]:

1. Поддержание платежеспособности (повышение ликвидности финансовой системы);
2. Привлечение инвестиций (увеличение разнообразия инвестиционных возможностей, лучше приспособленных к профилю риск-доходность-инвестор);
3. Финансирование (доступность и надежность источников средств на короткие и длинные периоды: акционерный и заемный капитал);
4. Управление рисками (распределение рисков между участниками, организациями);
5. Оценка активов предприятия.

В настоящее время доверительное управление финансовыми активами считается наиболее надежным способом сохранения и приумножения денежных средств. При данной форме управления финансовыми активами инвестор получает следующие преимущества:

1. Анонимность;
2. Сохранение собственности при возможном банкротстве;
3. Прозрачность операций;

4. Возможность досрочного расторжения договора с выводом доверенных активов.

Доверительное управление финансовыми активами – это финансовая услуга, суть которой содержится в том, что компания, которая предоставляет данную услугу, получает право управлять денежными средствами и другими финансовыми активами клиента, с целью получения прибыли. Договор на доверительное управление финансовыми активами можно заключать с разными компаниями и банками, однако лучше выбирать компании с опытом такого рода деятельности. При этом необходимо изучить статистику работы, а еще лучше собрать и проанализировать отзывы клиентов, уже воспользовавшихся данной услугой.

После заключения договора, компания получает доступ к счетам и активам клиента, и управляет ими так, как считает нужным. Главный критерий эффективности в данном случае – это прибыль, которую получает клиент. Для компании доверительное управление финансовыми активами – это источник дохода, так как компания получает процент (комиссию) от прибыли, а для клиента – источник дополнительной прибыли без затрат времени и сил.

На сегодняшний день Республика Крым и Севастополь интегрировались в финансовую систему Российской Федерации, и созданы все предпосылки для их дальнейшего развития, но есть ряд проблем, который препятствует созданию и развитию финансовых инноваций:

1. Низкий уровень развития инновационной инфраструктуры в регионе;
2. Высокий уровень финансовых и инвестиционных рисков по созданию инновационных проектов в регионе;
3. Недостаточно сформированное законодательство региона;
4. Низкий уровень финансовой грамотности участников финансового рынка;
5. Низкий уровень заинтересованности в финансовых инновациях.

Таким образом, есть некоторые трудности в оценке влияния финансовых инноваций на социальное обеспечение. Финансовые инновации являются своего рода двигателем механизма финансовой системы, это улучшает показатели реальной экономики и вызывает увеличение социального благосостояния, связанное с появлением нового набора вариантов по сравнению с более ранним периодом. В то же время финансовые инновации можно рассматривать как источник слабости экономики и причину краха рынков. Исходя из этого, инновации приобретают огромное значение в развитии общества. Они являются одним из трех основных компонентов финансового механизма и, взаимодействуя с двумя другими компонентами - инвестициями и конкуренцией, отвечают требованиям общества, повышают эффективность финансовой системы и социального обеспечения и способствуют экономическому прогрессу. Вот почему инновации в сфере финансовых услуг оказывают мультипликативное влияние на экономику в целом. Тем не менее, в случае неэффективного и непродуктивного влияния или контроля над инновациями, вероятность экономического регресса очень высока.

### **Библиографический список**

1. Балабанов И.Т. Инновационный менеджмент. Учебник. СПб.: Питер, 2008. – 304 с.
2. Друкер П. Инновация и предпринимательство. – М.: ИНФРА-М, 2001. – 522 с.
3. Логинов А.А. Акции, опционы, «фантомы» для менеджеров. Финансовые инновации и корпоративное управление. – М: GELEOS Publishing House; Кэпитал Трейд Компани, 2014. – 208 с.
4. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М, 1999. – 479 с.

5. Распоряжение Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 4 апреля 2002 г. N 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения»

6. Włach J. Financial innovations and their role in the modern financial system-identification and systematization of the problem //e-Finance: Financial Internet Quarterly. – 2011. – Т.7. – № 3. – С. 13-26.

7. Nightingale P., Spears T. The nature of financial innovation //Finance, Innovation & Growth (FINNOV). – 2010. – Т.8. – № 1. – С. 1-52.

8. Tufano P. Rethinking financial innovation: Reducing negative outcomes whilst retaining the benefits //World Economic Forum Report. – World Economic Forum, 2012. – С. 73-74.

*Оригинальность 81%*