

0-793801

На правах рукописи

ГАФУРОВА ДИЛЯРА ИЛЬШАТОВНА

**РАЗВИТИЕ ФИНАНСОВЫХ ИННОВАЦИЙ В РОССИЙСКОМ
БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ**

**08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит
(специализация 9.10. Финансовые инновации в банковском секторе)**

АВТОРЕФЕАТ

**диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва

2009

Работа выполнена в Казанском государственном финансово-экономическом институте

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Сафуллин Марат Рашитович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук
Генкин Артем Семенович
кандидат экономических наук, доцент
Криворучко Светлана Витальевна

Ведущая организация: Институт экономики РАН

Защита диссертации состоится «19» мая 2009 г. В 14 -00 на заседании диссертационного совета Д.521.007.01 при Российской Академии предпринимательства по адресу 107996, г. Москва, ул. Кузнецкий мост, д. 21/5, подъезд 2,6 этаж, ауд.640/7.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Российской Академии предпринимательства.

Автореферат разослан «18» апреля 2009 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
доктор экономических наук

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000714706

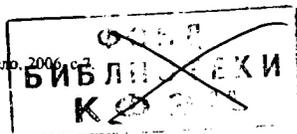
М.Л. Лезина

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Особенности современного этапа развития отечественной экономики характеризуются некоторым ослаблением ее стратегических позиций в мировой экономике из-за доминирования сырьевых элементов в воспроизводственной структуре и непропорционального, замедленного развития обрабатывающей промышленности. Для изменения ситуации необходима принципиально иная стратегия - стратегия модернизации, в которой должно быть заложено приоритетное опережающее развитие высокотехнологичных производств и внедрение передовых, наукоемких инновационных технологий. В мире инновационная ориентация экономической политики также приобретает сегодня первостепенное значение, сменив парадигму "экономики благосостояния". Применение новшеств, формирование "экономики знаний" обуславливает общий экономический рост и является одним из основных орудий достижения национальной конкурентоспособности. Сегодня на долю новых знаний, воплощаемых в технологиях, оборудовании и организации производства, приходится уже до 80-95% прироста ВВП¹ стран, реализующих программы инновационного развития экономики.

Реализация инновационной стратегии развития требует тщательного учета действия разнородных и разнонаправленных факторов. Одни факторы могут способствовать своевременной реализации инноваций, тогда как другие способны значительно замедлить инновационное развитие или повысить общественные издержки (социальные и экономические) - в результате осуществления инноваций. Опыт последних лет показывает необходимость объективной и критической оценки влияния новых тенденций в развитии научно-технической сферы на современную экономику, при которой учитывались бы и подвергались всестороннему исследованию те

¹ Управление знаниями в корпорациях. Под ред. Б.З.Мильнера. -- М.: Дело, 2006, с.3



серьезнейшие трансформационные и структурные проблемы, которые неизбежно сопутствуют зарождению и развитию любых новаций.

Особую остроту указанные проблемы приобретают в финансовой сфере. Будучи относительно автономной, но при этом неразрывно связанной с социально-экономической и политической системами государства, эта сфера является одновременно и генератором ресурсов, и своеобразным полигоном, на котором находят свое практическое применение инновационные подходы, модели и решения, выработанные различными отраслями промышленности, информатики и связи. Одновременно, эта сфера более восприимчива к кризисам и связанным с ними проблемам, в силу возросшего влияния таких факторов, как глобализация, информатизация и интернетизация, влияние которых придает финансовому рынку общемировой, глобальный характер.

Ввиду того, что отечественная финансовая система обладает рядом существенных особенностей, необходимо глубокое и всестороннее исследование как позитивных черт банковских инноваций, в особенности в аспекте их влияния на общее развитие экономической системы, так и присущих им рисков, а последнее невозможно без изучения возможных способов и методов прогнозирования и предупреждения подобных рисков. Сложившийся устойчивый интерес к инновационной проблематике в сочетании с недостаточно четкой позицией современной экономической теории по ряду насущных вопросов функционирования инноваций обусловили актуальность темы диссертации.

Степень разработанности проблемы. Впервые упоминания об инновациях встречаются в работах таких выдающихся представителей экономической мысли, как А.Смит и Д.Рикардо. В целостном виде теория инноваций впервые была представлена в работах Й.Шумпетера. Упомянув об экономистах, которые внесли серьезный вклад в развитие теории инноваций, стоит также назвать и отечественных ученых, как классиков экономической

теории (Н.Д. Кондратьев), так и наших современников (Ю.Яковец, Б.Кузык, В.Кушлин, А.Фоломьев и др.). В числе современных западных исследователей, своими трудами, развивающих данное направление экономической науки, отметим, в частности, П.Друкера, Э.Роджерса, Х.Мински, Д.Норта, Э.Пенроуза, Ю.Кучинского, Ф.Броделя, Г.Менша, О.Уильямсона, Э.Харгадона, М.Хучека, М.Кастельса, Т.Хербека, И.Нонака, Х.Такеучи и других исследователей.

В области разработки теории и практики инноваций, следует отметить заслуги известных зарубежных (Ф.Валента, Э.Роджерс, Б.Санто, Б.Твисс, Э.Роджерс, К.Фримен и др.) и отечественных (И.Балабанов, А.Бекарев, Ю.Вертакова, В.Гусарова, А.Елфимов, Е.Комаров, И.Королева, В.Крылов, М.Очковская и др.) экономистов.

Нельзя не упомянуть исследования У.Росту, П.Розенштейна, А.Родана, Х.Ченери, М.Бруно, А.Страут, У.Льюиса, Г.Мюрдала, Р.Солоу.

Оценивая степень изученности проблематики распространения инноваций в целом, следует отметить недостаточность теоретических обобщений и отсутствие комплексной оценки практических достижений последних лет в сфере развития финансовых инноваций в банковском секторе России. Пока еще недостаточно проводился комплексный анализ инновационных рисков в банковском секторе, особенно в условиях финансового кризиса. Остаются также актуальными и вопросы экономической эффективности внедрения финансовых инноваций в банковском секторе.

Гипотеза диссертационного исследования состоит в предположении, что внедрение новых финансовых инноваций позволит банковскому сектору России эффективно выйти из современного финансового кризиса.

Исходя из этого, автором определены цель и задачи исследования.

Цель и задачи исследования. Основная цель диссертации состоит во всестороннем исследовании влияния финансовых инноваций на банковский сектор России и разработке рекомендаций по их развитию в условиях финансового кризиса. Достижению этой цели способствует решение следующих задач:

1. Уточнить состав субъектов инновационного процесса и роль инновационных технологий в банковском секторе России.
2. Обосновать новые признаки типологизации инноваций в условиях финансового кризиса.
3. Выявить проблемы инновационной трансформации и разработать основные направления внедрения инноваций в современном банковском секторе.
4. Рассмотреть специфику факторов риска финансовых инноваций и обосновать новые подходы к оценке и страхованию рисков в условиях финансового кризиса.
5. Разработать практические рекомендации по развитию финансовых инноваций в банковском секторе Республики Татарстан.

Объект исследования. Финансовые инновации в банковском секторе современной России.

Предмет исследования. Система экономических отношений по поводу развития финансовых инноваций в отечественном банковском секторе.

Методологическую основу исследования составили общенаучные подходы: диалектический и системный. В исследовании используются методы фундаментальных наук (математические, экономические, методы логики: метод анализа, метод индукции, метод исследования причинно-следственных связей, метод выдвижения и проверки гипотез, метод дедуктивного вывода, метод эмпирического обобщения), а также собственно методы, принадлежащие к избранной сфере исследования (метод экспертных оценок, метод расчета экономической эффективности).

В качестве **теоретической базы исследования** в работе используется инструментарий современной общей экономической теории. Находят отражение в современной трактовке принципы эволюционной теории инноваций Й.Шумпетера (с дополнениями П.Друкера), теории больших циклов конъюнктуры Н.Д.Кондратьева, теории диффузии инноваций Э.Роджерса, теории фирмы, теории конкуренции, институциональной, эволюционной теории, теории экономического развития, экономического роста, теории новой экономики, теории денежного обращения и банковского дела.

Информационная и эмпирическая база исследования включает нормативно-правовые документы органов власти различных уровней, министерств и ведомств РФ, Банка России, монографическую и иную научную литературу по теме диссертации, ряд диссертационных работ по отдельным темам настоящего исследования, материалов периодической печати по экономической тематике соответствующего профиля. Кроме того, эмпирическая база исследования составлена из статистических данных по банковскому сектору и финансовой системе в целом, опросов и исследований, а также информации, собранной автором в ходе самостоятельной практической деятельности.

Научные результаты, выносимые на защиту.

1) Уточнен состав субъектов инновационного процесса: изобретатель (автор идеи), финансист (венчурный, непрофильный капиталист, выводящий идею на рынок) и профильный капиталист (использующий победившие в конкурентной борьбе инновации для массового производства и тиражирования). При этом государство в банковском секторе в каждом конкретном случае, помимо своей постоянной роли регулятора, может играть одну или несколько из представленных выше ролей.

2) Обоснованы новые признаки типологизации инноваций в условиях финансового кризиса по: границам применения инноваций

(локальный, отраслевой и межотраслевой рынки); срокам окупаемости; степени прибыльности инноваций. Показано, что стремление экономических субъектов к обеспечению прибыльности внедрения инноваций в условиях финансового кризиса не подразумевает обязательного достижения положительного результата.

3) Выявлено, что финансовые инновации (фьючерсы, опционы, депозитарные расписки, интернет-банкинг, мобильный банкинг и др.) позволяют развить существующие банковские технологии, адаптировать их для конкретных категорий инвесторов и потребителей в плане сочетания риска и доходности, повысить эффективность платежных систем в условиях финансового кризиса.

4) Показано, что в условиях финансового кризиса необходимо дополнительно учитывать две важные группы инновационных рисков: риск запоздалого и негативного восприятия инноваций пользователями и регуляторами и риск лоббирования своих интересов владельцами традиционных технологий в ущерб развитию инновации и свободной конкуренции. Предложено в условиях финансового кризиса:

для оценки рисков финансовыми институтами банковского сектора использовать количественные показатели: выживаемость инновационных проектов, показатели возможных убытков, упущенной выгоды, а также показатели убытков, наступающих при реализации одного или нескольких из специфических рисков, присущих определенным группам инноваций;

для снижения финансовых рисков предложено участие страховых компаний, которые могли бы компенсировать возможные убытки финансовых институтов банковского сектора: первичное покрытие инноваций; покрытие на случай нарушения патентов страхователя; покрытие на случай направления страхователю претензий со стороны иных правообладателей.

5) В результате анализа тенденций и особенностей развития банковского сектора России выявлено, что в условиях финансового кризиса существенным образом меняется количество потребителей банковских услуг и самих банковских институтов. Обосновано, что для повышения эффективности банковского сектора необходимо внедрение финансовых инноваций, учитывающих в том числе: появление новых игроков, освоение новых рынков, новых продуктов и каналов их дистрибуции, активизацию деятельности страховых компаний.

6) Разработаны практические рекомендации по развитию финансовых инноваций в банковском секторе Республики Татарстан. Показано, что наиболее эффективными и социально значимыми финансовыми инновациями является интернет-банкинг, в том числе осуществление платежей (оплата за ЖКУ, интернет, мобильную связь, городскую связь, коммерческое телевидение и т.д.), денежных переводов со счета на счет, пополнения депозитов и внесения платежей по кредитам, управления банковскими картами.

Научная новизна результатов исследования состоит в развитии теории и практики финансовых инноваций для банковского сектора России на базе уточнения состава субъектов инновационного процесса и обоснования новых признаков типологизации инноваций в условиях финансового кризиса, исследовании новых финансовых инноваций (фьючерсы, опционы, интернет-банкинг, мобильный банкинг и др.) и инновационных рисков. Доказано, что финансовые инновации наиболее эффективно работают на пересечении банковского и страхового сектора экономики, так как участие страховых компаний позволяет компенсировать возможные убытки финансовых институтов банковского сектора в условиях финансового кризиса.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Диссертационное исследование вносит определенный вклад в развитие теории инноваций. В этом качестве диссертация углубляет исследование социально-экономической эффективности инноваций и их развития в финансовой системе общества. Развитие современной классификации

инноваций, в том числе финансовых, совершенствует механизм их учета и стимулирования в рамках мер государственной инновационной политики. Уточнение состава субъектов инновационного процесса позволяет принимать во внимание экономические и финансовые аспекты инновационного процесса. Разработка и обоснование концепции развития современного банковского сектора позволяют более эффективно учитывать тенденции инновационно-технологического развития. Обоснование концепции инновационного процесса в современной финансовой сфере расширяет возможность применения инновационных ресурсов для повышения эффективности и конкурентоспособности институтов банковского сектора. Новые подходы к классификации рисков финансовых инноваций позволяют предсказывать и по возможности нивелировать возможные причины торможения внедрения инноваций.

Полученные в диссертации научные результаты могут быть использованы при разработке стратегических программ развития и продвижения инновационных продуктов и услуг в банковском секторе, при подготовке нормативно-правовых актов (как на федеральном уровне, так и на уровне субъектов Российской Федерации, в частности, Республики Татарстан), при создании новых механизмов финансирования инновационных проектов и стратегий.

Основные выводы и теоретические положения диссертации могут использоваться при подготовке учебных пособий и лекционных курсов по экономической теории, банковскому делу, а также по таким дисциплинам, как «Денежное обращение и кредит», «Инновационный менеджмент».

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности.

Диссертация соответствует п. 9.10 "Финансовые инновации в банковском секторе" (специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит) Паспорта научной специальности ВАК РФ.

Апробация и реализация результатов исследования. Выводы, положенные в основу диссертации, в 2007-2008 гг. на стадии подготовки кандидатской диссертации были доложены в ходе дискуссий на заседаниях Круглого стола в Международном институте исследования риска (г.Москва) и Институте развития креативных систем (Республика Татарстан, г.Елабуга), на V Международной научно-практической конференции (г.Пенза), VI Всероссийской научно-практической конференции (г.Пенза), VII Международной научно-практической конференции (г. Казань).

Научно-практические результаты, полученные в диссертации, внедрены в "Ак Барс" Банке, используются в Министерстве экономики Республики Татарстан, КГФЭИ (Казанском государственном финансово-экономическом институте), КГТУ (Казанском технологическом университете), Центре перспективных экономических исследований Академии Наук Республики Татарстан.

Публикации. Положения и выводы, претендующие на научную новизну и положенные в основу диссертации, отражены в 10 печатных работах, в том числе три – из перечня, рекомендованного ВАК, с общим объемом авторского вклада 3,2 п.л.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. В диссертации содержатся 4 таблицы, 3 рисунка, 3 графика, 2 диаграммы. Структура работы обусловлена целью и задачами, поставленными перед исследованием. Общая логика исследования проиллюстрирована на рис. 1.

ЦЕЛЬ ИССЛЕДОВАНИЯ - исследовании факторов, обуславливающих распространение и конкурентный успех инновационных технологий в банковском секторе современной России.

Глава 1. Основные теоретические подходы к изучению инновационных технологий в банковском секторе

- 1.1 Теоретические аспекты исследования инноваций.
- 1.2 Роль финансовых инноваций в эволюции банковской системы на современном этапе
- 1.3 Конкуренция инновационных технологий как фактор социального и экономического прогресса.

Глава 2. Мировой опыт развития и распространения финансовых инноваций

- 2.1 Специфика инновационной трансформации в современном банковском секторе
- 2.2 Снижение транзакционных издержек как основной фактор конкурентоспособности новых технологий
- 2.3 Основные направления внедрения инноваций: мобильность, интероперабельность, устранение наличного обращения, повышение лояльности потребителя
- 2.4 Риски, присущие финансовым инновациям: основные подходы к оценке, страхованию, управлению рисками

Глава 3. Российская специфика развития финансовых инноваций в банковском секторе

- 3.1 Особенности формирования и развития российского банковского сектора
- 3.2 Тенденции и особенности современного этапа распространения финансовых инноваций в отечественном банковском секторе на примере Республики Татарстан
- 3.3 Факторы развития и торможения инноваций: проблемы и возможные пути решения.

Рисунок 1. Структура исследования ¹

¹ Разработано автором

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Первая глава диссертации посвящена теоретико-методологическим аспектам исследования инноваций. В ней дается авторский подход к понятию "инновация", рассматривается историческая эволюция теории инноваций, затем рассматривается современная типология и классификация инноваций (см. табл. 1).

Таблица 1.

Современные подходы к классификации инноваций¹

Критерий классификации	Виды инноваций
Цели	повышение эффективности, экономичности, качества, удовлетворенности клиентов и др.
Конкретное содержание	усовершенствование изделия, сокращение издержек, репозиционирование, расширение товарной линии, новая специализация, проникновение на новые рынки, принципиально новый товар, освоение нового источника сырья; новые способы ведения деятельности и др.
Объект	инновации процесса и инновации продукта
Сфера проявления	научно-технические и социально-экономические ²
Область применения	управленческие, организационные, социальные, промышленные и др.
Этап НИИ	научные, технические, технологические, конструкторские, производственные, информационные
Скорость перемен	относящиеся к радикальным и к постепенным изменениям в продуктах, процессах и стратегии организации ³ .
Масштабы	Трансконтинентальные, транснациональные, региональные, крупные, средние, мелкие
Результативность	высокая, низкая, средняя
Эффективность	экономическая, социальная, экологическая, интегральная
Источник	изменения в потребностях, структуре отрасли или рынка, демографии, восприятии, идеологии; новые знания
Степень интенсивности	«бум», равномерная, слабая, массовая
Причина возникновения	реактивные (реакция на новые преобразования) и стратегические (внедрение является упреждающим), автономные и индуцированные
Структурные характеристики	инновации «на входе» в предприятие; инновации «на выходе» из предприятия и др.

¹ Разработано автором

² В первой подкатегории при этом выделяются инновации технологические, производственные, материально-технические и естественно-научные; во второй - инновации культурные, политические, административные и экономические.

³ Ряд ученых подобным образом дают классификацию инноваций по темпам их осуществления и выделяют инновации быстрые, замедленные, затухающие, нарастающие, равномерные, скачкообразные.

В данном разделе работы также затрагиваются такие актуальные проблемы, как выработка инновационной политики Российской Федерации на современном этапе и финансирование инновационного процесса.

Автор обращается к исследованию финансовых инноваций, предлагая вначале собственное их определение и классификацию. Затем анализируются причины появления и факторы развития финансовых инноваций. Проводится анализ воздействия на эволюцию банковской системы таких макрофакторов, как глобализация, информатизация, научно-технический прогресс. Исследуется проблематика т.н. "новой экономики", в частности, подвергаются детальному рассмотрению современные тенденции интернетизации и электронизации финансовой сферы.

Таким образом, рассмотрев процессную структуру инновационной деятельности, автор обнаруживает в ней, по его мнению, ряд недооцененных современной экономической теорией особенностей, а именно рисковый характер, возможность как положительного, так и отрицательного экономического результата, подверженность воздействию рынка и, в частности, силам конкуренции. Кроме того, автор обосновывает тезис об ущербности подходов, при которых той или иной стадии инновационного процесса искусственно придается приоритетное, решающее значение.

Напротив, авторский подход предполагает неразрывность комплексного восприятия инноваций как последовательного многостадийного процесса, имеющего в своем составе этапы исходной идеи, инвестиций, НИОКР, создания опытного образца, серийного производства и, наконец, массового рыночного производства¹. Наконец, автору удается выявить и отобразить серьезные недостатки в прорисовке субъектного состава инновационного процесса в традиционной трактовке инноваций. Они заключаются в том, что более ранние исследователи видят в субъектном составе участников инновационного процесса лишь фигуры изобретателя

¹ Исследователи утверждают, что требуется примерно 3000 прекрасных идей, чтобы выработать четыре многообещающих программы развития, из которых одна оказывается достойна рыночной реализации.

(предпринимателя) и капиталиста, зачастую ошибочно смешивая базовые функции этих субъектов, и лишь иногда, достаточно искусственно и неубедительно, добавляют в схему третьего субъекта, государство, без тщательного раскрытия его роли и функций в процессе.

В результате диссертант приходит к двум важным выводам. Во-первых, в работе дается авторское определение понятия "инновация" – это «изменение, реализующее новые идеи, изобретения, методы, технологии, нацеленное на экономический и (или) социальный эффект, применяемое на рынке в условиях риска, неопределенности и конкурентной борьбы с целью внедрения и использования новых видов товаров, услуг, рынков и (или) новых форм организации деятельности экономических субъектов». Во-вторых, после рассмотрения (в одном из подразделов в начале первой главы) механизмов финансирования инноваций становится очевидной необходимость уточнения субъектного состава инновационного процесса. До сих пор известны были следующие основные концепции: а) предприниматель-инноватор и капиталист (Й.Шумпетер); б) изобретатель, интеллектуал и капиталист (П.Друкер); в) автор идеи, инноватор и государство (современная концепция Ю.Яковца, Б.Кузыка и ряда других российских исследователей).

Все эти схемы, по мнению автора, не совсем точны, поскольку не отражают суть современного инновационного процесса, где инноваторами являются все его участники. Однако на первых этапах инновация финансируется непрофильным, венчурным капиталистом (им нередко может выступать и кредитная организация), несущим основной предпринимательский риск в обмен на возможность получения сверхприбыли, и лишь после коммерциализации идеи, как правило, на этапе перехода от серийного к массовому производству, на сцену выходит профильный капиталист.

В работе обосновывается концепция, согласно которой субъектами инновационного процесса являются: изобретатель (автор идеи), финансист (венчурный, непрофильный, в т.ч. банковский капиталист), выводящий идею на рынок,¹ и профильный капиталист (использующий выжившие в конкурентной борьбе инновации для массового производства и тиражирования). Причем все вышеназванные субъекты являются участниками инновационного процесса и могут быть названы *инноваторами*. Государство же, помимо своей постоянной роли регулятора, определяющего правила игры, в качестве инноватора в каждом конкретном случае может играть одну или несколько из представленных выше ролей.

В отечественной и зарубежной литературе подробно описываются тенденции развития современного банковского сектора. Однако эти описания, как правило, не сопровождаются теоретическим и структурным анализом. По мнению диссертанта, целесообразно было бы провести разнесение тенденций по двум основным группам, и для этой цели им предлагается следующая классификация: а) тенденции традиционного (экстенсивного) развития; б) тенденции инновационно-технологического (интенсивного) развития, которое происходит на основе использования результатов, достигаемых в ходе процессов глобализации, информатизации, интенсификации производства банковских услуг.

Рассматриваемые в диссертации отраслевые рынки, в особенности высокотехнологичный, подвергаются анализу как арена одновременного соревнования разнохарактерных, разновозрастных, обладающих уникальными не только технологическими, но и экономическими показателями инноваций². Одни из них отвергаются рынком в силу неуспеха своей экономической

¹ Первый венчурный фонд был сформирован в 1961 г. размером в \$5 млн. из которых инвестировано было всего \$3 млн., но результаты превзошли все ожидания - через короткое время инвесторам было возвращено почти \$90 млн. Сейчас в 20 странах Европы насчитывается свыше 500 венчурных фондов и компаний, проинвестировавших 200 000 частных компаний.

² За период с 1974 по 1994 г. ежегодные продажи персональных компьютеров в США устойчиво росли от всего нескольких тысяч до 18 млн штук. Но при этом число конкурентов в отрасли достигло максимума в 250 в 1989 г.

составляющей. Другие - единицы из общего числа - преуспевают, принося участникам инновационного процесса ощутимые выгоды, а профильному капиталисту, внедряющему их в массовое производство, рыночное лидерство (см. рис.2).

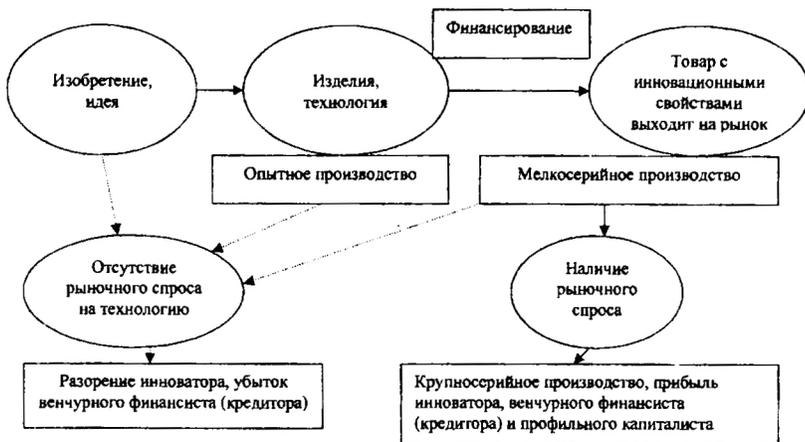


Рисунок 2. **Рисковый характер экономической деятельности инноватора¹**

Вторая глава диссертации посвящена исследованию мирового опыта развития и распространения финансовых инноваций. В ней формируется общее представление о развитии современного финансово-банковского сектора, детально анализируется сегмент платежных услуг, акцентируется внимание на ключевых инновациях в этом сегменте. В данной главе также показывается, как растущие потребности клиентов вызывают к жизни новую стратегию банковского обслуживания, ориентированную на постоянное внедрение инноваций. В качестве передовой инновационной технологии в диссертации рассмотрена в динамическом развитии индустрия бесконтактных технологий.

¹ Разработано автором

Диссертант рассматривает снижение транзакционных издержек как основной фактор конкурентоспособности новых технологий. Много материалов для анализа и сопоставлений дает диссертанту обращение к таким острым и малоисследованным в экономической литературе темам, как конкуренция двух технологических инноваций и межстрановое инновационное соперничество.

Автор доказывает, что основным содержанием инновационного процесса в современной финансово-банковской сфере является борьба за получение конкурентных преимуществ, основной стратегической целью - снижение транзакционных издержек (и, как дополнительная цель, в ряде случаев, обретение выгодных каналов дистрибуции), основным средством - внедрение инновационных технологий, нацеленных на извлечение инновационной ренты по четырем конкретным направлениям: мобильность, интероперабельность¹, минимизация наличного обращения, повышение лояльности потребителя.

В завершении второй главы исследуются риски, присущие финансовым инновациям.

Таким образом, исследования во второй главе проблематики, позволили сделать следующие выводы:

1. При изучении современных инновационных процессов необходимо определить:

- каковы институциональные инновации, которые приводят к снижению транзакционных издержек в финансово-банковском секторе;

- каким образом особенности финансовых инноваций обеспечивают системный эффект снижения издержек транзакций, каков механизм реализации этой функции инноваций;

- в чем состоят качественные изменения в банковском секторе, определяемые этими особенностями финансовых инноваций.

¹ Автор трактует это понятие как сочетаемость с множеством действующих стандартов.

2. Необходимо обратить внимание на две важные закономерности, выявленные при исследовании финансово-банковского сектора. Во-первых, как и в любом инновационном бизнесе, первопроходцы даже прибыльных, в будущем, технологических решений нередко терпят коммерческие неудачи. Вслед за первыми инноваторами приходят другие участники, которым удается использовать преимущества новинки в собственной рыночной стратегии. Во-вторых, данный рынок является ареной ожесточенной конкуренции, когда выход соперничающих продуктов или сервисов у основных компаний-конкурентов происходит с разрывом всего в несколько лет, а то и месяцев.

3. Необходимо сформировать четкое представление о том, каково же соотношение финансовых инноваций и государственного регулирования. Новые рынки, развивая опыт субъектов экономики и обогащая обычаи делового оборота, при прочих равных условиях, улучшают и квалификацию регуляторов. Последние не могут предвидеть опасность тех или иных инноваций и должны либо позволить новым рынкам развиваться, либо предпринять меры для прекращения их деятельности, что может повредить интересам национальной конкурентоспособности. Поэтому на практике регулятор учится распознавать новые риски вместе со всей финансовой системой.

4. Социально-экономическое развитие в постиндустриальном обществе подтверждает высказанное Б.Гейтсом мнение, согласно которому электронные коммуникации переопределяют характер финансово-банковского бизнеса и его границы в современном мире¹. Концепция всеохватного доступа к информации: где и когда угодно, везде и всегда - означает исчезновение привязки людей к информационным источникам и механизм коммуникаций, в том числе и транзакционным и финансовым. Совершенствование финансовых технологий позволяет опосредовать в

¹ Гейтс Б. Бизнес со скоростью мысли. – 2-е изд., доп. - М.: Эксмо-Пресс, 2001.

безналичной электронной форме оборот все большей (в абсолютном и относительном выражении) доли материальных активов. Секьюритизация становится соратником электронизации.

5. При классифицировании и исследовании финансовых инноваций в качестве специфически российского фактора риска финансовых инноваций до сих пор выделялась лишь повышенная криминогенность экономики. Автор обосновывает предположение о том, что другой фактор играет гораздо более заметную роль - это опережающее освоение новых электронных технологий без освоения промежуточных технологий (типа технологии, связанной с кредитными картами), без формирования общественных навыков массовой финансовой грамотности и применения финансовых технологий.

Автор диссертации доказывает наличие двух новых важных групп инновационных рисков: это риск запоздалого и негативного восприятия инноваций пользователями и регуляторами, который может замедлить их развитие и распространение, а также риск лоббирования своих интересов владельцами традиционных технологий в ущерб развитию инновации и свободной конкуренции в целом.

6. Интероперабельность в отраслях высоких технологий не только сулит преимущества, но и таит опасности. Интероперабельность в определенной степени означает раскрытие инновационных наработок перед конкурентами и тем самым обесценивает усилия инноватора и понесенные им затраты. Поэтому, например, в банковском секторе нередко разработка инновационных продуктов для тех сегментов рынка банковских услуг, где сильна конкуренция, осуществляется одновременно рядом банков независимо друг от друга, что, разумеется, повышает издержки каждого отдельного инноватора.

Третья глава диссертации посвящена российской специфике развития финансовых инноваций в банковском секторе.

Российский банковский сектор, чье нынешнее состояние исторически обуславливается структурными диспропорциями отечественного рынка и мировой финансовой конъюнктурой, подвергается всевозрастающему воздействию мирового экономического кризиса и характеризуется наличием ряда проблем, требующих решения, основными из которых являются:

- сохраняющееся недоверие к финансовой системе со стороны населения - основного источника аккумуляции банками средств;
- отсутствие широкого спектра финансовых инструментов с удовлетворительной ликвидностью и доходностью, и при этом - с умеренными рисками;
- сохранение высоких рисков банковского кредитования реального сектора экономики, что сдерживало и продолжает замедлять прирост объема предоставляемых кредитов;
- малоразвитая и недостаточно урегулированная в законодательном плане конкурентная среда.

Цели развития банковского сектора могут быть реализованы лишь при осуществлении общих, системных рыночных преобразований, включающих, в первую очередь, структурные, правовые и налоговые компоненты.

В диссертации при анализе аргументов участников полемики между сторонниками банковской универсализации и специализации приводятся доводы в защиту реализации в нашей стране модели «многоукладности» банковского сектора, в котором имелось бы большое число различных групп банков с различным статусом, организационно-правовой формой и специализацией. По мнению диссертанта, структурный анализ отечественного банковского сектора должен учитывать наличие таких групп, как банки с государственным участием, финансово-промышленные группы, иностранные участники, микрофинансовые институты, а также небанковские финансовые институты и др. У каждой из этих групп собственная, отличная

от других, мотивация к выбору традиционного или инновационного типа развития.

В работе представлены результаты анализа развития и распространения финансовых инноваций в отечественном банковском секторе на основе разработанного диссертантом принципа так называемых "пяти Н": новые потребности клиентов, новые игроки на стороне предложения, новые технологии, новые рынки, новые продукты.

Примерами рассмотрения указанного принципа, являются, среди прочих, такие новации современной финансово-банковской сферы, как дистанционное банковское обслуживание, услуги виртуального банка, мобильного банкинга, интегрированные системы поддержки клиентов, венчурные фонды, рынки IPO/SPO, услуги по управлению активами, лизинговые операции, внедрение новых продуктов страхования и разработка новых каналов дистрибуции банковских продуктов и услуг.

В диссертации исследуется ряд примеров распространения финансовых инноваций в банковском секторе Республики Татарстан. По оценке федеральных органов в общем рейтинге экономического развития Республика по состоянию на 2008 год занимала второе место (после Москвы) и третье место в рейтинге социального развития (после Москвы и С.-Петербурга). На территории республики функционирует более 40 банков. Региональные банки в Республике Татарстан вынуждены работать в условиях конкуренции и использовать стратегии, основанные на применении инноваций, в первую очередь в области внедрения новых продуктов, товаров и услуг. Так, количество активных клиентов интернет-банкинга за 2007-2008 гг. в Республике Татарстан выросло в несколько раз.

Среднесрочные перспективы развития финансовой системы России в целом и ее банковского сектора в частности теснейшим образом зависят от успеха или неуспеха развития финансовых инноваций. Сценарий инновационного развития предполагает создание эффективной системы

защиты прав собственности, включая интеллектуальную собственность, а также создание развитого рынка венчурного капитала.

В работе к группе факторов торможения финансовых инноваций относится часть унаследованных российской финансовой системой инерционных стереотипов поведения, низкая финансовая грамотность (как населения, так и работников финансово-кредитных организаций), недоверие населения к банковскому сектору, неотлаженность механизмов венчурного финансирования, фактор "эмиграции интеллектуального капитала", незащищенность в отечественном правовом пространстве собственника, инвестора, обладателя интеллектуальных прав.

В качестве основных факторов развития современных финансовых инноваций в работе рассматриваются конкуренция, стимулирование снижения транзакционных и операционных издержек, наличие у государства активно-реформаторской стратегии, нацеленной на стимулирование инноваций, а также программы повышения финансовой грамотности населения, и формирование механизма страхования инновационных и иных рисков в финансовой сфере.

III. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Потенциал для финансовых инноваций на отечественном рынке достаточно велик, но инновационных финансовых продуктов в России пока еще недостаточно. Их развитию препятствуют несовершенство законодательства и регулирования, а также технологическая отсталость отечественного финансового рынка от рынков стран Запада. В настоящее время происходит пересмотр отношения к инновационным финансовым продуктам (хедж-фонды, секьюритизация, производные инструменты). Они стали причиной роста неопределенности на глобальных финансовых рынках, и в итоге обернулись кризисными явлениями. Главная слабость России – не то, что мы можем сильно от этого кризиса пострадать, а то, что мы вынуждены импортировать институты, связанные с финансовыми

инновациями, проводить трансграничные сделки, поскольку внутри отсутствует законодательная и инфраструктурная база.

Необходимо переоценить риски в сфере финансовых инноваций, которые создавались как эффективные инструменты управления рисками и ликвидностью, но оказались в эпицентре финансовой турбулентности. Доработка законодательства и других правовых норм, позволит расширить возможности применения инноваций на российском финансовом рынке.

В работе проведено всестороннее исследование финансовых инноваций, обуславливающих распространение и конкурентный успех инновационных технологий в банковском секторе современной России. Поставлены и решены соответствующие указанной цели задачи. Уточнен состав субъектов инновационного процесса. Представлены новые признаки типологизации инноваций в условиях финансового кризиса. Выявлена специфика инновационной трансформации и разработаны основные направления внедрения инноваций в современном банковском секторе. Представлена новая типология инновационных рисков, а также новые подходы к оценке, страхованию рисков в условиях финансовых кризиса. Проанализированы тенденции и особенности развития финансовых инноваций в банковском секторе России. Теоретические положения диссертации могут быть востребованы при совершенствовании учебных пособий и лекционных курсов. Полученные решения могут быть использованы при разработке стратегических программ экономической политики, при подготовке нормативно-правовых актов, а также при разработке стратегии развития и продвижения инновационных продуктов и услуг. Результаты работы реализованы на ведущих предприятиях образовательной, банковско-финансовой сферы, а также в учреждениях государственного контроля и регулирования, что подтверждается справками о внедрении и т.д.

IV. СПИСОК РАБОТ, В КОТОРЫХ ОПУБЛИКОВАНЫ ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в периодических изданиях, рекомендуемых ВАК России

1. Гафурова Д. Историческая эволюция теории инноваций // *Страховое дело*, № 7, 2008, с. 37-42 (0,5 п.л.).
2. Гафурова Д. Современный подход к определению понятия "инновации": не забываем о рисковом характере и об экономическом результате инноваций // *Страховое дело*, № 8, 2008, с. 37-42 (0,4 п.л.).
3. Гафурова Д. Риски, присущие финансовым инновациям: основные подходы к оценке, страхованию, управлению рисками // *Управление риском*, № 3, 2008, с. 13-17 (0,5 п.л.).

Статьи в других научных изданиях

4. Гафурова Д. Анализ распространения финансовых инноваций в отечественной банковской системе // *Финансовый бизнес*, №5, 2008, с.28-30 (0,3 п.л.).
5. Гафурова Д. Конкуренция инновационных технологий как фактор социального и экономического прогресса // *Вопросы анализа риска*, № 3, 2008. - (0,6 п.л.)
6. Гафурова Д. Снижение транзакционных издержек как основной фактор конкурентоспособности новых технологий. Сборник научных трудов «Управление риском и страхование», № 7, 2007. – М.: МГИИР, 2007. - (0,35 п.л.).
7. Гафурова Д.И., Васильев В.Л. Инновационная деятельность и маркетинг города: проблемы и пути развития / В сб.: *Традиционное, современное и переходное в российском обществе. Сборник трудов VI Всероссийской научно-практической конференции, 10 декабря 2008 года.* - Пенза: Изд-во "Приволжский Дом знаний", 2008, с. 36-38. (0,2 п.л., в т.ч. доля автора 0,1 п.л.).

8. Гафурова Д.И., Васильев В.Л. Институциональное обеспечение инновационного развития российской экономики / В сб.: Проблемы управления экономикой в трансформируемом обществе. Сборник трудов V Международной научно-практической конференции, ноябрь 2008 г. - Пенза: Изд-во "Приволжский Дом знаний", 2008, с. 6-8. (0,2 п.л., в т.ч. доля автора 0,1 п.л.).
9. Гафурова Д.И., Васильев В.Л. Программа подготовки кадров для управленческой и инновационной деятельности в муниципальном образовании / В сб.: Теория и практика институциональных изменений в экономическом развитии общества. Сборник материалов VII Международной научно-практической конференции, 19-21 января 2009 года. – Казань, 2009, с. 151-156. (0,3 п.л., в т.ч. доля автора 0,15 п.л.).
10. Гафурова Д.И. Специфика инновационной трансформации в современном банковском секторе//Финансовый бизнес, № 2, 2009, с.28-30 (0,2 п.л.).

102

Подписано в печать 16.04.2009г.

Тираж 100 экземпляров