

УДК 336.64

**Лозовой Евгений Викторович**

аспирант  
Институт международного права и экономики  
им. А.С. Грибоедова  
Россия, Москва  
L.E.V.com97@mail.com

**Evgeny V. Lozovoy**

graduate student  
Institute of International Law and Economics.  
A.S. Griboyedov  
Russia, Moscow

---

**КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ  
ИННОВАЦИЙ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ  
РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ**

---

---

**CLASSIFICATION OF FINANCIAL  
INNOVATIONS AT THE PRESENT STAGE OF  
ECONOMIC DEVELOPMENT**

---

**Аннотация**

В предоставленной статье рассматриваются и анализируются основные подходы к классификации финансовых инноваций, а также предложена новая классификация финансовых инноваций.

**Ключевые слова:**

финансовые инновации, национальная экономика, финансовые технологии, финансовый рынок

**Abstract**

This article discusses and analyzes the main approaches to the classification of financial innovations, and also proposes a new classification of financial innovations.

**Keywords:**

financial innovation, national economy, financial technologies, financial market

---

В последние годы финансовые инновации - новые финансовые продукты, технологии и институты – оказывают все большее влияние на экономическую активность во всем мире.

Финансовые инновации влияют на финансовый рынок через их воздействие на уровень, динамику и структуру финансового рынка, тем самым внося изменения в функционирование финансового рынка, финансовых институтов, финансовых инструментов, нормативно-правовых актов, связанных с деятельностью организаций.

Развитие финансовых инноваций в мире по-разному влияет на трансформацию национальных финансовых рынков. Среди стран наиболее зрелыми рынками считаются США и Великобритания. Тем не менее, и другие регионы, в частности азиатский (например, Сингапур, Южная Корея), создают благоприятные условия для развития финансовых инноваций в собственных странах [8].

Развитие современных экономических отношений должно осуществляться на качественно новом уровне, базирующемся на процессах модернизации и инновации. Поэтому возникает необходимость определения эффективного инструментария государственного регулирования вопросов формирования и функционирования организационно-экономического механизма инновационных систем [4].

Российская Федерация также активно стремится добиться экономического развития. Реализация оптимистичного варианта сценария развития отечественной экономики предполагает более активную работу финансового рынка, который должен позволить субъектам, осуществляющим инновационную деятельность, профинансировать ее на наиболее оптимальных и экономически выгодных условиях. Реализация поставленной задачи предопределяет необходимость анализа тенденций применения и потенциала существующих инструментов и институтов финансового рынка, как составляющей инновационной деятельности [3].

Для успешной оценки влияния финансовых инноваций на национальную экономику необходима их систематизация, которая позволит дифференцировать финансовые инновации на основные группы.

Большинство исследователей классифицируют финансовые инновации по следующим основным признакам (табл. 1).

Таблица 1 – Классификация финансовых инноваций [1]

Классификация инноваций			
По степени новизны	По объекту применения	По причинам возникновения	По степени воздействия
1. Базисные (ключевые) – способствуют воплощению в жизнь крупных открытий и изобретений;	1. Продуктовые инновации обеспечивают реализацию новых финансовых продуктов;	1. Реактивные (адаптивные, индуцированные) инновации являются реакцией на изменения условий финансового рынка или осуществляемые конкурентами нововведения, необходимые для обеспечения выживания компании на рынке;	1. Приростные инновации - оказывают незначительное несущественное воздействие на увеличение прибыли компании, но являются для организации позитивным, поскольку повышают удовлетворенность потребителей;
2. Улучшающие (модификационные) инновации – базируются на применении средних и мелких открытий и изобретений;	2. Процессные инновации направлены на создание или модернизацию финансовых операций.	2. Стратегические (автономные) инновации – это заблаговременно запланированные финансовые инновации, которые обеспечивают конкурентные преимущества на рынке.	2. Существенные инновации обеспечивают рост и развитие компании за счет увеличения объемов бизнеса, снижения финансовых затрат, увеличения рыночного сегмента;

3. Улучшающие (модификационные) инновации – базируются на применении средних и мелких открытий и изобретений;	2. Процессные инновации направлены на создание или модернизацию финансовых операций.	2. Стратегические (автономные) инновации – это заблаговременно запланированные финансовые инновации, которые обеспечивают конкурентные преимущества на рынке.	2. Существенные инновации обеспечивают рост и развитие компании за счет увеличения объемов бизнеса, снижения финансовых затрат, увеличения рыночного сегмента;
3. Рационализирующие (псевдоинновации) - обеспечивают незначительную модернизацию характеристик и свойств существующих финансовых продуктов и операций.			3. Революционные инновации (инновации-прорыв) вносят весомый вклад на изменение выручки и прибыли компании;
			4. Радикальные инновации – содействуют развитию с новых сфер и направлений финансовой деятельности, освоению новых сегментов финансового рынка в результате внедрения принципиально новых идей и открытий.

Для исследования влияния финансовых инноваций на национальную экономику данной классификации финансовых инноваций недостаточно, так как внимание акцентируется на развитии отдельных компаний. Важно понимать, какие инновации влияют положительно или негативно на развитие национальной экономики, как воздействуют они на развитие реального сектора, снижают или увеличивают риск, подталкивают экономику к нестабильному состоянию или нет. Поэтому необходимо расширить и дополнить существующие варианты классификации финансовых инноваций.

Для выполнения этой задачи воспользуемся исследованиями представителя эволюционного направления в экономической науке К. Перес, который

классифицировал финансовые инновации по степени влияния на развитие национальной экономики, и далее на основе результатов его исследований, представим новую классификацию финансовых инноваций (рис. 1).



Рисунок 1 – Классификация финансовых инноваций по (К. Перес) [2].

Согласно классификации на рисунке 1, первоначально представлены финансовые инновации, которые наиболее положительно влияют на развитие реального сектора национальной экономики, это группа А и В (которые уже сложно назвать инновациями). Далее финансовые инновации группы С и Д, которые тоже имеют значительный положительный эффект для экономики, но одновременно вместе с ними возрастают экономические и другие риски. Если говорить отдельно о финансовых инновациях группы С, то на современном этапе, именно они являются главными катализаторами инновационных финансовых решений на национальном уровне, ключевыми факторами развития финансовых технологий являются высокие показатели проникновения интернета, смена поколений потребителей, возрастающая востребованность в персонализации финансовых услуг, а также влияние пандемии коронавирусной инфекции, способствующая активному развитию дистанционных каналов оказания финансовых услуг. Последние типы Е и F, не приносят видимой пользы с точки зрения реального сектора, усугубляют экономическую нестабильность (спекуляции, образование финансовых пузырей) и в целом являются «общественно нежелательными».

Исходя из всего вышеперечисленного, представим новую классификацию финансовых инноваций, которые на современном этапе развития экономики представляют интерес для исследования:

- производные финансовые инструменты (фьючерсы, форварды, финансовые инновации рынка деривативов (свопы, лизинговые опционы, кредитные деривативы и т.п.));

- сконструированные инновационные финансовые решения (новые сочетания финансовых инструментов) – продукты фондового, валютного, срочного и кредитного рынка, рынка капитала и финансовых инноваций (форфейтинг, венчурное финансирование, инновационный лизинг и другие), целью которых является увеличение доходности предприятия, рост объема продаж, страхование финансовых и инновационных рисков, привлечение инвестиционного капитала;

- технологические финансовые инновации (блокчейн, искусственный интеллект, виртуальная и дополненная реальность, «большие данные», мобильные, цифровые и биометрические технологии и т.д.) способствуют совершенствованию традиционных финансовых услуг и традиционных бизнес-моделей.

Представленная классификация способствует совершенствованию методики подходов к оценке влияния финансовых инноваций на национальную экономику.

### **Список использованных источников**

1. Агарков, С.А., Кузнецова, Е.С., Грязнова, М.О. Инновационный менеджмент и государственная инновационная политика [Текст]: учебное пособие / С.А. Агарков, Е.С. Кузнецова, М.О. Грязнова. М.: Изд-во "Академия Естествознания", 2011.

2. Барыкин С.А., Лю Ижу Предпосылки глобального развития рынка финтех в рамках концепции технологических укладов экономики К. Перес // Экономика. Бизнес. Банки. 2019. № 1. С.146-156.

3. Владимирова О.Н. Источники финансирования инноваций: тенденции и перспективы // Вестник Сибирского государственного аэрокосмического университета им. академика М.Ф. Решетнева. 2009. № 2 (23). С. 292-295.

4. Владимирова О.Н. Инструменты формирования и регулирования организационно-экономического механизма региональных инновационных систем // Проблемы современной экономики. 2010. № 3 (35). С. 299-301.

5. Филиппов Д.И. Финансовые инновации в условиях развития цифровой экономики // Креативная экономика. – 2019. – Том 13. – № 8. – С. 1503-1520.

6. Официальный сайт Банка России [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) [Электронный ресурс]. URL: <http://studfiles.net/> (дата обращения: 15.11.2021).

7. Официальный сайт Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) [Электронный ресурс]. URL: [www.hse.ru](http://www.hse.ru) (дата обращения: 13.11.2021)

8. Официальный сайт исследовательской компании BOFA global research [Электронный ресурс]. URL: [www.bofam.com/en-us/content/global-research-about.html](http://www.bofam.com/en-us/content/global-research-about.html) (дата обращения: 15.11.2021)